SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

1 июня 2016 года

Несмотря на то, что вчера Япония официально подтвердила своё намерение отложить повышение налога на продажи, иена устремилась вверх на фоне слабого интереса к риску. В Великобритании вышли новые результаты опросов, которые показали возросшее число желающих "выйти" из ЕС и обусловили падение фунта.

Обзор валютного рынка: Иена растёт, в то время как результаты опросов по Брекзиту обрушили фунт

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- **Иена укрепляется, несмотря на отсрочку повышения налога с продаж до конца 2019 года;**
- **JPY растёт, потому что Банк Японии, стреляет холостыми;**
- **GBP пострадал после выхода новых результатов опроса по Брекзиту: сторонники выхода снова в большинстве;**
- **USD в хорошей форме везде, за исключением непокорной USDJPY.**



Отсрочка повышения налога с продаж - это признак экономической слабости, но иена все равно выросла. Фото: iStock

Премьер министр Японии Синдзо Абэ официально подтвердил информацию об отсрочке повышения налога с продаж с апреля следующего года до конца 2019 года.

Эта новость, теоретически, должна была ослабить иену (и, вероятно, отчасти обусловила ее снижение в течение последних дней), поскольку признаки фискальной безответственности всегда негативно влияют на состояние валютного курса. И все же это, пожалуй, не главный фактор, обусловивший резкий рост иены на предыдущей сессии: текущие монетарные стимулы Банк Японии не дают никакого эффекта, и нарастить их сейчас не представляется возможным, поэтому иена, скорее всего, будет все время расти на фоне угасания интереса к риску.

Более того, международная общественность не приветствует политики, явным образом нацеленной на девальвацию валюты; учитывая этот факт, а также проблемы с Транстихоокеанским партнёрством, у Японии сейчас просто нет места для манёвра. И все же, Синдзо Абэ на предыдущей сессии намекнул на то, каким может быть решение. Он указал перспективы фискальных стимулов - в этом плане у

правительства масса возможностей, учитывая то, в каких масштабах регулятор скупает гос. облигации, чтобы увеличить свой бюджет и стимулировать спрос. (см. график и технические комментарии по USDJPY ниже).

Вчера вечером вышли результаты опросов, которые можно было бы расценить как "смену настроя в пользу выхода Великобритании из состава Европейского Союза". Опрос Guardian показал перевес голосов в пользу выхода. Однако давайте не будем забывать о том, что исход голосования по-прежнему неясен, а опросы никак не приближают нас к ответу на вопрос, чем все это закончится. Поэтому нам нужно учитывать неопределённость, а также тот факт, что после недавнего роста фунта, реакция на решение о выходе из ЕС может оказаться гораздо более масштабной.

Сегодня внимание рынка переключится на поступающие данные, в частности, индекс ISM в секторе обрабатывающей промышленности может упасть ниже 50 - на это указывают результаты региональных исследований за отчётный месяц, включая PMI Чикаго, который вышел на уровне 49,3. Сможет ли рынок набраться терпения и закрыть глаза на слабые данные в ожидании более важного пятничного отчёта по занятости? Или, может быть, быки по доллару предпочтут на некоторое время занять нейтральную позицию.

USDJPY

USDJPY играет в кошки-мышки с облаком Ишимоку, сегодняшнее закрытие определит его судьбу. Если облако будет пробито, внимание переключится на уровни коррекции Фибоначчи, в частности, на 61,8% ниже 108,00 - он может быть протестирован в том случае, если Штаты опубликуют достаточно сильные данные на этой неделе. С другой стороны, рост до области выше 111,00 смягчил предыдущий нисходящий тренд и нейтрализовал, или, по крайней мере, поставил под сомнение медвежий настрой.



Источник: Saxo Bank

Обзор валют Б-10

USD – Доллар продолжает расти во всех парах кроме непослушной USDJPY, мы ждём дальнейшего роста, если трейдеры сумеют закрыть глаза на потенциально слабый отчёт по индексу ISM в секторе обрабатывающей промышленности, а отчёт по рынку труда выйдет на уровне или лучше ожиданий.

EUR – Спрос на евро невелик, несмотря на антирисковый настрой, а новые опросы общественного мнения в Великобритании говорят о том, что валюта будет уязвима в паре с иеной, если интерес к риску продолжит снижаться, а также в паре с долларом, если Штаты опубликуют благоприятные данные. От завтрашнего заседания ЕЦБ ничего не ждут.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

JPY – Иену мы уже подробно обсудили выше - сейчас важно понять, получит ли разворот дополнительный импульс; кроме того, укрепление может быть отчасти связано с попыткой технического прорыва/разворота GBPJPY, где новые длинные позиции оказались совершенно не у дел.

GBP – последние результаты опросов сдерживают восходящий потенциал фунта перед референдумом 23 июня: мы все будем бродить в темноте, пока не узнаем точный результат. После недавнего роста фунта нам нужно учитывать неопределённость, а также тот факт, что реакция на решение о выходе из ЕС может оказаться гораздо более масштабной.

CHF – Франк продолжает коротать время в диапазоне против евро и доллара. Валюта будет снижаться куда решительнее, если данные по США выйдут лучше ожиданий и стимулируют спекуляции carry в парах с долларом.

AUD – Австралийский доллар вырос на фоне позитивного отчёта по ВВП, хотя общий настрой по валюте все равно остаётся медвежьим: сможет ли AUDUSD остаться выше 0,7250, или же слабые данные по США помогут паре укрепиться и достичь области 0,7400, прежде чем начнётся снижение. Почитайте эту статью в Bloomberg о тревожном состоянии австралийских банков.

CAD – Вчера вышел слабый отчёт по ВВП, однако динамика в паре USDCAD не впечатляет. Хотя мы по-прежнему рассчитываем на рост, особенно если цены на нефть продолжат снижаться и протестируют область 50 долларов за баррель.

NZD – На предыдущей сессии киви шёл рука об руку с австралийским долларом, однако NZDUSD может вскоре столкнуться с сопротивление в связи со слабым интересом к риску, или хорошими данными по США. Однако график демонстрирует крайне неустойчивую динамику.

SEK – Медвежий разворот EURSEK, пожалуй, можно квалифицировать как пригодный для торговли и сделать ставку на движение к нижней границе диапазона, при условии, что динамика иены не спровоцирует масштабное бегство от риска.

NOK – EURNOK чувствует себя неуютно в диапазоне 9,20-9,40, поскольку интерес к риску и динамика цен на нефть дают два прямо противоположных сигнала.

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.