

EUR/USD: не надо спешить!

Если исходить из того, что рост пары EUR/USD последние полторы недели был связан помимо закрытия «коротких» позиций также и с надеждами на мирное урегулирование проблем Греции, то данная история себя окончательно изжила накануне.

Напомним, что в минувший вторник в чем-то хорошие новости были связаны с тем, что Чарльз Даллара, представляющий интересы греческих кредиторов в IIF (Институт Международных Финансов) заявил о том, что летит в Париж для возобновления переговоров реструктуризации долга Греции. Данные надежды или иллюзии довольно-таки резко, впрочем, сошли на нет после того, как в S&P заявили о том, что в конечном счете любые договоренности или просто списания по греческому долгу будут, скорее всего, означать понижение рейтинга Греции до «selective default» или «выборочный дефолт». То есть фактически S&P в чем-то возвращает инвесторов на землю, давая четко понять, что коррекционный рост в паре EUR/USD близок к логическому завершению.

Причем, если развивать в случае с Афинами тему дефолта, то значительные риски, как выясняется, заключаются не только в том, что вслед за Грецией «всплыть» может Португалия или Ирландия, либо страховые компании, которые выписывали CDS, а в том числе и в том, что до конца непонятна сама процедура дефолта, то есть то, как он будет проходить, что как раз и создает дополнительную неопределенность и нервозность.

Отдельно добавим, что, по мнению ряда аналитиков, большое влияние на рынки и вообще будущее Европы может оказать сегодняшнее выступление в Давосе канцлера Германии Ангелы Меркель, в котором, возможно, будут обозначены основные вехи кредитно-денежной политики в регионе в том числе.

ФРС

Все, что происходит на Forex и других финрынках до заседания ФРС и саммита ЕС в Брюсселе 29-30 января, мы не склонны воспринимать всерьез. Если при этом говорить о влиянии результатов заседания Fed на рынки, то в данном случае есть два важных момента. Первый сводится к тому, даст ли ФедРезерв какие-либо намеки касательно QE3. Если таких намеков не будет (а их, скорее всего, не будет), то это будет позитивно для доллара США на Forex, но при этом негативно для рискованных активов (S&P500, DAX) и фактически может стать на рынках акций поводом для фиксации прибыли после продолжительного январского ралли. Второй важный момент уже сводится к комментариям и прогнозам ФРС по поводу долгосрочных процентных ставок, и как долго они будут оставаться на низком (нулевом) уровне. Теоретически заявления ФРС о том, что до 2013 года или позже ставку будут на нуле, могут поддержать финрынки и, может быть, даже ослабить доллар, но только в моменте. Если смотреть глобально на происходящее, то доллар уже не та валюта carry trade, какой она была раньше (теперь больше евро подходит на эту роль), поэтому планы Fed о сохранении низких ставок – это сейчас не такая большая проблема для доллара и фактор в поддержку рынкам, как это было ранее.

По-прежнему придерживаемся «медвежьих» взглядов по EUR/USD, ожидая снижения курса в район 1.20.

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.