

EURUSD: все выше и выше!

Основные факторы, определяющие динамику курса EUR/USD на данный момент:

- 1) Ожидания относительно дальнейшей политики ФРС.
- 2) Аппетит к риску или настроения на рынках акций США и Европы.
- 3) Внутренние истории в Европе.

1) FED

В случае с ФРС все пока довольно-таки просто. Здесь, как уже отмечалось, игра пока идет в одни ворота. Кстати, еще одним аргументом в пользу дальнейшего снижения курса доллара США против евро и йены можно в итоге считать заявления главы ФРБ Атланты Денниса Локхарта и управляющего ФРС Кевина Варша. Первый, похоже, согласен на то, что некоторую поддержку экономике США ФедРезерв все-таки должен оказать. Очень важный акцент Локхарт делает на том, что ситуация на американском рынке труда оставляет желать лучшего и, что для восстановления национальной экономики необходимо, чтобы ежемесячно в стране создавалось порядка 150 000 рабочих мест. Собственно, чтобы решить ряд проблемы на рынке труда и избежать дальнейшего роста уровня безработицы, ФРС и может пойти на дополнительное стимулирование экономики. В этом плане очень показательным будет отчет по рынку труда (Nonfarm payrolls, Unemployment rate) США в следующую пятницу.

Варш, в свою очередь, настаивает на том, что политика ФРС должна быть очевидна, что тоже в некоторой степени предполагает, что Центробанк США должен пойти хотя бы на символическое смягчение денежной политики, чтобы успокоить рынки и дать понять, что Fed всегда готов придти на помощь.

2) Аппетит к риску

В данном случае все упирается в публикацию в США в четверг в 17:45 мск индекса деловой активности в производственном секторе Чикаго (Chicago PMI), а в пятницу в 18:00 мск аналогичного индекса по региону в целом (ISM Manufacturing) за сентябрь. Причем, есть такая точка зрения, что финансовые рынки уже дисконтировали в значительной степени то, что данная статистика может указать на дальнейший спад деловой активности в производственном секторе США. На это, в частности, может указывать динамика цен на десятилетние казначейские облигации США, котировки которых достигли в среду рекордных максимумов с января 2009 года. В общем, пока мы исходим из того, что по факту публикации индексов деловой активности мы вполне можем увидеть дальнейший рост в EUR/USD и S&P500, как это было во вторник после публикации статистики по настроениям в потребительской среде.

3) EUR

В EUR/USD мы по-прежнему исходим из того, что до заседания ФРС 2-3 ноября: а) курс может быть еще несколько выше текущих уровней б) любое снижение (коррекция) в паре EUR/USD – это возможность для открытия краткосрочных позиций на покупку по евро.

Если брать внутренние истории в Европе, то еще раз можно отметить, что высокий спрос на евро сейчас может быть со стороны европейских банков, которым предстоит вернуть ЕЦБ порядка 225 млрд евро в конце сентября и начале октября.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS

Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=9&D=30