SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

15 марта 2016 года

Иена продолжает расти на фоне падения интереса к риску поскольку Банк Японии не стал предпринимать дополнительные шаги. Теперь внимание инвесторов переключилось на завтрашнее заседание FOMC, при этом они явно недооценивают потенциальный решительный настрой ФРС.

Обзор валютного рынка: Банк Японии скучно зевнул — JPY выросла

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- **Интерес к риску снижается на бездействии Банка Японии**
- **Внимание переключилось на заседание FOMC в среду**
- **Рынки, вероятно, недооценивают возможный решительный настрой ФРС**

Откуда-то раздался сигнал к «массовым переменам», поскольку рынки развернулись на 180 градусов: товарные валюты теперь снижаются по всему спектру рынка, особенно в парах с USD и JPY, а EURUSD консолидируется в диапазоне. Укрепление иены, несомненно, связано с решением Банка Японии не увеличивать стимулы, хотя пессимистичные комментарии в заявлении и на пресс-конференции свидетельствуют о том, что он не остановится на достигнутом (особенно это касается отрицательных процентных ставок, поскольку Банк Японии постарался сформировать свою политику так, чтобы она не навредила банковскому сектору).

Рынкам рисковых активов не понравилось не только решение японского регулятора, но и снижение курса юаня, не говоря уже о решении ввести налог на валютные операции — этот шаг говорит о том, что Китай не может сдержать отток капитала и остановить спекулятивные атаки на свою валюту. Однако этими мерами проблему можно только отсрочить, но не решить. Эта тема будет периодически преследовать рынок до тех пор, пока не произойдет масштабная девальвация юаня.

Теперь внимание рынка переключается на завтрашнее заседание Федерального комитета по открытым рынкам, при этом инвесторы полагают, что вероятность повышения ставки не превышает 5% (мы думаем, что она может достигать 25% или даже выше). В конечном счете, все аспекты, препятствовавшие повышению ставки, ушли на второй план, повысив тем самым шансы на ужесточение монетарной политики: доллар снижается, товарные валюты, а также валюты развивающихся стран стабилизировались и даже выросли, финансовые условия в значительной степени улучшились (в частности, на рынках рисковых активов).

Данные по рынку труда также выглядят неплохо, а инфляция двигается вверх: базовый CPI держится выше 2,0% в течение трех последних месяцев (данные за февраль будут опубликованы завтра). Единственное, что способно сдержать регулятора — это финансовые условия и общая волатильность на рынках, а также результаты некоторых исследований, указывающих на снижение темпов роста. Реакция на заседание Европейского центрального банка на прошлой неделе также может заставить ФРС задуматься о последствиях своих решений на рынки, и проявить осторожность в формулировках сопроводительного заявления. Однако не зависимо от того, насколько аккуратно Федрезерв будет раскрывать свою позицию,

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

рынок уловит суть и будет действовать соответственно — это значит, что вероятность волатильной реакции на это событие крайне высока.

График: USDJPY

USDJPY снижается после заседания Банка Японии, хотя опасения, высказанные регулятором, говорят о том, что он может предпринять дополнительные политические шаги на ближайших заседаниях (хотя опыт ЕЦБ показывает, что центральные банки не всегда получают то, на что рассчитывают (в контексте валютных курсов). Для USDJPY сейчас важнее всего завершение финансового года в Японии в конце месяца, а также то, сможет ли ФРС удивить инвесторов своей решимостью и улучшить перспективы доллара. Следующая область поддержки проходит на уровне 112,25, сопротивления — 114,50; в последнее время все движения происходят внутри диапазона. Также можно предположить, что трейдеры следуют за снижающимися линиями консолидации.



Источник: SaxoTraderGO. Создавайте собственные графики с SaxoTraderGO, ***нажмите здесь****, чтобы узнать больше*

Обзор валют Б10

USD – Вероятность повышения ставки ФРС невелика, однако регулятор, скорее всего, даст понять, что намерен двигаться по пути ужесточения быстрее, чем полагают рынки — если этот прогноз сбудется, доллар существенно вырастет против товарных и рисковых валют.

EUR – Движение, начавшееся на прошлой неделе, уже застопорилось, поэтому можно предположить, что восходящий потенциал у евро невелик. EURJPY может полностью развернуться на фоне бегства от риска.

JPY – Иена растет на фоне решения Банка Японии и усиления антирисковых настроений — возможно, USDJPY достигнет очередного циклического минимума, а, может быть, Федрезерв испортит все веселье для медведей в этой паре. Мы следим за областью 112,20 — это первое препятствие на пути вниз.

GBP – Новая волна антирисковых настроений привела к решительному развороту фунта: процесс закрытия коротких позиций закончился теперь, когда GBPUSD вернулся в область ниже 1,4250. EURGBP также нацелен вверх и может продолжить рост на фоне слабого интереса к риску.

CHF – Может ли Национальный банк Швейцарии решиться на что-то помимо валютных интервенций на заседании в четверг? Наиболее интересно в данном аспекте сыграть на разнице в монетарной политике, если ФРС окажется более агрессивным, а НБШ более осторожным — это поднимет шансы USDCHF на рост после серии неудач.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

AUD – Австралийский доллар неожиданно снижается на смене настроя и развороте цен на сырье. Однако у AUDSUD остается масса возможностей для консолидации без угрозы тренду; в долгосрочной перспективе мы остаемся медведями и ждем полного разворота — завтрашнее заседание FOMC станет в этом плане важной проверкой.

CAD – Сохраняется высокий риск консолидации на фоне неожиданной смены настроений и снижения цен на нефть — особенно если Федрезерв завтра поднимет ставки, или просто проявит более решительный настрой. Первая восходящая цель в паре USDCAD — 1,3650.

NZD – Киви остается под давлением, а последняя динамика NZDUSD говорит о том, что в паре окончательно произошел разворот, и медведи получили зеленый свет. Решительный настрой FOMC здесь может спровоцировать особенно отчетливую реакцию.

SEK - Интересно отметить дивергенцию кроны с остальными небольшими валютами Б10 — NOKSEK снова под давлением.

NOK – Норвежской кроне не нравится смена акцентов, поскольку товарные валюты снова под давлением. Этот фактор в сочетании со снижением ставки Банком Норвегии в четверг могут обусловить дальнейшее снижение.



Вероятность решительного настроя ФРС выше, чем предполагается. Рис.: 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 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.

В отдельных странах Saxo оказывает услуги частного банкинга через офисы Saxo Privatbank.

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