

Михаил Крылов

Ведущий аналитик аналитического департамента Альпари

+79263961594

Валюты становятся динамичнее под влиянием Греции и Ирана

Наш прогноз по падению евро/доллара к 1,262 пока оправдывается. Но необходимо хеджироваться перед встречей Большой восьмёрки в конце этой недели. Валюты становятся хаотичнее под влиянием Греции и Ирана по мере того, как позитивная реакция на понижение суверенных кредитных рейтингов становится условным рефлексом.

По паре евро/доллар США мы имеем сопротивление около 1,27 и срабатывание крупных стоп-приказов на ограничение убытков ниже 1,27, которые подбрасывают пару в пределах волатильности часа – по 30-40 пунктов вверх. Ближайшие стимулы к изменению курса будут идти от встречи Большой восьмёрки, на которой мировые лидеры будут уговаривать канцлера Германии на поддержку Греции. В условиях такой неопределённости можно обдумать размещение около 1,261 бай-лимита с узким стоп-лоссом меньше часовой волатильности. Но, учитывая шаткое положение зоны евро, стоит ли объяснять благоразумность селл-стопа около 1,258? Другое дело, что такие приказы стоит размещать с целью на 40 пунктов ниже, которую постепенно пододвигать вниз одновременно со стоп-лоссом. Ближайшие бай-стопы по евро возможны около 1,271 с тейк-профитами 1,2745. Их тоже можно будет подвинуть вверх до следующей "круглой цифры" 1,28 – в зависимости от динамики рынка.

Сейчас пара евро/доллар США возвращает себе утерянные позиции под влиянием неожиданного поворота событий в Греции. Оппозиционная партия Сириза пошла на попятную, всячески показывая готовность к переговорам с кредиторами. Как и следовало ожидать, всё дело было только в цене. Радикалы напоминают, что государству проще не выплачивать долги и повысить расходы, но проявляют ответственность. По мнению Сиризы, финансовый коллапс Греции окажет негативный эффект на всю еврозону. На этом фоне рейтинговое агентство Fitch пытается помирить Грецию с кредиторами. Понизив рейтинг Греции до CCC с B-, оно грозит понизить рейтинги всех стран еврозоны. Такая опасность возникнет, по мнению агентства, при повышении риска выхода Греции из зоны евро. Позитивная реакция на понижение суверенных кредитных рейтингов становится условным рефлексом.

В то же время, когда крупные инвесторы закроют короткие позиции, снижение евро может продолжиться. Евро сегодня находится под влиянием рейтинговых агентств и "мозговых центров". Агентство Moody's понижает рейтинги 16 испанских банков. Китайский государственный "мозговой центр" Государственный информационный центр заявил о возможности замедления роста ВВП во 2-м квартале до 7,5% в год из-за хрупкости рынка недвижимости и вялости спроса на экспорт. Кроме того, переговоры по Ирану сопровождаются ухудшением американо-японских отношений. Министр торговли Японии заявил, что правительство изучает возможности оплаты импорта нефти из Ирана в ответ на принудительную заморозку иранских активов японскими банками. Такие разговоры на иранскую тему могут ухудшить отношение к активам риска, включая евро.

Рост иены будет ограничиваться интервенциями, на возможность которых министр финансов Японии намекнул в пятницу. Японское правительство пытается удержать экспортёров отчётом о том, что "японская экономика находится на пути к росту умеренными темпами". Нынешний диапазон по доллару/иене может подтолкнуть инвесторов к бай-лимитам около 79,2 с целью 79,45, бай-стопам чуть выше 79,5 с целью около 80, а также к селл-лимитам около 79,45 с целью 79,2.