

Среда. Итоги европейской сессии

Чтобы понять суть всего происходящего на финансовых ранках, нам следует обратить внимание на следующие факторы риска.

- **Снижение деловой активности в экономике США.** К примеру, очень много публикаций на тему того, что в ближайшие месяцы в США прогнозируется рост безработицы до 10% (сейчас 9.6%). Задумайтесь, о каком спросе на рискованные активы мы говорим в случае реализации данного прогноза? При подобном пессимистичном сценарии развития событий такие рискованные активы, как S&P500 и WTI, могут обновить рекордные минимумы этого года, что на Forex для доллара означает ещё один виток роста курса доллара США.
- **Debt crisis.** Кроме этого, мы не должны выпускать из поля зрения и европейский долговой кризис. В частности в среду мы видим дальнейшее увеличение спреда (разницы в доходности) между греческими и немецкими облигациями, что продолжит оказывать давление на евро.
- **Китайский фактор.** И помимо всего прочего новые очаги напряженности могут возникать также за пределами США и Европы. Непосредственно сегодня мы обращаем внимание на Китай, где: а) регуляторы могут выступить за повышение норм резервирования в банковской системе страны; б) 10 сентября будет опубликована очередная порция статданных по рынку жилья, которая может усилить спекуляции на тему существующих проблем в регионе.

EUR

Главное, на что сегодня стоило бы обратить внимание, — это вышедшая в Германии статистика по торговому балансу за июль. Несмотря на то, что профицит торгового баланса вырос, экспорт в Германии в июле упал впервые за 3 месяца (значение -1.5% м/м, предыдущее значение +3.7%), что говорит о том, что крупнейшая экономика еврозоны теряет momentum. Данное предположение подтверждают вышедшие в регионе слабые данные по промышленному производству за июль (значение 0.1% м/м и 10.9% г/г, прогноз 1% м/м и 12.5 г/г).

Что касается сегодняшнего роста курса евро, то это обычная техническая коррекция к сильному снижению накануне. Пара EUR/USD за время европейской сессии выросла с 1.2660 до 1.2730.

- Mitsubishi UFJ: Пара EUR/USD может вырасти до 1.2750 в условиях закрытия коротких позиций инвесторами после масштабных продаж пары 7 сентября;
- Unicredit: неудачная попытка прорыва района 1.29 по EUR/USD может спровоцировать дальнейшие продажи, если при этом также будет пробита база 1.2660.

GBP

Катализатором роста курса фунта сегодня послужила публикация в Великобритании неплохих данных по ценам на жилье от Halifax. Индикатор в августе составил 0.2%. Помимо этого, в начале сессии британский фунт получил поддержку на фоне новостей о том, что Vodafone продает свой пакет акций в China Mobile примерно за 4 млрд фунтов. Данные по производству в обрабатывающей промышленности Великобритании вышли в рамках ожиданий (значение +0.3% м/м и +4.9% г/г, прогноз +0.3% и 5% г/г), что также указывает на отсутствие явных кризисных явлений в Британской экономике.

На момент написания статьи пара GBP/USD выросла с 1.5345 до 1.5495.

JPY

Помочь иене вырасти до уровня 15-летнего максимума против доллара может желание инвесторов вкладываться в валюты-убежища, а также более сильный, чем ожидалось, рост заказов на продукцию машиностроения. Тот факт, что уровень заказов в июле вырос на 8.8% против прогнозируемых 2%, говорит о том, что японские экспортёры ещё не испытали на себе сильного удорожания иены, сигнализируя о том, что ситуация в регионе пока ещё не настолько плачевна. На данный момент пара USD/JPY торгуется в диапазоне 83.50—83.80. Мы видим риски дальнейшего снижения курса USD/JPY.

Евгений Белоусов, аналитик ГК Admiral-UMIS

Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?D=8&M=9&Y=2010&uid=88819