

Forex: Ирландия - хит сезона!

Ireland

Ирландский вопрос продолжает стоять на повестке дня, причем, прошедший в минувшие выходные в Сеуле саммит «Большой двадцатки» не похоже, чтобы помог продвинуться в решении данной проблемы сколько-нибудь дальше. Если проводить параллели с Грецией, то ситуацию реально могло бы разрядить предоставление Ирландии на период с 2011 по 2013 гг. пакета мер объемом 60-80 млрд евро, однако пока мы видим, что периферийная экономика всячески уклоняется от того, чтобы обратиться к ЕС и МВФ за помощью, способствуя тем самым еще большей напряженности. Может быть, кстати, обстановку прояснит встреча 16 ноября министров финансов стран Европы, которые определенно будут обсуждать данный вопрос.

- Потребности Ирландии в финансировании (заимствованиях), предположительно, составят в 2011 году 23.5 млрд евро, в 2014 году порядка 18.6 млрд евро.

Скептики при этом исходят из того, что, даже если материальная помощь Ирландии будет предоставлена, то давление на евро все равно сохранится, в частности, на горизонте появится такая проблема, как «2013 год». Так, основные опасения в данном случае могут сводиться к тому, что и у Греции, и у Ирландии в 2013 году истекнут программы помощи от ЕС и МВФ, после чего спекуляции на тему дефолта в периферийных экономиках вновь начнут набирать силу.

Также существенным риском для евро может быть то, что история с Ирландией, учитывая нежелание Германии и Ангелы Меркель вечно платить по счетам проблемных стран, может завершиться реструктуризацией, то есть дефолтом. Во-первых, реализация такого сценария развития событий ставит под сомнение сам факт существования в Европе валютного союза. Если это случится, инвесторы, так или иначе, связанные с европейскими активами, чтобы просто разобраться в случившемся, могут взять паузу на 2-3 месяца, воздержавшись от новых покупок активов в евро, либо и вовсе сократив свое присутствие в данного рода классе активов. Во-вторых, дефолт в Ирландии может предполагать срабатывание эффекта «домино», когда спекулянты тут же ополчатся на Португалию, которая может быть следующей по списку.

USA

Если говорить при этом о текущей ситуации в США, то формально в поддержку доллару могут быть октябрьские данные по розничным продажам (Retail sales 15.11) и промышленному производству (Industrial production 16.11), которые могут продемонстрировать улучшение по сравнению с ситуацией месяцем ранее. Учитывая приятно удивившие Nonfarm payrolls за октябрь, блок сильных макроэкономических данных из США в итоге может увенчаться тем, что инвесторы со временем начнут постепенно ставить на то, что ФедРезерв во 2п11 приступит к нормализации и ужесточению денежной политики. На это же в принципе может указывать сильный рост доходности 10-ти и 30-летних Treasuries по итогам прошедшей недели, остановить который не могло общее снижение аппетита к риску и, казалось бы, напрашивавшееся бегство в качество. В полной мере, впрочем, идею с грядущими переменами в денежной политике США инвесторам может помешать отыграть статистика по инфляции из-за океана (CPI 17.11, PPI 16.11), которая может указать на снижение ценового давления в регионе.

Резюме: принимая во внимание сильную перепроданность пары EUR/USD мы вполне допускаем, что в случае каких-либо положительных новостей по Ирландии мы вполне можем стать свидетелями дальнейшего коррекционного роста курса евро к снижению с 1.4280 до 1.3650. Тем не менее в перспективе ближайших 2-4 недель мы исходим из того, что понижательные риски в EUR/USD будут сохраняться пока вопрос с Ирландией не будет окончательно закрыт.

Обзор предоставлен компанией Admiral Markets.

Аналитик Константин Бочкарев

При любом использовании материала, взятого с сайта компании Admiral Markets, и вторичной публикации на каких-либо других ресурсах, право на интеллектуальную собственность остаётся за ДЦ "Admiral Markets", ссылка на сайт компании обязательна.

Источник: <http://www.forextrade.ru/fundamental-analysis/15.11.2010-forex-irlandiya-hit-sezona>