

10 июня 2013 года

Иена пытается оставить прошлую неделю позади, поскольку на повестке дня заседание Банка Японии

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

Все внимание приковано к азиатской сессии и Банку Японии, поскольку рынок пытается пережить стремительную консолидацию прошлой недели в кросс-курсах иены. Любопытно, что американский доллар не совершил возвращение по всему спектру рынка наряду с ростом доллар/иены.

Данные по текущему счету Японии и заседание Банка Японии

Показатели текущего счета Японии выглядят обнадеживающе для истории с Абэномикой, однако этот рост – не больше чем результат более слабой иены, поскольку прибыль из-за границы трансформируется в большее количество иен. На самом деле, если мы посмотрим на масштабы ослабления иены по всему спектру рынка с прошлой осени, результаты разочаровывают. Тем не менее, влияние изменений валютных курсов, вероятно, идет со значительным отставанием, поэтому нам потребуется больше данных в ближайшие месяцы. Тем временем, приближается очередное заседание Банка Японии, и о его исходе будет объявлено на азиатской сессии. Из-за недавнего обещания Б7 не вмешиваться, руки Банка Японии связаны в том, что касается интервенции. Таким образом, удержание иены в слабом положении будет зависеть от рынка и возможных новых политических инициатив Банка Японии, которые банку будет проще предложить, если доходность продолжит расти, и, очевидно, намного сложнее, если мы увидим противоположное и очередную волну сокращения рискованных активов. От этого заседания Банка Японии я не жду значительных изменений на политическом фронте – еще слишком рано. Укрепление иены на прошлой неделе, по видимому, было регулировкой краткосрочных позиций и "обычной" консолидацией, пока не доказано обратное.

Данные по торговле в Китае

Торговый профицит Китая полностью совпал с ожиданиями и оказался немного выше, чем в прошлом году. Однако неизвестно до какой степени по-прежнему крупный профицит отражает реальные условия торговли после предполагаемого разгрома экспортного сектора. Самой интересной частью отчета стал фактический спад импорта в годовом исчислении, что следует рассматривать в качестве текущего риска для Австралии. На предыдущей сессии австралийский доллар отреагировал соответствующим образом и совершил набег на ключевой уровень 0,9400, который является самой важной вехой этой распродажи.

Банк Канады и канадский доллар

Что касается других событий, среди интересных последствий прошлой недели стоит отметить рост доллар/канады: пара оказалась в безнадежном положении вблизи 1,0200, чему способствовал выход до смешного сильного отчета Канады по занятости («до смешного», поскольку это явный случай серии часто меняющихся данных, что неизбежно означает, как минимум, частичный разворот в следующем месяце. Первое заседание Банка Канады под руководством нового председателя Полоза состоится не

раньше 17 июля. Здесь вы можете найти статью, опубликованную на прошлой неделе Toronto Star, в которой упоминается новый председатель и его первое появление перед парламентом в прошлый четверг. Развитие событий в Банке Канады, очевидно, оказалось в тени других ярких тем на рынке, а также волатильности на прошлой неделе.

График: Доллар/канада

На этой неделе паре необходимо продемонстрировать уверенный рост. В противном случае, мы можем решить, что рост затихает, а пара рискует вернуться обратно в диапазонное болото, которому, кажется, не будет конца, по направлению к паритету и ниже. Первым важным шагом стало бы возвращение выше отметки 1,0300.



Что нас ждет

Как я писал в пятницу, графики доллар/иены и евро/доллара демонстрировали прочную отрицательную корреляцию, поэтому интересно увидеть неожиданный подъем доллар/иены, который не вызовет резкого разворота евро/доллара в более низкий диапазон. Или разрыв будет закрыт, или ЕЦБ спровоцировал поведенческий сдвиг. Падение ниже отметки 1,3100 поставит последовательность роста евро/доллара под угрозу.



ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

Много шума сосредоточено вокруг немецкого конституционного суда и его слушаний по конституционности программы по прямым денежным операциям ЕЦБ. Кажется, рынок совершенно равнодушен к этим событиям, поскольку евро/доллар возвращается выше отметки 1,3200, однако давайте обратим внимание на развитие этих событий. На выходных Меркель снова говорила о необходимости бюджетной дисциплины и проведения реформ на рынках труда.

В остальном, основными событиями текущей недели для США станет выход отчета по розничным продажам в четверг и новые данные по индексу доверия Мичиганского университета в пятницу. Тем временем, до заседания FOMC в следующую среду и заседания SNB в следующий четверг остается достаточно много времени.