



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

5 июля 2016 года

Страсти после Брекзита улеглись, а фунт может возобновить снижение в ожидании важной экономической статистики по США. Заседание РБА, состоявшееся на предыдущей сессии, оказалось неинтересным, а движения AUD зависят от интереса к риску и динамики цен на сырьевых рынках.

Обзор валютного рынка: Фунт нацелен на новые циклические минимумы в ожидании данных по США

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

- **Мрачные Брекзит-прогнозы задерживают прямые инвестиции и угнетают фунт;**
- **Снижение ставки в Великобритании 14 июля или 4 августа кажется неизбежным;**
- **Заседание РБА было скучным, австралийцем правят интерес к риску и сырьевые активы.**



Рынок элитной недвижимости в Лондоне пострадает из-за нерешительности инвесторов после Брекзита. Фото. iStock

Результаты британского референдума по-прежнему владеют вниманием рынка, даже несмотря на то, что эффект оказался неравномерным и во многом уже скорректировался - в первую очередь это относится к рисковому активам и валютам, которые радуются реальным и предполагаемым последствиям для ликвидности.

Однако в Британии отсутствие ясности относительно того, чем все это закончится, заставляет многих откладывать инвестиционные решения, что может привести к неприятным последствиям, в частности для рынка элитной недвижимости в Лондоне, который живет в основном за счет иностранного капитала. Дефицит текущего счета в Великобритании последние несколько месяцев держится вблизи 7% от ВВП, поэтому любые признаки сокращения притоков капитала негативно повлияют на динамику валюты.

Глава Банка Англии Марк Карни выступил с заявлением и пообещал бесконечную ликвидность, сегодня регулятор публикует полугодовой отчет о финансовой стабильности, а Карни выступит с новыми



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

комментариями. Снижение ставки кажется неизбежным на заседании 14 июля или 4 августа. Фунт остается под давлением, сложно представить, что ему удастся продолжить консолидацию, при этом отсутствие уверенной восходящей коррекции сулит британской валюте новые распродажи.

От заседания Резервного банка Австралии не ждали ничего особенного, однако оно прошло в условиях решительного укрепления AUD, который, как и другие сырьевые и рискованные валюты, значительно подорожал после Брекзита на фоне возможных последствий для ликвидности. РБА решительно опроверг опасения относительно цепной реакции на Брекзит и указал на рост цен на жилье, однако больше ничего вдохновляющего сказать не смог, и всем стало ясно, что регулятор будет ждать следующего CPI, чтобы определиться с тем, как реагировать; также в Центробанке отметили, что укрепление валютного курса "усложняет" экономические корректировки в Австралии после бума в горнодобывающей отрасли.

Австралийские выборы и политическая неопределенность относительно того, кто войдет в состав нового правительства, играют для рынка сейчас минимальную роль, хотя, как отметили в S&P, отсутствие решимости в вопросах сокращения дефицита бюджета может поставить под сомнение рейтинг AAA в Австралии. Мы понимаем, что AUD может продолжить рост от текущих уровней, благодаря ликвидности центрального банка, а также тому, что РБА отказался от снижения ставки из-за перегрева на рынке жилья. Но нас все эти доводы не убеждают.

Тягостные последствия Брекзита будут ощущаться еще долгое время, однако впереди нас ждут важные публикации по США, в частности, уже завтра выходит отчет ISM по сектору услуг за июнь, а в пятницу нас ждет отчет по рынку труда (майские значения спровоцировали падение доллара). Положительные данные приведут к укреплению USD против валют-убежищ (JPY, CHF, EUR).

График: GBPUSD

Консолидация выглядит весьма скромно, учитывая масштаб падения фунта после Брекзита, это говорит о том, что продавцы скоро вернуться и будут продавать на любых более-менее заметных попытках роста. Не исключено движение к 1,3000 или ниже, поскольку амплитуда роста угасает, а у инвесторов уже было более недели, чтобы оценить ситуацию.



Источник: Saxo Bank. Создавайте собственные графики с SaxoTrader, нажмите [здесь](#), чтобы узнать больше.



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Обзор валют Б10

USD – Следующее важное событие - это публикация отчетов по экономике США, медведям по USD нужны крайне слабые данные и высокий интерес к риску - крайне маловероятное сочетание.

EUR – Проблемы итальянских банков пока не отразились на спредах по гособлигациям: ЕЦБ удается держать их в узде после Брекзита, хотя стоит подзадуматься о том, насколько безопасен евро в качестве убежища, если европейские банки испытывают на себе такое давление.

JPY – Иена снова растет, остается только гадать, куда направятся кроссы с японской валютой, если интерес к риску снова рванет вверх. Самый низкий внутривнедневной минимум (в день объявления результатов референдума) - 101,41. Нам остается лишь ждать следующего шага со стороны Банка Японии, хотя фискальная политика правительства Абэ в большей степени способна изменить правила игры.

GBP – Фунт на нервах, поскольку GBPUSD сегодня утром устремился к минимумам, достигнутым после Брекзита - прорыв ниже обусловит падение к таким уровням как 1,3000, 1,2750 и так далее.

CHF – Теоретически, франк по-прежнему обладает статусом убежища, однако его последняя динамика говорит о том, что инвесторы не слишком ему доверяют. Положительные данные по США, особенно отчет по рынку труда в пятницу, может привести к ослаблению франка.

AUD – Рост был остановлен заседанием РБА на предыдущей сессии, поскольку регулятор опубликовал крайне осторожное заявление. AUD, скорее всего, будет торговаться с оглядкой на интерес к риску и динамику сырьевых рынков, где сейчас в центре внимания серебро и медь, которые способны повлиять на судьбу австралийской валюты.

CAD – Здесь последствия Брекзита уже ликвидированы, но это не значит, что динамика CAD выглядит впечатляюще - мы по-прежнему ждем роста и прорыва области 1,3000+.

NZD – NZD сейчас очень похож на AUD - для обеих валют ближайшим ключевым фактором станут данные по CPI за второй квартал - Новая Зеландия публикует отчет на 10 дней раньше Австралии, 17 июля.

SEK – Завтра состоится заседание Риксбанка, который вероятно, проявит осторожность и озабоченность по поводу того, как текущая ситуация отразится на росте европейской экономики (Швеция сильно зависит от экспорта). Это может усилить давление на крону.

NOK – Норвежская крона опережает свою скандинавскую соседку, а NOKSEK тянется к новым максимумам 2016 года на фоне позитивной динамики цен на сырье.



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

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.

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.