

27.04.2011 Forex: в фокусе - ФРС!

Ключевое событие всей текущей недели для участников рынка Forex и других площадок — это, несомненно, очередное заседание ФРС, итоги которого будут известны 27 апреля вечером. Причем, в 20:30 мск станет известно решение по учетной ставке, а также будет опубликован стейтмент ФРС с комментарием к текущей ситуации в экономике, а в 22:15 мск состоится пресс-конференция, в рамках которой Бен Бернанке впервые за всю историю Fed будет отвечать на вопросы журналистов. В принципе сам по себе новый формат заседаний ФРС может привести к росту волатильности на FX.

Причем, пока все идет к тому, что очередное заседание ФРС рассматривается как аргумент в поддержку рынка акций США, но при этом как негатив для доллара. Консенсус или ожидания в данном случае сводятся к тому, что: а) Бернанке объявит о приверженности Центробанка к сохранению мягкой денежной политики длительный отрезок времени; б) ФРС даст четко понять, что QE2 будет завершен в срок в июне этого года. Такое ощущение, что именно под это и шли 26 апреля покупки на рынке акций США, а также продажи американской валюты. Косвенным негативом для доллара также могли быть данные от CFTC, согласно которым, общая «короткая» позиция по американской валюте еще немного возросла.

Наш сценарий развития событий, предполагающий существенное снижение аппетита к риску и, как следствие, укрепление курса доллара на Forex, пока не реализуется, но полностью отказываться от него мы бы не хотели. Так, во-первых, мы уже видим как постепенно сдувается пузырь на рынке серебра, что может быть опережающим сигналом к надвигающейся коррекции. Во-вторых, нельзя не отметить то, что рост цен на нефть приостановился, несмотря на слабый доллар и рост фондовых индексов США. Как и ранее мы держим в поле зрения следующие факторы риска:

- ФРС может повысить в среду прогноз по инфляции, но при этом снизить прогноз по темпам роста американской экономики на текущий год.
- Статистика по ВВП Великобритании в 12:30 мск в среду вновь может напомнить инвесторам о медленном восстановлении британской экономики.
- Банк Японии в четверг может понизить оценку роста ВВП страны с учетом мартовской трагедии.
- 28 апреля в США будут опубликованы предварительные данные по ВВП за 1 кв 2011. Инвесторы явно недооценивают то, что мы получим реальные доказательства существенного замедления темпов роста американской экономики.

Одним словом, в полной мере более точные прогнозы по Forex и другим площадкам можно будет делать, похоже, только в конце недели. Мы, в принципе, готовы были бы говорить о продажах EUR/USD, но: а) рост рынка акций США указывает на то, что ситуация с аппетитом к риску пока в норме, что негативно для доллара; б) технически евро по-прежнему выглядит довольно-таки сильно.

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.