ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

7 мая 2014 года

Обзор валютного рынка: RBNZ обрушивает новозеландский доллар – кросс-курсы иены под давлением

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

Новозеландский доллар резко упал после предупреждения председателя RBNZ Уилера об интервенции
Популярность иены растет на фоне царящих антирисковых настроений
Пара доллар/иена в перспективе может готовиться к дальнейшему снижению, если заседание ЕЦБ в четверг укрепит антирисковые настроения

Вчера вечером новозеландский доллар потерпел масштабное падение, чему способствовало выступление Грэма Уилера из Резервного банка Новой Зеландии, в ходе которого он пригрозил интервенцией, если новозеландская валюта останется сильной, несмотря на продолжающееся падение цен на молоко. Снижение новозеландской валюты подкрепили слабые показатели отчета по занятости в первом квартале (и я полагаю, что вялый интерес к риску также не оказал валюте поддержки). Уровень безработицы в Новой Зеландии в первом квартале совпал с ожиданиями, хотя это было связано с масштабным ростом доли участия рабочей силы, поэтому общее число рабочих мест выросло.

Менее двусмысленным и, вероятно, оказавшим более сильное влияние на политические расчеты RBNZ оказался рост зарплат, который продемонстрировал значения значительно ниже ожиданий - всего 0,7% в квартальном исчислении против ожидаемого 1,0%. Критерий "зарплат в частном секторе, включая сверхурочные часы", в квартальном исчислении продемонстрировал еще более масштабное снижение темпов роста зарплат на уровне всего 0,3%. Новозеландскому доллару непросто будет развить восходящее движение с учетом того, что RBNZ, вероятно, будет препятствовать любому восходящему давлению. И если ставки на переднем конце кривой доходности продолжат снижаться, как это было на фоне вчерашнего выхода отчета по занятости, рынок будет рад ослабить новозеландскую валюту и без вмешательства Центробанка.

Отчет Markit по индексу PMI в секторе услуг Японии в апреле продемонстрировал масштабное падение, которое, скорее всего, связано с повышение НДС в начале месяца. Индекс PMI в секторе обрабатывающей промышленности в апреле (вышедший неделю назад) также продемонстрировал слабое значение, и это немного сложнее связать с повышением НДС. Слабые данные из Японии и растущая иена, безусловно, являются новым стимулом для скорейшего принятия мер Банком Японии, хотя с настоящим давлением он столкнется, если внутренние держатели японских государственных облигаций (особенно государственного инвестиционного пенсионного фонда) начнут ускорять темпы продажи своих активов японских облигаций.

График: EUR/JPY

Рынок приоткрывает некоторое подобие ящика Пандоры, в то время как кросс-курсы иены выглядят испытывающими давление, а мы еще даже не увидели полномасштабные антирисковые настроения. С

утра пара евро/иена, наконец, начинает движение, присоединяясь к паре доллар/иена (обратите внимание на ключевую область 101,00/100,75 в этой паре). В области 141,00 находится небольшая локальная поддержка, однако основное внимание будет сосредоточено вокруг заседания Европейского центрального банка, где любое сочетание мировых антирисковых настроений и большей склонности ЕЦБ к ослаблению, чем ожидалось, может запустить полномасштабное падение.



Источник: Saxo Bank

Германия продемонстрировала неприятное падение числа производственных заказов в марте, однако для этой серии данных характерны колебания и резкие развороты. Тем не менее, в последние месяцы рост производственных заказов не был впечатляющим.

Что нас ждет

Сегодня день ожидания в преддверии завтрашнего заседания ЕЦБ, хотя, в связи со вчерашним стремительным падением доллара США, сегодняшний день может выдаться более активным, чем обычно. Перспектива принять вчерашнее движение за чистую монету и ждать дальнейшего падения доллара – заманчива, но в последнее время мы видели множество тщетных попыток рынка определиться с направлением, поэтому вчерашняя динамика выглядит неубедительно, и основные прогнозы ориентированы на незначительное ослабление доллара США. В случае с парой доллар/иена вероятность развития нисходящего движения, возможно, немного выше, если текущая волна антирисковых настроений перерастет в масштабную коррекцию на рынках активов.

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

На завтрашнем заседании ЕЦБ председателю Марио Драги будет немного проще удивить рынок склонностью к ослаблению, поскольку череда данных по индексам PMI и ключевые апрельские отчеты по доверию в Германии оказались выше ожиданий, а самые последние показатели инфляции в Еврозоне не смогли продемонстрировать дальнейшее снижение инфляции. Я думаю, что вероятность полумер колеблется от небольшой до достаточно высокой (я не слишком волнуюсь и не думаю, что рынок будет впечатлен дальнейшим сокращением процентных ставок, но прекращение стерилизации покупок SMP может произойти с большой вероятностью), как и дальнейший упор высказываний о валютном курсе и более полное обсуждение того, как ЕЦБ может поступить, чтобы облегчить положение банков.

Не забывайте, что менее чем через три недели состоятся майские парламентские выборы. Я полагаю, что евро достигнет пика либо на этой неделе, если ЕЦБ удастся произвести достаточное впечатление, либо к концу месяца. Следите за новостями.
Не пропустите выступление Джанет Йеллен перед Конгрессом сегодня и завтра. Рынок совершенно ничего не ждет в плане ужесточения, поэтому легче будет преподнести неожиданность именно со стороны ужесточения после ряда заявлений, откровенно намекающих на ослабление.

Кроме того, сегодня выходит отчет по занятости в Австралии вслед за вчерашним отчетом по розничным продажам. Этот отчет будет иметь большое значение для определения того, сможет ли пара AUD/USD реализовать потенциал пятой волны или же вчерашний рост был не более чем непродолжительной ликвидацией коротких позиций.

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.