Валюта

15 Oct 2013

Три причины держаться подальше от евро/доллара

По EUR/USD остаемся вне позиций в связи с низкими объемами торгов, «тонким» рынком и растущей волатильностью

Анна Жуковская Читать на сайте

Валютный рынок до сих пор недоверчиво относится к вероятности дефолта США в предстоящий четверг, наблюдая за тем, как смещается расстановка сил в баталии между демократами и республиканцами. Сессию 15 октября пара евро/доллар может провести в узких рамках на фоне скудного макрокалендаря и отсутствия новостей. Вероятность скачка к 1,369 при разрешении конфликта политических интересов США сохраняется.

Каждое новое противостояние американских политиков всех родов и мастей дорого обходится местной экономике. В США пошла третья неделя жизни без бюджета, и ситуация уже напоминает в какой-то второсортный бульварный роман, автор которого слишком затянул интригу, не зная, как объяснить читателям поворот своей странной мысли.

Все внимание игроков сосредоточено на Конгрессе США, где явно идет сражение года: демократы теперь наступают, вынуждая теряющих рейтинг республиканцев идти на все большие и большие уступки. Этот факт, кстати, оставляет надежду на то, что финансовые решения хотя бы частично будут приняты за пять минут до наступления 17 октября. Однако последствия столь длительных переговоров американская экономика будет ощущать на себе по меньшей мере на протяжении двух кварталов — текущего и следующего. Уже сейчас понятно, что ВВП США по итогам 4-го квартала лишится 0,2-0,4% роста, а дальнейшие потери могут достичь полупроцента, и это серьезный минус напротив американских инвестиционных перспектив. Для доллара это еще один удар в спину. А ведь, между прочим, юань перешел в наступление в борьбе за статус мировой резервной валюты.

Кроме того, нельзя сбрасывать со счетов те макроэкономические данные, которые США далее будут публиковать: они явно будут искажены политическим кризисом и окажутся в основном своем большинстве минорными, да и откуда здесь взяться позитиву? Даже если взглянуть на статистику страны за последнюю неделю, четко виден спад показателей.

В этом свете стимулирование экономике США очень нужно, и чем дольше тянется кризис политических интересов, тем дольше нужно будет поддерживать экономическую систему. Можно предположить, что декабрьское заседание Федеральной резервной системы при таком раскладе сохранит QE3 в прежнем объеме $85 млрд, ведь у этой программы стимулирования нет четких временных рамок. Предметно вернуться к вопросу сворачивания QE3 ФРС может в феврале, уже под руководством Джанет Йеллен.

Пока суд да дело, еврозона публикует в целом нейтральную статистику, которая попросту реабилитирует предыдущий спад в глобальных макропоказателях. Сегодняшний календарь почти пуст.

В паре EUR/USD пока стоит оставаться вне позиций, учитывая низкие объемы торгов, «тонкий» рынок и растущую волатильность. Однако закладываем в сценарий риск скачка к 1,369, после того как США сообщат о своем решении или об отсутствии оного.

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
Иван Кабулаев, управляющий директор
ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14
Дарья Пичугина, аналитик
daria@investcafe.ru, +7 916 241-71-18

Валютный рынок, муждународные 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
Андрей Шенк, аналитик
sa@investcafe.ru, +7 903 005-87-52

Нефтегазовый сектор и нефтехимия
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65

Финансовые рынки и деривативы
Иван Кабулаев, управляющий директор
ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Екатерина Кондрашова, аналитик
katerina@investcafe.ru, +7 925 200-73-55

Телекоммуникации и IT
Василий Власов, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 722 95 14

Машиностроение
Андрей Шенк, аналитик
sa@investcafe.ru, +7 903 005-87-52

Банковский сектор
Екатерина Кондрашова, аналитик
katerina@investcafe.ru, +7 925 200-73-55

Недвижимость
Дарья Пичугина, аналитик
daria@investcafe.ru, +7 916 241-71-18
Юрий Кочетков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Металлургия и горно-добывающая промышленность
Андрей Шенк, аналитик
sa@investcafe.ru, +7 903 005-87-52

Потребительский сектор
Дарья Пичугина, аналитик
daria@investcafe.ru, +7 916 241-71-18

Налоговое законодательство и корпоративная практика
Дмитрий Шилов, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа
Иван Кабулаев, управляющий директор
ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика
Иван Кабулаев, управляющий директор
ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14

Электроэнергетика
Лилия Бруева, аналитик
liya@investcafe.ru, +7 967 095-59-52

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: Москва, м. Новослободская/Менделеевская,
Сущевская, д.27, стр.2, бизнес-центр "Атмосфера", оф. 2.18
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru
Аналитический отдел: research@investcafe.ru 8 903 722 05 14
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.