ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

25 августа 2014 года

Обзор валютного рынка: Драги в центре внимания

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

- **Рынок предается мечтам о том, что Драги, наконец, запустит QE**
- **Слабый отчет IFO сегодня все еще может подтолкнуть евро вниз**
- **Сегодня банковский выходной в Великобритании, а в следующий понедельник – в США**

Пара евро/доллар резко упала к открытию этой торговой недели, чему способствовало выступление вечером пятницы Марио Драги на конференции ФРС США в Джексон Хоуле, на которой председатель Европейского центрального банка обсудил перспективы дальнейшего стимулирования ЕЦБ и призвал правительства ЕС сделать больше для стимулирования экономического роста. Это вызвало оживление инвесторов, считающих, что **ЕЦБ, наконец, подходит ближе** к количественному смягчению после того, как доходность по 10-летним немецким государственным облигациям упала ниже отметки 1,00% впервые за все время.

Драги совершенно прав, утверждая, что для ощутимого роста экономики необходимо вовлекать фискальную сторону, поскольку монетарная политика не может вызвать подъем экономики с помощью печатания денег, так как это не увеличивает спрос в экономике, только крайне незначительно ввиду эффекта богатства. Тем не менее, для осознания этого потребуется еще одна рецессия, и некоторые задаются вопросом о том, до какой степени ослабнет немецкая экономика прежде, чем Германия это осознает и предпримет какие-то меры, учитывая позицию Германии в отношении фискальной честности.

То же справедливо и в отношении США, где промежуточные выборы могут привести к республиканскому большинству в обеих палатах Конгресса США – может ли кто-то представить, чтобы республиканцы прилагали усилия по увеличению фискального стимулирования? Никогда... Но следите вот за чем – я убежден, что в более далекой перспективе мы увидим этот сдвиг в образе мышления.



Немецкие привязанности могут отсрочить решительные меры. Фото: iStock

Евро и интерес к риску

Высказывания Драги на выходных способствовали снижению евро и росту интереса к риску в начале этой недели на фоне нового лихорадочного представления о новом шаге вверх по лестнице, ведущей в нирвану QE. В последнее время я все чаще думаю о том, что интерес к риску и движения евро станут синхронизированными. Иначе говоря, теперь евро является самой популярной валютой фондирования для сделок carry, и в последнее время количество на рынке коротких позиций в валюте сильно увеличилось. Таким образом, любая нисходящая коррекция в рисковых активах, вероятно, также приведет к отказу трейдеров от их крупнейших сделок и будет способствовать росту евро. Данная сделка может быть более заметна в таких кросс-курсах как EURAUD, а не в паре евро/доллар.

На данный момент, посмотрим, удастся ли слабому показателю IFO Германии подтолкнуть евро вниз. Я начинаю беспокоиться о том, что нас ждет консолидация, поскольку динамика стала чрезвычайно резкой. На данный момент я могу представить только быстрое развитие движения до 1,3000 в паре евро/доллар до начала консолидации.

График: EURUSD

Динамика пары евро/доллар приобрела крайне резкий характер на прошлой неделе, и жизнеспособность подобного движения может быть ограниченной во временных рамках. Что касается

цен, то сперва пара евро/доллар может достигнуть 1,3000, хотя я полагаю, что установится консолидация, если мы увидим снижение оптимизма, который способствовал последнему росту рисковых активов.



Источник: Bloomberg, Saxo Bank

О других событиях

В Великобритании рынки сегодня закрыты на банковский выходной, и это последняя неделя "летних рынков", поскольку мы приступим к делу после Дня труда в США в следующий понедельник и продолжим до конца года.

Что касается других событий, то нисходящее движение пары фунт/доллар может стать избыточным в краткосрочной перспективе. Другой важной неизвестной остается вопрос о том, сможет ли пара доллар/иена пробить 1,0500 и выше.

Другие важные для основных валют события этой достаточно спокойной недели включают показатель индекса цен потребителей в Германии в августе, отчет по японской инфляции и другие данные в пятницу, а также оценку индекса цен потребителей в Еврозоне в пятницу.

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

Американский календарь, в основном, наполнен второстепенными событиями, включая выходящий сегодня отчет по продажам новых домов в июле и завтрашние отчеты по заказам на товары длительного пользования в июле и по потребительскому доверию Conference Board (данный отчет является интересным, поскольку мы наблюдаем ощутимое расхождение между падающим показателем отчета Мичиганского университета и значением Conference Board, которое в июле достигло области 7-летнего максимума.) В пятницу выходят инфляционные данные по личным доходам и расходам в июле.

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.