

Когда "осси" упадёт?

Аналитик Альпари Михаил Крылов

Сегодняшний рост австралийца имеет 2 причины. Первая, на мой взгляд, это всё-таки возможная интервенция ШНБ с целью покупки пары евро/франк. Дело в том, что австралийский доллар/франк при этом вырос в первую очередь, сразу потянув за собой австралийский/американский доллар, и только потом его нагнала пара евро/доллар.

Вторая причина заключается в том, что РБА неожиданно сохранил ставку, чтобы опережающим эффектом затормозить чрезмерное ускорение экспорта, дабы оно не обернулось последующим слишком сильным замедлением.

Коррекция австралийца возможна в 3 случаях. Первый - это если торговый баланс не оправдывает ожиданий. Следующие данные на этот счёт выйдут в начале марта. Февральские показатели обнаружили увеличение профицита внешней торговли на треть.

Последние данные показали хороший прирост экспорта. Месячный баланс внешней торговли давно не был больше 2 миллиардов австралийских долларов.

Иногда бывало по 4 миллиарда австралийских долларов, и на это в общем-то упирал оппозиция. Но сейчас явно не то время.

Второй вариант коррекции - снижение ставки РБА в начале следующего месяца. Через неделю выйдут протоколы, они могут показать что именно было на заседании и помогут оценить шансы на смягчение политики в марте.

Снижение ставок - вопрос политики. В ней на стороне нынешнего премьера Джиллард выступает разве что лидер зелёных Браун, который отмечает, что австралийская Юля заслужила передышку от унижений женского достоинства.

Но когда не из-за чего ссорятся, обычно полемизируют относительно денег. Лидер оппозиции Эббот заговорил словами актёра Иствуда из фильма "Грязный Гарри". По словам Эббота, правительство "хочет, чтобы в фокусе была экономика", так "пусть нас порадают".

Третий вариант коррекции - отток капитала с фондового рынка. Пока фондовый рынок позитивно воспринимает понижения суверенных рейтингов, и дефолт Греции тоже может быть воспринят хорошо.

Другое дело, что фондовый рынок в Австралии зависит не только от мировых рынков, но и от цен, скажем, на говядину в США. В последнее время сельхозтовары дорожают как тренд, так что здесь Австралии нечего бояться.

Есть некоторые шансы на тормоз в экономике, учитывая проблемы с занятостью в финсекторе. Например, профсоюзы просят правительство оказать давление на Westpac и другие компании, сокращающие рабочие места.

По "осси" я могу посоветовать обдумать селл-стопы на 1,078 с целью 1,073. Австралия/евро, скорее всего, продолжит расти, но пока нет определённости, покупать лучше около 0,81, и на более краткосрочный период помогут селл-стопы на 0,816 с целью 0,812.