

Forex: основной итог недели!

Самое время начать подводить итоги очередной недели на Forex. Первое при этом, на что мы обращаем внимание — это дальнейшее снижение пары EUR/USD при том, что по итогам очередной пятидневки мы не увидели какого-либо падения цен на нефть/WTI или акции/S&P500. Похоже, что центральная тема сейчас, а заодно и на протяжении всего сентября, — это опасения относительно возобновления долгового кризиса в Европе, а также замедления темпов роста европейской экономики.

- Заявления европейских чиновников о том, что 10-и крупнейшим банкам Германии нужно будет привлечь дополнительный капитал. Слухи о том, что Deutsche Bank может выйти на рынок с допэмиссией на 11.4\$ млрд.
- Слабые данные по экономике Германии (заказы в обрабатывающей промышленности, промышленное производство).
- Несколько запутанная ситуация вокруг банковской системы Ирландии и Anglo Irish Bank, в частности.
- Рост доходности греческих гособлигаций до майских максимумов, когда кризис был в разгаре. Прогнозы JPMorgan о том, что необходимо продлить пакеты помощи Греции с 3-х до 6-и лет.

Собственно этот новостной фон и обеспечил снижение пары EUR/USD в район 1.2650 в пятницу. Другое дело, что всего этого мало, чтобы говорить прямо сейчас о новой сильной волне роста курса американской валюты, сигналом к чему, кстати, следует считать прохождение поддержки 1.2580—1.26. А это случится только в одном из трех случаев:

- Дальнейшая эскалация суверенных рисков в Европе. То есть необходимы спекуляции на тему того, что Греции не избежать дефолта/ реструктуризации, если: а) не увеличить пакет мер с 110 млрд евро до более существенных сумм; б) не продлить его срок действия до 5—6 лет. Лучший ориентир здесь — все та же доходность облигаций стран группы PIGS.
- Новый виток роста курса доллара США могло бы обеспечить дальнейшее снижение мировых рынков акций, а также цен на сырье. В этом плане определяющим фактором может быть статистика, выходящая в США на следующей неделе (Retail sales, NY Empire State Index, Phil Fed Index, Michigan sentiment index).
- Fed. Не исключено, что консолидация в EUR/USD последние несколько недель объясняется еще и тем, что большинство инвесторов просто ждет итогов заседания ФРС 21 сентября. В этой связи доллар, на наш взгляд, выиграет от того, что ФРС не объявит о запуске QE2, а также с учетом выходявших ранее неплохих статданных не понизит оценку текущей ситуации в экономике США.

В общем, нужен драйвер для дальнейшего роста курса доллара, который, мы уверены, получим в ближайшие несколько недель или месяцев. Соответственно прохождение поддержки 1.2580—1.26 по EUR/USD откроет путь к таким целям, как 1.2150, 1.20 и 1.1850.

*Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS
Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=9&D=10*