

Сколько ещё будет падать "луни"?

Аналитик Альпари Михаил Крылов

Пара доллар США/канадец сделала пируэт над паритетом. Подорожание валюты США к "луни" остаётся в пределах волатильности дня. Тем не менее, оно постепенно обретает фундамент ухудшающихся показателей экономики.

Много слышал о том, что экономика Северной Америки замыкается на себе. Для США с дорогим производством это означает защиту от дефляции и управляемое восстановление. Снижение зависимости от мировой нефтепереработки позволяет чувствовать себя спокойнее. Канада же остаётся более уязвима к внешним рискам. Цены на сырьевые товары в декабре пошли вниз на 2,4% - снизились цены на промышленные товары на 0,7%. Уже в ноябре стагнация экономики сменилась спадом на 0,1% м/м, тогда как ждали роста на 0,2%. Данные обо всём этом вышли только вчера и произвели впечатление на рынок.

Прямо сейчас возможны бай-стопы на 1,005 с целью на 1,013 – нисходящем канале через максимумы 25 ноября, 14, 19 декабря, 9, 13 января. Но дальше шортить канадца я бы не спешил. Оставил бы sell-стопы на 0,997 с целью 0,99. В январе цены на нефть выправились, а Канада обрела надежду на то, что нефтепереработка Техаса будет питаться нефтью северного соседа США. Повышение спроса на нефтяные фьючерсы подтянуло цены на агрикультуры и скотину.

Главная статья канадского экспорта – биомасса, и в этом плане Канаде и повезло, и не подфартило. Кукуруза в сентябре подешевела на 26% с 780 долларов до 580 долларов почти в одночасье, чем заставила задуматься о том, насколько надёжной валютой является "луни". Но сейчас она выросла уже на 12% с тех минимумов и торгуется около 650 долларов на СМЕ. Фьючерсы на соевое масло с ближайшим сроком исполнения на СМЕ оправались от активных продаж и зацепились за отметку 50 долларов. Наряду с локальными факторами (загруженность портов, погода, зерновые биржи), агрикультуры начинают зависеть от слухов о биотопливе. Разговоры о возможности заправлять автомобили топливом, синтезированным из кукурузы, повышают спрос, даже несмотря на то, что повышение эффективности ботаники периодически увеличивают ожидания относительно предложения.

Вторая по важности статья канадского экспорта – животные. Фьючерсы на живой крупный рогатый скот, падавшие всю осень напропалую, отскочили-таки от 117 долларов и сейчас подросли к 125 долларам.

Третья статья канадского экспорта – древесина и лес. Фьючерсы на древесину мягких пород упали с 980 до 850 долларов, но дальше вниз пока не пошли и, видимо, не будут идти. Фьючерсы на лес затормозили своё падение около 250 долларов. Повышению ожиданий относительно спроса на лес способствуют запуск заводов по перегону древесины и древесного мусора в электроэнергию.

Местные лесники, фермеры и производители сельхозудобрений увеличат преимущество по экспорту скотины, овощей и древесины, которые являют собой три столпа экспорта из Канады. Это позволит канадцам выглядеть более уверенно по показателям платёжного баланса, который в последние пару лет ушёл в минус за счёт дефицита торговли товарами – как раз сырьевыми. В более долгосрочной перспективе перевод энергетики на рельсы инноваций будет способствовать росту канадской экономики.