

Среда. Итоги европейской сессии

Ключевой вопрос для участников рынка Forex сейчас банально сводится к тому, пойдет ли ФедРезерв 21 сентября на расширение программы количественного смягчения или нет. Соответственно, увидим ли мы в краткосрочном периоде дальнейшее снижение курса доллара США или нет. Пессимисты, в частности экономисты из Goldman Sachs, считают, что в рамках очередного заседания ФРС может объявить о новой программе покупки активов с целью оживления экономики.

Противоположной позиции сейчас придерживается Jaffrey Lacker, который говорит о том, что задуматься о QE можно только тогда, когда инфляция достигнет гораздо более низкого уровня. Кстати, данного рода заявления управляющего Fed мы склонны рассматривать сейчас как сигнал в пользу роста курса доллара, а также как весомый аргумент в пользу того, что Fed во вторник ничего менять не будет. Что касается сегодняшней дневной сессии на Forex, то отметим, что мы видим в среду укрепление позиций доллара США, причиной чему может быть общее снижение аппетита к риску (DAX -0.44%, CAC -0.56%, FTSE -0.30%, S&P500 -66п).

В ближайшее время трейдеры будут следить за индексом деловой активности ФРБ Нью-Йорк в 16:30 мск, а также за данными по промышленному производству США в 17:15 мск. Если статистика вновь окажется неплохой, однако роста в S&P500 и WTI не последует, то мы будем настаивать на том, что восходящий тренд последних двух недель в рискованных активах исчерпал себя.

EUR, CHF, GBP

Стоит отметить слабую динамику курсов европейских валют в среду на Forex. Евро на фоне нейтральной статистики по инфляции продолжает консолидацию в районе 1.2960—1.30 против доллара. Напомним, данные по индексу потребительских цен в еврозоне совпали с прогнозами аналитиков, составив 0.2% м/м и 1.6% г/г.

В четверг в Швейцарии состоится собрание Швейцарского Национального банка. Пара EUR/CHF показывает несколько смешанную динамику на фоне спекуляции по поводу решения Швейцарского Национального банка изменить процентную ставку. При этом мнения по поводу результатов заседания разнятся:

- UBS: если Национальный Банк Швейцарии не повысит ставки в четверг, он, скорее всего, будет «стремиться к дальнейшему ужесточению денежно-кредитной политики»
- BayernLB: «Мы не ожидаем, что Национальный Банк Швейцарии завтра ужесточит свою политику, поскольку это сделает франк ещё более привлекательным, чего банк не желает».

Пара EUR/CHF на момент написания статьи торговалась в районе 1.30—1.3020. И наконец, британский фунт мечется в коридоре 1.5460—1.5520 на фоне выхода в рамках прогноза данных по безработице. Уровень безработицы в Августе в Великобритании составил 4.5% (предыдущее значение 4.5%).

- Barclays Capital: на фоне формирования базы рекомендуем покупать пару GBP/USD при падении к минимумам диапазона 1.5350—1.5300 с расчетом на то, что пара проверит на прочность 1.5725

JPY

Главным событием для иены в среду безусловно является новость о том, что впервые за последние 6 лет Банк Японии всё-таки решился на валютные интервенции с целью сдержать наблюдавшийся в последнее время рост курса иены. Принимая во внимание то, что на посту премьер-министра остался человек, который

на протяжении долгого времени был не в состоянии как-то повлиять на рынок Forex, можно предположить, что снижение курса йены будет носить исключительно кратковременный характер.

- UBS: ожидаем, что пара будет продолжать испытывать давление в среднесрочной перспективе, так как рынок по-прежнему беспокоит возможность дальнейшего количественного смягчения со стороны ФРС.
- Commerzbank: рост пары USD/JPY будет ограничен в районе 86.

По итогам европейской сессии пара USD/JPY взлетела до рубежа 85, где, как мы считаем, она долго не задержится. Мы не исключаем в ближайшие недели повторного тестирования поддержки 83, а затем и вовсе снижения курса USD/JPY в район 80 до конца года.

Евгений Белоусов, аналитик ГК Admiral-UMIS
Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?D=15&M=9&Y=2010&uid=89246