

20.02.2012 EUR/USD: ... продавай по факту!

Вот тоже несколько уникальная ситуация. Если следовать букве фундаментального анализа, то в принципе ничего не обычного в себе 20 февраля и заседание министров финансов ЕС по поводу 2-го пакета мер помощи Греция в себе не несет. Однако с точки зрения новостного фона и краткосрочной волатильности на рынке мимо данного события просто нельзя пройти мимо.

Рабочая гипотеза в нашем случае при этом пока сводится к тому, что никакого роста в EUR/USD в район 1.35 мы не увидим, даже в случае принятия пакета мер помощи Афинам на 130 млрд евро, а целью для снижения курса остаются уровни 1.18-1.20.

Тезисы:

- Принимая решение о выделении Греции 130 млрд евро, ЕС скорее выбирает меньшую из двух зол, спасая не Афины, а себя, так как пока многие не готовы психологически просчитать последствия развала зоны евро и дефолта. То есть глобально ничего не меняется.
- Одним из основных рисков голосований по 2-ому пакету мер следует считать то, что он может быть принят с большим количеством оговорок или деталей. То есть, дьявол кроется в деталях, а детали могут означать, что ЕС вправе отозвать в любой момент реализацию пакета, либо Греция не будет иметь прямого доступа к деньгам, что рано или поздно обернется очередным политическим противостоянием.
- Перспектива апрельских выборов в Греции мало кого сейчас радует, так как выборы – это всегда сюрприз, и их исход может означать в том числе и пересмотр очередного пакета мер.
- В. Шойбле уже отметила в начале февраля, что в любом случае Греция не сможет достичь объявленных ранее 120% по показателю долг/ввп и, что данный коэффициент, скорее всего, будет в районе 129%. Мы очень сомневаемся, что с тех пор что-то изменилось. Осознание всего этого также может свести на нет оптимизм по поводу положительного решения о выделении Греции денег.
- Нас также смущает то, что рынок акций Германии (DAX) или США (S&P500) продолжил стремительно расти в четверг и пятницу, обновив попутно максимумы 2012 года, однако в EUR/USD мы так и не увидели каких-либо ощутимых покупок, либо обновления февральских максимумов.

В общем, мы считаем, что в лучшем случае лидеры ЕС вновь выигрывают время, причем, от силы до конца февраля, когда состоится очередной саммит G20, либо второй раунд LTRO. В первом случае нас, скорее всего, ждет разочарование по поводу того, что нет четкого механизма увеличения кредитного ресурса МВФ, а во втором осознание того, что текущая политика ЕЦБ – это исключительно количественное смягчение, поэтому единую европейскую валюту ждет падение, как это было ранее в случае с запуском QE1 и QE2 в США.

Если говорить о ключевых уровнях, то закрытие EUR/USD выше 1.3300/20 мы будем рассматривать как сигнал к тому, что реализация «медвежьего» сценария по евро вновь откладывается. В идеале для продавцов евро хорошо бы, чтобы курс евро так и торговался далее ниже 1.32.

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.