



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

29 января 2016 года

Банк Японии выбил почву из-под ног у инвесторов, понизив ставку до отрицательных значений, что, стало большой неожиданностью. Иена сдала позиции в ответ на это решение, а интерес к риску заметно вырос, но сохранится ли эта динамика на следующей неделе?

Обзор валютного рынка: Банк Японии шокировал рынки отрицательной ставкой

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- Банк Японии неожиданно понизил ставку по депозитам до -0,10%, иена устремилась вниз
- Никто не ждал от Банка Японии решения «уйти в минус»
- Задачей ЦБ было ослабить иену и пресечь спекуляции относительно ее роста
- Валютные рынки ищут равновесие после шока, потрясшего кроссы с иеной



Иена слабеет, а интерес к риску растет после неожиданного решения Банка Японии отправить ставку по депозитам в минус Фото: iStock

Глава Банка Японии Курода известен своей любовью к сюрпризам, и на предыдущей сессии он снова удивил рынки совершенно неожиданным решением понизить ставку по депозитам на счетах в ЦБ до отрицательного значения, до -0,10% (хоть и **по сложной трехуровневой системе**).

Реакция оказалась весьма эксцентричной. Однако к концу сессии было совершенно ясно, что иена снижается, по крайней мере, в краткосрочной перспективе. Не ясно другое: как, по мнению, Банка Японии, это должно помочь японской экономике. Отрицательные ставки — удар для банков, а банковское кредитование — кровеносная система современной экономики.

Более того, этот шаг может оказаться крайне неудачным для политики количественных стимулов, реализуемой регулятором, поскольку отрицательная ставка побуждает банки скупать японские гос. облигации, а не продавать их Банку Японии, получая отрицательную доходность. Конечно, этот шаг был направлен в первую очередь на ослабление иены, а также на то, чтобы положить конец спекуляциям



Сегодня важно понять, где кроссы с иеной найдут точку равновесия после первого шока, и хватит ли этого, чтобы вернуть интерес к риску на мировых рынках. В этом контексте сегодня следите за отчетом по ВВП в США за 4 квартал, который может сформировать настрой перед ключевыми отчетами, публикуемыми на следующей неделе (инфляция PCE в понедельник, индекс ISM в понедельник и среду и отчет по рынку труда в пятницу).

USDJPY

26 Jan 2019

US\$JPY	119.807
Open	121.407
High	123.576
Low	122.519
Close	121.447
US\$JPY_200	119.893
US\$JPY_50	119.893
US\$JPY_10	120.986
Cloud Span 9	120.983

Interactive price
Group

Exp

Oct

Nov

Dec

Jan

Feb

Источник: Saxo Bank

USD: Доллар отстает на фоне роста интереса к риску, а также под влиянием предположений о том, что ФРС намерен быстро отказаться от своих планов; а рынок при этом снова празднует в ожидании ликвидности от Центробанка, как это было в 2010-2014 годах. Но эти настроения в определенный момент иссякнут, когда это произойдет — пока сложно сказать, однако доллар будет оставаться под давлением, если публикуемые на следующей неделе данные окажутся неблагоприятными.

EUR: Ужасные данные по CPI в Испании вышли сегодня! Евро растет против иены, поскольку решение Банка Японии не было заложено в ценах, однако сдает позиции против доллара из-за роста интереса к риску, а также на фоне последнего поворота сюжета в истории о дивергенции монетарной политике ФРС и ЕЦБ. Сегодня выходит предварительный ВВП за 4 квартал в США, который может повлиять на динамику сильнее, чем следовало бы.



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

JPY: Иена резко снизилась. Однако движение в паре USDJPY остановилось вблизи 200-дневной скользящей средней, которая проходит на уровне 121,50. Теперь важно понять, спровоцирует ли решение Банка Японии улучшение настроений на рынках рискованных активов по всему миру, или же рынки уже махнули рукой на политику центральных банков. Да, я скептик.

GBP: Фунт продолжает восстанавливаться, при этом последние спекулятивные короткие позиции также могут быть закрыты в случае дальнейшего восстановления интереса к риску. Кроме того, Банку Японии будет сложно удивить рынки осторожным подходом на следующей неделе — хотя, к тому времени мы можем оказаться уже на совсем других уровнях.

CHF: EURCHF вчера коснулся отметки 1,1100, при этом решение Банка Японии, судя по всему, никак не повлияло на нисходящую динамику франка — вчерашний рост был, скорее всего, связан с временными проблемами ликвидности на фоне решения японского регулятора. Ключевой поддержкой для длинных позиций в EURCHF остается уровень 1,1100; USDCHF не имеет четкой динамики, пока мы не получим ясный сигнал о том, куда пойдет доллар.

AUD: Австралийский доллар оказался в числе тех валют, которые выиграли от снижения ставки Банком Японии, поскольку он относится как раз к тем самым валютам риска с «высокой доходностью». AUDUSD должен задержаться выше 0,7100, а затем преодолеть 0,7170, чтобы придать восходящей динамике надежности и сместить структурные акценты в сторону повышения.

CAD: Область 1,3980 формирует поддержку для USDCAD, но шансов нет, если цены на нефть продолжат расти на слухах о возможных перебоях с поставками. Интерес к риску также способствует росту канадской валюты. Следующая поддержка отмечена на уровне 1,3800. Также сегодня не пропустите канадский ВВП, возможно, он на время отвлечет инвесторов от нефти.

NZD: Киви резко вырос после решения Банка Японии, скорее всего, за счет позиционирования и популярности коротких позиций в кроссе NZDJPY перед заседанием. В целом, валюта Новой Зеландии продолжит укрепляться до тех пор, пока рынок благосклонен к риску.

SEK: Ничего вдохновляющего — валюта вяло реагирует на ситуацию в ожидании других катализаторов.

NOK: EURNOK ориентирован на снижение на фоне роста интереса к риску и цен на нефть. Падение ниже важного уровня коррекции 9,34 говорит о том, что пара формирует циклическую вершину.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations

Алексей Мальцев

+7 (495) 788-67-84

saxo@grayling.com



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

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.

В отдельных странах Saxo оказывает услуги частного банкинга через офисы Saxo Privatbank.

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