

Forex: в фокусе — Nonfarm payrolls!

Реакция на очередное заседание ЕЦБ участников рынка Forex оказалась вполне закономерной. Что в большинстве своем участники валютного рынка рассчитывали услышать от Трише, то фактически они и услышали, причем обошлось без каких-либо сенсаций, что в принципе и объясняет отсутствие какого-либо сильного движения в EUR/USD в четверг.

- ЕЦБ продолжит выдавать коммерческим банкам в неограниченном количестве кредиты сроком на одну неделю и один месяц вплоть до 18 января 2011 года. Также до конца года будет действовать программа кредитования, в рамках которой банкам еврозоны будут доступны трехмесячные кредиты.
- Прогноз роста ВВП на 2010 год повышен до 1.4%—1.8% с 0.7%—1.3%, прогноз по ВВП на 2011 год также пересмотрен в сторону повышения до 0.5%—2.3% с 0.2%—2.2% ранее.
- ЕЦБ упомянул о некоторой неопределенности в плане экономического роста и восстановления экономики, но не акцентировал на этом явного внимания.

Теперь собственно по делу, что именно нам не нравится в текущей динамике EUR/USD и что, собственно, может трактоваться как «медвежий» сигнал для единой европейской валюты.

Трише не поддержал. Многие опасались, что Жан-Клод Трише в итоге примерит маску «голубя» в четверг и укажет на необходимость придерживаться мягкой денежной политики. Глава ЕЦБ же, на наш взгляд, занял в чем-то нейтральную позицию, что в принципе могло бы поддержать единую европейскую валюту, однако этого не произошло, что может быть косвенным аргументом в пользу дальнейшего снижения курса EUR/USD.

Аппетит к риску. Далее нас смущает то, что по S&P500 последние полторы недели мы могли наблюдать хорошую коррекцию к сильному снижению индекса в августе с 1130 до 1040 пунктов, которая по Fibonacci Retracement составила 50%. Странно, но данное улучшение ситуации с аппетитом к риску не привело к какому-либо существенному коррекционному росту в EUR/USD. Также мы хотели бы отметить то, что в четверг в США лучше ожиданий вышли данные по занятости (Jobless claims снизились до 472k, ожидался рост до 475k) и рынку жилья (Pending home sales неожиданно выросли на 5.2%, ожидалось снижение на 1%), что в итоге положительно сказалось на S&P500 и WTI, однако в EUR/USD рост не получил продолжение. Неспособность курса евро более-менее существенно подрасти на фоне благоприятного новостного фона может трактоваться как еще одно «за» в пользу того, что в EUR/USD нас скоро ждет еще одна волна продаж.

Nonfarm payrolls

Как ожидается, развязка в полной мере наступит на финансовых рынках в пятницу с публикацией в США в 16:30 мск августовского отчета по занятости (Nonfarm payrolls), который, если верить консенсусу, укажет на то, что экономика США потеряла в прошлом месяце еще порядка 100k рабочих мест. Аргументами в пользу того, что статистика может быть хуже прогнозов может быть: а) негативная динамика показателя Jobless claims на протяжении большей части августа; б) снижение подиндекса занятости в рамках Chicago PMI; в) негативные комментарии по рынку труда США от ФедРезерва. В любом случае мы считаем, что риски в WTI, EUR/USD и S&P500 смещены в сторону снижения. Хорошая статистика может в итоге рассматриваться как аргумент в пользу фиксации прибыли на рынках акций и сырьевых площадках. Слабые же данные могут вернуть всех к реалиям 3кв10, то

есть лишний раз акцентировать внимание на том призраке рецессии, который преследует сейчас экономику США.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS

Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=9&D=3