

Понедельник. Итоги европейской сессии

В понедельник на Forex основным драйвером снижения курса доллара США стали следующие события:

- Во-первых, как уже отмечалось нами ранее, это статданные по китайской экономике (Retail sales, Industrial production), указавшие на усиление экономического роста в регионе.
- Во-вторых, это новые стандарты для банковского капитала, принятые Базельским комитетом. Несмотря на то, что вроде бы новые стандарты предполагают увеличение резервного капитала, комитет предоставил банкам достаточное количество времени для постепенной адаптации к новым правилам.

На фоне всего этого мы видим значительный рост интереса к рисковым активам (DAX +0.95%, FTSE +1.06%, CAC +1.11%; S&P500 +76п, WTI +0.76п к 15:00 мск), а на Forex падение спроса на валюты-убежища (доллар, йена). Добавим, что негативными для доллара также могут быть новости с международного валютного рынка (IMM), указавшие на то, что короткие позиции по доллару выросли на 1/3 по сравнению с предыдущей неделей.

Что касается новостного фона в плане выхода значимой статистики, то ни в еврозоне, ни в США выхода значимых данных сегодня не ожидается, что заставляет полностью сконцентрироваться на динамике мировых рынков акций.

Кроме этого в фокусе по-прежнему остаётся очередное заседание ФРС 21 сентября, отношение к которому у нас следующее:

- Мы исходим из того, что стэйтмент окажется таким же, что и 1.5 месяца назад, т.е. ожидаем, что ФРС укажет на «замедление экономики в краткосрочном периоде, однако при этом подчеркнет перспективу восстановления экономики в 2011 году».
- Мы не верим в то, что в ходе предстоящего заседания ФедРезерв объявит о запуске повторной программы количественного смягчения, либо намекнет на дальнейшее смягчение денежной политики, что позитивно для доллара. Однако с другой стороны, на наш взгляд, препятствием для роста курса доллара может быть улучшающаяся ситуация с аппетитом в риск.
- TD Securities: количественное смягчение — это, конечно, риск, однако прежде, чем ФРС примет такого рода решение, необходимо получить гораздо больше доказательств слабости экономики.

EUR, GBP

Помимо позитива со стороны сильных статданных из Китая и новых стандартов Базельского комитета, курсу евро косвенно оказывает поддержку пересмотр прогнозов роста экономики еврозоны со стороны Еврокомиссии. Так, прогноз ВВП Франции на 2010 г. повышен до 1.6% с 1.3% и еврозоны в целом до 1.7% против майского прогноза 0.9%. При этом прогнозы периферийных экономик были незначительно понижены, на что, кстати, рынок не сильно отреагировал.

За время европейской сессии пара EUR/USD выросла до 1.2830 с 1.2715.

Кроме еврозоны, Еврокомиссия повысила прогноз и для роста ВВП Великобритании в 2010 г. до 1.7% с 1.2%. В фокусе остаётся публикации индекса потребительских цен во вторник, а также данные по безработице и розничным продажам в среду и в четверг соответственно.

По итогам сессии пара GBP/USD выросла до 1.5485 с 1.5365. Если для пары EUR/USD ключевым сейчас является уровень сопротивления 1.2930, то для GBP/USD это рубеж 1.55.

JPY

Говоря о Японии, в поле зрения стоит держать выборы, которые состоятся во вторник, 14 сентября. Мы считаем, что власть, скорее всего, останется за нынешним премьер-министром Японии (Наото Кан), что ляжет в основу нового витка роста курса японской валюты в курсах XXX/JPY.

- Commerzbank: Если Кану удастся остаться премьер-министром, пара USD/JPY, возможно, останется под давлением в условиях сохраняющегося нерешительного подхода правительства к укреплению иены.

По окончании европейской сессии пара USD/JPY проделал путь с отметки 84.35 до 83.80.

Евгений Белоусов, аналитик ГК Admiral-UMIS

Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=9&D=13