SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

25 апреля 2016 года

Масштабный рост USDJPY в пятницу был спровоцирован скорее рекордным количеством длинных позиций по иене, а не ожиданием новых стимулов от Банка Японии на этой неделе. Между тем укрепление фунта также связано в большей степени с позиционированием на фоне двух ключевых событий этой недели — заседания FOMC в среду и решения Банка Англии по монетарной политике в четверг.

Обзор валютного рынка: Рынок корректирует позиции перед заседанием FOMC и Банка Японии

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- **USDJPY сдает позиции на фоне слухов о возможных изменениях в политике NIRP;**
- **Банк Японии ждет более активных действий от правительства Абе;**
- **От FOMC в среду не ждут никаких радикальных перемен.**



Главные события этой недели — заседание FOMC в среду и заседание Банка Японии в четверг.
Изображение: iStock

Пара USDJPY стремительно выросла перед закрытием торговой сессии в пятницу, однако спустилась к 111,00 на предыдущей сессии, поскольку рынок переосмыслил масштабы пятничного короткого покрытия, спровоцированного новостью о том, что Банк Японии обдумывает новые шаги в направлении отрицательных ставок — на этот раз не по депозитам, а по кредитам, выдаваемым Центробанком финансовым институтам — это новый поворот в истории NIRP. Отчасти, этот энтузиазм, вероятно, был обусловлен переизбытком длинных позиций по иене, а не влиянием новостей, хотя они, безусловно, придают новых красок этому избитому сюжету.

Новости о том, что Центробанк ждет от правительства более активных политических действий, помогли сдержать укрепление USDJPY на предыдущей сессии. Неужели началось долгожданное смещение акцентов в сторону фискальной политики, или на этой неделе еще рано говорить о подобных изменениях?

Еще одно важное событие этой недели — заседание Федерального комитета по открытым рынкам в среду, хотя от сопроводительного заявления Федрезерва на этот раз не ждут никаких новых сигналов — скорее всего, регулятор хочет просто спрятаться в свою раковину и отсидеться там, пока не пройдут

президентские выборы, но, увы, у него нет такой возможности — а тот факт, что выборы в США могут серьезно подорвать общее доверие среди населения, будет сдерживать ФРС от решительных действий. Дональд Трамп, наиболее вероятный кандидат от Республиканцев, в последних комментариях не скупится на нападки в адрес Йеллен.

На этот раз глава ФРС не дает пресс-конференцию и доллару это на руку, поскольку ее появление перед СМИ в прошлый раз было воспринято через призму пессимизма. Тональность сопроводительного заявления, скорее всего, будет более сбалансирована, поскольку Центробанку нужно сохранить нейтральную позицию перед июньским заседанием, на случай, если занятость и инфляция сделают повышение ставки неизбежным, и регулятор захочет намекнуть на изменения в июле или, что более вероятно, в сентябре.

На минувшей неделе рынок подкорректировал свой прогноз по ставкам ФРС в сторону повышения на несколько базисных пунктов, теперь вероятность повышения к ноябрьскому заседанию перевалила за 50%-ный порог. (Но не ждите никаких значимых сигналов на этом заседании — если ФРС не поднимет ставку на заседании в сентябре или раньше, вряд ли они сделают это за шесть дней до президентских выборов). Индекс PCE, публикуемый в пятницу, станет ключевым макроэкономическим отчетом по США на этой неделе, поскольку ФРС уделяет этому статистическому показателю особое внимание, при этом он значительно вырос в течение последних нескольких месяцев, хотя базовое значение по-прежнему держится намного ниже 2,0%.

График: GBPJPY

Пара GBPJPY резко выросла в пятницу, при этом восходящая динамика была спровоцирована коротким покрытием в фунте на фоне перекосов в позиционировании, а не какими бы то ни было новыми событиями; хотя любители делать ставки снижают прогнозы по выходу Великобритании из ЕС, несмотря на отсутствие устойчивых изменений в результатах опросов, а также большое количество "не определившихся" (кроме того, не ясно, как количество мотивированных сторонников ЕС соотносится с теми, кто намерен голосовать за "выход").

Реакция иены на возможные изменения в политике Банка Японии также была усилена позиционированием. Однако рост привел пару к ключевым уровням и заметно ослабил нисходящий тренд, поэтому, не исключено, что иену ждет интересный поворот, даже несмотря на потенциальную волатильность фунта перед июньским референдумом.



Источник: Saxo Bank

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Обзор валют Б10

USD – доллар демонстрирует общую устойчивость, а движение USDJPY на прошлой неделе нанесло серьезный удар по бывшему нисходящему тренду. EURUSD также находится в ключевой разворотной зоне 1,1200/50 перед заседанием FOMC и может наконец-то решится на движение после падения волатильности EURUSD к минимумам конца 2014 года.

EUR – сегодня выходит индекс IFO в Германии, однако он вряд ли сможет выступить в роли важного катализатора. Сложно сказать, что может побудить трейдеров покупать евро на этой неделе, поэтому мы полагаем, что единая валюта будет уязвима, если другие валюты получат поддержку со стороны Центробанков (FOMC и Банк Японии).

JPY – иену на этой неделе ждет волатильность на фоне существенного спекулятивного позиционирования (покупка иены) и растущей неопределенности вокруг заседания Банка Японии. Мы склоняемся к продаже иены, поскольку на прошлой неделе восходящему тренду по этой валюте был нанесен серьезный удар.

GBP – Вероятность Брекзита угасает, что способствует закрытию коротких позиций по фунту после периода активного наращивания медвежьих настроений. Интерес к риску также поддерживает британскую валюту. Поддержка в паре EURGBP проходит на уровне 0,7750, при этом GBPUSD приближается к верхней границе диапазона на 1,4500.

CHF – рост интереса к риску и повышение краткосрочных ставок на фоне угасания нисходящей динамики по фунту и опасений по Брекзиту способствуют наращиванию коротких позиций по франку. EURCHF вырос до важного уровня 1,1000, а USDCHF достиг верхней границы диапазона вблизи 200-дневной скользящей средней.

AUD – AUDUSD пытается удержаться в русле восходящего тренда, однако укрепление доллара на этой неделе, скорее всего, положит конец этому ралли. Техническим подтверждением станет падение ниже 0,7685 и затем ниже 0,7623 (это уровень коррекции Фибоначчи относительно роста от области 0,7500).

CAD – рост цен на нефть в сочетании с положительной макростатистикой по канадской экономике и надежды на фискальную щедрость правительства Трюдо будут способствовать укреплению канадской валюты и позволят Банку Канады воздержаться от решительных шагов, даже несмотря на то, что позиционирование указывает на неизбежное повышение ставки. CAD приближается к максимуму своих возможностей в паре с долларом, учитывая структурные недостатки канадской экономики.

NZD – на этой неделе состоится заседание РБНЗ, и NZD может подрасти, если Центробанк не повысит ставку, хотя в целом мы полагаем, что киви будет уязвим, особенно если правыми окажутся те, кто ждет снижения ставки прямо сейчас. Полный разворот NZDUSD на прошлой неделе делает эту пару наиболее привлекательным инструментом для игры на понижение новозеландской валюты.

SEK – трейдеры не спешат спускать пару EURSEK ниже диапазонного минимума конца 2015 года на отметке 9,12, поскольку рынок опасается, что Риксбанк исполнит свою угрозу и проведет интервенцию, хотя динамика на шведском рынке процентных ставок указывает на возможность дальнейшего падения в паре.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

NOK – за последние несколько недель рынок существенно скорректировал свой прогноз относительно ослабления политики Банком Норвегии, а EURNOK засматривается на ключевые минимумы конца 2015 года в области 9,15. Пара будет испытывать медвежье давление до тех пор, пока растут цены на нефть.

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.