

12 сентября 2016 года

Трейдеры искали убежище в самых ликвидных валютах, а Большая Тройка укреплялась на фоне масштабного закрытия спекулятивных позиций carry после разочарования ЕЦБ и решительных комментариев ФРС на прошлой неделе.

Обзор валютного рынка: Обвал на рынках поддержал ликвидные валюты

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- Рынки напуганы слухами, что Федрезерв все-таки может повысить ставку в этом месяце;
- ЕЦБ уже дал понять, что не способен поддержать ликвидность;
- Пятничная распродажа показала, как далеко зашел рынок в своей беспечности;
- Так называемая ставка на паритет риска ускорила развитие этого сценария;
- Доллар укрепляется, AUDUSD движется к зоне 0,7500.



Пятничная распродажа застала трейдеров врасплох, а слухи о повышении ставки в сентябре снова набирают силу. Фото: iStock

Мировые рынки занервничали еще в четверг, после того, как Европейский центральный банк выбил почву из-под старинных спекуляций carry и рискованных позиций во всех уголках рынков активов, доминировавших на ожидании дополнительной ликвидности от Центробанка, с февраля этого года.

Затем в пятницу глава ФРБ Бостона Эрик Розенгрэн нанес новый удар своими решительными комментариями; примерно такой же эффект произвели заявления управляющего хедж-фондом Джеффри Гундлах о том, что рынки облигаций могут развернуться вниз, а Федрезерв поднимет ставку в сентябре.

Распродажи в пятницу быстро набрали скорость, это значит, что рынки акций и облигаций, беспечно двигавшиеся в одном направлении, были застигнуты врасплох. Ситуация усугубилась за счет популярности так называемого паритета риска, согласно этой идее, инвестиции, сбалансированные на различных рынках, позволяют диверсифицировать риски, а это значит, что портфель, сочетающий в себе акции и облигации (а также другие инструменты) в целом неплохо защищен и в хорошие, и в плохие



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

времена.

Но триллионы долларов, вложенные в эти стратегии за последние несколько лет, формируют опасный фон, поскольку рынки в последнее время движутся в одном направлении. Портфели не функционируют как надо, а это может привести к массовому сокращению позиций в условиях, когда подверженность риску нужно снизить любой ценой.

Акции падают в цене, потому что центральные банки скупаются на обещания новых стимулов, а облигации распродают по той же причине; кроме того, Банк Японии подлил масла в огонь, признав, что дальний конец кривой доходности должен быть выше, чтобы банки могли получать прибыль за счет стратегий кредитования.

В такие времена между рынками обычно формируется прочная взаимозависимость, поэтому трейдерам сложно добиться диверсификации. Дальнейшее снижение на рынках акций и облигаций, скорее всего, приведет к укреплению евро, иены и доллара, и, соответственно, к ослаблению всех остальных валют в той или иной степени. Внутрдневная волатильность также останется высокой, поскольку у инвесторов снова могут сдаться нервы, например, если выступающие сегодня чиновники из ФРС обронят пару-тройку осторожных фраз.

AUDUSD скользит вниз

Последние пару недель судьба то улыбается австралийскому доллару, то поворачивается к нему спиной, а резкое падение интереса к риску в пятницу остановило неуверенный рост валюты, развивавшийся в ожидании поддержки со стороны Центробанков.

Теперь в качестве медвежьего технического катализатора выступает область 0,7500, которая сдержала предыдущее падение.

Рост AUDUSD держался на предположении, что центральные банки протянут руку помощи



Источник: SaxoTraderGO

Обзор валют Б-10

USD – Комментарии Розенгрена в пятницу поддержали доллар и спровоцировали падение на рынках рискованных активов. Сейчас все внимание рынка направлено на монетарную политику ФРС, и три выступающих сегодня чиновника из Центробанка подогреют к ней интерес. Среди публикуемых на этой неделе отчетов по США розничные продажи в четверг и CPI в пятницу.



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

EUR – Евро относительно прочно стоял на ногах после менее осторожного чем ожидалось тона на заседании ЕЦБ на прошлой неделе, кроме того, распродажи на рискованных активах способствуют закрытию спекулятивных позиций carry. Если EURUSD и решится на что-то, то, скорее всего, это будет тестирование области 1,1200.

JPY – Валюты БЗ сейчас самые сильные, поскольку трейдеры сокращают спекулятивные позиции и опасаются, что Банк Японии может окончательно напугать рынки готовностью центральных банков отказаться от стимулирования при помощи монетарной политики. Для иены существуют двусторонние риски.

GBP – Положительные макроэкономические данные по Великобритании помогли фунту, но валюте будет сложно продолжить рост, если сохранится повышенное внимание к общему спаду на рынках активов.

CHF – Повышение ставок — проблема для франка, как, впрочем, и отсутствие осторожных комментариев со стороны ЕЦБ. Мы следим за тем, сможет ли EURCHF выйти в диапазон выше 1,1000. USDCHF поможет понять, насколько традиционный статус франка как валюты убежища способен компенсировать тему повышения ставок.

AUD – В сложившихся обстоятельствах AUD проигрывает больше других, он может продолжить устойчивое снижение против валют БЗ, пока сохраняются эти условия.

CAD – Бегство от риска и разворот цен на нефть способствовали снижению CAD против USD - сможет ли пара выйти в зону 1,3150-1,3250? Мы по-прежнему предпочитаем CAD таким спекулятивным высокодоходным валютам, как NZD.

NZD – Премьер-министр Новой Зеландии Джон Кей не сумел ослабить киви при помощи комментариев относительно укрепления национальной валюты; AUDNZD продолжил падать. Если ситуация усугубится, длинные позиции по киви окажутся под давлением.

SEK – SEK незначительно снизилась, поскольку инвесторы традиционно предпочитали держаться подальше от менее ликвидных валют. Если EURSEK в третий раз подойдет к уровню 9,60, он может не выдержать.

NOK – EURNOK вырос с пятницы, а бычье закрытие сегодня нейтрализует нисходящий импульс в паре, возникший на прошлой неделе. Снижение цен на нефть и бегство от риска может снова привести нас к сопротивлению 9,50.



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations

Алексей Мальцев

+7 (495) 788-67-84

saxo@grayling.com

О Saxo Bank

Группа компаний [Saxo Bank Group \(Saxo\)](#) - это ведущий специалист в области комплексной онлайн торговли и инвестиций, предлагающий частным инвесторам и институциональным клиентам полный спектр инвестиций, торговых технологий, инструментов и стратегий.

Почти 25 лет Saxo, благодаря своим технологиям и опыту, обеспечивает частным инвесторам и институтам доступ к профессиональными инвестиционными инструментами и рынкам.

Будучи полностью лицензированным и регулируемым банком, Saxo предлагает своим частным клиентам возможность торговать широким спектром активов на мировых финансовых рынках с единого маржинального счета на различных устройствах. Кроме того, Saxo предлагает институциональным клиентам, например, банкам или брокерам с мультиактивным исполнением, услуги прайм-брокера и торговые технологии.

Удостоенные наград [торговые платформы](#) Saxo доступны более чем на 20 языках, они лежат в основе технической инфраструктуры более чем 100 финансовых институтов во всем мире.

[Saxo основан в 1992 году](#), главный офис банка расположен в Копенгагене, всего в банке работает более 1500 сотрудников в различных финансовых центрах мира, включая Лондон, Сингапур, Париж, Цюрих, Дубай и Токио.