

Forex: в фокусе — заседание ЕЦБ!

Мы бы не придавали большого внимания публикации в среду несколько лучше ожиданий индекса ISM manufacturing в США, который составил в августе 56.3 против 55.5 месяцем ранее. Нам достаточно уже того, что компонента новых заказов (new orders) снизилась четвертый месяц подряд в рамках данного показателя (53.1 в августе против 53.5 в июле), а также того, что ФРС как минимум не ждет «чудес» от национальной экономики во 2п10. Данную неплохую статистику мы рассматриваем исключительно как повод для кратковременного коррекционного роста по S&P500 и WTI после довольно-таки сильного падения котировок на данные инструменты в августе, не более того. Естественно, что на Forex все это может нести в себе риски увидеть дальнейшую коррекцию в EUR/USD к сильному снижению курса в прошлом месяце.

Куда большее внимание мы бы обратили на отчет от рекрутинговой компании ADP, который неожиданно (впервые с января) указал на сокращение в США занятости на 10k рабочих мест, хотя аналитики в большинстве своем прогнозировали положительные значения данного показателя. А также на то, что расходы на строительство (Construction spending), которые сократились в июле на 1% (прогноз -0.3%). На наш взгляд, до конца сентября нам еще предстоит получить немало доказательств снижения деловой активности в США, что вызовет еще одно тестирование или проверку на прочность поддержки 1040 пунктов по S&P500 и 70\$-71.5\$ по WTI.

Мы в текущей ситуации предпочитаем ждать публикации в пятницу в США данных по занятости (Nonfarm payrolls) и пока не спешим с выводами.

Добавим, что для доллара обнадеживающим моментом во всей этой истории может быть то, что поток удовлетворительной статистики из США последние дни (Consumer confidence, ISM Manufacturing) может означать, что ФедРезерв в рамках сентябрьского (21/9) и октябрьского (2-3/10) заседания не укажет на расширение программы количественного смягчения.

ЕЦБ

Ключевое события четверга для участников рынка Forex — это, несомненно, очередное заседание Европейского Центрального Банка. Естественно, что внимание инвесторов преимущественно обращено в сторону пресс-конференции с участием Жан-Клода Трише в 16:30 мск, в рамках которого будет дана оценка текущей ситуации в экономике еврозоны, а заодно и комментарии по денежной политике.

Основной «медвежий» риск для пары EUR/USD сводится к тому, что Трише, с одной стороны, может указать на то, что понижительные риски в экономике еврозоны волнуют ЕЦБ сейчас больше, чем риски роста инфляции. С другой стороны, давление на евро могут оказать возможные комментарии Трише относительно того, что ЕЦБ следует активнее скупать облигации в рамках запущенной в мае программы выкупа суверенных бондов на 750 млрд евро, либо объявит о пролонгации ряда пакетов стимулирующих мер на следующий 2011 год.

Напомним, что не далее как в понедельник комментарии от Банка Японии о возросшей неопределенности в плане дальнейшего роста экономики США вызвали довольно-таки резкое падение котировок европейских и американских фондовых индексов, цен на нефть, а также укрепление курса йены и доллара на Forex.

*Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS
Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=9&D=2*