

29 сентября 2014 года

Обзор валютного рынка: рост доллара США возьмет паузу?

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

- Судьба пары доллар/иена будет зависеть от интереса к риску в следующие несколько дней
- Ключевые событийные риски – заседание ЕЦБ в четверг и данные по американской занятости в пятницу
- Пара евро/доллар, вероятно, будет торговаться в боковом коридоре в преддверии заседания ЕЦБ

Доллар США завершил прошлую неделю на мажорной ноте и также сохранял сильную позицию с самого начала сегодняшней азиатской сессии, установив новые максимумы против японской иены и вырвавшись вверх против австралийского и новозеландского долларов. Резервный банк Новой Зеландии выступил с сообщением о том, что в августе он продал максимальное с 2007 года количество национальной валюты за один месяц. В ходе предыдущей сессии это вызвало новую волну продаж, которая способствовала падению пары NZDUSD к области вблизи 0,7700 в течение азиатской сессии.

Примечательно, что на прошлой неделе спекулятивное позиционирование на американском фьючерсном рынке все еще не было чистым длинным в паре NZDUSD (отчет выходит вечером в пятницу, демонстрируя позиционирование на вторник), что говорит о том, что движение вплоть до этого момента было связано только с ликвидацией предыдущих длинных позиций, и что нет причин ждать консолидации с точки зрения позиционирования. Аналогична и ситуация с австралийским долларом, где спекулянты по американским фьючерсам достигли максимального за год числа чистых длинных позиций только второго сентября. Обратите внимание, что пара AUDUSD находится в двух шагах от важного минимума в области 0,8660.

Что касается других событий, то движение доллара получило значительное распространение, поскольку фунт наконец упал за пределы недавнего узкого диапазона против непреодолимой волны роста доллара, а валюты развивающихся рынков также оказались в уязвимом положении. Для того чтобы давление на валюты развивающихся рынков приобрело более выразительный характер, интерес к риску должен продолжить снижение. К настоящему моменту рискованные активы держались относительно стабильно, поскольку нашему рисковому барометру – индексу S&P500 – не удалось разбиться вдребезги вслед за пересечением технической линии поддержки в четверг.

Я полагаю, что динамика пары доллар/иена будет зависеть от ключевых аспектов интереса к риску в самой краткосрочной перспективе и достигнет пика во время выхода пятничного отчета по занятости в США. Хотя нужно признать, что небольшой спад в паре доллар/иена на фоне недавнего резкого падения на американских рынках активов говорит о том, что отрицательная корреляция между иеной и

риском, возможно, немного слабеет. Это может измениться, если Банк Японии/правительство Синдзо Абэ начнет предполагать, что на девальвационном фронте все происходит слишком быстро. Кроме того, недавняя распродажа в акциях была по-прежнему детской забавой. Я все еще хочу увидеть то, как поведет себя пара доллар/иена, когда распродажа акций составит 10% или более.

Что нас ждет

Динамика доллара – единственная торговая возможность, но на этой неделе нас ждет череда важных событийных рисков, в частности, заседание Европейского центрального банка в четверг и американский отчет по занятости в пятницу. Кроме того, учитывая такую выдающуюся динамику доллара, возможен ситуативный риск волатильности при каждом выступлении кого-либо из официальных представителей Федрезерва. Сегодня у бессменного сторонника смягчения, Чарльза Эванса, есть шанс что-то сказать. В целом, агрессивное распространение динамики доллара США пятничным вечером и сегодня с утра говорит мне о том, что, возможно, для американского доллара еще не пришло время.



Рынки, в основном, будут играть в выжидание в преддверии комментариев Марио Драги

в четверг. Фото: Monika Flueckiger

Докажет эту точку зрения падение пары доллар/иена ниже 109,25, значительный рост пары евро/доллар выше 1,2700 и тестирование парой AUDUSD отметки 0,8750. Но если утренняя попытка дать отпор доллару США окажется тщетной к американской сессии, то этот сценарий может уступить место другому, в котором мы продолжим наблюдать за силой доллара США вплоть до заседания ЕЦБ в четверг или даже до выхода американского отчета по занятости в пятницу.

График: EURUSD

С утра мы стали свидетелями отката пары евро/доллар с открытием лондонской сессии, что компенсировало большую часть потерь, понесенных ночью. Если динамика пары вернет нас выше 1,2700 и к дневному развороту, то мы сможем увидеть немного боковой торговли и консолидации вплоть до заседания ЕЦБ в четверг. В любом случае, нисходящее давление сохраняется до тех пор, пока не доказано обратное.



Источник: Bloomberg, Saxo Bank

Что касается других событий, то сегодня выходит отчет по CPI в Германии, хотя он окажется в тени выходящей завтра оценки индекса CPI в Еврозоне в сентябре. Как я упоминал в [своем предварительном видео обзор](#) на эту неделю, в Европе давление на дефляционном фронте может немного снизиться ввиду стремительного снижения евро. В то же время американские показатели могут уверенно направиться вниз, особенно, учитывая быстрое снижение выраженных в долларах цен на сырье и стремительно растущий валютный курс. По этому вопросу, требуется определенное время, чтобы отсортировать события в валютных курсах, однако сегодня вечером выйдет любимый Федрезервом отчет по инфляции в августе в виде индекса PCE .



ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

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.