

Профессиональный обзор финансового рынка 20 сентября 2017 года

Завтра состоится ключевое событие для всех долларовых пар – Федрезерв США проведёт своё очередное заседание. Кроме того, ФРС опубликует свой экономический прогноз, а Джанет Йеллен впервые за несколько месяцев будет общаться с журналистами на пресс-конференции. Такой насыщенный вечер спровоцирует сильную волатильность, особенно по основной валютной паре – евро-доллар.

Предугадать ценовое колебание – дело не такое уж сложное. Гораздо труднее спрогнозировать направление цены. Несмотря на всю кажущуюся очевидность завтрашнего заседания, не стоит воспринимать его как проходное. Да, вероятность повышения ставки в сентябре равна нулю, но регулятор всё равно может в значительной степени удивить рынок. Ведь, помимо процентной ставки, на повестке дня есть и другой вопрос – сокращение программы покупки облигаций. По большому счёту, это также элемент ужесточения монетарной политики, поэтому данный фактор также может повлиять на динамику пары.

В целом, я вижу два наиболее вероятных сценария развития событий. Согласно первому, «ястребиному» варианту, Федрезерв объявит о старте сокращения баланса или с октября, или (что маловероятно) уже в этом месяце. Так как на данный момент на рынке нет единого мнения по поводу того, когда именно ФРС приступит к этому процессу, любое упоминание о конкретных сроках вызовет ажиотаж среди трейдеров, и доллар начнёт дорожать.

Также не исключён вариант того, что Джанет Йеллен вопреки всему положительно оценит потенциал американской экономики, выразив надежду на восстановление инфляции. Не стоит забывать, что на рынке сохраняется почти 50-процентная уверенность в повышении ставки на декабрьском заседании. Поэтому подобная «ободряющая» риторика склонит чашу весов в пользу решительности регулятора. Не исключен также вариант того, что Йеллен затронет тему проведения налоговой реформы. Ведь уже на следующей неделе мы узнаем детали компромиссного решения по поводу этого вопроса между Трампом и конгрессменами-демократами. Йеллен, как правило, избегает предварительных оценок, но иногда всё же затрагивает подобные темы.

В целом «ястребиный» сценарий в течение последних нескольких дней стал приоритетным на рынке. Допуская 50-процентную вероятность повышения ставки в декабре, трейдеры вдохновенно готовы воспринять любую новость о начале сокращения баланса ФРС: и не важно, когда именно будет старт – в сентябре или октябре.

Однако мой субъективный взгляд остаётся на стороне «голубинового» варианта развития событий. В пользу этого аргумента есть несколько факторов. Во-первых, это последствия

циклона. По предварительным оценкам специалистов, совокупный ущерб, нанесенный экономике Штатов ураганами «Ирма» и «Харви», составляет около 290 миллиардов долларов – это почти 1,5% ВВП страны. Такой колоссальный ущерб не может не отразиться на динамике роста экономики США в третьем квартале. И такой факт наверняка не останется без внимания со стороны Йеллен.

Далее. Общие проблемы американской экономики – слабый рост инфляции и уровня зарплат. Здесь надо будет прежде всего скрупулёзно изучить экономический прогноз Федрезерва, чтобы понять общее настроение регулятора. Хотя и личная позиция главы ФРС крайне важна. Если она заявит о «временном характере» слабой инфляции, то реакция доллара будет соответствующей. Но если же глава ФРС отметит тенденциозность низкого инфляционного давления, а также вспомнит о неоднозначной ситуации на рынке труда США (неуверенный рост зарплат и увеличение безработицы) – в таком случае все надежды на декабрьское повышение ставки рухнут.

Помимо этого, Джанет Йеллен может затронуть тему геополитической напряженности. И хотя ситуация с Северной Кореей сейчас уже не так актуальна, данный вопрос ещё очень рано снимать с повестки дня. Это ещё один фактор неопределённости в череде остальных перечисленных. Принимая во внимание общую осторожность Йеллен, завтра рынок вряд ли может рассчитывать на слишком жёсткую риторику и решительные действия.

Вероятнее всего, мы увидим «комбинированный» вариант: с одной стороны – ухудшение экономического прогноза, но с другой стороны – анонсирование старта сокращения баланса ФРС. С одной стороны – нейтральный тон сопроводительного заявления, а с другой стороны – мягкая риторика Йеллен на пресс-конференции и озабоченность низкой инфляцией. Такой противоречивый фундаментальный фон заставит понервничать как быков пары `eurusd`, так и медведей.



Поэтому для определения границ импульсного роста или снижения пары предлагаю рассмотреть техническую картину eurUSD. В целом пара продолжает сохранять потенциал для своего роста, так как цена находится между средней и верхней линиями индикатора Bollinger Bands. Кроме того, индикатор Ichimoku Kinko Hyo практически сформировал бычий сигнал «Парад линий». Первым уровнем сопротивления является отметка 1.2050 (верхняя линия индикатора Bollinger Bands на D1). Следующий уровень сопротивления – 1.2091 (хай прошлых двух лет). Уровнем поддержки выступает 1.1810 – нижняя линия индикатора ББ. При пробитии данной отметки, северный сценарий утратит свою актуальность.

Аналитический обзор предоставлен компанией ИнстаФорекс (www.instaforex.com)