

Forex: в фокусе - негативный новостной фон в Европе!

Все разговоры в понедельник на FOREX сводились исключительно к теме суверенных рисков в Европе, что, впрочем, не помешало паре EURUSD завершить очередной торговый день без каких-либо потерь, что уже показательно.

Новостной фон:

- Der Spiegel написал о проблемах в немецкой банковской системе, в Handelsblatt вышла статья о том, что ЕЦБ, якобы, рассматривает вариант выделения Ирландии денежных средств для рефинансирования долга.
- Поворотным момент в плане ситуации вокруг Ирландии может быть решение ирландских властей относительно спасения Anglo Irish Bank Corp, которое будет обнародовано 1 октября.
- Доходность 10-летних гособлигаций Ирландии выросла 27 октября с 6.47% до 6.56%, спреда между ирландскими и немецкими гособлигациями при этом достиг очередного рекордного максимума. Примечательно, правда, что на рынке госдолга Испании, Греции и Португалии не наблюдалось какого-либо ухудшения ситуации в начале недели.
- Moody's понижает до минимального инвестиционного уровня рейтинг Anglo Irish Bank Corp.
- S&P: демографические проблемы и текущая ситуация с бюджетными дефицитами предполагает дальнейшее снижение суверенных рейтингов.
- ОЭСР: власти Португалии готовы пойти на дальнейшие шаги по сокращению дефицита бюджета.

В общем, новостной фон явно не благоприятствует улучшению ситуации с аппетитом к риску, однако в очередной раз очевидно, что одних лишь публикаций в СМИ на тему давно известных структурных проблем в Европе сейчас недостаточно, чтобы сломить восходящий тренд в EURUSD. Видно это хотя бы по тому, что рынок гособлигаций Испании, Греции и Португалии в очередной раз демонстрирует признаки стабильности, показательно и то что без каких-либо значительных потерь 27 сентября завершил рынок акций США (S&P500 -0.57%, Dow Jones -0.44%, Nasdaq -0.48%) и Европы (DAX -0.31%, FTSE -0.45%, CAC -0.43%).

Не исключено, что о проблемах в Португалии или Ирландии теперь на FOREX в полной мере вспомнят тогда, когда ФРС наметит на повышение процентных ставок, что будет означать для проблемных заемщиков (PIGS) дальнейшее удорожание стоимости новых заимствований. Однако это риски 2011 года.

FED

Помимо всего прочего в понедельник лишний раз можно было убедиться в том, насколько сильно участники финансовых рынков уверовали в дальнейшее смягчение денежной политики в США. Показательными в этом плане в чем-то были последние исследования CNBC, которые показали, что 70% респондентов ожидают возобновления QE за океаном уже в ноябре, еще 10% ожидают дальнейшего смягчения денежной политики в США до конца года.

Также интерес в данном случае могут представлять результаты прошедшего 27 октября в США аукциона по размещению на 36\$ млрд двухлетних казначейских облигаций США, спрос на которые оказался на рекордно высоком уровне с августа 2007 года. Напомним, что спрос на короткие облигации один из самых лучший индикаторов в плане тех ожиданий, которые есть по поводу дальнейшей политики ФРС. Пока в данном сегменте все ставки делаются исключительно на то, что Центробанк США может продолжить скупать Treasuries, что естественно негативно для доллара.

Ожидания/прогнозы

Мы продолжаем исходить из того, что до ноября риски в EURUSD смещены в сторону роста, причем, продолжения восходящего тренда по данной валютной паре мы склонны ожидать после того, как: а) исчезнет сильная перекупленность в EURUSD и S&P500, которая препятствует дальнейшему росту б) мы увидим дальнейшее улучшение ситуации с аппетитом к риску на фоне, быть может, публикации в США удовлетворительных статданных (28.9 Consumer confidence, 30.9 Chicago PMI, 110 ISM Manufacturing).

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS

Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=9&D=28