SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

29 октября 2015 года

Несмотря на рост курса доллара после заседания FOMC, инвесторы все равно не верят в то, что к декабрю состояние экономики США улучшится на столько, чтобы Федрезерв сигнализировал о повышении ставки. Это подчеркивает значимость следующей партии экономической статистики из США. Между тем, сегодня внимание рынка переключится на Банк Японии.

FOMC готовит почву для декабрьского повышения, инвесторы не верят

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- **Рынок закладывает в цену вероятность повышения ставки в декабре как 50/50**
- **Неопределенность повышает значимость американской статистики**
- **Внимание рынка переключается на Банк Японии**

В связи со вчерашним заседанием Федерального комитета по открытым рынкам нужно обратить внимание на два момента: на само заявление и на особенности реакции рынка на это заявление. В целом, стало ясно, что FOMC сейчас настроен гораздо более решительно и готов поднять ставку в декабре, если данные будут соответствовать —это классический «подготовительный текст».

Ситуация оказала поддержку доллару, который вырос по всему спектру рынка — возможно, в меньшей степени в паре **USDJPY**. Но если присмотреться к реакции на рынке процентных ставок и ожиданиям по ставке ФРС, можно заметить, что инвесторы закладывают в цену вероятность декабрьского повышения чуть ниже, чем 50/50. Иными словами, они говорят буквально следующее: «хорошо, мы поняли, что Федрезерв готовится к повышению, но сомневаемся в том, что данные будут достаточно хорошими, чтобы регулятор действительно сделал это на заседании 16 декабря».

Вчера **я уже писал о том**, что два ключевых изменения в заявлении FOMC заключаются: (1) в отказе от фразы, выражающей опасения относительно динамики мировой экономики (ее слишком стремительное появление в заявлении и исключение из него может навредить репутации ФРС) и (2) в явном упоминании того, «насколько уместным будет» повышение ставки на следующем заседании.

Сегодня инвесторов будет особенно интересовать инфляция в Германии и предварительный отчет по ВВП в США, который может привести к сокращению коротких позиций по доллару — если не оправдает ожиданий; в любом случае, реакция вряд ли будет устойчивой, если завтрашние данные по инфляции PCE будут способствовать укреплению американской валюты.

Сегодня день также может быть интересным — теперь пришла пора кроссам с иеной проявить себя, если Банк Японии решит изменить курс вопреки ожиданиям рынка.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

График: EURUSD

Итоги заседания FOMC приковали внимание рынка к области 1,0800, хотя данные, противоречащие нисходящей динамике, могут привести к краткосрочному закрытию длинных позиций по доллару и движению к уровням сопротивления в рамках диапазона (1,1000), после чего падение возобновится.



Источник: Bloomberg, Saxo Bank

Обзор валют Б10

USD: Доллар сегодня на коне, однако предстоящие экономические публикации сегодня важны для него как никогда; не исключено, что нас ждут масштабные ценовые колебания вплоть до пятничного отчета по занятости — слабые данные заставят инвесторов перенести свои прогнозы по повышению ставки на январь или март, а высокие показатели резко увеличат вероятность декабрьского повышения.

EUR: Евро снижается, поскольку проциклический настрой ФРС контрастирует с намерением ЕЦБ расширить стимулы, таким образом, рынок играет на разнице в подходах Центробанков. Локальное сопротивление проходит на уровне 1,10, в рамках нисходящего движения в центре внимания 1,0800 и циклический минимум ниже 1,0500.

JPY: Иена стабильна в ожидании отчета Японии по CPI и решения Банка Японии завтра утром — судя по динамике иены в кроссах, рынок не ждет от японского регулятора никаких шагов, а это значит, что для сюрприза будет достаточно простой обеспокоенности текущей экономической динамикой (без фактического увеличения стимулирования).

GBP: Фунт растет вслед за долларом, поскольку рынок также повышает свои прогнозы по ставке Банка Англии — EURGBP вчера достиг минимума вблизи ключевого уровня коррекции Фибоначчи чуть ниже

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

0,7150, если он будет пройден, внимание рынка переключится на область ниже 0,7000. GBPUSD может упасть на позитивных данных по США в рамках общего укрепления доллара.

CHF: USDCHF была почти так же активна, как EURUSD, преодолев 0,9900 — этот важный технический прорыв может привести ее в область 1,0130-1,0200+, при условии благоприятных данных по США вплоть до пятничного отчета по занятости. Проциклический акцент также усиливает медвежье давление на франк.

AUD: Австралийский доллар готов устремиться к циклическим минимумам в области 0,6900, хотя его снижение может быть менее выраженным за счет позитивного настроя на рынках рисковых активов.

CAD: Цены на сырую нефть вчера резко выросли, что помогло канадскому доллару упрочить позиции в кроссах; в целом, CAD выиграет от благоприятной американской статистики (если не в паре с долларом, так в кроссах с AUD и NZD).

NZD: Новозеландский доллар снижается на фоне готовности Резервного банка Новой Зеландии снизить ставку и препятствовать укреплению киви — AUDNZD наконец-то формирует дно, а NZDUSD готов вернуться к циклическим минимумам в ближайшие недели?

SEK: Рынок не впечатлился довольно осторожным заявлением Риксбанка, поскольку расширение стимулов и снижение прогнозов по ВВП и инфляции уже давно заложены в курс EURSEK, в отличие от возможных декабрьских изменений в политике Европейского центрального банка.

NOK: Норвежская крона резко снизилась вчера на фоне отчета о состоянии фонда государственного благосостояния в Норвегии, однако затем восстановила позиции благодаря росту цен на нефть — мы следим за уровнем 9,30 в паре EURNOK, который может обусловить формирование медвежьего разворота и усилить нисходящее давление в случае устойчивого роста на рынке энергоносителей.



Ястребы из ФРС показали свои когти, но рынки по-прежнему сомневаются. Изображение: iStock

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

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.

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