

2 октября 2013 года

Мысли о валюте перед пресс-конференцией ЕЦБ

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

Краткий обзор, пока мы ждем сегодняшней пресс-конференции председателя Европейского центрального банка, Марио Драги, после заседания ЕЦБ

Перерыв в работе американского правительства затянется

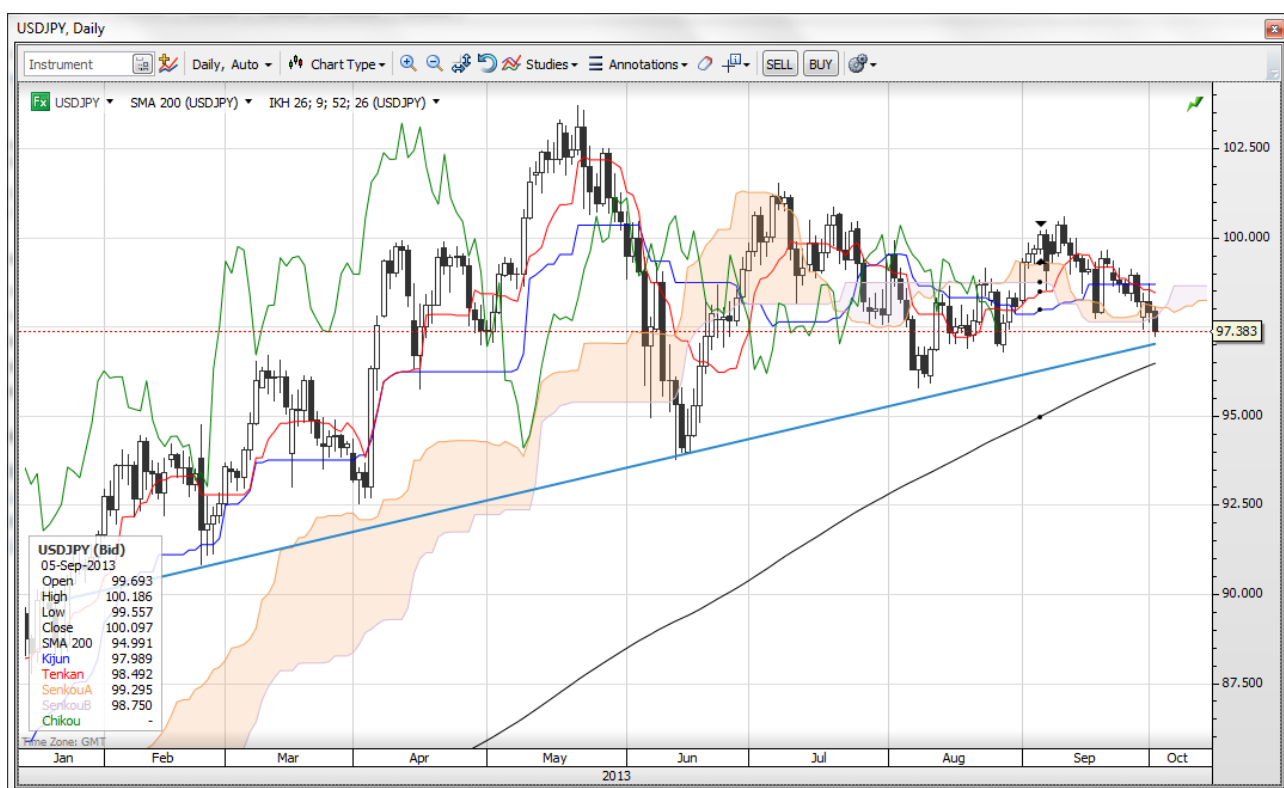
Перерыв в работе американского правительства не приведет к хаосу или дефолту США, но он, вероятно, продлится определенное время. Чем дольше он длится, тем сильнее это отразится на интересе к риску или на благосклонности к доллару (а также к иене). Определенные обозреватели рынка разбрасываются цифрами, предполагая, что неделя закрытого правительства обойдется в 0,2% от ВВП. Таким образом, мы можем вскоре прийти к значению 0,5% и перевести Федрезерв в режим ожидания до конца года, если перерыв продлится дольше трех недель. В любом случае, нам всем следует быть в курсе сопутствующих рисков, поскольку заявления и заголовки новостей вызывают волнения на рынках. Катастрофическим вариантом развития событий является тот, при котором мы увидим временные меры, позволяющие возобновить расходы на несколько недель или дольше, но который приведет исключительно к повторению аналогичного опыта, когда такое временное финансирование исчерпает себя. По всей видимости, бюджет и верхняя граница долга одновременно втянуты в беспорядочный процесс, который обе стороны используют для политического вклада в кампании промежуточных выборов 2014 года. Самым впечатляющим шагом, как уже отмечали другие, стало бы решение Обамы воззвать к 14^{ой} поправке и вернуть американское правительство к работе приказом президента, однако это может случиться только в том случае, если, по меньшей мере, еще две недели закончатся ничем.

Речь Абэ

Реакция на вчерашнее политическое выступление японского премьер-министра, Синдзо Абэ, достаточно красноречива. Он действительно объявил о налоге на продажи, что должно было отрицательно сказаться на иене, поскольку в Банке Японии особенно отметили тот факт, что налог рассматривается в качестве дополнительного политического импульса к большему ослаблению. Тем не менее, в течение дня мы наблюдаем новые многонедельные минимумы - это чрезвычайно красноречивая установка на то, что в кросс-курсах иены преобладают риски снижения, если только не произойдет резкого и массивного роста интереса к риску или политические события в США не продемонстрируют признаки согласия (до этого еще далеко). С учетом всего сказанного, повышение налога на продажу не вступит в силу до апреля следующего года - а это пока находится за далеко рамками рыночного внимания.

Доллар/иена - ключевые уровни локальной поддержки пробиты

Обратите внимание, что пара пробила ключевые уровни локальной поддержки, хотя ей еще только предстоит развить ощутимый импульс. Другие кросс-курсы иены также выглядят чрезвычайно склонными к снижению, с технической точки зрения, поскольку пара евро/иена практически довела до конца свой недавний разворот (хотя нужно дождаться завершения всех сегодняшних рисков, связанных с ЕЦБ). Нисходящая цель теперь находится ниже 97,00 (200-дневная скользящая средняя), а в перспективе еще значительно ниже, если мы примем во внимание летние минимумы. Обратите внимание, что график напоминает фигуру "голова и плечи", и пара готовится пробить линию шеи, хотя теоретически истинная фигура "голова и плечи" не обладает таким наклоном.



USDJPY, дневной график

Источник: Saxo Bank

Взгляд на отчет ADP

Более или менее подтвердилась информация о том, что отчет по занятости в США не выйдет в пятницу из-за закрытия американского правительства, таким образом, единственным показателем занятости на этой неделе станет сегодняшний отчет ADP.

Внимание к итальянским облигациям



ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

Пока я готовлюсь опубликовать этот обзор, мне на глаза попадает новость о том, что итальянский премьер-министр, Энрико Летта может получить итальянский вотум доверия, поскольку партия Сильвио Берлускони "Народ свободы" (PDL) может голосовать одновременно за кандидатов разных партий (со слов члена этой партии), в то время как предыдущие сообщения предполагали единодушное голосование против Летты. Голосование должно состояться сегодня. На рынке итальянских облигаций все тихо - однако реакция, разумеется, будет бурной в случае вотума недоверия.

Что нас ждет

По моему мнению, интерес к риску должен оказаться в чрезвычайно уязвимом положении, отчасти из-за того, что самонадеянность слишком сильно распространилась, а отчасти из-за специфического риска/неопределенности, вызванных закрытием американского правительства. В связи с этим, мы можем увидеть признаки того, что доллар, грубо говоря, достиг дна, хотя, возможно, и не против японской иены.

Позднее не пропустите новые обновленные сообщения о ЕЦБ от вашего покорного слуги.

Будьте бдительны.

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.