

Forex: межрыночный анализ!

Самое время заняться предварительным подведением итогов января на Forex и других финансовых рынков, отметив несколько интересных моментов.

Ралли на рынке акций США (S&P500) и РФ (РТС) носит неустойчивый характер

С начала года S&P500 прибавил уже более 4%, что собственно считается лучшим стартом рынка за 25 лет или с рокового для многих 1987 года (тогда тоже начиналось все очень даже неплохо).

Далее, отдельного внимания заслуживает то, что эти три недели января ни в США, ни на российских биржах мы, по большому счету, не видим объемов, которые продолжают оставаться необычайно низкими, несмотря на рост рынка до рекордных максимумов с начала декабря. Все это можно трактовать как сигнал к тому, что фонды и управляющие не верят в текущее улучшение ситуации и не готовы «голосовать деньгами». Похожую ремарку, кстати, можно сделать и относительно того, что ралли в рискованных активах не подтверждают и текущие настроения, а также процессы на долговом рынке, в частности, многие отмечают, что нет так называемого перетока денег из тихой гавани в рискованные активы; иными словами, основа текущего роста в S&P500, DAX или RTS может быть очень неустойчивой.

Также отметить хотелось бы, что, как в РФ, так и в США в текущем году на фондовом рынке в лидерах роста именно те бумаги, которые в 2011 году были среди аутсайдеров. То есть деньги не идут в качественные бумаги, а идут в аутсайдеров, что уже само по себе ничего хорошего для покупателей в себе не идет. Скорее всего, в данном случае мы могли просто наблюдать закрытие «коротких» позиций в аутсайдерах, а также выравнивание портфелей теми управляющими, которые ранее были «недовешены» акциями. Свежих покупок или свежих денег на рынке нет...

С точки зрения фундаментального анализа все это может означать, что инвесторы сомневаются в тех составляющих, которые лежат в основе январского ралли в рискованных активах, то есть не верят в улучшение ситуации в Европе и успешном решении тех же проблем Греции или Италии, не верят в то, что экономика США сумеет дистанцироваться от европейского кризиса, а также в стабильное положение дел в Азии.

Однако, если это все так, то невольно приходится усомниться и в текущем снижении курса доллара или четырехдневном росте пары EUR/USD, который мы можем объяснить исключительно закрытием «коротких» позиций по евро, которых в предыдущие недели и месяцы, судя по тем же данным CFTC, было открыто рекордное количество.

В общем, мы остаемся пока верны своим прогнозам относительно продолжения нисходящего тренда в EUR/USD, GBP/USD и восходящего в USD/RUR, полагая, что оптимистам для начала хорошо бы дождаться обнародования результатов переговоров Греции с кредиторами.

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.