SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

14 сентября 2015 года

Близится одно из самых значимых заседаний FOMC на нашей памяти, но инвесторы по-прежнему ищут ясности и не могут ее найти. Кроме того, на этой неделе нас ждет масса побочных сюжетных линий, в частности, завтра состоится заседание НБШ, а Великобритания в среду публикует важные макроэкономические данные.

Обзор валютного рынка: Рынок блуждает в тумане перед заседанием FOMC в этот четверг

Джон Харди, главный валютный стратег компании Saxo Bank

- **Рынок хочет ясности, но вряд ли ее получит**
- **Федрезерву нужно сбалансировать внутренние и внешние факторы**
- **Снижение курса доллара говорит о том, что регулятор может занять нерешительную позицию**

Рынки отчаянно надеются, что на этой неделе Федрезерв прольет свет на свои планы, хотя, вероятно, этот свет будет выдаваться небольшими дозами. В конечном счете, учитывая многочисленные сценарии того, когда ФРС повысит ставку и – что более важно – какие указания ЦБ даст относительно своих дальнейших намерений, долгосрочная картина по-прежнему остается весьма неопределенной, и ситуация на каждом заседании FOMC может повторяться из раза в раз, особенно если макроэкономическая статистика США останется сильной, а рынки будут по-прежнему пребывать в нервозном состоянии.

Текущая ситуация и так чрезвычайно напряжена, поскольку состояние экономики США явственно дает зеленый свет повышению ставки, в то время как международное положение дел – к примеру, девальвация юаня и давление на развивающиеся валюты из-за сильного доллара США – дает основания для паузы. Федрезерв балансирует сейчас на острие ножа и пытается верно расставить для себя приоритеты, делая выбор между внутренними и международными факторами, которые не менее важны, поскольку ФРС является не только Центробанком США, но и ключевым мировым ЦБ.

Ослабление доллара США в конце прошлой недели указывает на то, что рынок вполне уверен в том, что ФРС в четверг может предпочесть ошибиться в «голубиную» сторону, в лучшем случае заявив о готовности к повышению ставки в любой момент (а это будет означать, что мы переключим свои ожидания на октябрь против декабря), но при этом акцентировав, что любые дальнейшие повышения ставки будут немногочисленными и редкими. Таков сценарий под названием «без сюрпризов», поскольку рынок оценивает сейчас вероятность ужесточения в декабре чуть выше, чем 50/50, полагая при этом, что ставка по федеральным фондам не достигнет даже отметки 1,00% раньше середины 2017 г. Как я говорил уже несколько раз, такая траектория крайне маловероятна – к этому времени ставка или уже достигнет отметки 2,50% и выше, или же будет оставаться на 0%, а ЦБ будет реализовывать политику QE4.

В преддверии заседания FOMC мы увидим пару примечательных релизов США, включая завтрашний отчет по розничным продажам и данные CPI в среду, хотя они вряд ли окажут существенное влияние на

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

решение ФРС. Впрочем, рынок сейчас настолько взведен, что его реакция на любые заметно не оправдавшие прогнозов результаты может оказаться несколько преувеличенной.

Тем временем CHF остается динамической валютой – EURCHF подпрыгнул в пятницу выше 1.1000, хотя и не смог закрепиться над этой отметкой. Подаст ли ЦБ Швейцарии какие-то дополнительные сигналы в четверг? Сомнительно. И, наконец, следите за скорым релизом протокола заседания РБА – он может оказаться потенциальным катализатором дальнейшего роста AUDNZD. Также в среду британская статистика может оказать влияние на стерлинг после того, как на прошлой неделе Банк Англии дал мало новой пищи для размышлений.

График: EURUSD
EURUSD преодолел первые уровни коррекции, а также 200-дневную скользящую среднюю, следующее важное сопротивление проходит в области 1,1500 - это психологически значимая отметка, которая при этом расположена сразу над 61,8% коррекции.



Источник: Saxo Bank

Обзор валют Б-10:

USD: Завтра мы пройдемся по основным сценариям заседания FOMC в четверг, однако в целом ожидания сводятся к нерешительному настрою ФРС и различным способам подачи "голубя": повышение ставки и "голубиный" тон сопроводительного заявления или отсрочка повышения (до декабря) и туманное сопроводительное заявление. Рынок отчаянно нуждается в ясности, то есть первый сценарий, вероятно, будет воспринят более позитивно с точки зрения интереса к рисковым активам, и, соответственно, поддержит развивающийся сегмент.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

EUR: Евро получил дополнительный стимул со стороны члена управляющего совета Европейского центрального банка Йенса Вайдмана, который предположил, что последствия охлаждения в Китае будут носить ограниченный характер, а последние данные по Еврозоне говорят о том, что ЕЦБ должен следовать "выбранным курсом". Долгосрочные опционы пут по EURUSD - хороший инструмент для медведей, который позволит им сгладить риски, сопряженные с заседанием FOMC.

JPY: Сегодня состоится заседание Банка Японии, на котором мы вряд ли узнаем что-то новое. Иена остается барометром риска, а USDJPY продолжает циркулировать между 121,80 и 118,00/50.

GBP: Фунт укрепился после заседания Банка Англии на прошлой неделе, хотя краткосрочные ставки Великобритании застряли в середине диапазона, возможно, они уже достигли своего потенциала перед важным отчетом по доходам и занятости, который будет опубликован в эту среду.

CHF: EURCHF преодолел барьер 1,1000 перед заседанием НБШ, а это значит, что Джордан и его коллеги были достаточно настойчивыми в своих попытках ослабить франк - а НБШ в последнее время получает то, что хочет.

AUD: Австралийский доллар пытается развить восходящую динамику, которая, вне всякого сомнения, продолжится в четверг, если заседание FOMC окажется более "голубиным", чем предполагается. Сегодня мы ждем публикацию протокола заседания РБА: регулятор по-прежнему слишком оптимистичен в сложившихся обстоятельствах, в связи с этим AUDNZD может продолжить рост.

CAD: Банк Канады оказался не таким уж голубем, и все же канадский доллар не сумел развить восходящую динамику, что свидетельствует об общей слабости валюты; однако не будем делать поспешных выводов относительно USDCAD до заседания FOMC в четверг.

NZD: Премьер министр Новой Зеландии попытался подсластить пилюлю, но краткосрочные ставки в стране по-прежнему находятся на циклических минимумах, а AUDNZD готовится к восходящей динамике на этой неделе и далее.

SEK: EURSEK тестирует уровни поддержки после закрытия ниже 200-дневной скользящей средней в пятницу, которое, теоретически, может обусловить движение к 9,20. На этой неделе мы не ждем никаких катализаторов из Швеции, поэтому вряд ли стоит рассчитывать на интересную динамику, если, конечно, интерес к риску не начнет ухудшаться.

NOK: Восходящая динамика по норвежской кроне утратила импульс и, учитывая отсутствие катализаторов на этой неделе, валюта может продолжить пассивное движение вслед за ценами на энергоносители.

События предстоящей сессии

- Еврозона: объем промышленного производства за июль (0900)
- Канада: индекс цен на жилье Teranet/National Bank за август (1230)
- Австралия: Протокол заседания РБА (0130)

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

- Япония: заявление по монетарной политике Банка Японии (0300)



FOMC размышляет, а остальные ждут ответа Фото: iStock

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 инвестиционных банков 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.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

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