



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

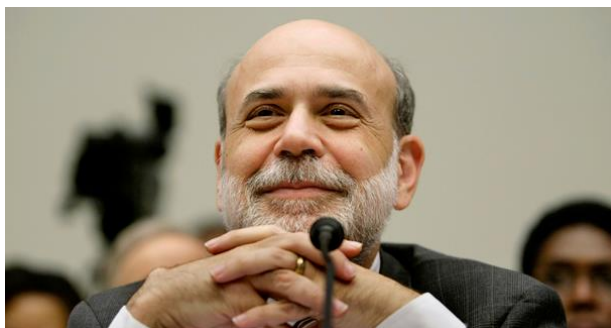
8 июля 2016 года

После слабого майского отчета по занятости рынок ждет возврата к средним значениям, иными словами, чтобы сдвинуть прогнозы по ставке ФРС и доллар с мертвой точки, нужны действительно очень высокие показатели за июнь.

Обзор валютного рынка: Рынок ожидает много от отчета по занятости в США

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

- **Япония готовится к мощным стимулам**
- **NFP может вырасти более чем на 200 тыс.**
- **Убийства в Далласе сыграют на руку Трампу**



Консультирует Японию? Возможно. Фото: iStock

В статье, опубликованной Reuters, говорится о том, что на следующей неделе бывший глава ФРС Бен Бернанке посетит Японию, чтобы "обсудить с Абэ и Куродой Брекзит и политику отрицательных процентных ставок Банка Японии". Сложно придумать более однозначное доказательство того, что Япония готовится к новой программе в стиле "шок и трепет" на ближайшем заседании. Не ждите от встречи никаких интересных заголовков, но, надо думать, что Бернанке в ходе своего визита взглянет на планы Банка Японии/Абэ по сбрасыванию денег с вертолетов и, возможно, даст свои комментарии.

Майский отчет по рынку труда стал последним гвоздем в крышку гроба ожиданий по ставке ФРС, которые достигли своего пика в декабре прошлого года, когда FOMC начал цикл ужесточения. Теперь некоторые экономические индикаторы растут - в частности, это относится к индексу ISM по сектору услуг за июнь - но рынок не хочет верить в эти улучшения и их последствия для ценовой динамики и политики ФРС. Сможет ли сегодняшний достаточно сильный отчет по рынку труда вывести рынки из состояния беспечности? И что значит "достаточно сильный"? Подозреваю, что планка для уровня занятости очень высока (намного выше 200 тыс.), и чуть ниже для средних почасовых доходов (даже если они вырастут на 2,7%, в соответствии с ожиданиями, это будет новым максимумом с 2009 года).

Жестокое убийство пяти полицейских из Далласа неизбежно накалит предвыборную президентскую кампанию в США и, скорее всего, сыграет на руку Трампу, даже несмотря на то, что в последнее время он делает все возможное, чтобы разрушить свою репутацию. Через неделю в понедельник начнется съезд Республиканской партии.

График: USDJPY

USDJPY продолжает двигаться к символической отметке 100,00, несмотря на относительно хорошие данные по США, публикуемые на этой неделе. Интересно, дадут ли быки по иене слабину, если сегодня выйдет сильный отчет по занятости в США; слабые данные, скорее всего, толкнут пару в область ниже 100,00, а на повестке дня снова появится угроза интервенций. Технически, уровень 95,00 представляется интересным, а 94,65 - это 61,8% коррекции относительно роста от минимумов 2012 года до максимумов 2015 года.



Источник: SaxoTraderGO

Обзор валют Б-10

USD – Если судить по сдержанной реакции на данные этой недели, то рынок установил высокую планку для сегодняшнего отчета по рынку труда, показатели должны быть действительно высокими, чтобы спровоцировать изменение ожиданий по ставкам; зато на слабые данные инвесторы, скорее всего, будут реагировать охотнее. Мы полагаем, что данные выйдут на уровне ожиданий или лучше, и рассчитываем на рост доллара по всему спектру рынка.

EUR – Итальянские банки - это сейчас самая актуальная проблема, однако EURUSD, кажется, сейчас обездвижен - возможно, инвесторы слишком увлечены кроссами с иеной и фунтом, и игнорируют риски, связанные с единой валютой?

JPY – Бывший глава ФРС Бен Бернанке направляется в Японию, чтобы пообщаться с правительством и чиновниками из Банка Японии - мы все знаем, в каком направлении движется японский регулятор, остаются только два вопроса: когда и сколько. Между тем, риск реальной валютной интервенции растет с каждым тиком USDJPY по направлению к 100,00.

GBP – Фунт вернулся в нижний диапазон, поскольку на прорыве 1,3000 в паре GBPUSD снова появились продавцы.



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

CHF – Рост депозитов до востребования после Брекзита идет своим чередом, особого бегства в безопасные активы здесь не наблюдается, а динамика слабо коррелирует с кроссами с иеной. USDCHF может заметно вырасти, если данные по США смогут изменить ожидания по ставке ФРС.

AUD – AUDUSD остается на нейтральной территории, поскольку рынок ждет сегодняшние данные по США; кроме того, по двухлетним свопам на ставки в США и Австралии сохраняется высокий положительный спред около 120 базисных пунктов. Ключевые медвежьи драйверы для AUDUSD - это осторожная позиция Резервного банка Австралии и анти-рисковые настроения; неизменный прогноз по ФРС и рост интереса к риску сыграют на руку быкам.

CAD – Сложно сказать, чем были вызваны вчерашние распродажи в паре USDCAD после сильных данных по США и нейтральных показателей PMI в Канаде за июнь (51,7 против прогноза 51,2). Увы, падение цен на нефть на 6% помогло паре вернуться назад, в область выше 1,30+. Мы по-прежнему рассчитываем на рост в этой паре сегодня после выхода отчетов по занятости в США и Канаде.

NZD – Новозеландский доллар растет за счет AUD, однако, в целом киви явно перекуплен. Следующим важным катализатором станет заседание Резервного банка Новой Зеландии или публикация CPI за 2 квартал 18 июля.

SEK – В следующий вторник выходит CPI в Швеции, который может повлиять на динамику пары EURSEK, устремившейся к верхним границам долгосрочного диапазона 9,60/70.

NOK – Распродажи на рынке нефти усилили давление на NOK, если цены на энергоносители продолжат падать, пара поднимется в область выше 9,45.



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.