

EUR/USD: Цифры говорят сами за себя!

Цифры говорят сами за себя. Доходность 10-летних гособлигаций Португалии взлетела в среду на 204 б.п. до 13.06%, доходность ирландских 2-летних облигаций подскочила на 243 б.п. Если проводить параллели с той же Грецией, то по доходности госбумаг мы уже вышли на те уровни, когда можно смело ставить на то, что либо Португалии, либо Ирландии со временем понадобится второй пакет помощи, либо что в конечном счете еще одна страна из группы PIGS будет вынуждена пойти на «управляемую» реструктуризацию. Причем, в перспективе 2п2011 все это может нести в себе в конечном счете риски снижения курса EUR/USD ниже 1.40 в район 1.30-1.35.

Наши симпатии в плане перспектив до конца года продолжают тем временем оставаться на стороне доллара США, однако мы бы не исключали того, что до сентября по EUR/USD нас ждет «боковой» тренд или торги в коридоре 1.40-1.46/1.47.

Если говорить о предстоящем заседании ЕЦБ в четверг, то теоретически оно может оказать поддержку единой европейской валюте, правда, исключительно в краткосрочном периоде и то, если Жан-Клод Трише четко даст понять, что вслед за июльским повышением ставки на 0.25% до конца года обязательно последует еще одно. Как обычно, в фокусе 7 июля будет пресс-конференция с участием Трише в 16:30 мск. Проблема евро заключается в том, что фактор ужесточения денежной политики в Европе уже практически полностью отыгран рынком.

Куда большее внимание мы бы обратили на то, что американская экономика чувствует себя довольно-таки неплохо последнее время. Несмотря на выход несколько хуже ожиданий в среду в США индекса деловой активности в сфере услуг (ISM Services) за июнь (53.3 при прогнозе 53.7), мы рассматриваем эти данные вкупе с вышедшей ранее статистикой из-за океана (ISM Manufacturing, Consumer confidence) как хорошие особенно в контексте того, что все индексы PMI сейчас в США сумели удержаться выше психологического рубежа 50 пунктов. Если пятничные данные по рынку труда (Nonfarm payrolls) США окажутся в рамках или лучше ожиданий (прогноз 75k-85k, предыдущее значение 54k), то у инвесторов станет гораздо больше оснований переключаться из евро в доллары в расчете на то, что в 1п2012 года ФРС начнет цикл ужесточения денежной политики, в результате чего дифференциал процентных ставок между Европой и США начнет стремительно сокращаться.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента Admiral Markets.

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