

Forex: вне рынка!

Весеннее обострение. Складывается впечатление, что финансовые рынки или рискованные активы (S&P500, WTI, EUR) переживают сейчас финальную стадию роста, которой традиционно сопутствует практически «вертикальный» рост котировок, а также эмоциональный новостной фон в профильных СМИ. Такое движение, как правило, с точки зрения технического анализа заканчивается в случае с ростом сильным выносом вверх, а с позиций фундаментального анализа каким-либо значимым событием, на роль которого сейчас может претендовать и очередное заседание ФРС 26-27 апреля, и новости о возможной реструктуризации госдолга Греции, и сообщения о том, что тот или иной банк или хедж-фонд разорен из-за «коротких» позиций на рынке серебра.

Не исключено, что определенным протрезвлением для участников валютного и других рынков уже станет следующая неделя, в частности, публикация в США 28 апреля предварительных данных по ВВП (GDP prel) за 1кв2011(прогноз 1.7%, предыдущее значение 3.1%). Данная статистика, а также заседания ФРС 26-27 апреля вполне могут всем напомнить о грядущем замедлении темпов роста мировой экономики, а также о возможном усилении понижательных рисков для экономики в свете событий в Японии и долгового кризиса в Европе.

В случае с EUR/USD поворотным может стать очередное заседание ЕЦБ 5 мая, под которое, возможно, часть покупок евро сейчас и идет, учитывая последние высказывания управляющих ЕЦБ, в частности, Нута Веллинка об ужесточении денежной политики в регионе. После прохождения резистанса 1.4525 в EUR/USD мы вновь предпочитаем какое-то время воздержаться от каких-либо новых рекомендаций по данной валютной паре.

При этом одним из значимых индикаторов возможного разворота повышательных тенденций в S&P500, WTI и EUR/USD для нас остается рынок драгоценных металлов, где сейчас налицо все признаки формирования «пузыря». Как только по серебру мы увидим четкие технические сигналы, указывающие на слом восходящей тенденции, можно будет говорить и о возможном начале полномасштабной коррекции по остальным рискованным активам.

Золото и серебро (Market talk):

- Снижение курса доллара на FX подстегивает спрос на драгоценные металлы.
- Слухи: многие производители серебра, которые ранее продавали фьючерсные контракты на металл, хеджируя свои поставки, в конечном счете получили margin call и были вынуждены закрыть свои позиции, откупив фьючерсные контракты и подтолкнув цены на более высокие уровни.
- Слухи: фьючерсы на серебро покупают дилеры, которые ранее продавали опционы на металл в районе \$50 за унцию и теперь в спешке вынуждены хеджировать свои позиции.
- Слухи: есть крупный игрок (банк, фонд), который удерживает позицию на продажу по серебру, его и "высаживают".
- Ожидания реструктуризации госдолга Греции оказывают поддержку драгоценным металлам.
- МВФ предупреждает о перегреве развивающихся экономик и растущем инфляционном давлении в данных странах.
- Мнение: цены на золото и серебро дисконтировали рост инфляции на много лет вперед.
- S&P понижает прогноз по кредитному рейтингу США до "негативный".
- В поддержку ценам на драгметаллы сохранение напряженной ситуации на Ближнем Востоке.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS.

Мнение экспертов ГК Admiral-UMIS представляется исключительно в ознакомительных целях и не является прямой рекомендацией для покупок (продаж) или каких-либо других действий на финансовых рынках.