SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

6 декабря 2013 года

Отчет по занятости в США откроет финишную прямую до FOMC

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

Вчерашняя пресс-конференция Европейского центрального банка (ЕЦБ) стала окончательным провалом для тех, кто, как и я, ожидал, что его председатель, Марио Драги, возьмет курс на более агрессивное ослабление — и если сейчас не примет фактические меры или не снизит ставки, то, по крайней мере, намекнет на предполагаемые новые политические меры и подчеркнет риски дефляции.

Вместо это мы получили чрезвычайно пассивную пресс-конференцию, похожую на те, что были в течение этого года и на фоне которых евро стремился вверх. Отсутствие убедительного намека со стороны Драги означает, что восходящее давление на евро сохранится, если только мы не увидим ряд более убедительных намеков на то, что готовится что-то новое, или если европейская статистика не продемонстрирует значительного ухудшения. Таким образом, что касается пары евро/доллар, то более сильные показатели американской статистики смогут затруднить паре движение вверх, если она в конечном итоге столкнется с локальным сопротивлением — очередь за сегодняшним отчетом по занятости в США...

График: EUR/USD
К настоящему моменту пара евро/доллар пробила уровень 61,8%-ной коррекции на фоне вчерашнего невнятного заявления ЕЦБ, и, по всей видимости, пара готовится протестировать последний уровень Фибоначчи (76,4%) в области 1,3700, а, возможно, и область выше 1,3800, если сегодняшний отчет по занятости в США продемонстрирует слабые значения. На данном этапе медведей может ободрить только полный разворот от вчерашнего роста, если этому поспособствуют показатели выходящего сегодня отчета по занятости.



Источник: Saxo Bank

Обратите внимание на то, как реакция на заседание ЕЦБ фактически сдержала рост фунта, поскольку пара евро/фунт снова прорвалась выше области сопротивления 0,8300/25. Пара фунт/доллар также выглядит ослабленной и, возможно, готовится протестировать поддержку 1,6250/00 на фоне сильных показателей отчета по занятости в США.

Вчера Япония объявила о колоссальном пакете стимулирования, 5,5 трлн. иен которого пойдут на смягчение удара от повышения налога на продажу в следующем году, и, предполагается, что его общий размер для экономики превысит 18 трлн. иен. Этот пакет не будет компенсирован за счет финансирования долга, поскольку правительство заявило, что может использовать неожиданно высокий доход от налогов, вызванных ростом в текущем году, чтобы покрыть расходы. Но, давайте на чистоту, программа количественного ослабления Банка Японии позволяет это делать, и после этой меры трудно заявлять, что Япония демонстрирует вынужденное движение на пути к фискальному сокращению расходов.

Консультативная группа в Японии сообщила Государственному пенсионному инвестиционному фонду Японии о том, что ему следует сократить долю владения облигациями и обратиться к более высокой прибыли. Облигации, разумеется, купит Банк Японии. Объем активов фонда составляет 124 трлн. иен, а, согласно рекомендованному сокращению, доля облигаций составит 52% по сравнению с 58%. По всей видимости, это станет еще одним поводом для роста японских акций (пока иена остается слабой).

Два упомянутых выше факта, а также продолжающийся рост доходности по долгосрочным американским облигациям должны обеспечить поддержку паре доллар/иена. Пара пережила атаку на область 101,60, и теперь именно отчет по занятости в США определит вероятность набега на циклические максимумы и выше, если нас не ждут неприятные сюрпризы.

Что нас ждет

В дополнение к сегодняшнему отчету по занятости в США, выходит показатель инфляции,

предпочитаемый Федрезервом, - индекс PCE или индекс цен личных потребительских расходов. Общий показатель за сентябрь составил 0,9% в годовом исчислении, что совпало с минимальным с конца 2009 года значением, в то время как значение за октябрь должно продемонстрировать рост на 0,7%. Ожидается, что базовый показатель за октябрь составит 1,1%. Значение за сентябрь составило 1,1%. Показатель 1,0%, достигнутый в 2009 году и в конце 2010 года стал минимальным с момента выхода этого отчета в начале 1960-х, за исключением отдельно стоящего показателя в 1998 году. Чрезвычайно низкое значение может дать Федеральному комитету по открытым рынкам (FOMC) повод для отсрочки решения по сокращению объема покупок активов. Не пропустите отличную статью от Изабеллы Каминска на FTAlphaville, посвященную спору о том, **действительно ли QE приводит к дефляции**.

Что касается показателей самого отчета по занятости, то после сильного значения в прошлом месяце, ряда позитивных данных по еженедельному числу заявок по безработице и сильного показателя ADP за ноябрь, ожидания достаточно высоки. Таким образом, слабое значение вызовет наиболее острую реакцию в плане волатильности. Уже начались последние споры о том, стоит ли продлевать пособия по безработице. Если срок выплаты пособий подойдет к концу, это, вероятно, позволит значительно снизить уровень безработицы в 2014 году, ввиду влияния на долю участия в рабочей силе.

И снова сегодня мы наблюдаем выход канадского и американского отчетов по занятости в один день, что приведет к дальнейшему росту или к развороту после того, как пара USD/CAD вырвалась на этой неделе вверх. Это потенциальный решающий момент для того, чтобы определить, собирается ли пара USD/CAD значительно развить движение, которое выглядит чрезвычайно вялым и нерешительным восходящим трендом от минимумов 2011 года.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations
Алексей Мальцев
+7 (495) 788-67-84
saxo@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.

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

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