

EUR/USD: рост продолжается?!

Продолжаем невольно, следуя обстоятельствам, развивать идею о том, что в ближайшее время коррекционный рост в паре EUR/USD, как впрочем, и в других рискованных активах, скорее всего, получит продолжение. По традиции делаем несколько замечаний:

- Реакция на решение Банка Англии в четверг расширить программу выкупа активов и в паре EUR/USD, и в GBP/USD оказалась в конечном счете несущественной; спекулянты явно не решились использовать новости с Туманного Альбиона как повод для полноценной игры на понижение в европейских валютах, что косвенно мы воспринимаем как «бычий» сигнал для евро.
- Розничные инвесторы, которые пережили 3 и утром 4 октября рекордное количество «маржин коллов» и в итоге закрыли огромное количество позиций на покупку по евро, сейчас начинают постепенно открывать уже «короткие» позиции в EUR/USD. Если исходить из настроений в ритейле как неплохом контр-индикаторе, то получается, что курс евро может быть немного выше.

В целом, конечно, валютный рынок продолжает жить ожиданиями того, что перелом в долговом кризисе в Европе все-таки наступит в ближайшие несколько недель. В рамках данной гипотезы мы видим риски дальнейшего восстановления пары EUR/USD в октябре в район 1.35-1.36. Прошедшее накануне заседание ЕЦБ всецело способствует, на наш взгляд, реализации по евро «бычьего» сценария развития событий в краткосрочном периоде.

Friday & Nonfarm payrolls

Что касается перспективы пятницы, то, естественно, что многое сегодня будет зависеть от публикации в США в 16:30 мск сентябрьского отчета по занятости (Nonfarm payrolls, прогноз 50k, предыдущее значение 0). В данном случае мы настроены скорее оптимистично, чем пессимистично. Мы в принципе уже получили порцию неплохой статистики из США за сентябрь, учитывая хотя бы то, что все основные индексы деловой активности (ISM Manufacturing, ISM Services, Chicago PMI) показали динамику лучше ожиданий, а заодно удержались выше психологически значимого рубежа. В этой связи, если Nonfarm payrolls выходит в районе 50k, то это вновь нас возвращает к идее о том, что риски повторной рецессии в США изрядно преувеличены, что в конечном счете может еще больше подстегнуть в ближайшие несколько недель спрос на рискованные активы, но при этом ослабить доллар на Forex.

Определенную поправку в случае с Nonfarm payrolls, конечно, приходится делать и на то, что август и сентябрь выдалась довольно-таки нервными и турбулентными для финансовых рынков, поэтому вполне возможно, что реальный сектор думал о создании новых рабочих мест в последнюю очередь. В любом случае Бен Бернанке на этой неделе четко дал понять, что ФедРезерв обязательно поможет американской экономике в случае необходимости, поэтому предстоящие данные по занятости мы не склонны рассматривать как существенный понижательный риск для евро в ближайшее время.

Если брать Европу, то здесь интересна будет реакция на решение Moody's 7 октября понизить кредитный рейтинг 12 британских банков, а также 9 португальских кредитных организаций. В данном случае опять же будет показательна реакция на случившееся. Если инвесторы проигнорируют данный новостной фон, как это было в середине недели в случае с понижением кредитного рейтинга Италии, то опять же это будет означать, что текущее позиционирование в EUR/USD сводится скорее к покупкам, чем к продажам.

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.