



ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

18 декабря 2013 года

Сокращать или не сокращать – навязчивый вопрос

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании [Saxo Bank](#)

Вчера американскому доллару не удалось отстоять осторожную попытку роста, после выхода слабого отчета Empire в секторе обрабатывающей промышленности, а также чрезвычайно сильного роста объема промышленного производства в ноябре, где загрузка мощностей достигла максимального с середины 2008 года значения. Однако динамику в основных кросс-курсах доллара нельзя назвать примечательной, поскольку трейдеры изо всех сил пытаются занять позиции в преддверии завтрашнего заседания FOMC и последних изменений в риторике, касающейся планов Федрезерва по программе сокращения.

Пара AUD/USD продолжает держаться ниже сопротивления 0,9000 после выхода протокола заседания Резервного банка Австралии (RBA), поскольку он продемонстрировал, что RBA по-прежнему рассматривает возможность дальнейшего снижения процентных ставок в случае необходимости, хотя фактически ожидания форвардной ставки не претерпели никаких изменений. Проблемы австралийского бюджета также оказались еще хуже ожиданий, поскольку дефицит, возможно, приближается к отметке -3% от ВВП. Между тем, Новая Зеландия изменила прогноз по профициту бюджета в большую сторону, чем предполагалось ранее, что в ходе предыдущей сессии позволило паре AUD/NZD достигнуть впечатляющего свежего минимума ниже отметки 1,0800.



Сегодня шведский Риксбанк может сократить процентные ставки, однако кое-кто в этом сомневается. Фото: Shutterstock

Что нас ждет

На сегодняшнем заседании Риксбанк решит вопрос по процентным ставкам — большинство экспертов ожидает сокращения ставки на 0,25% до 0,75% (я также склоняюсь к сокращению), однако достаточное количество скептиков говорит о том, что реакция рынка может оказаться масштабной, если Риксбанк сократит ставки. Тем не менее, еще одним важным моментом станет заявление о намерениях банка в любом виде в ходе пресс-конференции председателя Стефана Ингвеса, которая состоится утром. Отсутствие сокращения и склонности к ослаблению может означать для шведской кроны волну роста, на смену которой снова придет слабость.

График: NOK/SEK

Возможно, минимальные значения пары окажутся позади, если Риксбанк проведет сокращение сегодня и сделает заявление, в котором будет прослеживаться относительная склонность к ослаблению. Уверенное движение сквозь 1,0700/15 позволит подтвердить первоначальный рост от области 1,0500. Ближайшее важное сопротивление формируется в области 200-дневной скользящей средней, ниже которой пара торговалась большую часть года.



Источник: Saxo Bank

В последнее время фунт ведет себя достаточно пассивно, однако с утра он может начать движение на фоне последних инфляционных данных по индексу цен производителей и индексу цен потребителей/индексу розничных цен.

В Европе выходят итоговые пересмотренные данные по индексу цен потребителей (изменений не предвидится, однако этот отчет является потенциальным катализатором движения в случае пересмотра в сторону снижения) и, что еще важнее, последний отчет по индексу ZEW в Германии. Любопытно отметить, что в 2007 году, когда индекс DAX держался в области исторических максимумов, индикатор ожиданий индекса ZEW был выше, чем в предыдущие месяцы, в области 24, однако значительно ниже максимумов в начале 2006 года (выше 70). Тем временем, индикатор текущей ситуации индекса ZEW в то время подбирался к историческим максимумам вблизи отметки 90. На этот раз мы наблюдаем противоположную ситуацию — показатель текущей ситуации держится на отметке 29 против 90 в 2011 году, а индикатор ожиданий близок к максимумам 2009 года.

Повторюсь, сегодняшний отчет по индексу цен потребителей в США может стать поворотным в качестве сигнала для завтрашнего решения Федрезерва, поскольку чрезвычайно низкое значение скажет о том, что Федрезерв с удовольствием не станет спешить с дальнейшим заявлением о сокращении, по крайней мере, до января, если не до марта, в то время как значение выше ожиданий может придать импульс американскому доллару в преддверии завтрашнего заявления.

Несмотря на то, что рынки демонстрировали ожидание скорого запуска программы сокращения, едва ли это движение можно назвать безжалостным, и, по всей видимости, рынок все больше склоняется к



ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

тому, что Федрезерв примет меры позже, а не раньше, и что в любом случае он не слишком обеспокоен. На мой взгляд, это просто вопиющий случай "чрезмерной самонадеянности", но поживем - увидим...

Будьте бдительны.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations

Алексей Мальцев

+7 (495) 788-67-84

saxo@grayling.com

Информация о Saxo Bank

Saxo Bank – один из самых надежных брокеров в мире, имеющий лицензию Европейского союза, – предоставляет частным инвесторам и институциональным клиентам возможности онлайн-трейдинга на мировых финансовых рынках валютными парами на FOREX, контрактами на разницу (CFD), биржевыми фондами (ETF), акциями, фьючерсами, опционами и другими деривативами с помощью трех специализированных платформ: SaxoTrader, SaxoWebTrader и SaxoMobileTrader (в том числе приложения для iPhone, iPad и Android). Платформы доступны на более чем 20 языках. Кроме того, Saxo Bank предлагает услуги и партнерские программы для институциональных клиентов.

Штаб-квартира Saxo Bank в Копенгагене; представительства открыты в России, европейских странах, Азии, Ближнем Востоке, Латинской Америке и Австралии.