

3 сентября 2013 года

Евро сдает позиции, поскольку рост летних каникул подошел к концу

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании [Saxo Bank](#)

Рынки пытаются начать неделю на обнадеживающей ноте, чему способствовала новость о том, что американский президент, Барак Обама, попытается получить одобрение Конгресса, прежде чем предпринимать какие бы то ни было действия в Сирии. Рынок немного расслабился, потому что пока обострения удалось избежать, и, возможно, инвесторы смотрят на последний пример Великобритании, когда предложение премьер-министра, Дэвида Кэмерона, было отклонено Парламентом в прошлый четверг, и надеются на то, что США полностью откажется от интервенции. Акции выросли, нефть упала, а японская иена сдала позиции. На самом деле, пока я пишу этот обзор, пара доллар/иена выглядит выше критически важного сопротивления дневного облака Ишимоку в области 98,80. Тем не менее, не считая уровни облака Ишимоку, более важными областями сопротивления для пары выглядят 99,15 и 100,00 для определения того, действительно ли восходящее движение остается направлением с наименьшим сопротивлением.

Евро очнулся от летних каникул и испытал приступ боязни высоты, а доллар снова укрепляется, возможно, пара евро/доллар готова полностью протестировать 1,3000. Тем временем, Резервный банк Австралии вдохновляет австралийский доллар на рост.

RBA вдохновляет австралийский доллар на рост

Для австралийского доллара ночь выдалась беспокойной: сначала вышел слабый отчет по розничным продажам, который оказал давление на валюту, а затем RBA сделал объявление, которое способствовало стремительному росту австралийской валюты по всему спектру рынка. RBA сохранил процентные ставки на прежнем уровне 2,50%, как и ожидалось, и продолжил сетовать на силу валюты, заявив, что через какое-то время она, возможно, упадет.

Относительно позитивный тон заявления в отношении австралийской экономики (признаки увеличения спроса со стороны домохозяйств, отсутствие тревожной риторики о рисках роста и т.д.) или, по крайней мере, отсутствие склонности к агрессивному ослаблению вызвало неожиданно бурную реакцию на коротком крае кривой доходности, поскольку фьючерсные контракты на краткосрочные австралийские процентные ставки с истечением в декабре 2014 года на предыдущей сессии потеряли целых девять пунктов, а 12-месячный прогноз к настоящему времени скатился почти к нулю, что говорит о том, что в форвардную кривую не включена вероятность дальнейшего ослабления со стороны RBA.

Кроме того, в ходе предыдущей сессии оппозиционный министр финансов, Э. Робб, сетовал на то, что у RBA заканчивается пространство для маневров по ослаблению, а китайский премьер-министр выступил с речью о китайской экономике и ее способности достичь целевого значения роста в 7,5%. На протяжении долгого времени средний прогноз по австралийскому доллару склонялся к продаже, и импульс в паре AUD/USD иссяк, поэтому возможна ликвидация коротких позиций. Рассмотрите пары типа EUR/AUD (дальнейший спад) и AUD/CAD (рост) в качестве интересного варианта для выражения краткосрочной ликвидации позиций в австралийском долларе. Далее, я полагаю, валюте еще многое предстоит сделать в плане снижения, поскольку цикл далек от завершения.

Слабая тройка

В настоящий момент тройку слабых валют составляют иена, франк и евро, более или менее в этом порядке. Возвращение интереса к риску и новый обвал облигаций подавили недавнюю устойчивость иены, а евро изначально не был надежной валютой-убежищем. Интересно отметить, что в еженедельном отчете по позиционированию валютных фьючерсов (см. полезный еженедельный отчет CFTC Оле Хансена) количество длинных позиций в евро на прошлый четверг держалось на максимальном за последние два года уровне, а количество коротких позиций в австралийском долларе по-прежнему держится вблизи долгосрочных предельных значений. Как я отметил выше, это говорит о том, что вероятность ликвидации позиции может оказаться максимальной в парах типа EUR/AUD с точки зрения общего позиционирования.

Наблюдения

Доллар снова набирает силу, в то время как евро и иена занимают оборонительное положение, а разговоры о сокращении объема покупок активов ФРС снова возвращаются.

Евро выглядит все более уязвимым, а пара евро/доллар, возможно, готовится полностью протестировать 1,3000 в ближайшее время; сопротивление проходит в области 1,3200/50.

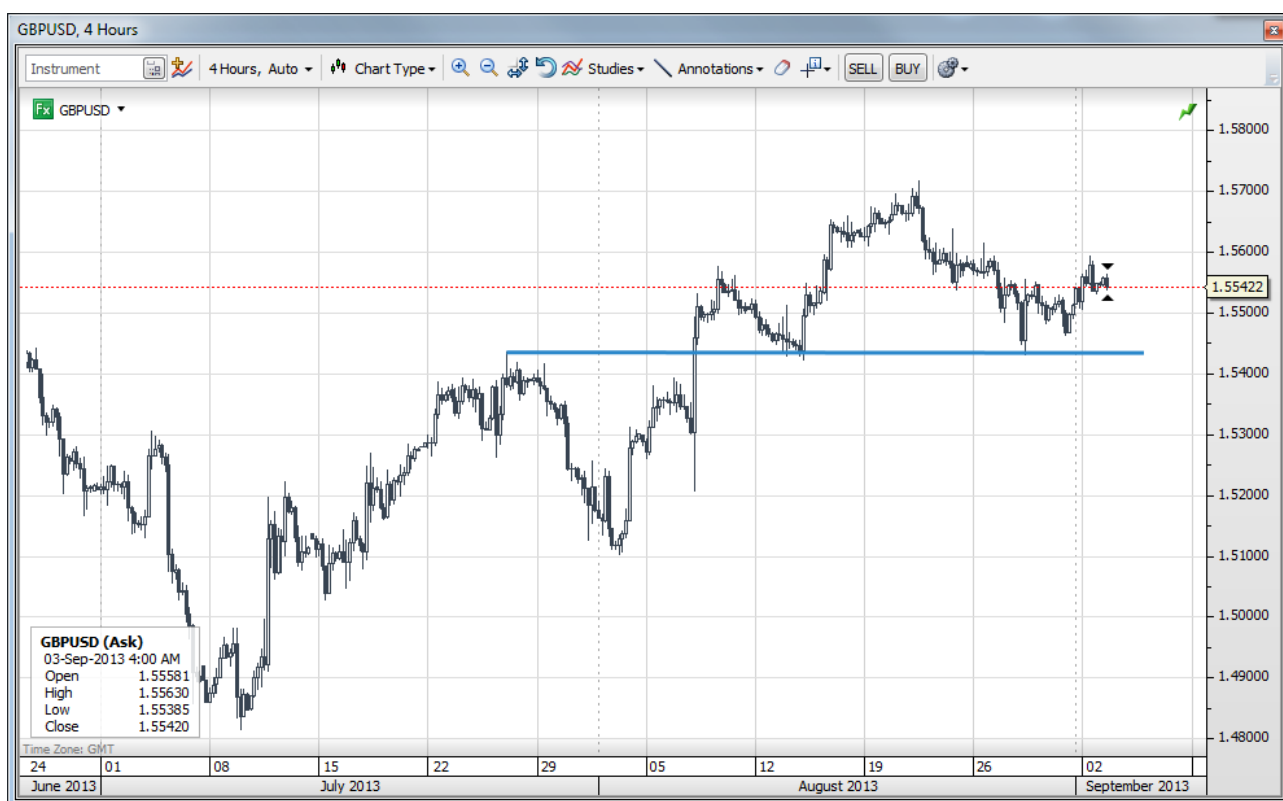
Франк выглядит еще более уязвимым - с утра пара доллар/франк пробила 200-дневную скользящую среднюю. Следующее сопротивление проходит на 0,9400. Пара евро/франк также напирала на важное локальное сопротивление.

На данный момент иена является самой слабой - следующий уровень, достойный внимания в паре доллар/иена - 100,00. Крупный консолидационный треугольник был пробит вверх, однако в самом начале четверга нас ждет заседание Банка Японии. Оказывается, повышение налога на продажу все же состоится, поскольку министр финансов, Асо, заявил в ходе предыдущей сессии о том, что повышение в два этапа (с начала следующего года) пройдет согласно расписанию.

Фунт сохраняет устойчивость – однако, на мой взгляд, он становится слишком сильным в парах типа фунт/доллар. Судя по вчерашним максимумам вблизи 1,5600, эта область представляет собой важное сопротивление; следующей областью интереса, вероятно, является линия шеи.

График: GBP/USD

На внутридневном графике пары фунт/доллар формируется половина фигуры "голова и плечи", пока мы ждем, сможет ли фунт сохранить напор против доллара, когда последний укрепляется против остальных валют. Сопротивление пролегает на 1,5600, следующая область разворота вниз находится вблизи 1,5425/50.



Источник графика: Saxo Bank

Пара USD/CAD готовится к скачку вверх, если доллар останется сильным - импульс паре может придать завтрашнее заседание Банка Канады. Если в ближайшее время мы не прорвемся, то рискуем впасть в консолидацию и отступление, а также возможное ожидание до заседания Федерального комитета по открытым рынкам.

Что нас ждет

Следующие несколько дней станут попыткой определить, все ли "чисто" на фронте интереса к

риску после недавней паники. Трудно понять, что именно мгновенно вернет торговлю страхом, хотя кое-кто считает, что волатильность останется высокой, если на этой неделе мы получим череду сильных данных из США, поскольку это будет способствовать ожиданиям сокращения объемов программы ФРС скорее раньше, чем позже. Не пропустите отчет по индексу ISM в секторе обрабатывающей промышленности США в 14:00 по Гринвичу. Региональные отчеты не преподносили значительных неожиданностей, поэтому едва ли данные на что-то повлияют. Намного важнее будет отчет по индексу ISM вне сектора обрабатывающей промышленности в четверг.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations

Алексей Мальцев
+7 (495) 788-67-84

alexey.maltsev@grayling.com

Информация о Saxo Bank

Saxo Bank – один из самых надежных брокеров в мире, имеющий лицензию Европейского союза, – предоставляет частным инвесторам и институциональным клиентам возможности онлайн-трейдинга на мировых финансовых рынках валютными парами на FOREX, контрактами на разницу (CFD), биржевыми фондами (ETF), акциями, фьючерсами, опционами и другими деривативами с помощью трех специализированных платформ: SaxoTrader, SaxoWebTrader и SaxoMobileTrader (в том числе приложения для iPhone, iPad и Android). Платформы доступны на более чем 20 языках. Кроме того, Saxo Bank предлагает услуги и партнерские программы для институциональных клиентов.

Штаб-квартира Saxo Bank в Копенгагене; представительства открыты в России, европейских странах, Азии, Ближнем Востоке, Латинской Америке и Австралии.