SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

7 февраля 2014 года

Рост евро/доллара недолговечен, мы ждем сегодняшнего отчета NFP и выступления Йеллен на следующей неделе

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

- **Валюты развивающихся стран, доллар/иена и другие кросс-курсы иены – все выросли**
- **На повестке дня множество данных по объему производства в северной Европе**
- **Вырастет ли NFP после декабрьского падения?**

События на рынке

Согласно отчету HSBC/Markit, индекс PMI в секторе услуг Китая вышел на уровне 50,7, указывая на практически полное отсутствие роста в данном сегменте. В ходе предыдущей сессии это вызвало снижение валют Австралии и Новой Зеландии, однако общий интерес к риску почти не пострадал после чрезвычайно сильного вчерашнего закрытия нью-йоркской сессии и значительного скачка валют развивающихся рынков. Пара доллар/иена стремительно выросла, а другие кросс-курсы иены еще сильнее – в частности, пара евро/иена на фоне относительной склонности ЕЦБ к ужесточению в результате вчерашнего заседания.

Данные, выходящие перед отчетом по занятости в США

В начале европейской сессии нас ждет активное утро: выходят данные по объему производства в Норвегии, Швеции, Великобритании и Германии. В Великобритании также выйдет последний отчет по состоянию дефицита торгового баланса – продолжит ли рынок беспечно игнорировать эту проблему, вот вопрос. Интересно, является ли недавняя слабость отчасти признанием структурного неблагополучия в Великобритании? Хотя я полагаю, что большая доля снижения фунта была связана с корректировкой позиций, поскольку фунт стал скорее проциклической валютой, а евро/фунт вырос на фоне вчерашнего высказывания Европейского центрального банка. Возможно, данные по объему производства в Германии заставят рынок немного понервничать после вчерашнего выхода слабых показателей по производственным заказам.

Неожиданный поворот в заявлении РБА

Несмотря на незначительное снижение австралийского доллара в ходе предыдущей сессии на фоне выхода отчета по индексу PMI в секторе услуг Китая, свежее заявление Резервного банка Австралии (РБА) оказалось несколько неожиданным, поскольку в нем содержалось беспокойство о том, что более слабый австралийский доллар может способствовать давлению на цены, а затишье в экономике может оказаться меньше, чем ожидалось ранее. (Вспомните, что индекс цен потребителей в четвертом квартале оказался значительно выше ожиданий – учитывая, что излюбленное "усеченное среднее" RBA составило 0,9% в квартальном исчислении против ожидаемого роста на 0,6%.) Это более чем странно, после продолжительного периода, в течение которого РБА, казалось, усердно давил на свою валюту вербальными интервенциями. Это говорит о том, что у австралийского доллара есть пространство для

дальнейшей консолидации, учитывая относительно большое количество коротких позиций в национальной валюте в последнее время.

NFP: скачок после декабрьского разочарования?

Разумеется, основное внимание сегодня приковано к отчету по занятости вне сельскохозяйственного сектора после катастрофического падения значений в декабре. В подобных ситуациях всегда хочется предположить "резкий разворот", поскольку слабый показатель в прошлом месяце означает более сильный показатель в этом месяце только потому, что другие индикаторы, например ADP, индекс занятости ISM вне сектора обрабатывающей промышленности и т.д., не указывают на повсеместное снижение. Сегодня ожидается рост показателя примерно на 180 000, однако рынок сильно обрадуется более высокому росту, учитывая страх перед еще одним слабым показателем.

Ожидается, что уровень безработицы составит устойчивые 6,7%, и многих интересует, означает ли истечение периода выплаты пособий по безработице, что значение окажется ниже 6,5% в ближайшие месяцы, поскольку со статистической точки зрения эти люди переходят в категорию "людей, отчаявшихся найти работу", и таким образом они исключаются из официальной потенциальной рабочей силы (что снова снижает показатель доли участия).

График: EUR/USD

Техническая картина резко изменилась, и прогноз исключительно в техническом отношении предполагает, что нам следует сконцентрироваться на росте после вчерашнего разворота, однако слишком сложно полагаться на техническое развитие, когда в ближайшие дни на повестке дня крупные событийные риски — не только сегодняшний отчет по занятости в США, но и выступление Джанет Йеллен на следующей неделе. Многие считают, что Европейский центральный банк (ЕЦБ) в любом случае предпочтет принять меры на мартовском заседании, поэтому я полагаю, что недавний рост совершенно недолговечен и зависит от развития событийных рисков и любых намеков со стороны источников из ЕЦБ на то, что банк готовит план действий для мартовского заседания. Внутридневная цель нисходящего движения, вероятно, находится в области 1,3540/30. Разумеется, слабый показатель сегодняшнего отчета по занятости может способствовать продолжению роста и прорыву выше ключевого сопротивления 1,3700 в ближайшие дни.



Источник: Saxo Bank

И о занятости в Канаде

Обратите внимание, что сегодня выходит также отчет по занятости в Канаде в январе после откровенно ужасающего декабрьского отчета, который продемонстрировал снижение чистого изменения занятости на 46 000, что стало одним из самых низких показателей за последние несколько лет. Данный отчет характеризуется убедительной историей резкого разворота от месяца к месяцу, поэтому следует ожидать положительного показателя, вопрос заключается только в том, насколько положительным он будет. Экономика Канады страдает от затяжного периода переоцененности канадского доллара, опустошения сектора обрабатывающей промышленности (датская болезнь и т.д.) и признаков того, что пузырь кредитования частного сектора достигает пика, что говорит о том, что страну ждет долгий период последствий для роста ВВП, поскольку частный сектор должен сократить долю заемных средств. Я бы смотрел на любую попытку роста канадского доллара, как на возможность занять короткую позицию в валюте в структурном отношении.

Контакты для СМИ

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

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

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.