

EUR/USD, GBP/USD: разбор полетов!

А ничего собственно не изменилось. По-прежнему валютный рынок (как и другие площадки) живут эфемерным ожиданием того, что проблемы Европы будут непонятно каким образом в одночасье решены. Мы, впрочем, продолжаем на все происходящее смотреть исключительно в контексте того, что все то же самое было накануне октябрьского и декабрьского саммитов ЕС 2011 г. в Брюсселе, и все то же самое будет сейчас накануне очередных переговоров лидеров ЕС 29-30 января.

МВФ

Особого внимания, конечно, заслуживает история с МВФ или резкий всплеск оптимизма на фоне намерений фонда увеличить собственный кредитный ресурс на 500\$ млрд в добавок к примерно 385\$ млрд, которые есть на данный момент. В краткосрочном периоде вполне возможно, что все это и вызовет эйфорию на рынках и покупку в EUR/USD, однако, как только инвесторы обратятся к деталям, то, скорее всего, станет понятно, что данное укрепление курса евро следует использовать исключительно для игры на понижение. Вообще, если развивать историю МВФ, то, как выясняется, некоторых жизнь ничему не учит. Так, во-первых, далеко непонятно, кто в столь значительном объеме предоставит дополнительные средства в Международный Валютный Фонд, если предыдущие призывы «пополнить кассу» оказались неслышанными.

Во-вторых, кто сказал, что даже после увеличения средств в фонде, этого будет достаточно для того, чтобы спасти или поддержать все проблемные страны еврозоны. У нас лично нет уверенности, что этого хватит и на Италию, и на Испанию, а также Португалию и Ирландию. В-третьих, все то, что сейчас происходит и говорится по поводу МВФ, мы уже слышали на примере европейского стабфонда (EFSF), причем, все в итоге завершилось ничем.

Греция

На рынке циркулируют слухи о том, что буквально уже до конца текущей недели на рынок могут поступить новости о том, что Греция пришла к единому знаменателю с кредиторами по поводу реструктуризации греческого долга. Если говорить о возможной реакции валютного рынка на данный новостной фон, то, по нашему мнению, и здесь все уложится в негласное биржевое правило применительно к EUR/USD – «покупай на ожиданиях, продавай по факту». То есть на ожиданиях сообщений о том, что стороны договорились, мы можем пытаться подрасти, однако, когда станут известны все детали прошедших переговоров, сами по себе сообщения о том, что объем списаний составил порядка 70%, могут стать сильным драйвером или триггером возобновления нисходящего тренда в EUR/USD.

Торговые рекомендации

EUR/USD. Мы продолжаем удерживать позиции на продажу по евро с целью в районе 1.26-1.23 и ниже, полагая, что об отказе от «медвежьего» сценария развития событий будет целесообразно говорить, только после закрытия курса выше 1.32.

GBP/USD. Мы удерживаем открытые чуть ниже 1.54 на этой неделе позиции на продажу в GBP/USD, однако готовы на какое-то время отказаться от «короткой» позиции, если пара по итогам дня сумеет закрепиться выше 1.55. С точки зрения фундаментального анализа мы ждем в данном случае публикации в пятницу в Великобритании данных по розничным продажам за декабрь.

USDX. Довольно-таки показательной в плане определения дальнейшего движения рынка FX может быть динамика индекса доллара США, который пока продолжает находиться в рамках восходящего среднесрочного и долгосрочного тренда. В данном случае критически будет снижение индекса по итогам дня или нескольких дней ниже 80 пунктов, что заставит нас на время отказаться от «бычьих» взглядов по американской валюте.

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.