

Активы риска получают поддержку, но испанский аукцион сильно давит на евро

Аналитик Альпари Михаил Крылов

Пара евро/доллар США упала с 1,316 до 1,313 в течение одной минуты после оглашения результатов очередного аукциона по облигациям европейских стран-должниц, но развернулась вверх около 1,3122. Испания продала 1,12 миллиарда облигаций со сроком погашения в октябре 2014 года при максимальной ставке доходности на уровне 3,52% и 1,43 миллиарда евро облигаций со сроком погашения в январе 2022 года со ставкой 5,78%.

В будущем многое зависит от результатов этого аукциона, так как продажи на аукционе были на верхней границе целевого диапазона, около 2,54 миллиарда евро. Для Испании тот факт, что удалось занять на аукционе, - это большой успех. Банковская система Пиренейского полуострова переживает не лучшие времена. Покупка 40 миллиардов евро государственных облигаций, выплата старых долгов и сокращение депозитов на 65 миллиардов евро оставляет её с жалкой суммой денег. У испанских банков есть 21 миллиард евро для покупки 46 миллиардов евро испанского госдолга.

Ситуация в Италии также давит на единую валюту Европы, ведь Апеннинам надо занять 150 миллиардов евро. Но эту неприятность мы переживём, потому что каждый такой аукцион, как сегодня, указывает на силу еврозоны, вследствие чего вызывает доверие инвесторов.

Но активы риска, включая евро, получают поддержку на китайском факторе. КНР обещает увеличить межбанковскую ликвидность через обратные репо и понижение нормы обязательных резервов. Народный банк Китая вливает в рынок по 50 миллиардов юаней в неделю, и новые меры по смягчению политики могут добавить стимула к росту.

Сделки на разнице между процентными ставками получают стимул в виде политика Банка Японии, который обещает покупать более долгосрочные долги отечественного министерства финансов. Управляющий Банка Японии Сиракава в четверг заявил: "Пока считается, что можно достичь нынешнего целевого уровня инфляции 1% в год по индексу потребительских цен. Поэтому Банк Японии полностью привержен продолжению мощного смягчения денежно-кредитной политики. Для него используются различные меры, включая поддержание ключевой процентной ставки на почти нулевом уровне и покупку финансовых активов".