Russia, 129090, Moscow
Protopopovsky per.,2
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

Технический анализ

Валютная пара EUR/USD

2012-09-21

Электронная почта
Аналитика
Читать @ufs_ic
Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Технический анализ. Акции Роснефти
Технический анализ. Привилегированные акции Сбербанка
Технический анализ. Обыкновенные акции Сбербанка

График 1. Недельная динамика валютной пары евро/доллар



Начавшийся во втором квартале 2008 года кризис стал причиной резкого ослабления единой европейской валюты. Евро по сравнению с долларом обладает более высокой составляющей риска, что спровоцировало в крайне неблагоприятной экономической ситуации массовый выход участников торгов из этой валюты.

В середине октября 2008 года правительство США объявило «план спасения», предусматривающий выделение $250 млрд на стабилизацию финансовой системы, $125 млрд из которых пошло на покупку долей в крупнейших американских банках, которые в тот момент были на грани краха. Столь сильный шаг смягчения монетарной политики переломил ситуацию на валютном рынке, европейская валюта начала укрепляться. С начала ноября 2008 года, когда соотношение евро и американской валюты достигло минимального значения в 1,2330, значение валютной пары начало расти; через год, в конце ноября 2009 года, пара достигла максимального значения в 1,5144, единая европейская валюта за это время укрепилась более чем на 28 «фигур», или на 22,82%.

К концу 2009 года начали проявляться признаки ухудшения ситуации в финансовом секторе еврозоны, увеличение госдолга стран зоны евро, что стало отражаться на соотношении европейской и американской валют. К июню 2010 года значение пары евро/доллар уменьшилось на 21,57% до 1,1877. В 2010 году МВФ и Евросоюз выделили Греции кредитную линию в размере €110 млрд, чтобы вывести страну из кризиса. Лидеры стран еврозоны и Международный валютный фонд согласились выделить Греции дополнительно €109 млрд в качестве помощи. Соглашение было достигнуто на экстренном саммите, который прошёл в Брюсселе 21 июля. В ноябре 2010 года стартовала новая программа количественного смягчения QE2. Предпринимаемые шаги воодушевили игроков, единая европейская валюта вновь стала укрепляться к доллару. В начале апреля 2011 года евро/доллар достиг уровня 1,4940, поднявшись за 9 месяцев на 22,08%.

В 2011 году экономическая ситуация начала ухудшаться быстрыми темпами, умеренное восстановление ведущих экономик мира сменилось новой волной ухудшения макроэкономической ситуации. Начал нарастать кризис в еврозоне, вовлекая в себя все новые страны. Кроме того, возникли проблемы и с увеличением потолка госдолга в США, что усилило негативные настроения на рынке летом прошлого года. До июля текущего года в течение 14 месяцев евро вновь снижался, подешевев к американской валюте на 19,39%, валютная пара евро/доллар достигла значения 1,2043.

Переломным моментом стал июль 2012 года, когда на брюссельском саммите стран ЕС лидеры Европы объявили о намерении поддерживать доходность облигаций проблемных стран европейского валютного союза путем выкупа их облигаций с рынка. Чуть ранее ЕЦБ понизил ставку рефинансирования до беспрецедентных 0,75%. В начале сентября ЕЦБ объявил о программе стерилизованного выкупа облигаций. ФРС, в свою очередь, в сентябре также предприняла шаги по поддержке экономики и заявила о начале очередного, третьего по счету, этапа смягчения монетарной политики путем выкупа агентских ипотечных облигаций. И вновь рынок бурно отреагировал на действия регуляторов, в результате чего евро вновь начал расти по отношению к доллару.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

С технической точки зрения в течение двух лет до середины 2010 года валютная пара евро/доллар формировала коррекцию **A**-**B**-**C** (см. график 1), направленную вниз. Затем следующие 9 месяцев развивалась волна **I**, после которой последовала коррекция волны **I** – волна **II**, завершение которой мы наблюдали в конце июля текущего года. В настоящее время, на наш взгляд, формируется масштабный импульс роста евро по отношению к доллару (волна **III**), целью которого является уровень 1,5150. Окончательной долгосрочной целью роста всего импульса, волн **I**-**V**, видим значение 1,5640.

Поддержка: 1,3000; 1,2580; 1,2300; 1,2040; 1,1880.

Сопротивление: 1,3050 – 1,3500; 1,4250; 1,4550 – 1,4700. 1,4940; 1,5140; 1,6000.

Текущее значение валютной пары евро/доллар составляет 1,3000, потенциал составляет 0,2640, или 20,31%, временной горизонт – 43 месяца.

График 2. Дневная динамика валютной пары евро/доллар



График 3. Сравнительная динамика валютной пары евро/доллар и ставок рефинансирования ЕЦБ и ФРС



Вы можете подписаться на наши материалы, отправив письмо на адрес research@ufs-federation.com в свободной форме.

Контактная информация

Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 73 03
Хомяков Илья Маркович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Кущ Алексей Михайлович	Тел. +7 (495) 781 73 01
Полторанов Николай Владимирович	Тел. +7 (495) 781 73 04
Ким Игорь Львович	Тел. +7 (495) 781 73 05

Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич	Тел. +7 (495) 781 72 97
Балакирев Илья Андреевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Козлов Алексей Александрович	Тел. +7 (495) 781 73 06
Назаров Дмитрий Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Королева Виктория Сергеевна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Милостнова Анна Валентиновна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Селезнёва Елена Валерьевна	Тел. +7 (495) 781 02 02

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс». ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.