

EUR/USD: о насущном!

Все происходящее сейчас на рынке легко укладывается в известную формулу относительно того, что «рынки могут быть иррациональны гораздо дольше, чем Вы сохраните свою платежеспособность». Иными словами, все, что сейчас происходит на Forex и других площадках, вновь служит нам прекрасным напоминанием того, что контроль рисков – это ключевой фактор в биржевой торговле. Если брать при этом такую составляющую как психология биржевой торговли, то следует отметить, что напряжение на финансовых рынках нарастает с каждым днем. С одной стороны, мы видим на рынке акций США или РФ управляющих, которые придерживались весь январь «медвежьих» взглядов, воздерживаясь от покупок акций, но вот, понимая, что рынок уходит от них и они с каждым днем все больше отстают от динамики фондовых индексов, они срываются и начинают делать эмоциональные покупки. С другой стороны, немало тех, кто пренебрег рисками и с слишком большим плечом играет на понижение в евро или немецком DAX. Все, как обычно, закончится одним и тем же образом – слабых съедят, сильные заработают.

Впрочем, даже если мы не правы в своих суждениях, то риск-менеджмент поможет нам избежать массы проблем и неприятностей, и мы будем правы в следующий раз.

ФА

Самое просто, что можно сейчас сделать применительно к рынку Forex – это просто дожидаться в среду итогов заседания ФРС, в пятницу статистики по ВВП США, деталей по реструктуризации Греции и вместе с этим итогов саммита в Давосе и встречи лидеров ЕС 29-30 января в Брюсселе, а уже потом принимать какие-либо новые торговые решения.

Что касается Греции, то сообщения о том, что Еврогруппа отвергла предложение держателей греческого долга (IIF) о 4% купоне по новым облигациям Афин и 50% списании, указывает на то, что переговоры в очередной раз провалились, что у нас не совсем сочетается с ростом пары EUR/USD выше 1.30, либо с оживлением на рынке акций Европы в начале недели. Мы не можем поверить в том, что греческий фактор уже всецело учтен в динамике курсов валют на FX и поэтому не окажет негативного влияния на курс евро. В данном случае имеет смысл вспомнить пакет мер помощи Португалии и Ирландии, саммиты ЕС летом, в октябре и декабре. Все данные события фундаментального толка развивались по одному и тому же сценарию – эйфория на ожиданиях решения проблем ЕС, а затем разочарование, фиксация прибыли игроками на повышение в EUR/USD, и возобновление нисходящего тренда по единой европейской валюте. Если история с Грецией закончится именно неуправляемым дефолтом, то реакция финансовых рынков на происходящее может быть не менее значительной, чем на банкротство Lehman Brothers.

Мы сохраняем «медвежий» взгляд по EUR/USD и цели в районе 1.20-1.23 в 1п2012. Что касается самого доллара США на FX, то для наращивания позиций на продажу по евро было бы неплохо для начала увидеть уверенный рост индекса доллара США выше 80 пунктов на фоне действительно позитивного для доллара новостном фоне.

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.