

FOREX: EURUSD - корректировка курса!

В связи с тем, что курс EUR/USD по итогам торговой сессии в среду сумел закрепиться выше 1.3350, мы занимаем нейтральную позицию по евро. Говорить о возможном возобновлении нисходящего тренда в EUR/USD мы будем теперь не ранее того, как данный курс а) закрепиться ниже 1.33 б) уверенно закрепиться на недельном графике ниже пятидесятого экспоненциального скользящего среднего, которое сейчас проходит в районе 1.3280.

Если говорить при этом о фундаментальной составляющей, то на данный момент мы видим целую череду вопросов, на которые следует получить ответы. Один из них:

- Если в основе текущего сильного роста пары EUR/USD выше 1.33 лежат ожидания расширения программы количественного смягчения QE на ноябрьском заседании ФРС, то почему мы тогда не видим роста на рынке акций США или Европы 21 и 22 сентября, как это было в марте 2009 года, когда впервые было объявлено о запуске QE?

Действительно, и 22 сентября основные мировые фондовые индексы продемонстрировали слабую динамику (DAX -1.08%, FTSE -1.81%, CAC -1.3%, S&P500 -0.48%, Nasdaq -0.63%, Dow Jones -0.2%). При этом продажи на биржах Европы объясняли тем, что заявления ЦБ мира о готовности продолжить смягчение денежной политики – это сигнал к тому, что в мировой экономике неважно идут дела, поэтому интерес к акциям снижается. В случае с фондовым рынком США речь в аналитических комментариях шла уже к тому, что 11% ралли в S&P500 от августовских минимумов более чем опережает медленное восстановление американской экономики, поэтому оно не совсем обосновано. Все это возможный сигнал к ухудшению ситуации с аппетитом к риску в ближайшее время, что, в свою очередь, может несколько замедлить стремительное падение курса американской валюты.

Если единая европейская валюта будет дорожать и далее в гордом одиночестве без сохранения повышательной динамики в S&P500 и Gold, то рост в EUR/USD в итоге может оказаться непродолжительным. Одним словом, динамики S&P500 в четверг или пятницу может быть определяющей.

Другой вопрос:

- Откуда такая уверенность, что именно в рамках ноябрьского заседания ФРС решится на возобновление программы количественного смягчения/QE?

Курс EUR/USD уже отражает решение ФРС 2/10 увеличить объемы выкупа Treasuries и MBS, хотя прямого сигнала к данному рода решению мы пока не получили. Не исключено, что Центробанк США прибегнет к данной мере только в том случае, если та же макроэкономическая статистика из региона резко ухудшится, и за сентябрь мы получим большое количество слабых данных. Если же данные окажутся, как и за август, удовлетворительными, то, возможно, что ФРС предпочтет подождать с дальнейшим смягчением денежной политики до декабря, а то и более позднего периода.

В плане торговых решений в текущей ситуации мы держим в поле зрения пару USD/JPY, считая интересным открытие «коротких» позиций по ней от 85/86 в расчете на снижение курса к 83/84.

GBP

Банк Англии рискует пойти по стопам ФРС и также в случае ухудшения ситуации в британской экономике решится на расширение программы выкупа активов. На это четко указывают «минутки» к сентябрьскому

заседанию BOE, а также сама динамика пары GBP/USD, которая не сумела преодолеть сопротивление 1.57. В конечном счете все это может обернуться дальнейшим ростом в EUR/GBP и снижением в GBP/CHF. Что касается пары GBP/USD, то здесь, на наш взгляд, риски по-прежнему смещены в сторону снижения курса до конца года к 1,49-1,50.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-Markets

Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=9&D=23