ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

16 января 2014 года

AUD/USD падает к свежим минимумам на фоне отчета по занятости; фунт/доллар видит поддержку

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

- **AUD/USD и AUD/NZD рухнули к свежим минимумам**
- **Мексиканский песо, турецкая лира и южноафриканский ранд борются против доллара**
- **Бежевая книга увеличивает ожидания сокращения стимулов**

Слабый отчет по занятости в Австралии

В ходе предыдущей сессии австралийский отчет по занятости продемонстрировал чрезвычайно слабые данные – уровень занятости по платежным ведомостям упал на целых 22,600, а уровень полной занятости упал на 31,600, что стало самым худшим показателем за последние два года (однако, судя по всему, это весьма нестабильный ряд данных). Подобно ситуации в США, снижения доли участия в рабочей силе в Австралии и Новой Зеландии означает, что уровень безработицы остался на прежнем уровне 5,8%, однако он уже давно бы пересек максимум 2009 года, если бы доля участия в рабочей силе не упала с тех пор на 0,7%. Учитывая, что большая часть этого снижения пришлась на последние месяцы, можно предположить, что рынок, вероятно, находится в еще более удручающем состоянии, чем кажется, исходя из других данных, ввиду неожиданного роста числа людей, отчаявшихся найти работу. Слабые данные подтолкнули пары AUD/USD и AUD/NZD к свежим циклическим минимумам. В настоящий момент пара AUD/NZD держится ниже 1,0600 и приближается к минимумам нескольких десятилетий (минимум 2005 года и исторический минимум был установлен в области 1,0430). Движение ниже 1,0600 и импульс предполагают, что пара способна развить нисходящее движение до нового исторического минимума, особенно пока сохраняется интерес к риску, поскольку рынок благоволит новозеландской валюте. Тем не менее, я полагаю, что пара нащупает дно в течение этого квартала и к концу года, возможно, вырастет на 10%.

Валюты развивающихся рынков испытывают затруднения

Валюты развивающихся рынков продолжают испытывать затруднения, особенно это касается мексиканского песо, турецкой лиры и южноафриканского ранда, все они достигли свежих минимумов против американского доллара. Что касается пары USD/TRY, то она установила исторический максимум, пара USD/ZAR достигла свежего максимального со времен финансового кризиса значения (хотя ее максимальный месячный уровень закрытия в ходе мирового финансового кризиса был совершен в области 10,20 против рывков к области непосредственно ниже 12,00), а пара USD/MXN достигла локального максимума с начала декабря. Неугасающая вера в сокращение стимулов ФРС способствует сложившейся ситуации, как и мотив самовосстанавливающегося роста доллара, который усугубляет проблемы дисбалансов текущих счетов и счетов движения капитала в этих странах, а также долгов частного сектора, выраженных в американских долларах. Турецкая лира выглядит особенно уязвимой, поскольку Центробанк, по всей видимости, в определенной степени занялся политикой и настоял на том, что не станет повышать ставки (в то время как, например, в Бразилии банк резко повысил ставки с 7,25% в начале 2014 года до 10,50% после увеличения ставки на 0,5%, направленного на защиту

национальной валюты). Согласно **вышедшей сегодня статье в Financial Times** центральные и восточные европейские валюты - венгерский форинт и польский злотый, как и чилийское песо, также могут оказаться под ударом на этом фоне.

Доллар продолжает восстановление

Рост доллара выглядит уверенным, однако по-прежнему необходим еще один рывок, чтобы сделать бычью картину более убедительной. Падение ниже 1,6250 в паре фунт/доллар, ниже 1,3550 в паре евро/доллар и рывок выше 0,9140 в паре доллар/франк решат исход дела для основных долларовых/европейских пар.

График: GBP/USD

Вчера пара фунт/доллар упала до ключевой поддержки, и мы получили лучший опережающий индикатор рынка недвижимости (балансовый отчет RICS по ценам на жилье), который продемонстрировал снижение, а не ожидаемый рост. Я продолжаю ждать возможного падения пары фунт/доллар, которое станет интересным с технической точки зрения, если пара пробьет область 1,6250. С другой стороны, если недавний диапазон устоит, паре придется достичь области выше 1,6500, чтобы мало-мальски оживить бычьи доводы.



Источник: Saxo Bank

Что нас ждет

С утра с речью выступит Вайдманн из ЕЦБ — не удивляйтесь, если услышите нечто абсурдно несуразное и намекающее на ужесточение, что приведет к всплеску волатильности в евро прежде, чем рынок решит, что он стоит особняком и не относится к лагерю Марио Драги.

Тон Бежевой книги Федрезерва США был в целом позитивным, а Локхарт из ФРС (в этом году не имеет права голоса) отметил, что вскоре ожидаемая инфляция начнет расти в направлении целевого значения, хотя риски снижения сохраняются. Позитивный посыл Бежевой книги подчеркивает вероятность того, что Федрезерв сократит стимулы еще на 10 млрд. долларов на заседании, запланированном на конец текущего месяца, поскольку, скорее всего, потребуется нечто большее, чем один плохой отчет по занятости вне сельскохозяйственного сектора, чтобы FOMC взял паузу.

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

Сегодня основное внимание будет направлено на индекс цен потребителей в США и число заявок на пособие по безработице. Если показатель инфляции будет значительно отличаться от ожиданий, американский доллар может ощутить на себе последствия. Позже выйдет индекс деловой активности ФРС в Филадельфии, а Бен Бернанке выступит с речью о "проблемах, с которыми сталкиваются Центробанки". Едва ли в этой речи будет что-то, что окажет значительное влияние на рынок, поскольку Бернанке ничего не остается, как тихо покинуть пост, раз все внимание уже направлено на Джанет Йеллен.

Будьте бдительны.

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