

EUR/USD: все по-старому!

Итоги торгов и новостной фон на Forex в понедельник мы вновь склонны рассматривать как еще одно доказательство того, что в ближайшие недели и месяцы нисходящий тренд в EUR/USD продолжит нас радовать.

Market News

- Переговоры А. Меркель и Н. Саркози 9 января в Брюсселе в очередной раз завершились ничем, о чем говорят общие стандартные заявления, которые сделали оба лидера. Так, А.Меркель вновь отметила, что необходимо ускорить экономический рост, добавив, что переговоры с Н.Саркози прошли очень удачно. Хочется вновь отметить, что эта болтовня не имеет какого-либо отношения к выходу Европы из текущего долгового кризиса. Собственно теперь на повестке дня встреча 11 января А.Меркель и М.Монти, а 20 января уже визит Саркози и Меркель в Рим.

- Действительно значимым событием для Европы, похоже, может стать очередной саммит лидеров ЕС, запланированный на 30 января. Мы не знаем, будет ли накануне данного мероприятия очередной приступ радости (эйфории) и тотальное закрытие «коротких» позиций в EUR/USD, как это было накануне октябрьского или декабрьского саммитов в Брюсселе, однако мы четко понимаем, что данное событие окажет существенное влияние на динамику курса евро. В рамках рабочей гипотезы мы по-прежнему исходим из того, что и 30 января кризис в еврозоне не закончится.

- Германия 9 января впервые за историю разместила 6-ти месячные векселя на 3.9 млрд евро под отрицательную (!) доходность, которая в итоге составила -0.01%. Такое развитие событий, как и размещение 3 января Нидерландов 3-х месячных бумаг под нулевую доходность, довольно-таки четко указывает на то, что инвесторы «тупо паркуют кэш» в безрисковых активах, что также имело место в начале кризиса 2007-2009 гг. Вкупе с доходностью итальянских 10-леток выше 7% все это не несет в себе ничего хорошего.

- Доходность 2-х летних гособлигаций Греции выросла в начале недели еще на 307 б.п., составив 132.44%. Причем, цена на бумаги уже упала до 28% от номинала, что породило немало разговоров о том, что бумаги уже проще выкупить, чем реструктуризировать долг страны. Для нас все это сигнал к тому, что дефолт Греции в марте очень даже вероятен, о чем собственно еще на прошлой неделе предупредил Лукас Попадемос.

В общем, в Европе все по старому, причем, одним из понижающих факторов риска для евро может быть также заседание ЕЦБ в четверг на фоне спекуляций относительно дальнейшего снижения ставок в регионе, а также нежелания Центробанка становится кредитором последней инстанции в еврозоне.

В США при этом все самое интересное связано сейчас со стартом сезона корпоративной отчетности, который, как многие полагают, будет куда лучшим индикатором реального положения дел в американской экономике, чем макроэкономическая статистика из США, которая последние несколько недель на фоне роста экономики по инерции, а также из-за сезонного фактора, могла быть не совсем объективной. Причем, мы сезон мы публикацию отчетности рассматриваем как фактор риска:

- Fact Set Research прогнозирует рост прибыли на 11.4% г/г в 4кв11 (в 3кв11 было 16% г/г). Рост выручки ожидается 7.1% г/г против 11% г/г кварталом ранее.

- Bloomberg: прибыль на акцию в США в 4кв11, предположительно, составит 24\$ или +6% годом ранее. Фактически – это самый медленный рост корпоративных прибылей с 3кв2009, когда экономика США начала только-только приходить в себя после рецессии.

- Alcoa после закрытия торгов 9 января, предположительно, рапортует об убытке 1 цент на акцию и выручке на уровне 5.76\$ млрд (год назад была прибыль 21 цент и выручка 5.6\$ млрд).

Цели для игры на понижение в EUR/USD в среднесрочном периоде прежние – 1.26, 1,22/1.23 и 1.20. Ближайшим значимым сопротивлением по евро при этом может быть уровень 1.2870.

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.