

16.01.2011 GBP/USD: новая "игрушка"!

У нас новая «игрушка» или идея, которая сводится к продажам пары GBP/USD в расчете на снижение курса на 8-14 фигур от текущих уровней.

Фундаментальный анализ

Все довольно-таки просто – мы сделали свой выбор в пользу британской валюты исходя исключительно из того, что Банк Англии в рамках следующего или мартовского заседания может объявить о новом раунде количественного смягчения (QE) на Туманном Альбионе.

- Citigroup, RBS: Банк Англии увеличит программу выкупа облигаций в следующем месяце, когда закончится текущий объем средств, предназначенный для скупки активов. Текущая программа, напомним, рассчитана на 275 млрд фунтов стерлингов.

- В своих последних заявлениях члены комитета по денежной политике (MPC) при Банке Англии ни один раз отмечали наметившуюся стагнацию в британской экономике. Если посмотреть правде в глаза, то в принципе уже все говорят о скорой рецессии в регионе, которая, возможно, уже идет полным ходом.

- Статистика минувшей недели: промышленное производство в Великобритании в ноябре хуже прогнозов -0.6% м/м и -3.1% г/г; данные по обрабатывающей промышленности также хуже ожиданий -0.2% м/м и -0.6% г/г. Данные по инфляции (PPI Input/Output) указывают на постепенное замедление и даже снижение инфляционного давления в Великобритании, что расчищает путь Банку Англии в контексте возможности продолжать смягчать денежную политику.

- Во вторник, 17 января, в UK будет опубликован индекс потребительских цен (HICP) за декабрь. Рост цен ниже ожиданий также может подогреть спекуляции касательно QE.

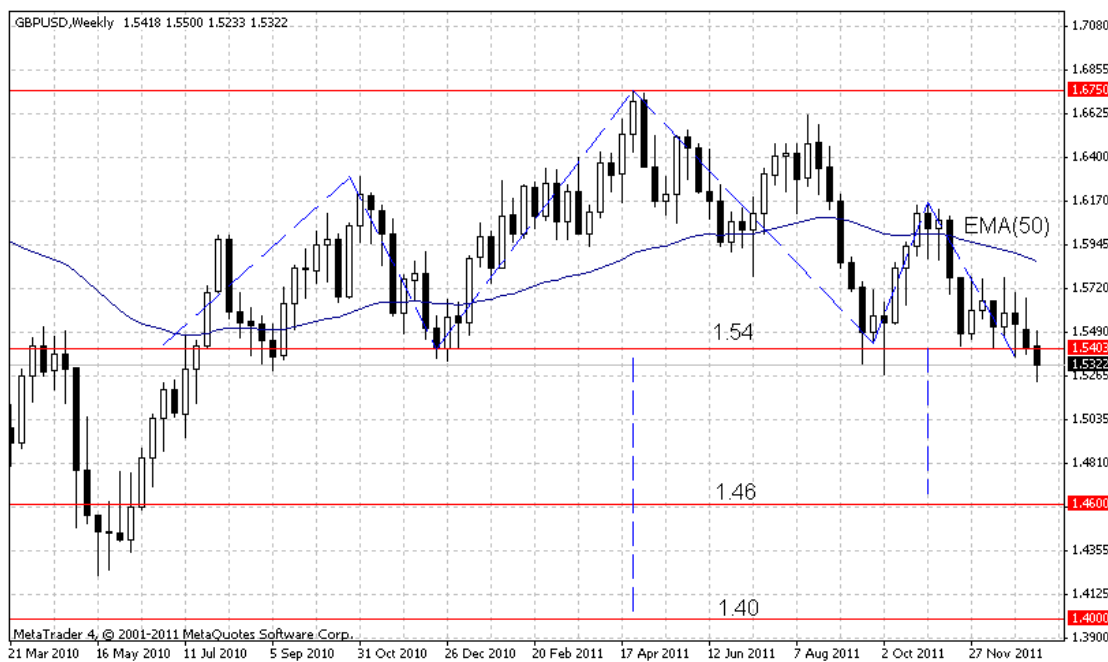
Пятница, 20 января, публикация в регионе декабрьских данных по розничным продажам.

- Заседание Банка Англии, в рамках которого может быть расширена программа выкупа активов - 8-9 января или 7-8 марта.

После того, как ФРС в марте 2009 года объявила о QE1, пара GBP/USD взлетела с 1.40 до 1.70; далее, когда ФРС в августе 2010 года указал на QE2, пара GBP/USD поднялась с 1.53 до 1.63. В общем, влияние фактора QE, как и изменения процентных ставок в той или иной стране, всегда имело большое влияние на курс национальной валюты. В этой связи, как опережающее снижение курса евро сейчас можно объяснить долговым кризисом в Европе, так и возможную слабую динамику в перспективе курса британского фунта можно объяснить фактором QE. Причем, вполне может приготовиться к тому, что цена вопроса в GBP/USD с учетом того, как ранее пара ходила на фоне QE в США может быть порядка 10 фигур.

Что, кстати, касается самого QE3 в США, то мы считаем, что ФРС объявит о данном факторе либо в рамках мартовского заседания (13/03), либо апрельского (24-25/04). Сам тот факт, что ФРС решится на дальнейшее смягчение денежной политики заметно позже Банка Англии и ЕЦБ, как раз и может быть одним из ключевых драйверов роста курса доллара на Forex в ближайшие месяцы.

Технический анализ



Недельный график курса GBP/USD

- «Голова и плечи», «неудавшийся размах».
- Ключевой уровень поддержки («линия шеи») приходится на 1.54, закрытие ниже которого может быть само по себе сигналом к реализации модели или «медвежьего» сценария развития событий по паре GBP/USD.
- С точки зрения долгосрочной тенденции показательным может быть и то, что, снизившись ниже EMA(50) в сентябре, курс GBP/USD затем не сумел закрепиться выше данного мувинга, что можно считать одним из сигналов к формированию нисходящего тренда по данной валютной паре.
- Первой целью для снижения в GBP/USD может быть поддержка 1.4600 (высота «правого плеча»), далее 1.40 («высота головы»).
- В качестве стоп-лосса к позициям на продажу в GBP/USD может использоваться максимум минувшей недели в районе 1.55, однако в таком случае имеет смысл приготовиться к тому, что сначала из-за волатильности из такой позиции, возможно, рынок нас 1-2 раза выбьет, прежде чем удастся в него «залезть». Как вариант, можно использовать такой фильтр как закрытие торгового дня уверенно выше 1.55.
- Альтернативный вариант постановки стоп-лосса уже сводится к тому, что защитный ордер может быть помещен за максимум недели, предшествовавшей снижению курса ниже 1.54, то есть за 1.5670.

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.