



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

16 декабря 2015 года

Глава ФРС, Йеллен Джанет, сегодня сделает все возможное, чтобы избежать неприятных сюрпризов, подобных тем, которые нам преподнес ЕЦБ. Это может привести к ослаблению доллара, который, однако, вскоре возобновит рост в ожидании новых повышений ставки в 2016 году - особенно если рисковые активы относительно спокойно воспримут первое ужесточение ФРС за последние девять лет.

Обзор валютного рынка: USD вырастет после заседания FOMC - в конечном счете

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка [Saxo Bank](#)

- Решение по ставке имеет значение, но не забывайте про "точечные диаграммы"
- Федрезерв попытается сделать заявление максимально открытым и гибким в отношении повышения ставок
- ФРС приложит максимум усилий, чтобы обойтись без сюрпризов



Каким будет ралли доллара после заседания FOMC сегодня? Фото: iStock

Доллар вчера вырос на фоне восстановления интереса к рисковым активам - очевидно, рынок решил, что может не обращать внимание на изменение валютной политики Китая, а предстоящее повышение ставки **ФРС** не спровоцирует бегство от риска. Это соответствующим образом повлияло на прогнозы относительно дальнейшей политики Федрезерва, который, как правило, с большой осторожностью относится к последствиям своих решений для фондовых рынков.

Не забывайте, что сегодня **Федеральный комитет по открытым рынкам** публикует не только заявление по монетарной политике, но и сопутствующие материалы, включая "точечную диаграмму" прогнозов FOMC по ставке вплоть до 2018 года и далее. Через тридцать минут после публикации заявления **Йеллен** выступит на пресс-конференции.

Следует обратить внимание на два аспекта:

- 1 ФРС может попытаться оставить заявление максимально открытым в том, что касается темпов повышения ставки, заявив, что процесс будет постепенным, а также может замедляться или



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

ускоряться, в зависимости от поступающих данных. Мы настраиваемся на очень скучное заявление с минимумом неожиданностей.

- 2 В сопроводительных материалах акцент будет сделан на масштабы снижения прогнозов FOMC по динамике ставки в рамках так называемой точечной диаграммы - сейчас рынок по-прежнему существенно отстает от сентябрьских прогнозов FOMC (которые, в свою очередь, были понижены по сравнению с июньскими) Рынок закладывает в цену два повышения в год в течение 2016 и 2017 годов. Точечная диаграмма, полученная на этом заседании, также, скорее всего, отразит снижение прогнозов, но на сколько?

Во время сессии ответов на вопросы интересно послушать, как глава ФРС будет комментировать риски финансовой стабильности - кто-нибудь непременно задаст один-два вопроса про обвал на рынке бросовых облигаций.

Насколько рынок готов к предстоящему заседанию?

Безусловно, после катастрофы, спровоцированной заседанием ЕЦБ 3 декабря, произошло массовое закрытие длинных позиций по доллару, сократив тем самым нисходящий потенциал для американской валюты.

Федрезерв сделает все, чтобы обойтись без сюрпризов, а это значит, что рынки будут менее волатильными, чем можно было бы предположить, учитывая значимость события. Акцент может быстро сместиться на реакцию рынков активов на сегодняшние новости, при этом, согласно общему прогнозу, рост интереса к риску приведет к снижению EURUSD и росту USDJPY.

Неожиданностью (маловероятной, на наш взгляд) будет чуть более решительный тон Йеллен, который позволит доллару укрепиться против высокодоходных валют и валют развивающегося сегмента.

EURUSD в ожидании

EURUSD вчера пережил еще один медвежий разворот /внешний день, однако сегодняшнее заседание FOMC должно подтвердить эту динамику. Паре нужно пройти долгой дорогой вниз, чтобы изменить ожидания и обеспечить себе возможность тестирования, по меньшей мере, циклических минимумов - для начала придется преодолеть область 1,0730, это 61,8% коррекции Фибоначчи относительно коррекции от минимумов в области ниже 1,0600.

С другой стороны, если USD будет падать на фоне решения FOMC, в центре внимания окажется область выше недавних максимумов, вблизи 1,1250.

EURUSD спокоен в ожидании итогов сегодняшнего заседания ФРС



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.



Источник: SaxoTraderGO. Создавайте собственные графики с Saxo Trader, нажмите здесь, чтобы узнать больше

Обзор валют Б-10

USD: Мы рассматриваем сегодняшнее заседание FOMC как возможность открыть долгосрочные длинные позиции по доллару, независимо от реакции рынка, поскольку ФРС сделает все, чтобы свести к минимуму последствия сегодняшнего повышения ставки, но при этом постарается не связывать себе руки обещанием медленного ужесточения монетарной политики на случай, если данные по рынку труда продолжат быстро улучшаться.

EUR: Евро продолжает играть роль амортизатора в условиях анти-рисковых настроений - валюта может устремиться вверх, если трейдеры на рынке рисковых активов устремятся на выход после заседания FOMC; в конечном счете, евро будет снижаться против доллара, как только на рынки вернется оптимистичный настрой.

JPY: Все как и в случае с **EUR**, за исключением того, что на этой неделе состоится заседание Банка Японии, которое, скорее всего, не принесет нам никаких новостей, поэтому тема "начала цикла ужесточения" может побудить инвесторов заглянуть подальше в будущее и начать закладывать в цену неизбежное сокращение стимулов, что окажет поддержку **JPY** в кроссах.

GBP: Мы ждем движение фунта на новостях по заработным планам и занятости после вчерашней неудачной попытки совершить медвежий разворот в паре **EURGBP** и падения **GBPUSD**. В паре с долларом фунт может устремиться к новым минимумам, если произойдет прорыв ниже 1,5000 на фоне укрепления доллара после заседания FOMC.

CHF: Чтобы франк возобновил снижение - в первую очередь, в паре **USDCRF**, нужен мощный акцент на проциклических факторах - однако, посмотрим, сможем ли мы его получить. Тема ужесточения монетарной политики также способствует ослаблению **CHF**.

AUD: AUDUSD упал ниже важной линии поддержки, а бегство от риска после заседания FOMC на фоне опасений быстрого повышения ставки в 2016 году может спровоцировать резкий обвал к циклическим минимумам.



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

CAD: CAD одиноко падает к новым минимумам против доллара. Он сможет обрести поддержку только в случае стабилизации или даже роста цен на нефть.

NZD: **Киви** слишком силен - когда же рынок это поймет? Решительный исход сегодняшнего заседания FOMC может неожиданно сделать NZD одной из самых слабых валют, лишив его устойчивости. Медведи по **NZDUSD** лишились убедительных доводов после вчерашнего разворота, однако решительное движение назад в диапазон, и особенно прорыв 0,6600 - позволит им воспрянуть духом.

SEK: Мы ждем, что **EURSEK** протестирует циклические минимумы, поскольку вчерашнее заседание Риксбанка свидетельствует о том, что регулятор намерен занять выжидательную позицию; это движение также требует роста интереса к риску в конце года.

NOK: Инвесторы крайне осторожны перед заседанием Банка Норвегии: осторожный тон регулятора будет способствовать дальнейшему падению валюты. Рынок не знает, чего ждать от своеенравного Банка Норвегии, таким образом, сохраняется вероятность как роста, так и падения; в долгосрочной перспективе **NOK** выглядит дешево.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations

Алексей Мальцев

+7 (495) 788-67-84

saxo@grayling.com

Информация о Saxo Bank

Saxo Bank Group (Saxo), европейский лицензированный инвестиционный банк, предоставляющий услуги в области онлайн-трейдинга и инвестиций, предлагающий своим клиентам целый спектр технологий, инструментов и стратегий.

Saxo Bank является лицензированным и полностью регулируемым европейским банком, который позволяет как частным, так и институциональным клиентам осуществлять торговлю множеством активов с единого маржинального счета и при помощи различных устройств благодаря универсальной торговой платформе.

Торговые платформы Saxo Bank доступны на 20 различных языках. Технологии Saxo удостоены ряда наград и являются основой для более чем 100 финансовых организаций по всему миру.

На ряде рынков Saxo оказывает услуги в сфере private banking через Saxo Privatbank.

Saxo Bank основан в 1992 году, штаб-квартира банка расположена в Копенгагене. 1500 сотрудников компании работают в 25 офисах компании по всему миру.