

Forex: Центробанки всех стран объединяйтесь!

Что-то определенно зреет сейчас на валютном рынке, учитывая насыщенный новостной фон предыдущих дней, а также большое количество значимых событий фундаментального толка на следующей неделе. Мы даже беремся предположить, что в первой половине августа мы вполне возможно увидим завершение бокового тренда на Forex по EUR/USD и постепенное формирование устойчивого среднесрочного тренда.

Европа, США, мир

После того как Центробанк Швейцарии неожиданно снизил учетную ставку и дал понять, что намерен воспрепятствовать дальнейшему удорожанию национальной валюты, все живут ожиданиями того, что остальная Европа также не останется в стороне и тоже подготовит какое-либо решение применительно к Италии и Испании. То, что те или иные шаги (меры) в ближайшее время могут быть предприняты косвенно подтверждают в том числе интервенции Банка Японии в четверг утром на валютном рынке, вызвавшие рост USD/JPY с 77 до 79. В принципе, здесь надо говорить о том, что в большинстве случаев кажущиеся на первый взгляд случайными действия Центральных банков зачастую довольно-таки четко скоординированы, чего нельзя исключать и при текущем развитии событий. Вспомнить хотя бы 2008 год, когда в конечном счете пакеты стимулирующих мер запускались по большому счету синхронно и были в значительной степени согласованы. Если сейчас говорить о том, что мировая экономика оказалась на шаг или несколько шагов ближе к очередной рецессии или затяжному спаду деловой активности, то логично ожидать, что ФРС, ЕЦБ, Банк Японии и кто-либо еще проявят солидарность и предложат нам новое средство от проблем экономического характера.

Развивая данную идею невольно хочется обратиться к последней публикации в WSJ, где речь шла о том, что сразу несколько бывших чиновников ФРС выступают сейчас за новый раунд количественного смягчения в США. Иными словами, на финансовых рынках уже прослеживаются спекуляции по поводу того, что на следующей неделе в рамках очередного заседания Fed 9 августа о чем-то значимом определенно будет сказано, либо будет дан намек на то, что все детали нового пакета стимулирующих мер будут озвучены в Jackson Hole в конце месяца.

Если наши предположения будут озвучены, то теоретически в краткосрочном периоде или к середине августа на фоне опасений по поводу QE3 мы можем увидеть спекулятивный рост в S&P500, WTI, EUR/USD и других рискованных активах. Любое затягивание в данном вопросе, либо нежелание Бернанке идти на дальнейшее существенное смягчение денежной политики может, напротив, нести в себе риски дальнейшего укрепления курса доллара США.

Что касается при этом ситуации в Европе, то там определенно нельзя не сделать ряд значимых заявлений по Испании, а особенно Италии в ближайшее время, так как в противном случае мы можем получить усиление долгового кризиса в Европе и очередную попытку преодолеть поддержку 1.4050 по EUR/USD. В случае с Италией все сводится к тому, что до конца года стране предстоит разместить облигаций на 90 млрд евро, причем, по разным оценкам только в сентябре ее ждут погашения на более чем 40 млрд евро. Если пустить все на самотек, то возможный рост доходности 10-летних гособлигаций Италии в район 7% или точки невозврата будет означать в итоге сложности с рефинансированием госдолга Италии...

Добавим, что непосредственно в четверг понижательные риски для пары EUR/USD могут

нести в себе очередное заседание ЕЦБ и пресс-конференция к нему с участием Жан-Клода Трише в 16:30 мск. Если ЦБ еврозоны даст понять, что он намерен взять паузу и воздержаться какое-то время от дальнейшего повышения ставок (wait and see mode), то это может быть сигналом к дальнейшему закрытию позиций на покупку в EUR/USD, открытых в предыдущие месяцы, исходя из роста дифференциала процентных ставок между Европой и США. Реализация данного рода рисков на FX может означать еще одну попытку пробить локальную поддержку 1.4150 по евро.

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.