

28 Aug 2013 **Главные причины поставить на евро в сентябре****В зависимости от новостного фона для покупки евро против доллара используем уровни 1,3250, 1,2950 и 1,2700**Кирилл Михайличенко[Читать на сайте](#)

С окончанием летнего сезона на торговые площадки постепенно возвращаются портфельные инвесторы и деньги, так что самое время прикинуть, что нас ожидает на просторах валютного рынка в ближайший месяц. Предлагаю рассмотреть перспективы основной валютной пары EUR/USD.

Первое и, пожалуй, самое интересное, что привлекает внимание с «неполитической» точки зрения, — это публикация отчетов COMMITMENTS OF TRADERS (cftc.gov) за прошедшие три месяца. По состоянию на 22 июля соотношение коротких и длинных позиций равнялось 61774 к 12650, а 19 августа — уже 28200 к 44400. Данные соотношения свидетельствуют о том, что экстремальное количество коротких позиций было вытеснено с рынка, и именно исполнению стоп-приказов обязана пара своим безоткатным ростом.

Хотел бы отметить, что баланс позиций участников рынка 50 на 50 пришелся на ценовой уровень 1,3250 и сместился с отметки 1,3032. Это говорит о формировании новой опорной точки. Данное значение часто используется в торговых планах крупных игроков, так что его необходимо учитывать как значение цены, которое в перспективе устраивает и продавцов и покупателей. Таким образом, продажа от текущих уровней с целью 1,3250 является вполне разумным шагом, так как при формировании крупных портфелей цена будет вынуждена уйти к этой отметке.

Основными политическими событиями сентября остаются выборы в Германии и заседание Федрезерва. Если говорить о последнем, то глава регулятора Бен Бернанке сделал уже достаточное количество заявлений, свидетельствующих о том, что сокращение программы QE на \$10 млрд в сентябре неизбежно. Американская экономика продолжает пусть и медленное восстановление, чего не скажешь о еврозоне. Игнорировать факты улучшения состояния экономики Штатов уже просто невозможно, так как это грозит пропуском момента зарождения «взрывной инфляции», чего ни Бернанке, ни его коллегам просто не простят. В связи с этим Федеральный резерв должен сделать первый шаг и понаблюдать за произведенным эффектом. Впрочем, данный шаг уже заложен в текущие ценовые уровни основной валютной пары. Если решение ФРС и вызовет ее падение, то лишь на 1-2 фигуры, в район 1,3200, откуда последует очередная атака «быков».

Вторым сентябрьским фактором неопределенности остаются выборы в Германии. И если учитывать, что на сегодня страна остается надежным «щитом Европы» и готова всеми силами сохранять целостность еврозоны, то неопределенность результатов голосования несет в себе огромные риски для европейской валюты. Большинство аналитиков сходятся во мнении, что на данный момент 50% + 1 голос избиратели готовы отдать коалиции Ангелы Меркель.

Ну, а что произойдет с курсом единой валюты, если правящая коалиция потерпит поражение, думаю, нагляднее всего видно по графикам, появившимся после проигрыша Саркози на выборах президента Франции. На этих графиках изображено свободное падение с самым долгим гэпом на моей памяти. При реализации данного сценария основной целью станет защищаемый опционный уровень 1,2700.

С технической точки зрения хочу отметить уровень 1,2950. С него частные спекулянты начали самые агрессивные покупки, и несомненно, что «умные деньги» постараются вытеснить игроков открытых в лонг по «бай лимит», прежде чем двинуть валютную пару выше.

Обобщая, отмечу, что перспектива на сентябрь выглядит следующим образом. Безусловно, покупка валюты от текущих уровней является крайне рискованной и требует коррекции. В зависимости от новостей выделим уровни 1,3250, 1,2950 и 1,2700 как удобные для покупки евро против доллара. Ведь пока Федрезерв продолжает печатать деньги при нулевых процентных ставках, а Европа хранит молчание, именно валюта европейского альянса является наиболее доходной, а соответственно самой интересной для крупных игроков.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела

gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65

Иван Кабулаев, управляющий директор

ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14

Дарья Пичугина, аналитик

daria@investcafe.ru, +7 916 241-71-18

Валютный рынок, международные рынки

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела

gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65

Анна Бодрова, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки

Андрей Шенк, аналитик

sa@investcafe.ru, +7 903 005-87-52

Нефтегазовый сектор и нефтехимия

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела

gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65

Финансовые рынки и деривативы

Иван Кабулаев, управляющий директор

ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14

Алексей Пухаев, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Екатерина Кондрашова, аналитик

katerina@investcafe.ru, +7 925 200-73-55

Телекоммуникации и IT

Василий Власов, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 722 95 14

Машиностроение

Андрей Шенк, аналитик

sa@investcafe.ru, +7 903 005-87-52

Банковский сектор

Екатерина Кондрашова, аналитик

katerina@investcafe.ru, +7 925 200-73-55

Недвижимость

Дарья Пичугина, аналитик

daria@investcafe.ru, +7 916 241-71-18

Юрий Кочетков, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Металлургия и горно-добывающая промышленность

Андрей Шенк, аналитик

sa@investcafe.ru, +7 903 005-87-52

Потребительский сектор

Дарья Пичугина, аналитик

daria@investcafe.ru, +7 916 241-71-18

Налоговое законодательство и корпоративная практика

Дмитрий Широв, юрист

d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа

Иван Кабулаев, управляющий директор

ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14

Илья Раченков, аналитик

rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика

Иван Кабулаев, управляющий директор

ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14

Электроэнергетика

Лилия Бруева, аналитик

liya@investcafe.ru, +7 967 095-59-52

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: Москва, м. Новослободская/Менделеевская,

Сущевская, д.27, стр.2, бизнес-центр "Атмосфера", оф. 2.18

тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru

Аналитический отдел: research@investcafe.ru 8 903 722 05 14

Пресс-служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать offerты. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.