

28 октября 2014

Осталось ждать еще полтора дня до завтрашнего решающего для трейдеров по доллару заседания FOMC, в то время как американская валюта продолжает двигаться в боковом коридоре. Шведская крона упала в преддверии возможной склонности Риксбанка к смягчению.

Обзор валютного рынка: трейдеры по доллару бездействуют, трейдеры по шведской кроне смотрят на Риксбанк

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

- 1. Банк Японии намекает, что инфляционная цель в 2% будет достигнута к 1 апреля**
- 2. Шведские ставки могут сократиться до 0,05% (фактически до нуля)**
- 3. Риск развития нисходящей консолидации в долларе в течение следующих нескольких дней/недель**

Согласно вчерашнему отчету, Европейский центральный банк купил покрытые облигации на сумму 1,7 млрд. евро на прошлой неделе. Разумеется, это фаза "в час по чайной ложке", но это реальные покупки активов, которые способствуют увеличению бухгалтерского баланса ЕЦБ, и темпы роста этих покупок в ближайшие недели/месяцы будут критически важными для прогнозирования успешности ЕЦБ в его намерении купить активы на сумму примерно в один триллион евро.

Председатель Банка Японии, Харухико Курода, в ходе предыдущей сессии выступил с речью перед японским парламентом, предположив, что инфляционная цель в 2% будет практически достигнута в области окончания текущего фискального года (1 апреля, 2015), и что Банку Японии постепенно потребуется начать обсуждение стратегии выхода из программы.

Он и заместитель председателя, Казумата Ивата, подчеркнули, что программа Банка Японии не включена в предварительное расписание. Показатель розничных продаж в Японии в сентябре оказался крайне сильным, в то время как индекс делового доверия в малом бизнесе в октябре разочаровал небольшим снижением, хотя он сохранял откровенную стабильность вслед за падением, вызванным введением повышенного налога на продажу в начале текущего года. Пара доллар/иена демонстрирует нервную торговлю между поддержкой 107,50 и сопротивлением 108,30.

С учетом вчерашнего масштабного падения шведской кроны, нам придется увидеть сегодня склонность Риксбанка к смягчению и сокращение ставки, как минимум, на 0,15%, если не на 0,20% (что приведет ставку к фактическому нулю на 0,05%). В особенности, что-то вроде выражения готовности прибегнуть к нетрадиционным инструментам, если дезинфляция продолжит склоняться к дефляции в ближайшие месяцы.

Учитывая слабость центральной Европы и традиционную зависимость шведской экономики от экспорта, которая также находится в эпицентре огромного пузыря на рынке недвижимости, что было до боли очевидно уже несколько лет назад, Швеция находится в незавидном положении. А лопание пузыря на рынке жилья – неизбежно, пусть и в неопределенный момент – только увеличивает потенциал для усиления дефляционной мощи.



Над шведской экономикой собираются тучи. Фото: Judson

График: EURSEK

Вчера пара EURSEK вырвалась вверх в ожидании сегодняшней склонности Риксбанк к смягчению. На общей картине недельного графика ниже обратите внимание на важную область 9,35, которая обеспечивала прочное сопротивление с 2010 года. Прорыв указанного уровня может открыть дорогу тестированию по направлению к 9,50 и в конечном итоге даже 10,00, хотя для стимулирования масштабного движения к последней указанной области может потребоваться спад интереса к риску.



Источник: Bloomberg, Saxo Bank

Завтрашний FOMC

Как я упоминал вчера, рынок сильно отодвинул ожидания в отношении первого повышения ставок Федрезервом вплоть до второй половины следующего года, чему способствовало упоминание доллара в протоколе заседания FOMC, а также слабый отчет по розничным продажам и в целом низкие показатели инфляции в США (с учетом ожидания того, что значительный спад цен на нефть продолжит негативно отражаться на инфляции).

На завтрашнем заседании FOMC, на котором выйдет только новое заявление о монетарной политике, Федрезерв может не воодушевить и не разочаровать мнение рынка касательно своих намерений, и может просто предложить пассивную оценку экономики. Риском смягчения является значительное понижение или выражение беспокойства в отношении инфляционного прогноза.

Итак, в рамках общего бычьего рынка по доллару, определенно существует вероятность отвлекающего фактора и дальнейшей нисходящей консолидации доллара США в течение нескольких дней или пары недель, прежде чем он снова вернется в колею. Тем не менее, планка смягчения держится достаточно высоко, учитывая то, насколько далеко во времени рынок уже перенес средний прогноз Федрезерва середины сентября по политической ставке в следующем году.

Сегодня за политическим заявлением и решением по ставкам Риксбанка в 08:30 по Гринвичу последует пресс-конференция в 10:00. Далее, в ходе американской сессии выйдет отчет по заказам на товары длительного пользования в США в сентябре, которые будут небольшим отвлекающим фактором после отчета по потребительскому доверию в октябре. Потребительское доверие в сентябре могло значительно упасть ввиду того, что обезглавливание ISIS и волнения, вызванные лихорадкой Эбола, могли напугать опрошенных в октябре. Таким образом, могут быть затруднения с получением "четкого"



ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

показателя доверия ввиду этих единичных факторов, которые, вероятно, быстро сойдут на нет, как только средства массовой информации переключатся на другие новости.

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.