



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

15 августа 2016 года

Фунт устремился к циклическим минимумам в парах с валютами БЗ на фоне спекулятивного короткого позиционирования. Данные по экономике Великобритании, публикуемые в середине недели, определяют дальнейший настрой в отношении британской валюты. USDJPY нацелена на циклические минимумы после слабого пятничного отчета по розничным продажам в США.

Обзор валютного рынка: Фунт и иена в центре внимания на этой неделе

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

- **Рынки активов на редкость беспечны**
- **Спекулятивное позиционирование на рынке фьючерсов VIX демонстрирует рекордное число коротких позиций**
- **Данные по Великобритании станут проверкой на прочность для рыночных убеждений**
- **Уровень 100 в паре USDJPY уже маячит на горизонте после слабых данных**

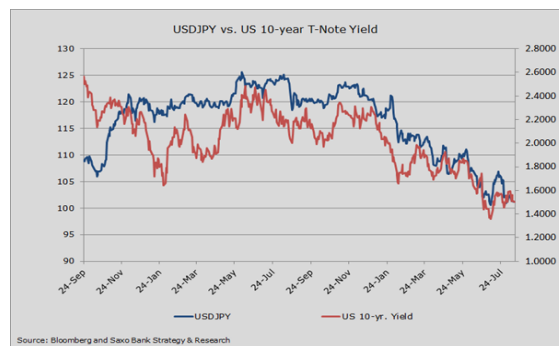
К концу торгового дня в пятницу валюты практически полностью скорректировали свою реакцию на данные по розничным продажам в США. Это говорит о том, что американская валюта просто так не сдается; а, может быть, учитывая поразительную беспечность рынка активов, инвесторы просто не хотят сейчас никаких резких движений в валютных парах - по данным IMM, спекулятивное позиционирование по фьючерсам VIX указывает на рекордное число коротких позиций. Также количество коротких позиций по фунту в паре с долларом достигло новых рекордных уровней, а GBPUSD приблизился к минимумам, достигнутым после референдума в Великобритании.

На этой неделе внимание трейдеров будет сконцентрировано на циклических минимумам в парах с фунтом, поскольку в среду выйдут важные данные по экономике Великобритании. На самом деле, сама статистика уже несколько устарела: мы получим июльский отчет по заявкам на пособия по безработице и данные по безработице и зарплатам за июнь. Но, учитывая спекулятивный разгул, а также близость циклических минимумов, можно предположить, что эта статистика просто укрепит инвесторов в их правоте, или наоборот, посеет сомнения. В определенный момент начнется массовый исход из коротких позиций - но от текущих уровней, или от новых минимумов?

Между тем, USDJPY приближается к отметке 100, поскольку Япония на предыдущей сессии опубликовала слабый отчет по росту, а рынок все еще разочарован масштабами предстоящих стимулов. Совершенно очевидно, что кроссы с иеной слабо коррелируют с интересом к риску, более того, не исключено, что эта корреляция уже стала отрицательной, если ключевым катализатором роста иены служит хеджирование инвестиций в иностранные облигации, об этом в последнее время уже упоминалось в [одной статье](#). Таким образом, иена не начнет снижаться, пока рост доходности не перекроет этот приток капитала (долгосрочные облигации дешеветь на фоне роста доходности). Снижение процентных ставок в США и динамика USDJPY, безусловно, связаны друг с другом, по меньшей мере, последние несколько кварталов.

График: USDJPY и американские долгосрочные ставки

USDJPY стала единственной парой, которой в пятницу не удалось отыграть снижение после слабого отчета по розничным продажам в США. Как мы уже писали выше, главным катализатором падения для USDJPY могут быть притоки капитала в американские гос. облигации и другие долговые бумаги со стороны японских инвесторов. Это значит, что для устойчивого роста в большинстве кроссов с иеной, нам нужен резкий рост доходности по долгосрочным активам, или более явный сигнал от правительства Абэ.



Обзор валют Б-10:

USD – Доллар пытается встать на ноги после слабого отчета по розничным продажам в пятницу, однако ему явно не хватает импульса. Мы ждем нового настоящего катализатора, поскольку поступающие данные не способны справиться с этой задачей в условиях полной беспечности. Если настроения резко изменятся, бегство от риска пойдет на пользу доллару.

EUR – Для трейдера, ориентированного на тренд, EURUSD уже долгие месяцы блуждает в пустыне. Попытка роста в пятницу не удалась, что является медвежьим сигналом, однако волатильность падает и никто ни в чем не уверен, поэтому давайте подождем более убедительную динамику, например, рост выше 1,1250 или падение ниже 1,1000 (мы предпочитаем последнее).

JPY – USDJPY хуже всего отреагировала на попытку доллара восстановиться после падения в пятницу, это значит, что пара может протестировать отметку 100,00, однако вряд ли нас ждет что-то интересное в этой паре на фоне общего безразличия.

GBP – Как мы уже отмечали ранее, рынок увлекся короткими позициями, что усиливает риски короткого сжатия. Завтра выходит отчет по индексу CPI в Великобритании, также некоторые макроэкономические показатели будут опубликованы в среду, что станет для фунта хорошим испытанием.

CHF – Пара EURCHF не выходит за пределы диапазона 1,0800-1,0950. Между тем, USDCHF дважды нашел поддержку в области 61,8% коррекции Фибоначчи относительно роста от текущих минимумов - это намек для быков, желающих сделать ставку на восстановление.

AUD – Протокол заседания Резервного банка Австралии и данные по рынку труда, публикуемые в середине недели, сыграют важную роль, поскольку AUDUSD пытается решить, был ли прорыв к новым многомесячным максимумам в области выше 0,7650 ложным - для положительного ответа на этот вопрос нужен настоящий нокаут на этой неделе.



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

CAD – USDCAD не растет в пятницу после данных по экономике США, поскольку нефть демонстрирует восходящую динамику, хотя эта корреляция, судя по всему, ослабевает в последнее время, а канадский доллар охотнее реагирует на другие факторы, такие как слабые структурные показатели в Канаде (большой и продолжающий расти дефицит текущего счета и огромная долговая нагрузка в частном секторе).

NZD – Киви сейчас весьма примечателен: валюта отошла от недавних минимумов в паре NZDUSD, сегодня вечером выступает глава Резервного банка Новой Зеландии Уилер, а в среду выходит отчет по занятости.

SEK – EURSEK не смогла преодолеть верхнюю границу диапазона 9,60 и, возможно, обоснуется в канале 9,40-9,60 или же 9,12-9,40. Нужны дополнительные доводы перед движением в новый пониженный диапазон, поскольку сейчас в прогнозах нет твердой уверенности.

NOK – Норвежская крона резко выросла на фоне подорожания сырой нефти, теперь она может немного скорректироваться, но при этом следует помнить, что поддержка в паре EURNOK проходит на уровне 9,20/15, а прорыв ниже обусловит тестирование 9,00.

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.