

Вторник. Итоги европейской сессии

Несмотря на вчерашние заявления главы ЕЦБ Жан-Клода Трише об ожидаемом "умеренном" росте экономики еврозоны и даже возможном усилении инфляционных рисков, во вторник участники рынка Forex по-прежнему озабочены проблемами долгового кризиса в Европе. Данная позиция хорошо прослеживается в росте спреда между 10-летними португальскими и немецкими облигациями. Учитывая это, а также то, что до конца еще не прояснилась ситуация с Anglo Irish Bank, инвесторы явно не хотят сейчас покупать акции, уходя тем самым из рискованных активов. На фоне этого мы наблюдали негативную динамику торгов по европейским фондовым индексам (FTSE -0.99%, CAC -1.00%, DAX -0.87%), что в какой-то момент во вторник днем оказало поддержку курсу доллара США, вызвав кратковременное снижение пары EUR/USD ниже 1.34. Всё внимание участников рынка во вторник обращено на макроэкономические данные из США. Исследовательская организация Conference Board обнародует в 18:00 мск значение индекса доверия потребителей к экономике страны за сентябрь. По прогнозам экспертов, этот показатель снизился до 52.1 с 53.5 пунктов в августе. Кроме этого, часом ранее будет опубликованы данные по ценам на жильё от S&P/CaseShiller.

EUR

Несмотря на сохраняющийся негативный внешний фон по рынку госдолга Португалии, мы могли наблюдать очень непродолжительное и незначительное снижение курса EUR/USD во вторник. Переломным моментом для евро стало удачное размещение сегодня Испанией трех- и шестимесячных векселей на под 0.708% и 1.218% соответственно. Результаты данного аукциона очень четко показывают, что долговой кризис в Европе носит исключительно локальный характер и не спешит распространяться по региону, что в общем-то позитивно для евро.



Спред между 10-летними португальскими и немецкими облигациями (Bloomberg)

Также поддержку евро в моменте может оказывать выход лучше прогнозов данных по потребительскому доверию в Германии (значение 4.9 пункта, прогноз 4.2) и Италии (значение 107.2, прогноз 104 пункта). В среднесрочной перспективе позитивом для евро в паре с долларом может стать публикация в WSJ статьи, в которой говорится, что ФРС может расширить программу покупки Treasuries, что невольно предполагает снижение курса доллара.

За время европейской сессии пара EUR/USD выросла с 1.3380 до 1.3490.

GBP

В Великобритании в рамках ожиданий вышли данные по ВВП за 2кв10 (значение 1.2% кв/кв и 1.7% г/г, прогноз 1.2% и 1.7% г/г). Кроме этого Национальное бюро статистики также сообщило, что дефицит текущего счета платежного баланса Великобритании во 2-м квартале сократился до 7,4 млрд фунтов с 11,3 млрд фунтов в 1-м квартале. По факту выхода данного блока данных, фунт стремительно пошёл вверх и на момент написания статьи достиг уровня 1.5890.

В плане перспектив на эту неделю, мы ожидаем выхода данных по ипотечному кредитованию (Mortgage approvals) в среду в 12:30 мск, а также индекса цен на жильё от Nationwide в четверг в 10:00 мск и индекс деловой активности в производственном секторе (PMI Manufacturing) в пятницу в 12:30 мск.

JPY

Если брать японскую йену, то для нее особое значение может иметь предстоящая публикация в Японии в среду в 03:50 мск индекса деловой активности среди 20 крупнейших промышленников (Tankan survey) Японии за 3кв10 (прогноз +7, предыдущее значение +1). Любое улучшение показателя или данные лучше прогнозов вполне могут трактоваться как аргумент в пользу того, что крупнейшие корпорации страны не ощутили на себе: а) замедления темпов роста мировой экономики и снижения деловой активности; б) сильного укрепления курса йены, которое негативно сказывается на выручке экспортеров. В конечном счете все это может трактоваться как аргумент в пользу того, что Банк Японии постарается не злоупотреблять валютными интервенциями.

Добавим, что сейчас мы видим риски повторного тестирования уровня 83.00, по достижению которого мы вновь можем увидеть вмешательство в ход торгов на FX Банка Японии.

Евгений Белоусов, аналитик ГК Admiral-UMIS

Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?D=28&M=9&Y=2010&uid=89861