ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

31 октября 2014

В ходе предыдущей сессии Банк Японии удивил увеличением объема своей программы смягчения, а государственный пенсионный фонд, помимо прочего, сообщил о том, что он выделит больше средств на иностранные инвестиции. Пара доллар/йена стремительно растет.

Йена в свободном падении на фоне двойного удара от Банка Японии и GPIF

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

1. **Пара доллар/йена стремительно растет после двойной неожиданности от Банка Японии**
2. **Целевое значение монетарной базы увеличено до 80 трлн. иен**
3. **Государственный пенсионный фонд увеличит объем иностранных активов**

В ходе предыдущей сессии Банк Японии удивил увеличением целевого значения монетарной базы на 10 трлн. иен, что увеличило целевое значение до 80 трлн. иен по сравнению с предыдущими 70 трлн. иен. Несмотря на то, что итоговой переход к большему объему казался особенно вероятным в ближайшие месяцы, ввиду резкого падения цен на нефть, момент, выбранный для реализации данной меры, застал большинство экспертов врасплох.

Еще до заседания Банка Японии йена вчера оказалась под давлением, чему способствовала новость о том, что Государственный пенсионный инвестиционный фонд (GPIF) собирается увеличить долю иностранных инвестиций до 40% по сравнению с 23%. Объем активов GPIF насчитывает примерно 1,2 трлн. долларов, поэтому мы говорим о масштабной продаже, если это поток средств станет явью.

График: USDJPY

В ходе предыдущей сессии пара доллар/йена достигла свежего максимума выше 110,00, и даже прорвалась выше отметки 111,00. Следующее сопротивление, если новости продолжат оказывать поддержку интересу к риску, а новости из США на следующей неделе также окажут содействие, может оказаться в области от 112,00 до 112,50.



Источник: Bloomberg, Saxo Bank

Основной показатель CPI в Германии в октябре оказался ниже ожиданий, составив -0,3% в месячном исчислении. Однако его списали со счетов, поскольку, учитывая резкое снижение цен на нефть в конце сентября и начале октября, такой спад неудивителен. В любом случае, это не способствует росту евро.

Обратите внимание на колоссальное снижение опубликованного в ходе предыдущей сессии отчета по разрешениям на строительство в Новой Зеландии (-12,2% в месячном исчислении). Этой серии данных свойственна небольшая волатильность, и рынок, вероятно, отвлекся на сделки, связанные с интересом к риску и распродажей иены, после выхода новостей в ходе предыдущей сессии. Тем не менее, если мы, наконец, начнем наблюдать нисходящую динамику на рынке жилья, это станет крайне негативным фактором для новозеландского доллара.

Что нас ждет

С учетом ярко выраженного интереса к риску, формируется модель, которую мы уже наблюдали в прошлом – относительно сильная позиция доллара против евро и иены, в то время как он не демонстрирует масштабный рост против второстепенных валют Б10 или валют развивающихся рынков. Посмотрим, где мы окажемся на следующей неделе после выхода следующей порции американской статистики. В настоящий момент складывается впечатление оттепели в настроении (или это особенно бурная ликвидация коротких позиций, в зависимости от точки зрения), включая, к примеру, рост американского фьючерса S&P 500 на 25 пунктов с момента вчерашнего закрытия на фоне новости о GPIF.

Стоит ли нам действительно ждать дальнейшей стабильности, если рынок откроет неделю с разрывом более чем в 1 % вблизи исторических максимумов вдобавок к одной из самых агрессивных волн роста в недавней истории рынка? Считайте меня немного осторожным, поскольку такой рынок рискует сойти с ума при настолько высокой волатильности.

Сегодня в ходе европейской сессии не пропустите выход оценок CPI в Еврозоне в октябре, где наибольшее внимание, вероятно, привлечет базовый показатель, ввиду очевидного давления на основной показатель, оказываемого резким снижением цен на бензин в течение последней пары месяцев.

Позже, в начале американской сессии, выходят другие данные по инфляции в виде показателей дефлятора и чистого PCE в сентябре, а тенденция в чистом показателе устойчиво склонялась к небольшому росту в течение этого года в области 1,5%, начав год на отметке 1,3%. Значение выше ожиданий может способствовать тому, что доллар США завершит эту неделю сильным спросом.

Также на повестке дня ВВП Канады, поскольку пара USDCAD пытается казаться интересной. В целом, она выглядит поддерживаемой, если мы будем держаться подальше от уровня 1,1150 с тактической точки зрения.

Помните, что следующая неделя начнется в первые часы понедельника, поскольку Китай сообщит о последних данных PMI в секторе обрабатывающей промышленности и в секторе услуг, а Австралия выпустит отчет, связанный с рынком жилья, который может вызвать реакцию.



Неожиданное решение Банка Японии увеличить стимулы застало рынки врасплох, йена падает. Фото:Digital Vision

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.