

23 марта 2017 года

Обзор валютного рынка: Сегодня важный день - Трамп идет на экзамен

Сегодняшнее голосование за отмену противоречивой реформы здравоохранения Обамакэр станет первым экзаменом для администрации Трампа и долларové пары ждут не дождутся его результатов.

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

- Законопроект по Обамакэр рассматривается как символ президентской власти Трампа;
- Судьбоносный день для доллара, поскольку рынки оценивают будущую эффективность администрации;
- После голосования наиболее сильным будет движение доллара против иены.



Сама по себе отмена Обамакэр мало что значит для рынков, но она воспринимается как мерило политической власти администрации Трампа. Фото: Shutterstock

Многие депутаты в палате представителей выступали против закона об отмене Обамакэр в его нынешней версии, поэтому юристы сейчас в спешке вносят в него поправки, чтобы заручиться поддержкой нижней палаты, прежде чем он уйдет на рассмотрение в Сенат для дальнейших корректировок.

Этот законопроект в своей первоначальной редакции уже наделал много шума на рынке, очевидно, что инвесторы рассматривают его в качестве индикатора актуальности «трампотрейдинга» и способностей американского президента формировать политику, куда более значимую для мировых рынков - в частности, это касается налоговой реформы и финансовых стимулов.

Вчерашний рост доллара и интереса к риску говорит о том, что быкам по доллару еще рано выбрасывать белый флаг - валюта пока еще не может четко зафиксироваться за пределами ключевых зон в ряде основных пар. На самом деле, учитывая затяжное падение доллара, сейчас сформировалось



THE SPECIALIST IN
TRADING & INVESTMENT

позиционирование, благоприятное для масштабного движения в случае если президент Трамп докажет свою способность двигаться вперед.

Поразительно, как быстро рынки разуверились в его способности формировать политику - по крайней мере, именно об этом свидетельствует кривая форвардных ожиданий по ставке ФРС. На самом деле, сейчас ожидания рынка по ставке на конец 2018 года *ниже*, чем сразу после декабрьского повышения в прошлом году.

Опять-таки, если сегодня нас ждет сюрприз, у доллара есть шанс "прославиться", поскольку на данном этапе рынок слишком сильно занизил потенциальную эффективность политики в долгосрочной перспективе, даже с учетом повышенного внимания к законопроекту по реформе здравоохранения на данном этапе.

Заседание Резервного банка Новой Зеландии прошло незамеченным, поскольку регулятор в сложившихся обстоятельствах не желает давать рынку никаких сигналов, кроме "голубиных". Он подчеркнул возможность роста инфляции, но при этом отметил, что готов закрыть на нее глаза, поскольку она обусловлена влиянием временных факторов.

График: USDJPY

Инициативы Трампа наткнулись на неприятие в Конгрессе, поэтому инвесторы резко снизили прогнозы по ставкам в США, что привело к падению доллара против иены - самому масштабному среди всех основных валютных пар; это значит, что если рынок решит, что хоронить "трампотрейдинг" пока рано, обратная реакция в доллар/иене также будет стремительной.

Оставайтесь с нами и следите за областью 111.60.



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

Источник: Saxo Bank

Обзор валют Б-10

USD – Судьбоносный день для доллара: сможет ли он развить стремительный рост или уйдет в оборону? Следите за уровнями 111, 60+ по USDJPY и 1,0800-50 по EURUSD.



THE SPECIALIST IN
TRADING & INVESTMENT

EUR – Динамика евро будет зависеть от прогноза по ставке в США и спреда доходности, который, на самом деле, в последнее время благоприятен для единой валюты, поскольку ожидания по ставкам в Европе выросли, а в США - застопорились и даже снизились.

JPY – Это самая чувствительная валюта в контексте прогноза по ставкам и интереса к риску.

GBP – Ужасный теракт не повлиял на настроения рынков; мы следим за возможным ростом фунта, который подошел к важным уровням: выше 1,2500 в паре с долларом и в области 0,8650-00 в паре с фунтом.

CHF – Как всегда, ничего интересного, рост ожиданий по сворачиванию стимулов ЕЦБ может подтолкнуть EURCHF выше, хотя в долгосрочной перспективе этого не достаточно, чтобы снять экзистенциальные риски для Еврозоны, например, связанные с итальянскими долгами - без выпуска взаимных облигаций эта проблема сильно обострится, когда ЕЦБ начнет сворачивать программу стимулов.

AUD – Трейдеров, работающих с австралийским долларом, на самом деле интересуют только фьючерсы на железную руду - по крайней мере на это указывает корреляция этих двух инструментов - и ужесточающиеся финансовые условия в Китае

CAD – Канадский доллар попытался восстановиться на фоне неопределенности вокруг "трампотрейдинга" и попытки нефти развить коррекцию вопреки опубликованным вчера медвежьим данным по запасам в США.

NZD – РБНЗ сохраняет максимально осторожный подход, но NZD все равно немного растет.

AUD – AUDNZD должен пережить тестирование области 1,0750, чтобы продолжить рост.

SEK – EURSEK совершил разворот вниз, поощрив медведей; пара может устремиться к новым минимумам, если политические события в США не спровоцируют бегство от рисков (как правило, это негативный фактор для мене ликвидных валют).

NOK – Коррекция EURNOK после движения сквозь несколько локальных максимумов говорит о том, что пара еще какое-то время проведет в диапазоне, хотя осторожный настрой Банка Норвегии может умерить амбиции быков по NOK.



THE SPECIALIST IN
TRADING & INVESTMENT

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.