

FX: новостной фон против EUR/USD!

Мы видим три ключевых фактора фундаментального толка, которые определяют ход торгов в EUR/USD и на FX на этой неделе:

- Переговоры по реструктуризации долга Греции
- Саммит ЕС 30 января в Брюсселе
- Экономика США

Греция

Ситуация вокруг долга Греции постепенно начинает выходить из под контроля, что в конечном счете может обернуться неуправляемым дефолтом и реакцией рынков на это событие сродни той, что была в начале августа на понижение рейтинга Соединенных Штатов. Впрочем, даже если сторонами все-таки удастся договориться и по объему списаний, и по ставке по купону, даже в таком случае мы не ожидаем нормализации ситуации по евро. На наш взгляд, в таком случае сработает негласное биржевое правило «покупай на ожиданиях достижения договоренностей, продавай по факту».

Новостной фон (неспособность договориться в выходные о реструктуризации, а также заметно ухудшившийся новостной поток по Греции, мы рассматриваемый как существенный негатив для евро в начале недели).

- FT: европейские чиновники уже обсуждают то, как получить контроль над бюджетом Греции, в частности, право вето. Германия хочет установить контроль со стороны Еврозоны над бюджетной политикой Греции.
- WSJ: минфин Германии В.Шойбле предупредил о том, что еврозона может отказать Греции в доппомощи, что подтолкнет Афины к дефолту. Греция должна убедить Европу в своей способности к реформированию экономики и структуры госвласти. Неожиданно жесткая оценка ситуации в Греции.
- Der Spiegel: теперь Греции уже нужно 145 млрд евро в рамках второго пакета мер помощи, что на 15 млрд евро больше, чем в октябре.
- Bloomberg: на этой неделе соглашение по реструктуризации долга Греции должно быть достигнуто; слухи – купон 3.6% по 30-летним облигациям.
- Опросы в греческих СМИ: 9 из 10 греков недовольны политикой Лукаса Пападемоса.
- Парламент Греции: а) Новые Демократы 30.5% б) социалисты Pasok 14% в) Коммунистическая партия и Левые Радикалы 12%.
- Минфин Греции (Венизелос): решения ближайших нескольких дней определяют ближайшее десятилетие.

Саммит лидеров ЕС 30 января

Фундаментальная сторона вопроса в данном случае сводится к тому, что январский саммит, похоже, обещает быть самым бесполезным или нерезультативным. В рамках октябрьского мероприятия или декабрьского хоть как-то фигурировала тема второго пакета мер помощи Греции, либо реструктуризации долга Афин, сейчас, скорее всего, акцент будет сделан на фискальных ограничениях в Европе и неспособности Греции договориться с кредиторами, что в конечном счете скорее расстроит инвесторов, чем обнадежит.

С точки зрения [технического анализа](#), применительно к саммиту ЕС 30 января достаточно просто вспомнить о том, что накануне и октябрьского, и декабрьского мероприятия пара EUR/USD росла, однако по факту его завершения мы могли наблюдать по евро возобновление нисходящего тренда и новые дневные минимумы.

США

Публикация данных по ВВП США за 4кв2011 хуже прогнозов – это первый сигнал к тому, что сильные статданные из-за океана, похоже, на исходе и нам стоит приготовиться к выходу в том числе и к плохим новостям по экономике США в ближайшее время. Как только данный «провал» в статистике произойдет, ситуация с аппетитом к риску тут же в корне изменится, что также может оказать существенное негативное влияние на пару EUR/USD.

Напомним, что на этой неделе в центре внимания будет, прежде всего, публикация 1 февраля в США индекса ISM Manufacturing, а 3 февраля данных по занятости (Nonfarm payrolls) и индекса ISM Services.

С точки зрения фундаментального анализа, мы продолжаем исходить из того, что сейчас есть все предпосылки для продолжения нисходящего тренда в EUR/USD и последующего снижения курса в район 1.20-1.23 в 1п2012 г.

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.