ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

9 апреля 2014 года

Динамика пары доллар/иена указывает на возможность тестирования 100,00

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

- **На горизонте вырисовывается отметка 100,00, поскольку пара доллар/иена уже пробила остальные поддержки**
- **Интенсивная распродажа была частью глобального антирискового настроения**
- **Ждите словесной интервенции Банка Японии, если тенденция сохранится**

Вчера на доллар США обрушились все тридцать три несчастья, особенно в паре доллар/иена, которая пробила ближайшие области поддержки и прорвалась ниже 102,00 вчерашним вечером, нанеся огромный ущерб предыдущему росту и, вероятно, готовясь к тестированию минимумов 2014 года ниже отметки 101,00 и 200-дневной скользящей средней, которая постепенно выросла до этого уровня, а наиболее вероятной целью распродажи станет важный с психологической точки зрения уровень 100,00. Примечательно, что вчерашняя активная распродажа произошла на фоне отсутствия значительного антирискового движения в глобальном плане, и я полагаю, что, в основном, движение было вызвано ордерами стоп-лосс, поскольку позиции, построенные на предыдущем росте, оказались уничтожены. Очевидно, что заседание Банка Японии не послужило катализатором, поскольку большинство ожидало от Куроды и его коллег поведения в стиле «поживем-увидим». Тем не менее, этот режим ожидания не затянется надолго, если иена продолжит расти такими темпами. Еще один-два дня подобной динамики и мы, вероятно, станем свидетелями словесной интервенции. Ожидайте изменчивости торговых условий в кросс-курсах иены.

График: USD/JPY
В случае прорыва локального диапазона возможно тестирование находящегося поблизости психологического уровня 100,00, а затем и важной области поддержки недельного облака Ишимоку в области 98,50/65 в ближайшие недели.



Источник: Saxo Bank

Повторюсь, как я уже говорил в своей вчерашней публикации, на протяжении последних нескольких дней мы наблюдаем любопытный феномен – чрезвычайно слабый интерес к риску в американских акциях и менее слабый – и даже сильный – интерес к акциям остальных, например, развивающихся стран. В частности, высокоимпульсные, технические акции и акции социальных сервисов в США терпели сильнейшие убытки в последние недели, а не дни, хотя раньше они были одними из сильнейших секторов. Все это складывается в общую картину перераспределения мировых активов, ожиданий того, что ранее популярные американские активы, возможно, полностью оценены, а восстановление происходит едва заметными темпами, а с учетом отхода Федрезерва от аккомодационного курса, большим потенциалом для доходности и роста активов обладают активы других стран.

Что касается вышесказанного, то я бы хотел обратить ваше внимание на пару графиков доллара США из отличной квартальной презентации Business Insider о «самых важных графиках в мире». Один из них демонстрирует разрыв в один триллион долларов между американским и европейским текущими счетами и тенденции потоков чистого капитала, которые оказывают очевидное влияние на неспособность пары евро/доллар нащупать прочное сопротивление для дальнейшего роста, что связано с темой размещения активов, упомянутой выше, и особенно с интересом к покупке европейских активов в ожидании количественного ослабления от Европейского центрального банка.

Во-вторых, посмотрите на график, отображающий кастодиальные запасы Федрезерва против пары USD/CNY. Чрезвычайно интересно.

Что нас ждет

Слабость доллара на фоне перераспределения мировых активов может звучать убедительно на протяжении определенного времени, возможно, до тех пор, пока слабые показатели американской экономики не уступят место сильным данным, указывающим на стремительное американское восстановление или на потребность Федрезерва ускорить график сокращения стимулов, не говоря уже о том, чтобы начать способствовать повышению процентных ставок раньше и быстрее, чем планировалось ранее. На данный момент рынок чрезвычайно самонадеян в отношении политического курса Федрезерва: например, фьючерсные контракты по федеральным фондам с истечением в июне 2015 года снова держатся на уровне, на котором они торговались в ноябре прошлого года, и выросли на семь пунктов от указанного уровня перед выходом пятничного отчета по занятости в США, можно даже сказать, что рынок переносит свои ожидания на более ранний момент первого повышения ставок Федрезервом.

Тем не менее, не думаю, что лейтмотив «продавай доллар на фоне слабости американских активов» продолжит звучать за пределами краткосрочной перспективы. Если недавняя антирисковая динамика в США начнет распространяться за пределы США, доллар, в конечном итоге, стабилизируется, в частности, против валют развивающихся рынков и против валют Б10. Кстати, одним из масштабных источников антирисковых настроений, может стать дальнейшая активная покупка иены, поскольку дальнейшее резкое сокращение сделок carry в иене с трудом сочетается с прочным интересом к риску на развивающихся рынках или даже небольших рынках Б10 (по крайней мере, на мой взгляд!). Таким образом, рассмотрим уровни 0,9500 в паре AUD/USD, 1,4000 в паре евро/доллар и 1,6900/1,700 в паре фунт/доллар в качестве важных, решающих отметок, если этот настрой сохранится и после заседания Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC), запланированного на этот вечер.

Некоторые задаются вопросом о том, сможет ли сегодняшний протокол заседания FOMC противопоставить что-то недавнему падению доллара. Федрезерв сформировал невероятно прочные и нерушимые рыночные ожидания в отношении своей дальнейшей политики (сокращение стимулов на 10 млрд. долларов на каждом заседании и первое повышение ставок через год или позже), и потребуется настоящая катастрофа на рынках (подъем или спад) или в экономиках (подъем или спад), чтобы изменить ожидания.

Риксбанк

С утра состоится заседание Риксбанка, который, вероятно, готовится к сокращению ставок позднее в этом году, а доходность по двухлетним шведским бумагам держится в нижней области диапазона. В цену частично заложена склонность к ослаблению, однако словесные комментарии могут направить валюту в любую сторону. Выходящий завтра отчет по индексу цен потребителей может оказаться таким же важным, как и сегодняшнее заседание. В целом риски шведской кроны склоняются к снижению.

Австралийские данные

В ходе азиатской сессии рост австралийского доллара ждет решающая проверка в виде отчета по занятости в марте после сильных февральских показателей. Эта группа данных подвержена резким

развороtам, поэтому существует высокая вероятность отрицательного показателя, в то время как средний прогноз Bloomberg предполагает значение +2500.

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.