SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

9 декабря 2014

Иена демонстрирует неожиданный рост на фоне общего ухудшения рыночного настроения, а коррекция в паре доллар/иена снова ставит доллар США в уязвимое положение против остальных основных валют, хотя товарные валюты по-прежнему являются более слабыми.

Обзор валютного рынка: Нервозность рынка вызывает коррекцию в кросс-курсах иены

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

1. **Быки по доллару запуганы коррекцией в паре доллар/иена**
2. **Индекс Shanghai Composite демонстрирует максимальный за пять лет спад**
3. **Нервозность рынка перевешивает старую историю об американском восстановлении**

В краткосрочной перспективе это психологический удар по быкам по доллару США, поскольку уже к началу европейской сессии во вторник мы скорректировали весь объем роста, вызванного выходом отчета по занятости в США, поскольку, по всей видимости, быки по доллару США убирают свои фишки со стола, в то время как японская иена и повсеместный интерес к риску сохраняют свою историческую отрицательную корреляцию. А при коррекции в паре доллар/иена, пара евро/доллар следует ее примеру, несмотря на то, что с утра товарные валюты соревнуются с американским долларом за звание самой слабой валюты.

Отчасти утренние колебания в интересе к риску вызваны новостями из Китая, где акции в последнее время демонстрировали невероятное восходящее стремление и привлекли настолько большое количество участников, что фьючерсный контракт китайских акций CSI300 стал одним из самых активно торгуемых фьючерсов на индекс акций, обойдя американский индекс S&P500. Сегодня, вслед за рывком к новым максимумам, который способствовал росту индекса более чем на 50% от июльских минимумов, мы наблюдаем масштабную коррекцию и худший за пять лет показатель дневных убытков для всего индекса Shanghai Composite – более 5%, а внутридневной диапазон фьючерса превысил 14%.

Локхарт из ФРБ Атланты сообщил, что полагает, что Федрезерв не будет повышать ставки на 0,25% или 0,50% на каждом заседании, взявшись за повышение, которое будет постепенным процессом. Форвардная кривая справедливо решила не реагировать на это, пока мы ждем решающего заседания FOMC, которое состоится в следующую среду.

Китайские власти заявляют о необходимости сократить целевое значение роста ВВП до 7% в следующем году. См. **жесткую критику** китайской экономики и правительства в недавней совершено разгромной публикации Стивенсон-Янг. При определении степени истины в ее словах необходимо рассматривать два момента – слабость китайской иены и выход следующих показателей валютных резервов 10 января, или Китай может сфальсифицировать и их?

Что нас ждет

Внезапно, рыночная нервозность и риски этой нервозности для рыночного позиционирования берут вверх над фундаментальными факторами в поддержку роста доллара. Таким образом, риск, при сохранении нервозности, заключается в том, что мы увидим масштабную коррекцию и подрыв доверия рынка в краткосрочной перспективе вместо простого развития роста доллара США.

Мы также можем получить разветвленный рынок, в котором доллар США падает против иены и в меньшей степени против евро, но популярные для сделок carry валюты, такие как австралийский и новозеландский доллар, а также некоторые валюты развивающихся рынков, остаются слабыми, а доллар оказывается где-то посередине. Посмотрите, например, на график пары EURAUD ниже.

График: EURAUD

В настоящий момент интересной второстепенной темой на рынке является сильный евро на фоне разочарования Европейского центрального банка и, возможно, на фоне завершения сделок carry, вызванного общей нервозностью в интересе к риску, что способствовало резкому росту таких пар как евро против валют с более высокой доходностью. Обратите внимание на масштабный рост в паре EURAUD. Эта тема может получить развитие, присоединившись к кросс-курсам иены в противоположном направлении до тех пор, пока интерес к риску остается вялым в краткосрочной перспективе.



Источник: Bloomberg, Saxo Bank

График: EURUSD

Импульс в паре евро/доллар не слишком впечатляет, а те, кто смотрит на индикатор MACD, должны отметить, что сильный восходящий бар графика сквозь старую область 1,2360 будет выглядеть крайне неприятно для медведей и может означать более продолжительную волну консолидации, особенно если Федеральный комитет по открытым рынкам разочарует на следующей неделе. Следите за новостями – по всей видимости, это один из моментов "пан или пропал".



Источник: Bloomberg, Saxo Bank

Сегодня в календаре нет почти ничего примечательно, за исключением показателей объема производства в секторе обрабатывающей промышленности и секторе услуг Великобритании, поскольку, по всей видимости, сегодняшний день проверит нервы рынка на прочность, а не станет разумным отражением фундаментальных факторов рынка. Следите за решающей отметкой 120,00 в паре доллар/иена как за общим барометром силы иены и обратите внимание, что ключевое локальное сопротивление в паре евро/доллар представляет собой старый минимум в области 1,2360.

Что касается этого вопроса, то будьте чрезвычайно бдительны.



Быков выбили из седла потери доллара на фоне нервозного рынка. Фото: Jim Parkin

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.