05 февраля 2014 года

Индекс ISM вне сектора обрабатывающей промышленности вырос, но скачок интереса к риску не впечатляет

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

- **Доллар/иена потенциально готовится протестировать 100,00**
- **ЕЦБ, возможно, придется принять меры на фоне слабых данных из Еврозоны**
- **Событийный риск может на время отправить фунт/доллар к 1,6000**

Вчера и в ходе предыдущей сессии рисковые активы не смогли совершить значительный скачок, но пара доллар/иена подскочила до идеального локального сопротивления 101,75 прежде, чем снова скатилась ниже. Между тем, товарные доллары продолжают находить прочную поддержку, чему способствовали сильные показатели занятости в Австралии и Новой Зеландии.

С технической точки зрения

USD/JPY – Внимание направлено на сопротивление 101,75 и поддержку 100,75, в то время как нижняя граница облака Ишимоку теперь проходит значительно выше 101,00 (в настоящий момент в области 101,20). К настоящему моменту скачок рисковых активов не был впечатляющим. Возможна еще одна волна распродажи и тестирование отметки 100,00 на фоне событийных рисков в США до конца недели, если данные окажутся слабыми.

EURUSD– Все зависит от завтрашнего заявления Европейского центрального банка и пресс-конференции Марио Драги. Я полагаю, что недавние новости об инфляции, наконец, приведут к большему действию и меньшему сотрясанию воздуха, однако раньше в этом плане банк разочаровывал. Локальные технические уровни не играют большой роли до момента окончания этого событийного риска и выхода данных из США, однако область 1,3500/1,3475 является ключевой поддержкой, которую необходимо пробить для тестирования по направлению к 1,3300 и, возможно, ниже.

GBP/USD– В паре сохраняется пространство для роста на фоне неожиданных позитивных британских/негативных американских данных, однако бычий рынок выглядит локально поврежденным, а медведи, возможно, ждут затихания роста, чтобы попытаться пробить локальные минимумы и следующий ключевой уровень поддержки 1,6250. Я полагаю, что в ближайшие недели пара встретится с уровнем 1,6000.

График: GBP/USD

Технически важная линия для пары, очевидно, находится на уровне 1,6250, но сочетание событийных рисков в ближайшие дни усложняет медведям возможность принять решение, стоит ли продавать с текущих уровней или лучше сначала дождаться потенциального роста по направлению к 1,6500.

Недавний полный разворот предыдущей волны роста приковывает внимание к нисходящему движению, по крайней мере, к более значительной консолидации волны с предыдущего тренда.



Источник: Saxo Bank

EUR/GBP– Неоднозначный прогноз после недавних колебаний, однако сегодняшний выход отчета по индексу PMI в секторе услуг заседания ЕЦБ и Банка Англии дадут более ясное представление о том, свел ли недавний рост на нет нисходящий потенциал. С технической точки зрения, вероятность снижения падала, однако неожиданность, связанная с событийным риском, может превзойти технические индикаторы, если окажется достаточно сильной.

AUD/USD– Пара выглядит амбициозной и хочет большего в отношении роста, однако пока ей не удалось пробить последние локальные уровни сопротивления в области 0,8925, и кое-кто ставит под сомнение восходящий потенциал, если сохранятся антирисковые настроения. Тем не менее, медведям по-прежнему нужно увидеть падение ниже 0,8800 для получения более убедительного подтверждения того, что пока риск роста устранен.

USD/CAD– В паре по-прежнему сохраняется пространство для консолидации по направлению к 1,1000, если локальная поддержка 1,1040 не сможет устоять.

NZD/USD– Огромное разочарование для медведей после того, как недавний прорыв ниже вчера резко развернулся. Тем не менее, остается только задаваться вопросом о том, существует ли в паре потенциал для дальнейшего роста, если иена остается сильной, а интерес к риску страдает.

Новости

По всей видимости, Пуэрто-Рико скатывается в дефолт (или неизбежный пакет спасения?), поскольку рейтинговое агентство S&P снизило долговой рейтинг страны до ненадежного и сохранило негативный прогноз. ZeroHedge **передает** мнение агентства Standard and Poors' по этой проблеме, которая выглядит небольшой для США (население Пуэрто-Рико составляет примерно 1% по сравнению с США), однако пугающе огромной относительно размера экономики Пуэрто-Рико. Это своего рода моральная ситуация, сопряженная с риском, которая служит очередным примером того, как Федрезерв/американское правительство будет обращаться с обремененными долгами областями, и в настоящий момент это самая проблемная область в США.

Что касается дефляции, то британский индекс цен в магазинах BRC достиг свежего циклического минимума, поскольку, согласно отчету, цены упали до -1,0% в годовом исчислении. Это по сравнению с почти 3,0% в середине 2011 года. Разумеется, в момент, когда инфляционные данные достигли пика, пара евро/фунт торговалась вблизи 0,9000, а не в области текущего уровня 0,8300.

Статья в Bloomberg напоминает нам об одном из рисков валютной девальвации и программы Абэномики, поскольку реальные зарплаты в Японии падают вместе с валютой. Если единственная инфляция, которую может создать программа Банка Японии, это финансовое давление, то в конечном итоге мы увидим, как Центробанк пойдет на попятную, или, по крайней мере, снизит свою приверженность идее продолжать в том же духе, что и прежде.

Что нас ждет

Сегодня мы получим обновленные предварительные январские показатели индексов PMI в секторе услуг Еврозоны, индекса PMI в секторе услуг Великобритании и индекса ISM вне сектора обрабатывающей промышленности. Перед выходом отчета по индексу ISM, мы увидим последние изменения в уровне занятости ADP, который, вероятно, вызовет сдержанную реакцию практически независимо от уровня неожиданности, ввиду ужасающего несоответствия с официальными показателями занятости вне сельскохозяйственного сектора в декабре.

Сегодняшнего выхода данных по индексу ISM вне сектора обрабатывающей промышленности следовало бы ждать сильнее, чем их, скорее всего, ожидают, поскольку рынок, вероятно, больше сконцентрирован на пятничном отчете по занятости, в то время как отчет по индексу ISM дает более четкое представление о силе преобладающей потребительской стороны/стороны услуг американской экономики. После впечатляющего пика в 57,9 в августе прошлого года мы наблюдали более низкие значения во всех за исключением одного отчетах за последние четыре месяца, поэтому пришло время для значительного скачка, если мы должны поверить в историю об американском восстановлении. Учитывая суровые погодные условия в США в январе, я полагаю, что существует большая вероятность

получить, как минимум, незначительное разочарование касательно среднего прогноза Bloomberg в 53,7.

Обратите внимание, что в ходе азиатской сессии в Японии выступит заместитель председателя Банка Японии, Ивата.

Не забудьте, что на следующей неделе состоится происходящее раз в полгода выступление Джанет Йеллен перед Конгрессом в соответствии с актом Хамфри Хокинса. Это станет решающей проверкой нового председателя Федрезерва, а также позволит определить то, как она взаимодействует с рынком.

Будьте бдительны, поскольку потенциал волатильности выглядит довольно свирепым в текущих рыночных условиях.