SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

17 декабря 2015 года

USD выиграл на фоне менее осторожного, чем ожидалось, повышения ставки ФРС в сочетании с уверенностью Йеллен в том, что финансовой стабильности ничего не угрожает. Доллар вырос, и теперь нам интересно, сохранит ли рынок интерес к американской валюте до конца года.

Обзор валютного рынка: Уверенность ФРС подтолкнула USD вверх

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- **FOMC оправдал более смелые ожидания**
- **Однако, он по-прежнему достаточно осторожен, чтобы не навредить интересу к риску**
- **Хорошо подготовленная Йеллен мастерски развеяла все опасения относительно мусорных облигаций**
- **Уверенность Йеллен вернула USD на путь роста**



Джанет Йеллен не беспокоится о мусоре. Изображение: Wikimedia Commons

Итог заседания Федерального комитета по открытым рынкам оказался ближе к наиболее решительным ожиданиям в рамках спектра "осторожного повышения" и не испугал рынки рисковых активов. Это критически важный аспект текущей ситуации, поскольку от способности рынков быстро свыкнуться с первым повышением зависит то, насколько свободно сможет ФРС реагировать на экономические данные, не беспокоясь о том, как это отразится на рынках.

Сначала USD не сумел развить устойчивую восходящую динамику, переломный момент произошел во время сессии ответов на вопросы на пресс-конференции Йеллен, которая дала исчерпывающий ответ на вопрос по рынку мусорных облигаций. Совершенно очевидно, что она готовилась к нему и была в курсе деталей обвала облигационного фонда Third Avenue.

Судя по ее ответу, ФРС не беспокоится о финансовой стабильности в связи с динамикой рынка мусорных облигаций, а обвал фонда Third Avenue - это скорее исключение. Подобная уверенность быстро вернула доллару способность к росту. Помнится, Бернанке тоже выражал уверенность, что риски сектора "субстандартного кредитования" ограничены, возможно, на этот раз история повторится, однако сейчас это не так важно.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Вот несколько замечаний относительно сопроводительного заявления и прогнозов:

- Заявление содержит оптимистичные комментарии относительно состояния экономики и, в первую очередь, о занятости.

- ФРС отказалась от фразы о мониторинге событий на мировых рынках - это важный сигнал, вероятно, свидетельствующий о том, что его пока не волнует девальвация юаня, или же доказывающий, что регулятор сейчас делает ставку на внутренние факторы.

- Корректировки экономических прогнозов были настолько незначительными, что практически не заслуживают внимания (динамика уровня безработицы была снижена на 0,1%, прогноз по инфляции на 2016 год также был снижен на 0,1%, а диапазон расширен), между тем, "точечная диаграмма" не отразила никаких существенных понижений предполагаемого темпа повышения ставки (четыре за 2016 год) - а рынок после вчерашнего заседания по-прежнему закладывает в цену лишь два с половиной. Прогноз на 2017 год был несколько снижен, однако он сейчас менее актуален.

- Также в заявлении говорилось о том, что регулятор прекратит реинвестировать истекающие ценные бумаги на балансе до нормализации уровня ставки по федеральным фондам.

В целом, итог заседания был максимально благоприятным для доллара, однако прогноз на дальнейшую перспективу нельзя назвать абсолютно ясным, поскольку нам нужно учитывать отголоски заседания Европейского центрального банка ранее в этом месяце, а также возможность закрытия позиций в конце года, или же стремление инвесторов вернуться к стратегиям, которые оказались провальными в начале месяца.

График: EURUSD – 4-часовой график

EURUSD упал ниже первой области поддержки 1,0900, однако до ключевых уровней, например, до уровня коррекции Фибоначчи 1,0730, еще далеко. Краткосрочное сопротивление проходит в области 1,0900/25, если пара не сможет продолжить снижение прямо сейчас, мы рискуем застрять в диапазоне вплоть до Нового года.



Источник: Saxo Bank. Создавайте собственные графики с SaxoTrader, ***нажмите здесь, чтобы узнать больше***

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Обзор валют Б-10

USD: Ждем развития восходящей динамики по всему спектру рынка, при этом интерес к риску определит, будет ли сделан акцент на USDJPY и EURUSD (в случае высокого интереса к риску), или же на долларе в паре с рисковыми валютами (в случае бегства от риска). Мы предпочитаем делать ставку на EURUSD и USDJPY (а также USDCHF) в рамках восходящей динамики доллара.

EUR: Чтобы сформировался окончательный разворот нужно падение ниже 1,0750, поэтому быкам пока есть чем заняться, однако мы считаем, что пара устремится к циклическим минимумам в области ниже 1,0600, при этом ближайшее сопротивление проходит на уровне 1,0900.

JPY: USDJPY преодолела первое сопротивление на уровне 122,25 на фоне относительно стабильного и даже растущего интереса к риску в конце года. Рост выше 123,00 обусловит движение к циклическим максимумам выше 125,00. Следите за заседанием Банка Японии сегодня поздно вечером, хотя вряд ли нас ждут какие-то сюрпризы.

GBP: Фунт снижается в паре с долларом на фоне осторожных сигналов со стороны главы Банка Англии Марка Карни (который приглядывает за ЕЦБ и курсом EURGBP), однако более агрессивный прогноз ФРС на следующий год может также привести к повышению прогнозов Банка Англии и тем самым снизить EURGBP даже при условии падения GBPUSD.

CHF: Мы удивлены, что USDCHF до сих пор не показал существенный рост - возможно, пара вернется в область значительно выше паритета и продолжит двигаться в рамках восходящего тренда только в случае более заметного увеличения ставок в США. EURCHF по-прежнему скучен.

AUD: AUDUSD упал ниже ключевой области 0,7175/50, поскольку рынки не могли решить, как должны реагировать высокодоходные валюты Б10 на укрепление доллара в условиях роста интереса к риску. Мы делаем ставку на доллар, однако предпочитаем дождаться подтверждения на графиках.

CAD: USDCAD вчера достиг новых циклических максимумов значительно выше 1,3800, в паре сохраняется сильный тренд на фоне снижения цен на нефть и роста доллара. Некоторое сопротивление снижению канадского доллара может возникнуть в кроссах AUDCAD и NZDCAD, которые уже давно должны страдать от высотной болезни.

NZD: Новозеландский доллар снижается на фоне комментариев министра финансов Новой Зеландии, заявил, что РБНЗ поднял ставку слишком высоко в 2014 году и теперь страна не скоро увидит очередное повышение. Попытка медвежьего разворота в паре NZDUSD выглядит интересно, особенно в случае закрытия ниже 0,6750 сегодня.

SEK: Вчера снова закрывались короткие позиции по EURSEK, однако, мы предполагаем, что пара продолжит снижаться при условии сохранения высокого интереса к риску до конца года.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

NOK: Сегодня состоится заседание Банка Норвегии, при этом возможно движение в обоих направлениях - все будет зависеть от реакции регулятора на падение стоимости нефти. Сопроводительное заявление будет не менее значимым, чем снижение ставки на 25 базисных пунктов сегодня.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations
Алексей Мальцев
+7 (495) 788-67-84
saxo@grayling.com

Информация о Saxo Bank

Saxo Bank Group (Saxo), европейский лицензированный инвестиционный банк, предоставляющий услуги в области онлайн-трейдинга и инвестиций, предлагающий своим клиентам целый спектр технологий, инструментов и стратегий.

Saxo Bank является лицензированным и полностью регулируемым европейским банком, который позволяет как частным, так и институциональным клиентам осуществлять торговлю множеством активов с единого маржинального счета и при помощи различных устройств благодаря универсальной торговой платформе.

Торговые платформы Saxo Bank доступны на 20 различных языках. Технологии Saxo удостоены ряда наград и являются основой для более чем 100 финансовых организаций по всему миру.

На ряде рынков Saxo оказывает услуги в сфере private banking через Saxo Privatbank.

Saxo Bank основан в 1992 году, штаб-квартира банка расположена в Копенгагене. 1500 сотрудников компании работают в 25 офисах компании по всему миру.