SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

13 октября 2014

Обзор валютного рынка: осторожные высказывания ФРС вызвали падение доллара ночью

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

1. **Склонность Фишера к смягчению ставит доллар в оборонительное положение**
2. **Лью предостерегает страны Большой двадцатки от валютных войн**
3. **Американские банки и рынок облигаций закрыты на выходной, но рынок акций открыт**

Доллар занял оборонительную позицию с самого начала текущей недели, вслед за сильным пятничным закрытием, поскольку на выходных заместитель председателя, Стэнли Фишер, озвучил несколько намекающих на смягчение высказываний, которые подчеркнули зависимость политики Федрезерва от данных, начиная с этого момента. Он также отметил, что ухудшение условий за границей может повлиять на политику Федрезерва: "Если иностранный рост окажется слабее ожиданий, последствия для американской экономики могут привести к тому, что Федрезерв будет отказываться от аккомодации медленнее, чем в противном случае".

Министр финансов США, Джейкоб Лью, предупредил членов стран Большой семерки и Большой двадцатки, чтобы они "твердо придерживались своих обязательств в отношении валютных курсов. Странам Большой семерки следует придерживаться намерения ориентировать фискальную и монетарную политики по направлению к внутренним целям с помощью внутренних инструментов, и не нацеливаться на валютные курсы..." Другими словами: мы не хотим валютных войн, которые, очевидно, становятся все большим риском ввиду ухудшения мировых экономических условий.

С самой галерки региональных председателей ФРБ мы услышали Эстер Джордж из ФРБ Канзаса и Ричарда Фишера из ФРБ Далласа, которые высказались о рисках поддержания ставок ФРС на слишком низком уровне в течение слишком долгого времени.

В Европе агентство S&P понизило прогноз по суверенному долгу Франции и понизило фактический рейтинг финского долга до AA+ с AAA.



Во льдах: Финляндия лишилась рейтинга AAA. Photo: Thinkstock

Что нас ждет

Сегодня в США один из тех банковских выходных, когда банки и рынок облигаций закрыты, а рынки акций открыты. Это любопытно, учитывая паническое завершение торгов на прошлой неделе, включая индекс S&P 500, который является нашим самым важным критерием глобального риска. Понедельники часто проходят крайне спокойно, особенно, учитывая сегодняшний банковский выходной в США, однако трейдерам все же стоит сохранить настороженность, поскольку этот понедельник наступил вслед за крайне неприятной для мировых бирж неделей, поэтому не будем давать волю самонадеянности.

Забегая вперед, распространение этой атмосферы совершенно точно укажет на дальнейшее снижение менее ликвидных и товарных валют. В этом плане, в группе риска находятся обычные подозреваемые – австралийский и новозеландский доллары, и я совершенно не понимаю относительной устойчивости новозеландской валюты.

Но что насчет Большой тройки? Японской иене удалось сохранить напор, как она уже делала в предыдущие годы, когда на рынке ухудшалось настроение, но мне интересно, как долго продлится этот рост против доллара США. На мой взгляд, спад пары доллар/иена отчасти связан с тем, что Банк Японии и премьер-министр, Синдзо Абэ, поднимают осторожный риторический флаг в отношении нисходящих рисков, вызванных слабостью иены, и Федрезерв поступает аналогичным образом в отношении ожиданий повышения ставок в будущем.

Однако в долгосрочной перспективе Япония не является надежным убежищем и не обладает историей надежного роста, в то время как США, по крайней мере, является надежным убежищем в том смысле, что Федрезерв не принимает активного участия в ослаблении валюты посредством масштабных покупок активов. Я не хочу влезать и рассматривать возможность покупки пары доллар/иена на текущих уровнях, но я слежу за разворотами и такими ключевыми уровнями как коррекция Фибоначчи на 106,65 и линия поддержки на 105,45.

График: USDJPY

Я продолжаю искать модели бычьих разворотов в паре доллар/иена в качестве признака того, что настало время занять в паре длинную позицию. Возможно, если нисходящий прорыв области 107,40/50 будет уверенно отклонен в течение недели или на следующих более низких уровнях, включая 38,2%-ную коррекцию последнего масштабного роста на 106,65 или ниже вблизи отметки 105,50 (старый максимум начала текущего года). Самым сильным бычьим сигналом станет бычий разворот в день, когда рынки акций не продемонстрируют такой бычий разворот или даже подвергнутся сильной распродаже (предположив, что надежная торговля иеной уже не та, что прежде).



Источник: Bloomberg, Saxo Bank

С точки зрения экономического календаря, самые любопытные риски для конкретной валюты касаются Великобритании, поскольку завтра выходят данные по инфляции, а в среду – данные по занятости. Длинные позиции в фунте были закрыты только частично, и большинство из них, вероятно, против доллара США. Если антирисковые настроения сохранятся, а британская статистика окажется слабой, мы можем стать свидетелями ликвидации позиций по всему спектру рынка и роста пары евро/фунт выше 0,7900. Это не прогноз, просто примечание краткосрочной уязвимости фунта, если ситуация продолжит развиваться не в пользу валюты.

Что касается других событий, то календарь практически пуст, и единственные важные данные из США на этой неделе выходят в среду (розничные продажи в сентябре) и в пятницу (начала жилищных строительств/разрешения на строительство в сентябре). В остальном, все будет зависеть от отчетов по корпоративной прибыли в США и стадного инстинкта инвесторов, поскольку американский индекс S&P 500 завершил прошлую неделю непосредственно на 200-дневной скользящей средней и вблизи ключевой линии в области 1900.

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

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.