ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

16 октября 2014

Обзор валютного рынка: сменится ли сегодня паника облегчением?

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

1. **Паника редко длится долго**
2. **Пара евро/фунт может продолжить падение**
3. **Оставайтесь подвижными во времена волатильности**

Вчера был один из тех дней, которые напоминают нам о том, что может случиться, когда рынок действительно бьет по тревожной кнопке. Такого мы давно не видели. Это случилось вчера днем, когда слабая американская статистика нанесла удар по всему спектру и без того нервозного рынка, который отреагировал критическими внутридневными колебаниями во всех активах, начиная от фьючерсов на американские облигации и заканчивая парой доллар/иена и фьючерсами на акции.

Движение в валютах было агрессивным: пара доллар/иена упала от внутридневного максимума вблизи 107,50, пробив прочную поддержку на 105,50 и достигнув области 105,20 прежде, чем восстановиться снова к 106,40, а затем обосноваться ближе к 106,00. Пара евро/доллар пробила область сопротивления 1,2750/1,2800, в то время как фунту практически ничего не удалось сделать, что говорит о том, что в настоящий момент эта валюта не является надежной в антирисковые времена.

В большей степени, ситуация в фунте, вероятно, связана с тем, что восходящее движение в паре евро/фунт было заведомо проигрышной ситуацией. Если эта волна паники сегодня отступит, пара евро/фунт может продолжить снижение в краткосрочной перспективе –**обратите внимание на мою вчерашнюю публикацию,** которая напоминает нам о том, что проблема периферийного долга ЕС сохраняется и в настоящий момент оказывает намного более сильное давление, чем ощущалось за долгое время. Тем не менее, в техническом плане, пара евро/фунт вчера была совершенно разгромлена, а быки по фунту в лучшем случае могут надеяться на торговлю в пределах диапазона.

График: EURGBP

Вчерашний день нанес решающий удар по медвежьему рынку пары евро/фунт, по крайней мере, в краткосрочной перспективе, поскольку пара совершила полную коррекцию выше 0,8000. Следующей восходящей целью является область 0,8100 – 200-дневная скользящая средняя, поскольку пару, возможно, ждет диапазонная торговля, или даже очередная волна восходящей консолидации, если на рынках сохранится паника в краткосрочной перспективе. Между тем, необходимо проделать огромную работу с диапазоном для краткосрочного интереса к продаже, однако рост нейтрализовал тенденцию, как минимум, на долгое время.



Источник: Bloomberg, Saxo Bank

Китайские резервы упали на 100 млрд. в прошлом месяце, что является впечатляющим показателем и признаком оттока капитала из континентальной экономики (так называемый отток спекулятивных средств), а также, вероятно, признаком внутреннего напряжения, поскольку инвесторы ищут более надежную гавань для своего капитала.

Может ли паника закончиться уже сегодня?

Используем сегодняшний день, чтобы разобраться в текущей ситуации на этих рынках, а не для того чтобы принять вчерашнюю динамику за чистую монету и предположить, что она продолжится, поскольку трейдеры становятся совершенно иррациональными в такие периоды паники. Однако обратите внимание на чрезвычайно сильный разворот во фьючерсах на американские казначейские бумаги от вчерашнего роста масштабом в пять фигур (доходность по основным бумагам изменилась на целых 0,3% в течение дня).

Что-то здесь кажется неправдоподобным, как будто "у кого-то неприятности". Это мы узнаем только в ближайшем будущем.

Если нисходящий разворот продолжится, а доходности продолжат расти, мы станем свидетелями симпатического восстановления на рынках акций сегодня (индекс Russell 2000 с низкой капитализацией служил отличным опережающим индикатором в нескольких поворотных моментах и установил убедительный бычий разворот, который нейтрализовал вчера трехдневное движение). В этом случае, я думаю, что вчерашнее движение очень быстро сойдет на нет, а пара доллар/иена восстановится (ей необходимо вернуться выше 107,00, чтобы обозначить, что все спокойно.)

Когда волатильность, подобная вчерашней, поднимает свою уродливую голову, она либо продолжает усиливаться, либо быстро отступает – иначе говоря, сегодняшний настрой "одно из двух".



Забудьте про смекалку. Сокращайте размер позиций и оставайтесь на плаву. Фото: Chris Hondros

График: USDJPY

Мне бы хотелось увидеть масштабное восстановление пары доллар/иена выше отметки 107,00, а также рост доходности и убедительный откат в мировых акциях сегодня, чтобы заявить о том, что все спокойно, после вчерашнего колоссального движения. Пара доллар/иена привлекает к себе пристальное внимание, поскольку падение ниже области 105,50/00 означает, что мы нанесли серьезный урон восходящей тенденции в целом – ключевому компоненту бычьего рынка в долларе США.

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ



Источник: Bloomberg, Saxo Bank

Среди динамик, которые на мой взгляд имеют меньше всего шансов на продолжение, если ситуация вскоре не успокоится, я отмечаю рост пар NZDUSD и AUDUSD. Разумеется, рынок нуждался в том, чтобы ликвидировать длинные позиции в долларе США, поскольку все наперебой выводят из стоимости повышение ставки Федрезервом, которую ранее закладывали в цену. Тем не менее, напуганные рынки не являются частью бычьей картины для покупки товарных валют или валют развивающихся рынков, которым удалось сохранить поразительное спокойствие. Тем не менее, дождемся падения пары AUDUSD ниже 0,8700, а пары NZDUSD ниже 0,7900 для получения технического признака того, что эти попытки роста – не более чем нежизнеспособная ликвидация позиций.

Будем оставаться начеку – вчерашняя динамика предполагает, что мы находимся в новой фазе рыночной волатильности, что означает, что нам следует сократить размер позиций и расширить стопы, чтобы позволить рынку немного увеличить колебания.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations

Алексей Мальцев
+7 (495) 788-67-84

saxo@grayling.com

Информация о Saxo Bank

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

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.