2 июня 2014 года

Обзор валютного рынка: Австралийский доллар падает в преддверии RBA; ждите поступающих из США данных

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

Австралийский доллар демонстрирует спад на фоне катастрофических данных по рынку жилья
Подступающие технические уровни могут остановить медведей
Только мощная позитивная неожиданность в данных может пошатнуть политическую самонадеянность ФРС

В ходе открывшей неделю азиатской сессии основные валюты вели себя тихо, хотя доллар/иена проявила несвойственную для нее активность и преодолела отметку 102,00, вероятно, на фоне общего роста интереса к риску, кроме того, этому отчасти способствовало улучшение PMI в секторе обрабатывающей промышленности Китая в мае. В ходе предыдущей сессии австралийский доллар продемонстрировал масштабную динамику, достаточно резко упав после выхода на удивление печальных, связанных с рынком жилья данных, которые дали быкам австралийской валюте убедительный повод для передышки. Настолько стремительное падение индекса цен жилья отчасти могло быть связано с резким разворотом, последовавшим за аналогично резким ростом два месяца назад, однако показатель одобренных строительств продемонстрировал спад уже во второй раз подряд, а это значит, что в ближайшее время ситуация может измениться. Австралийский пузырь на рынке жилья версии 2.0, возможно, возьмет курс на уменьшение, как, вероятно, и национальная валюта, поскольку австралийские ставки снова движутся в направлении шестимесячных минимумов в преддверии сегодняшнего заседания Резервного банка Австралии (RBA).

График: AUD/USD

По всей видимости, миниатюрная ликвидация позиций в паре AUD/USD к настоящему моменту подошла к концу, поскольку внимание снова приковано к критически важной области 0,9200 и к 200-дневной скользящей средней, проходящей непосредственно ниже, прорыв которых станет мощным катализатором для медведей. Трейдерам по австралийскому доллару следует обратить внимание на то, что RBA готовится сегодня к заседанию (в Австралии уже будет вторник).



Источник: Bloomberg и Saxo Bank

Что нас ждет

Это стандартная ключевая неделя – первая неделя месяца для выхода американских данных, включая индекс ISM в секторе обрабатывающей промышленности в США, который публикуется сегодня, и более важный индекс ISM в секторе услуг в среду, вслед за которым выйдет пятничный отчет по занятости.

Единственный вопрос заключается в том, может ли хоть что-то остановить волну самонадеянности, которая образовалась вокруг будущих политических намерений ФРС. Умеренным показателям это будет не под силу, и даже неблагоприятные данные не смогут этого сделать – и только по-настоящему неожиданно высокие показатели, вероятно, заставят рынок усомниться в том, когда ФРС решится на повышение ставок и в сохранении темпов сокращения стимулов.

На самом деле, подобные риски растут, поскольку, если уровень безработицы продолжит снижаться так же быстро, как в последние несколько кварталов, Федрезерв, вероятно, перенесет дату первого повышения ставок на значительно более раннее время – возможно, на конец текущего года.

Фактически, в течение последних шести месяцев (с ноября прошлого года по апрель текущего года) уровень безработицы упал на 0,7%. Едва ли ставки по федеральным фондам останутся на уровне нуля в течение продолжительного периода времени, если безработица упадет ниже 6,0%, что может произойти уже через два-три месяца. Данные, публикуемые на этой неделе, особенно интересны, поскольку это последняя серия отчетов перед тем, как Федрезерв объявит свое решение по монетарной политике на заседании 18 июня; на нем также, вероятно, объявят экономические прогнозы ЦБ и опубликуют прогнозные данные членов ФРС по ставке по федеральным фондам на конец 2016 года.

Сегодня не пропустите заседание RBA – от него почти ничего не ждут, кроме дополнительной информации по рынку жилья, сопутствующей сегодняшнему отчету, а также возможных комментариев о том, что валютный курс слишком высок. Следите за новостями.

Помимо американских данных, другим ярким событием текущей недели является заседание Европейского центрального банка (ЕЦБ) в четверг, на котором, совершенно очевидно, председатель банка, Марио Драги, озвучит новые политические меры. По всей видимости, совершенно точно нас ждут отрицательные процентные ставки, однако совершенно неясно, какую форму примут дополнительные меры: возможно все, что угодно, от возможного прекращения стерилизации SMP до вероятного возобновления рынка ценных бумаг, обеспеченных активами, или некоего подобия схемы финансирования кредитования в стиле Банка Англии. Публикуемые утром европейские показатели по индексу PMI могут внести свой вклад в ожидания, связанные с ЕЦБ, как и полуденный выход отчета по индексу цен потребителей в Германии, хотя завтрашний отчет по инфляции в Еврозоне обладает более сильным потенциалом для влияния.

Публикуемый сегодня отчет по индексу PMI в секторе обрабатывающей промышленности в Великобритании, вероятно, спровоцирует волатильность в парах с фунтом поскольку фунт/доллар в течение нескольких последних торговых дней не раз преодолевал ключевую область 1,6730/50 и ему пора внести ясность в техническую картину.

Будьте бдительны.