

EUR/USD: сплошная рутина!

Неопределенность продолжает давить на финансовые рынки, заставляя пару EUR/USD снижаться в район обозначенной нами ранее цели 1.2880-1.30 на текущий год. При этом все, что мы наблюдаем на Forex и других площадках последние несколько торговых дней – это чистой воды паника, вызванная тем, что инвесторы ждут от лидеров ЕС судьбоносных решений, а их все нет и нет.

Как и ранее к судьбоносным решениям мы относим:

- Решение о рекапитализации французских банков, которым, похоже, уже никто не верит, закрывая на них стремительно лимиты.
- Модернизация Европейского Фонда Финансовой Стабильности (EFSF), утверждение второго пакета мер помощи, а также положительное решение о выделении Греции очередного транша помощи. В данном случае самое важное сейчас, что мы не слышим какой-либо конкретики по поводу того, как улучшить EFSF, но при этом уже в Standard&Poore's говорят о том, что ряд действий касательно EFSF может в итоге повлечь снижения кредитного рейтинга в том числе Франции или Германии.
- Для такого, чтобы пессимизм в инвесторской среде отступил, было бы неплохо, чтобы ЕЦБ все-таки решился на снижение процентных ставок, чего пока нет.

В то же самое время, если говорить именно о панических настроениях, то надо добавить, что в значительной степени они также вызваны комментариями таких людей как Тимоти Гайтнер (министр финансов США), Джордж Сорос или Мухаммед Эль-Эриан (PIMCO), которые предрекают Европе либо рецессию, либо говорят о катастрофических последствиях дефолта Греции. Как правило, если рынок начинает прислушиваться исключительно к мнению гуру, то локальное «дно» может быть по DAX или EUR/USD где-то рядом. В общем, мы бы, наверное, с особым рвением сейчас и не спешили открывать новые позиции на продажу по евро, рассчитывая на то, что в краткосрочном периоде еще будет возможность сделать это от несколько более высоких ценовых уровней.

Вообще, интерес к EUR/USD у нас несколько снизился, так как потенциал для снижения курса в район 1.30 с каждым днем становится все меньше и меньше при том, что мы уже проделали значительный путь практически без остановки с 1.45 до 1.3360. В этой связи мы сейчас находимся в поиске свежих идей, которые бы могли быть актуальны на Forex в ближайшее время:

Италия, Испания

До конца года Италии предстоит разместить порядка 27% от всех запланированных на 2011 год размещений гособлигаций общей суммой порядка 226 млрд евро, Испании соответственно порядка 30% от имеющегося плана. Не исключено, что ряд продаж в EUR/USD в ближайшее время мы получим в том числе в расчете на то, что одна из стран столкнется с существенными трудностями на рынке капитала, в частности, возникнет риск роста доходности испанских или итальянских десятилеток выше уровня «невозврата» или 7%. Пока, впрочем, в данном случае ситуация со стороны вроде бы под контролем, учитывая то, что итальянские десятилетки торгуются в районе 5.59%, а испанские под 5.19%.

Французские банки

Акции BNP Paribas утром в понедельник дорожают на 5.16%, Credit Agricole прибавляют порядка 2%, что, на наш взгляд, может быть предвестником того, что уже в ближайшие дни мы можем услышать о тех или иных положительных решениях по европейской или французской банковской системе. Новости о том, что BPN или ACA будут рекапитализированы за счет, к примеру, частных инвесторов Ближнего Востока могли бы в

момента поддержать мировые рынки акций и единую европейскую валюту.

ЕЦБ

По-прежнему в качестве повода для продаж EUR/USD мы рассматриваем очередное заседание ЕЦБ 6 октября, полагая, что есть риски того, что Ж-К Трише все-таки решится в следующий четверг на снижение учетной ставки в еврозоне для успокоения финансовых рынков.

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.