29 Oct 2012

Иена приготовилась к коррекции

Уже завтра у иены может появиться шанс на отскок к 79,4-79,0

Анна Бодрова Читать на сайте

Заседания Банка Японии на рынке ждут. Возможно, регулятор объявит о новых шагах в сторону смягчения монетарных условий. В текущих реалиях это было бы очень уместно, учитывая последнюю слабую статистику. Есть только одно «но»: BoJ расширял QE только в сентябре, а потому вполне может уклониться от подобной меры в этот раз. Иена, похоже, только этого и ждет.

Японскую иену здорово проучили. Валюта, которая росла долгое время вопреки здравому смыслу, ослабела во второй половине октября ровно настолько, насколько была перекуплена. Инструментарий этой операции был донельзя прост: немного вербальных интервенций, чуть слабой статистики, умеренно внешнего давления на Банк и внешнего негатива по вкусу. В результате этого гремучего коктейля пара USD/JPY прошла к июньским максимумам и, к слову, вполне комфортно себя там ощущает.

Плюсы от этого движения найдутся и для японской экономики. Системе сейчас приходится едва ли не тяжелее, чем после природных катастроф почти двухлетней давности. В чем-то там было даже проще. Надо было разгребать завалы, снимать панику по поводу АЭС и восстанавливать инфраструктуру. Сейчас же непонятно, с какого конца подходить к решению текущих проблем, многое упирается в слабый внешний спрос, и, даже если регуляторы накачают свои системы деньгами, максимально упростив доступ к кредитованию, резкого улучшения не будет — Европа не покупает, США осторожны.

В этом свете интересным будет завтрашнее заседание Банка Японии. От регулятора ждут решительных шагов, благо, поводы имеются — слабая экономика, угроза со стороны JPY и дефляция внутри страны. Рынок настроен увидеть новые меры стимулирований и смягчений, и это оправданно, вот только BoJ расширял QE, программу скупки активов, только в сентябре, а потому в этот раз вполне может воздержаться от такого шага.

Важными будут и комментарии регулятора. Не исключено, что в них будут содержаться указания на слабый прогноз по инфляции, понижение оценки роста на текущий год и перспективу. Но игроки ждут именно действий, а не слов.

В этом свете пара USD/JPY может скорректироваться в сторону 79,4. Следующие цели «медведей» расположены на 79,3 и 79,0.

Ключевые отметки остаются в основном теми же: уровни поддержки для инструмента расположены на отметках 79,70, 79,20,78,80, уровни сопротивления проходят по границам 80,10 (max от 5 июля), 80,55 и 80,65.

Имеет смысл подготовиться к краткосрочным продажам с обозначенными выше целями, однако стоит «держать» и часть среднесрочных длинных позиций в паре. Иене долго дорожать сейчас не позволят.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Валютный рынок, международные рынки
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки

Нефтегазовый сектор и нефтехимия
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Финансовые рынки и деривативы
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Телекоммуникации и IT
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
Андрей Артищев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Машиностроение

Недвижимость
Юрий Кочетков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Металлургия и горно-добывающая промышленность
Павел Емельянцев, аналитик
pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Потребительский сектор
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Налоговое законодательство и корпоративная практика
Олег Малкин, юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
Дмитрий Шилов, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Электроэнергетика

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4- й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru
Руководитель проекта: Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34
Аналитический отдел: research@investcafe.ru +7 964 561-04-99
Пресс- служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.