ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

8 мая 2015 года

Судя по всему, Консерваторам, в результате вчерашних выборов, удалось набрать абсолютное большинство в парламенте - результат, которого мало кто ждал - однако реакция фунта на эти новости может оказаться недолговечной. Между тем, сегодня нас ждет чрезвычайно важный отчет по уровню занятости в США, который, вероятно, прояснит прогнозы по американской экономике.

Обзор валютного рынка: рост занятости в США развернет динамику фунта

Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании Saxo Bank

- **Реакция британского фунта, вероятно, будет кратковременной**
- **Сегодня выходит ключевой отчет по рынку труда в США**
- **AUDUSD в зоне неопределенности**

Результаты выборов грянули как гром среди ясного неба - столько было сигналов и разговоров о густом тумане неопределенности и подвешенном парламенте или слабом правительстве меньшинства, а Консерваторы взяли и одержали уверенную победу, и, возможно, даже набрали большинство в парламенте.

Однако, давайте не будем поддаваться эмоциям на первой реакции фунта, поскольку резкий скачок валюты с высокой долей вероятности обусловлен позиционированием крупных бинарных/низкодельтовых опционов перед выборами. Теперь нужно сконцентрироваться на том, насколько остро рынок будет реагировать на плачевную структурную позицию Великобритании и заявления Банка Англии. Более того, сильный отчет по уровню занятости в США сегодня может "отнять" у фунта всё, что он заработал на предыдущей сессии.

График: GBPUSD

Фунт стремительно вырос и преодолел область стопов (скорее всего, это связано со ставками инвесторов на рынке бинарных опционов на маловероятные исходы события), однако нужно подождать и посмотреть, как фунт закончит день и как будет развиваться ситуация в ближайшее время. Совершенно очевидно, что ключевой технической зоной разворота служит область 1,5500, а ближайшее важное событие - отчет Банка Англии по инфляции в следующую среду. В рамках восходящей динамики, в случае слабого отчета по рынку труда в США, валюта устремится к 200-дневной скользящей средней.



Источник: Saxo Bank

Китай опубликовал неплохие, на первый взгляд, данные по торговому балансу в Китае с положительным ключевым показателем, но подробности отчета вызывают много вопросов, в частности, импорт продолжил стремительно сокращаться, при этом значения за последние четыре месяца находятся глубоко на отрицательной территории в годовом исчислении.

Резервный банк Австралии на предыдущей сессии опубликовал неоднозначное заявление по монетарной политике, оставив себе возможность для снижения ставки в будущем. "Совет будет и далее анализировать прогнозы и корректировать политику при необходимости, чтобы обеспечить устойчивый рост спроса". В свою очередь комментарии по экономике были весьма резкими и мрачными. Удивительно, но краткосрочные ставки в Австралии почти никак не отреагировали на это заявление, AUD также не показал значительной динамики после публикации, а трейдеры AUDUSD кусают ногти, пребывая в зоне полной неопределенности между 0,7800 и 0,8000.

Уровень занятости по платежным ведомостям и средние почасовые доходы

Важно помнить, что показатель средних почасовых доходов по значимости не уступает изменению уровня занятости по платежным ведомостям, он тоже сможет склонить ожидания в отношении политики ФРС в ту или иную сторону, при условии, что темпы роста занятости выйдут хотя бы примерно на уровне прогнозов (+225 тыс., хотя динамика рынка в последнее время говорит о том, что инвесторы настраиваются на более высокие значения).

Иными словами, занятость на уровне ожиданий в сочетании с высоким ростом почасовых доходов (например, +2,5% в годовом исчислении, или даже +2,4% при максимальном значении с 2009 года +2,3%) приведет к более сильной реакции рынка, чем занятость на уровне +300 тыс., и слабый рост доходов.

Конечно, слабые показатели занятости и вялый рост доходов сильно разочарует рынки и, возможно, заставит доллар протестировать недавние минимумы, хотя, думаю, что нас все-таки ждут значения на уровне или лучше прогнозов.

Обзор валют Б-10

USD: все зависит от уровня занятости и от того, сможет ли этот отчет повлиять на ожидания по ставке ФРС. Если в паре EURUSD начнутся распродажи, в центре внимания на следующей неделе быстро появится ключевая область 1,1000/50.

EUR: Оглядываясь назад, понимаешь, что закрытие коротких позиций по евро было связано с позиционированием EURGBP перед выборами, здесь динамика была наиболее выраженной, поскольку эта пара наиболее четко демонтирует отношение инвесторов к последствиям результатов выборов. Евро неожиданно выглядит очень уставшим, он может возобновить рост только на чрезвычайно слабом отчете по рынку труда в США сегодня.

JPY: Сегодня ключевой уровень в паре USDJPY - 120,00; остается только гадать, сможет ли она оживиться на сегодняшнем сильном отчете по занятости. Ответом на этот вопрос будет служить уверенный прорыв выше зоны 121,50/122,00.

GBP: Фунт стремительно вырос на результатах выборов, но у Великобритании по-прежнему остаются долгосрочные структурные проблемы, и мы о них уже упоминали. EURGBP может продолжить снижение, если Великобритания будет публиковать положительные данные, но восходящая динамика GBPUSD окажется под вопросом, если сегодняшний отчет по рынку труда в США даст понять, что пост-выборный максимум в паре уже достигнут.

CHF: USDCHF и EURCHF попытались восстановиться вчера после значительного отката, однако сегодня нас ждет отчет по занятости (он определит судьбу USDCHF), а также CPI в Швейцарии сегодня утром и выступления некоторых чиновников из Центробанка, включая его руководителя Томаса Джордана.

AUD: Рынок на удивление вяло отреагировал на опубликованный сегодня довольно голубиный отчет РБА по монетарной политике. AUDUSD достиг максимальной степени неопределенности и будет крайне остро реагировать на данные по рынку труда в США.

CAD: Резкое падение цен на нефть усилило давление на канадский доллар, хотя эта пара будет максимально волатильной, поскольку сегодня одновременно и США, и Канада публикуют свои отчеты по занятости. Верхняя граница - 1,2200, за ней следует зона 1,2350/1,2400, в рамках нисходящего движения особое значение у поддержки 1,1950/1,2000.

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

NZD: AUDNZD обосновался вблизи 200-дневной скользящей средней (в области 1,0715), а мы ждем отчета по рынку труда в США, от которого зависит, сможет ли NZDUSD пробить зону 0,7450/0,7400 - это последняя поддержка перед циклическим минимумам ниже 0,7200.

SEK: Рынок отказывается выбирать направление, и мы тоже не будем спешить, подождем прорыва выше 9,42 или ниже 9,22 - в целом, пара выглядит перегруженно учитывая общее давление на евро сегодня утром.

NOK: Прямо противоположные силы создают противоречия: Банк Норвегии поддержал крону, а падение цен на нефть усилило давление. В ближайшие дни, возможно, инвесторы пересмотрят свою реакцию на решение Банка Норвегии (следовательно, крона будет снижаться).



Сильный отчет по рынку труда в США остановит победоносное шествие фунта. Фото: iStock

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.