

Forex: евро отстывает, но не сдаётся!

В понедельник на Forex мы могли наблюдать в EUR/USD самую обычную техническую коррекцию или фиксацию прибыли после бурного роста курса недель ранее, причин к чему могло быть большое количество:

- Продажи на рынке акций США (Dow Jones -0.72%, S&P500 -0.8%, Nasdaq -1.11%) и Европы (DAX -1.24%, FTSE -0.66%, CAC -1.15%) на фоне опасений относительно слабого старта за океаном в четверг сезона корпоративной отчетности (7.10 Alcoa, PepsiCo). Alcoa, предположительно, рапортует о прибыли на акцию на уровне 6 центов в 3кв10, хотя еще в марте прогноз по EPS данной компании был порядка 28 центов. Уже по данному рода прогнозам видно, что замедление темпов роста экономики США во 2п10 в конечном счете может быть чревато слабыми квартальными отчетами американских компаний. Естественно, что все это способствует снижению аппетита к риску, то есть росту курса доллара США.
- Масла в огонь в начале недели также могут подливать прогнозы аналитиков, которые, во-первых, впервые за более чем 12 месяцев понижают прогноз по прибыли компаний в S&P500 на 2011 года, а, во-вторых, если брать экспертов Goldman Sachs и Deutsche Bank, понижают рекомендации в начале недели по целому ряду бумаг (Microsoft, Alcoa, J.C.Penney, Macy's). Все это также способствует снижению аппетита к риску.
- Другим формальным поводом для продаж в EURUSD, WTI и S&P500 в начале недели также могли быть данные из США по фабричным заказам (Factory orders), которые оказались несколько хуже ожиданий, показав снижение в августе на 0.5% (прогноз -0.5%). Вполне возможно, что кто-то сейчас выходит из рискованных активов, опасаясь того, что в пятницу в США нас ждут слабые данные по занятости, в частности, возможен такой неприятный сюрприз, как рост уровня безработицы в регионе значительно хуже прогнозов. Утешением в данном случае, правда, могут быть неплохие Pending home sales и пересмотренные Durable goods orders 4 октября в США.
- Непосредственно для евро негативом также могли стать опубликованные в понедельник данные от ЕЦБ, согласно которым объемы выкупа суверенных облигаций проблемных стран на прошлой неделе достигли рекордных значений с конца июня. Как говорится, доходности греческих и ирландских госбумаг снизились в понедельник, однако осадок остался после комментариев Центробанка еврозоны.
- Продажам в EUR/USD также мог в начале недели способствовать и технический фактор или сильная перекупленность единой европейской валюты в моменте. Не стоит также забывать о том, что уровень 1.3780 еще в феврале и марте этого года рекомендовал себя как сильное сопротивление, по факту достижения которого некоторые инвесторы могли захотеть зафиксировать прибыль по «длинным» позициям в EUR/USD.

Мы текущее снижение курса EUR/USD в район 1.3370 и 1.3550 (23.6% и 38.2% Fibonacci Retracement к росту пары с 1.2640 до 1.38) в итоге предлагаем использовать для открытия новых позиций на покупку, полагая, что по факту публикации в США сентябрьских данных по занятости мы увидим улучшение ситуации с аппетитом к риску. Мы также полагаем, что к этому моменту инвесторы дисконтируют большую часть рисков, связанных со стартом сезона корпоративной отчетности в США, то есть результаты Alcoa не станут трагедией.

Заседание ЕЦБ, на наш взгляд, в четверг тоже не должно нести в себе каких-либо понижающих рисков для евро.

В общем, все банально сводится к тому, что в ближайшие несколько недель мы получим еще одну волну покупок в S&P500, WTI и EURUSD в расчете на то, что ФРС в рамках заседания 2-3 ноября объявит о расширении программы количественного смягчения.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS

Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=10&D=5