

FOREX: передышка!

На валютном рынке передышка или коррекция после бурного роста курса EUR/USD в предыдущие дни. Формальным поводом к этому следует считать то, что трейдеры на время, похоже, забыли о ФРС и факторе QE2, обратив внимание в четверг на дальнейшее ухудшение ситуации на рынке суверенного долга Ирландии и Португалии.

Ireland, Portugal

В фокусе, прежде всего, расширение до рекордных значений спредов между 10-летними гособлигациями Ирландии и Португалии и 10-летними немецкими Бундесами.

Пока данный фактор, по нашим расчетам, способен исключительно замедлить рост пары EUR/USD, вызвать коррекционное снижение данного курса (что мы собственно и наблюдали 23/09). Говорить о сломе восходящей тенденции в EUR/USD с учетом непростой ситуации в Европе можно будет только в случае реализации одного из следующих сценариев развития событий: а) проблемы в Ирландии в конечном счете обернутся спекуляциями о необходимости вмешательства МВФ, либо подготовки Евросоюзом отдельного пакета мер в поддержку данной стране б) общая нервность на рынке долга приведет к спекуляциям на тему того, что если пакет помощи мер Греции не продлить с 3-х до 4-5 лет, то страна в итоге вынуждена будет пойти на реструктуризацию (фактически дефолт).

Если смотреть на происходящее с позиций технического анализа, то текущее снижение в EUR/USD рассматривается нами сейчас как обычная коррекция на пробой сильного сопротивления 1.33, которое теперь может быть не менее сильным уровнем поддержки.

Risk Aversion

Далее мы хотим обратить внимание на дальнейшее снижение мировых рынков акций в четверг (DAX - 0.38%, FTSE -0.09%, CAC -0.65%, Dow Jones -0.72%, S&P500 -0.83%, Nasdaq -0.32%) и, в частности на то, что снижение S&P500 ниже ключевого для нас рубежа 1030 пунктов может быть сигналом к дальнейшему уходу инвесторов от риска. Фундаментально мы здесь исходим из того, что негативные процессы в экономике США и Европы в итоге вызовут до конца года еще одну волну продаж в рискованных активах, что в итоге на фоне ухода инвесторов из рискованных активов может оказать весомую поддержку на FOREX доллару США и японской йене.

Здесь, конечно, акцент можно сделать еще и на вышедшие в США в четверг хуже ожиданий данные по заявкам на пособия по безработице (Jobless claims) на неделе к 18/09 (фактическое значение 465k, прогноз 477k), которые, впрочем, могут компенсировать оказавшиеся лучше ожиданий данные по продажам жилья на вторичном рынке (Existing home sales) в августе.

На FOREX все это, на наш взгляд, имеет смысл отыгрывать краткосрочными продажами в кросс-курсах XXX/JPY с поправкой, правда, на то, что Банк Японии в случае повторного снижения курса USD/JPY в район 83 еще раз прибегнуть к валютным интервенциям.

Сигналом к дальнейшему укреплению курса йены против доллара США в четверг также можно считать впервые с 1 сентября снижение доходности 10-летних Treasuries ниже 2.5%.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-Markets

Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=9&D=24