

EUR/USD — игра в одни ворота!

Во вторник участники рынка Forex получили еще один повод для продолжения игры на повышение в паре EUR/USD. На этот раз сигналом к покупкам единой европейской валюты стала публикация в Соединенных Штатах заметно хуже ожиданий данных по потребительскому доверию (Consumer confidence) за сентябрь. Показатель составил 48.5 при прогнозе 52.5 пунктов, что лишний раз трактовалось как еще одно «за» в пользу того, что ФРС в рамках заседания 2-3 ноября пойдет на расширение программы количественного смягчения.

Особое внимание при этом хотелось бы обратить на то, что публикация хуже ожиданий данных по настроениям в потребительской среде США не вызвала значительного ухудшения ситуации с аппетитом к риску, что видно по в целом стабильной динамике американского рынка акций. Это может означать, что у инвесторов есть четкое понимание того, что возобновления рецессии в крупнейшей экономике мира не ожидается и, что львиная доля рисков, связанная со снижением деловой активности в США, уже учтена в ценах. Может быть, в чем-то разрядили обстановку 28 сентября данные по ценам на жилье в Соединенных Штатах (S&P/CaseShiller), которые неожиданно продемонстрировали рост в июле на 0.6% м/м и 3.2% г/г, превысив ожидания экономистов (прогноз -0.5% м/м и 3.1% г/г). Эти данные вполне можно трактовать в том ключе, что рынок жилья США, возможно, уже прошел свое «дно», следовательно, восстановление американской экономики спустя несколько кварталов должно продолжиться.

Пока же нам ничего не остается, как продолжать настаивать на том, что до ноябрьского заседания ФРС риски в EUR/USD смещены в сторону роста. По факту прохождения сопротивления 1.3550 следующей целью для роста курса евро, по нашему мнению, может стать резистанс 1.3780, далее 1.39. Косвенным подтверждением того, что рост пары EUR/USD может получить продолжение, может быть то, что подавляющее число розничных инвесторов на Forex продолжает активно продавать пару EUR/USD. Общая слабость доллара на Forex вкупе с ожиданиями относительно заседания ФРС также могут означать тестирование уже на этой неделе поддержки 83 по USD/JPY, где напомнить о себе может Банк Японии.

GBP

Слабую динамику курса GBP/USD по сравнению с парой EUR/USD во вторник можно довольно-таки четко объяснить очередной волной спекуляций на тему того, что Банк Англии будет вынужден в итоге последовать примеру ФРС и также прибегнуть к смягчению денежной политики. «Масла в огонь» в данном случае подлили заявления члена Комитета по денежной политике Банка Англии Адама Позена, который 28 октября выступил за то, чтобы Центробанк расширил программу выкупа активов, учитывая ухудшение ситуации в экономике.

Напомним, что днем ранее Международный Валютный Фонд понизил прогноз по ВВП Великобритании, а также заявил о том, что Банку Англии придется прибегнуть к дополнительным пакетам стимулирующих мер, если ситуация в экономике продолжит ухудшаться.

Все это в конечном счете может вылиться в продажи британского фунта в кросс-курсах (EUR/GBP, GBP/CHF) в расчете на то, что БОЕ в рамках заседания 6-7 октября может внезапно объявить о новом раунде QE. Если говорить о паре GBP/USD, то данного рода риски в итоге могут помешать росту данной валютной пары выше сопротивления 1.60 в ближайшие недели или даже месяцы.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS

Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=9&D=29