SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

28 апреля 2016 года

От вчерашнего заседания FOMC не ждали абсолютно ничего нового, и Федрезерв оставил свое заявление без изменений, которое вызвало у инвесторов весьма сдержанный интерес. Между тем, РБНЗ оказался менее осторожным, чем ожидалось, а Банк Японии поразил всех в самое сердце своим полным бездействием, которое спровоцировало стремительный рост иены.

Обзор валютного рынка: РБНЗ и Банк Японии не спели голубиную песню, ФРС стоит на своем

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- **Заявление FOMC говорит о том, что регулятору нужно больше информации;**
- **РБНЗ оставил ставку на прежнем уровне, NZD рванул вверх;**
- **Банк Японии удивил, но инфляция по-прежнему под вопросом.**



Банк Японии шокировал рынки своим бездействием, однако мы еще узнаем о новых японских стимулах из уст председателя ЦБ Харухико Куроды. Фото: Wikimedia Commons

Федеральный комитет по открытым рынкам спровоцировал вчера рост доллара, убрав из своего сопроводительного заявления упоминание о том, что "динамика мировых рынков представляет собой риски".

Однако ниже по тексту снова появилось слово "мировые", намекая на то, что регулятор продолжит следить за макроэкономической ситуацией в мире; в целом в заявлении говорилось о том, что условия улучшились, однако никаких срочных действий по этому поводу не требуется.

В остальном в заявлении прослеживался довольно спокойный настрой в отношении инфляции, я уже упоминал об этом **в коротких заметках вчера вечером в** (см. ссылку на сравнение мартовского и апрельского заявления).

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

От этого заседания FOMC практически ничего не ждали, поскольку мартовское решение отодвинуло возможное повышение ставки в лучшем случае на два-три заседания...

Теперь только чрезвычайно хорошие экономические данные смогут заставить ФРС изменить формулировки своего июньского заявления и намекнуть на повышение в июле, при этом устойчивый рост инфляции и доходов/занятости на фоне улучшения индикаторов деловой активности, таких как ISM и ему подобных, потребуют от ЦБ поднять ставку еще и в сентябре.

Сюрприз от РБНЗ

Резервный банк Новой Зеландии не стал снижать ставку, чем немало удивил рынки, даже несмотря на то, что большинство аналитиков и так не ожидало от него стимулирующих действий на этом заседании. Главный сюрприз был сокрыт в тексте сопроводительного заявления, в частности, регулятор выразил серьезные опасения относительно рынка жилья, но при этом отметил улучшение финансовых условий.

Двухлетние ставки в Новой Зеландии выросли на несколько базисных пунктов после выхода новостей, но этого недостаточно, чтобы спровоцировать устойчивый рост без дополнительных факторов, таких как признаки восстановления цен на молочную продукцию.

А рынок против!

Что касается Банка Японии, очевидно, что в цены закладывалась гораздо более высокая вероятность расширения стимулов, чем предполагалось, поскольку бездействие Куроды обусловило стремительный рост иены и падение японских акций - не только из-за роста курса иены, но и потому, что многие ждали, что регулятор увеличит объем покупки ценных бумаг.

Как мы уже говорили во вчерашнем обзоре, отсутствие действий на этом заседании вовсе не означает, что Банк Японии и далее будет сидеть сложа руки; возможно, он ждет июньского или июльского заседания, чтобы объявить о новой политической траектории (подразумевающей также и фискальные стимулы, необходимые для того, чтобы запустить экономику и подстегнуть инфляцию).

Она может включать в себя тагетирование национального ВВП и мощный фискальный стимул: Банк Японии и правительство Синзо Абе будут действовать сообща, чтобы поднять инфляцию и спрос в японской экономике, которая давно увязла в стагнации.

И все же тот факт, что Банк Японии в очередной раз перенес срок достижения целевого уровня инфляции 2%, говорит о том, что следующим политическим шагом будет ослабление - вряд ли подобную новость можно назвать вдохновляющей для покупателей иены.

USDJPY

Под кроссами с иеной вчера разверзлась бездна: Банк Японии ничего не предпринял, а USDJPY оказался в центре внимания из-за неспособности FOMC создать условия для роста доллара.

Сила нисходящей динамики поражает воображение, и, если доллар продолжит слабеть на фоне отсутствия интересных новостей от FOMC, пары с иеной протестируют циклические минимумы уже в ближайшее время.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

На повестку дня выходят новые уровни, включая 106,50 и структурно значимую область 105,00.

Волатильности, подобной вчерашней, уже не будет, если Япония не решится на вербальные или даже фактические интервенции, чтобы остановить рост иены, поэтому берегитесь возможных значительных внутридневных колебаний.



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

Обзор валют Б-10
USD – Доллар крайне слаб по всему спектру рынка. FOMC не смог вдохновить покупателей, поэтому американская валюта может продолжить снижение, если публикуемый сегодня предварительный отчет по ВВП выйдет хуже ожиданий (или даже на уровне прогнозов).

EUR – забытая в последнее время валюта, поскольку инвесторов сейчас интересуют другие темы, однако динамике в паре EURUSD хватает завершенности, а EURGBP уже снизился, насколько смог, поэтому интерес к евро может вырасти, особенно в условиях бегства от риска после заседания Банка Японии.

JPY - иена может продолжить рост в ближайшее время, хотя сложно сказать, как далеко готовы зайти инвесторы, зная, что вербальная интервенция может случиться в любой момент, а спокойствие Банка Японии на этом заседании сулит большой сюрприз, который регулятор готовит нам вместе с Абэ - может быть, для пущего эффекта о нем будет объявлено между плановыми заседаниями?

GBP – учитывая ситуацию на рынке, можно предположить, что фунт исчерпал свой восходящий потенциал в паре с евро, при этом поддержка формируется в области 0,7700/50. Кросс GBPJPY снова стал интересным после резкого падения на предыдущей сессии.

CHF – EURCHF застрял на подходе к области 1,1000/25, прорыв выше вернет франку внимание инвесторов. USDCHF сегодня утром достиг важной зоны поддержки чуть ниже 0,9700 - если этот уровень будет пройден, пара устремится к 0,9500.

AUD – Австралийский доллар относительно неплохо перенес массовые продажи после слабого отчета по CPI. Если распродажи AUDUSD на этом и закончатся из-за отсутствия восходящей динамики по доллару, пара может совершить мощный бычий разворот. Закрытие выше 0,7700 - первый признак того, что продавцы выбились из сил. Заседание РБА состоится в следующий вторник.

CAD – Рост цен на нефть и отсутствие интереса к покупке доллара после заседания FOMC обусловили падение USDCAD к новым минимумам.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

NZD – опасения в отношении рынка жилья и отсутствие осторожных комментариев по рыночным условиям подтолкнули киви вверх: инвесторы снижают вероятность изменения ставки на июньском заседании.

SEK – EURSEK снова под давлением и готовится к тестированию 9,12 с возможным падением к 9,00 на фоне улучшения прогноза по ставкам в Швеции. Сегодня выходит отчет по розничным продажам.

NOK – цены на нефть остаются высокими, так же как и шансы на дальнейший рост NOK до тех пор, пока пара держится ниже области 9,30/35, хотя антирисковый настрой может помешать этому в краткосрочной перспективе.

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.