SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

2 декабря 2014

Пара доллар/иена продолжает двигаться вверх, поскольку рынок игнорирует вчерашнее снижение рейтинга суверенного японского долга агентством Moody’s. Что касается других событий, то мы наблюдаем небольшую ликвидацию коротких позиций в австралийском долларе, чему способствовал нейтральный тон заседания RBA и целый ряд ожиданий, связанных с насыщенным событиями экономическим календарем до конца недели.

Обзор валютного рынка: В ожидании остальных событий недели

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

1. **Австралийский доллар растет на фоне самонадеянной речи RBA**
2. **Снижение рейтинга агентством Moody's не является важным фактором для Японии**
3. **Американские облигации попали в волну распродаж на торгах в понедельник**

Резервному банку Австралии не удалось поддержать дальнейшее падение злополучного австралийского доллара в ходе предыдущей сессии, поскольку председатель Гленн Стивенс и его коллеги не смогли предложить ничего нового, особенно учитывая, что рынок становится все более агрессивным в вопросе закладывания в цену завершение фазы сокращения ставки Центробанка.

Стивенс озвучил привычную фразу, предполагающую, что банк доволен текущим уровнем ставок на данный момент: "Разумнее всего поддерживать стабильность процентных ставок". Кроме того, мы вновь услышали недовольные комментарии в отношении валютного курса австралийского доллара: "Австралийский доллар продолжает держаться выше большинства оценок его фундаментальной стоимости... более низкий валютный курс может потребоваться для достижения сбалансированного роста экономики".

Австралийский доллар снова укрепился на этом фоне и ликвидировал часть коротких позиций, чему способствовало значительное восстановление цен на медь (хотя в отношении фундаментальных факторов австралийской торговли и горнодобывающих компаний наибольшее внимание привлекают крайне низкие цены на железную руду).



Горнодобывающие гиганты Австралии, возможно, входят в продолжительный период сниженных цен на руду. Фото: iStock

Ликвидация позиций только начинает угрожать медвежьему тренду, однако нам нужен убедительный прорыв области 0,8600/50. Сегодня выходит отчет по валовому внутреннему продукту в Австралии в третьем квартале.

Вчера агентство Moody's понизило рейтинг японского суверенного долга до A1 с Aa3, предположительно в ответ на решение Абэ отложить повышение налога на продажу, таким образом, негативно повлиявшее на фискальную надежность японского правительства.

Это произошло в тот момент, когда пара доллар/иена пробилась выше верхней границы диапазона, и новость, получив огласку, сначала вызвала рост пары к новым максимумам, которая затем рухнула вниз, поскольку рынок попытался определиться с возможными последствиями. Это снижение рейтинга практически не вызывает возможных последствий, поскольку большая часть японских государственных облигаций хранится внутри страны, а западные корректировки рейтинга фактически оказывают нулевое воздействие.

Как я отметил вчера в Твитере (перефразирую): трейдеры продали пару доллар/иена, поскольку решили, что Банк Японии будет вынужден изменить свою политику из-за снижения рейтинга агентством Moody's? Едва ли. Масла в огонь подлило и агентство S&P, которое выразило негативное мнение в отношении способности Японии к исправлению своего финансового состояния.

И заместитель председателя ФРС, Уильям Дадли, и члена Совета управляющих, Стэнли Фишер, были уверены в позитивном влиянии низких цен на нефть на американскую экономику и предпочли выразить

оптимистичное мнение в отношении роста и списать со счетов любые инфляционные риски, вызванные снижением цен на энергоносители, предполагая, что это снижение будет носить временный характер.

USDJPY

Вчера пара доллар пострадала от снижения рейтинга агентством Moody's, однако любая дальнейшая распродажа на рынке облигаций (рост доходности) или рост на рынке акций (интерес к сделкам carry), вероятно, сохранит давление на восходящее движение, поскольку рынок, скорее всего, проигнорирует снижение рейтинга агентством Moody's. Если пара доллар/иена упадет, вместо того чтобы вырасти, это не будет связано с объявлением о снижении рейтинга агентством Moody's.

Потребуется движение выше отметки 119,00, чтобы вернуть рост в прежнее русло, а область 118,00 сформировалась в виде важной поддержки.



Источник: Saxo Bank

Технические заметки

Отметка 1,2500 остается важной тактической областью в паре евро/доллар, пока мы ждем заседания Европейского центрального банка, которое состоится в четверг, а область 1,2425 к настоящему моменту сформировалась в тактическую область поддержки.

В паре фунт/доллар сформировался крайне устойчивый диапазон с нижней границей на 1,5600, несмотря на то, что траектория спредов ставок предполагает, что пара должна держаться в области

циклических минимумов. К настоящему моменту это всего лишь означает, что рост не имеет фундаментальной поддержки, в то время как техническая картина становится интересной в нисходящем направлении только при пробитии минимумов (хотя падение ниже 1,5650 поможет нейтрализовать угрозу роста). В паре евро/фунт отметка 0,7900 сформировалась в виде тактической области поддержки, которую необходимо пробить, чтобы пробудить медведей от спячки.

Пара USDCAD выглядит неприятной для быков, которые захотят увидеть возвращение выше 1,1400, прежде чем поверят в то, что мы не собираемся переживать еще один раунд диапазонной торговли в подвешенном состоянии.

Что нас ждет

Вчерашний день стал одним из более интересных за последнее время на американских рынках, поскольку рынок акций понес самые сильные за месяц убытки, в то время как облигации сначала выросли, а затем подверглись резкой распродаже в тот же день — необычное сочетание роста доходности и снижения интереса к риску.

Следите за дальнейшим развитием событий... на мой взгляд, это признак того, что рост облигаций теряет силу, хотя потребуется больше одного дня, чтобы сформировать новую тенденцию. Казалось бы, рост доходности окажет давление и на иену, и на рисковые активы.

Сегодня в календаре нет почти ничего примечательного, пока мы ждем момента, когда все интересные событийные риски уравновесят эту неделю, включая завтрашний цикл отчетов по PMI в секторе услуг по всему миру и заседание банка Канады, вслед за которым состоится заседание ЕЦБ в четверг и выйдет отчет по занятости в США в пятницу. Будем надеяться, что нам удастся вырваться из диапазонного затишья.

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.

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

Штаб-квартира Saxo Bank в Копенгагене; представительства открыты в России, европейских странах, Азии, Ближнем Востоке, Латинской Америке и Австралии.