SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

21 июля 2016 года

На предыдущей сессии иена продолжила падать на фоне новостей о том, что стимулы могут превзойти ожидания. Сегодня в центре внимания заседание ЕЦБ, хотя его влияние на динамику рынка может оказаться минимальным. Неужели рынок слишком беспечен?

Обзор валютного рынка: Иена падает под влиянием слухов о стимулах, рынок в ожидании заседания ЕЦБ

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- **Иена упала на новостях о том, что правительство Абэ может увеличить размер стимулирующей программы;**
- **NZD снижается, поскольку Резервный банк Новой Зеландии намекает на снижение ставки в августе;**
- **Сегодня состоится заседание ЕЦБ, но рынок не ждет колоссальных движений.**



На рынке царит беспечность в ожидании заявления ЕЦБ. Изображение: iStock

Новости в **японской прессе** говорят о том, что правительство Абэ может расширить программу фискальных стимулов до 20 трлн иен (это примерно 4% от ВВП). В опубликованных отчетах приводится много деталей, включая процентные соотношения инвестиций в различные инфраструктурные проекты и кредитование корпораций через Японский банк международного сотрудничества.

Значительная часть потенциальных стимулов приходится на фискальную часть, при этом масштабы покупки облигаций Банком Японии с легкостью покрывают все существующие дефициты, а также те, которые могут возникнуть в случае новых стимулов; это значит, что регулятор может не оправдать ожидания на следующей неделе. Еще одни фактор, который сдерживает прогнозы по монетарной политике Банка Японии – это высокий интерес к риску, который, как правило, способствует ослаблению иены.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Резервному банку Новой Зеландии все-таки удалось удивить рынки осторожным подходом: регулятор повысил вероятность снижения ставки на ближайших заседаниях и понизил рыночные ожидания. Двухлетние ставки в Новой Зеландии за минувшую неделю упали на пять базисных пунктов, а за минувшую неделю они снизились еще на 15 пунктов. С начала года потери составили 75 базисных пунктов. Из этого тренда можно выжать еще больше, если РБНЗ, в конечном счете, снизит ставку до 1,50% или ниже к середине следующего года - рынок закладывает в цену снижение не более чем на 50 пунктов. NZDUSD штурмует разворотную область 0,7000/0,6950. Падение было очень резким, и медведи рискуют войти в фазу консолидации, если пара не сможет продолжить снижение после сегодняшних событий.

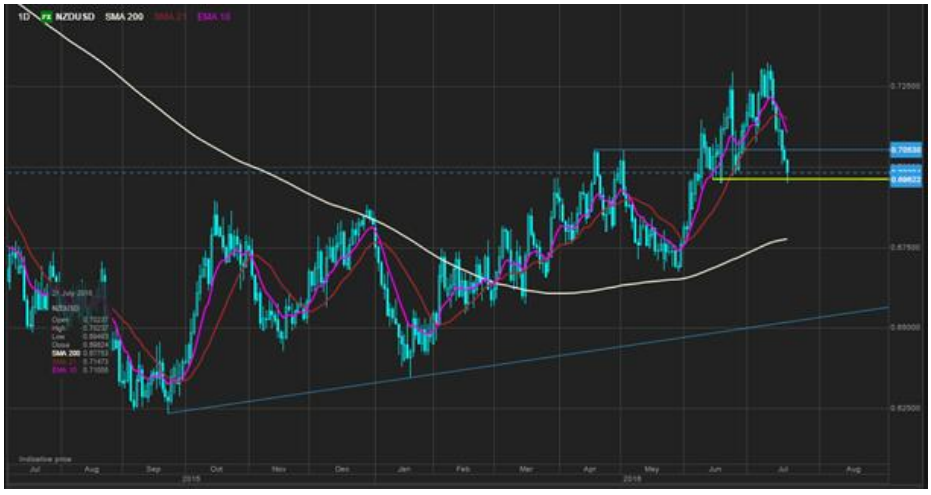
Сегодня нас ждет заседание Европейского центрального банка, при этом инвесторы ждут каких-то намеков на дальнейшие действия регулятора, и все же предполагаемый набор мер вряд ли сможет повлиять на динамику рынка. Больше всего поражает беспечность, поэтому если ЕЦБ преподнесет сюрприз, станет ясно, что рынок заснул за рулем.

Наиболее эффектным (хоть и маловероятным) будет решение отказаться от правила, требующего покупать облигации в пропорции, равной ВВП каждой европейской стран. Это позволит регулятору сделать ставку на облигации периферийных стран, чтобы сделать политику равномерно эффективной во всем регионе.

Фунту удалось вырасти после вчерашнего заседания Банка Японии и первого обмена мнениями с Канцлером Германии Меркель, который оказался более чем цивилизованным. Сегодня Тереза Мей встретится с Президентом Франции Олландом.

NZDUSD заигрывает с областью 0,7000 / 0.6950, прорыв которой может привести к серьезным структурным и трендовым изменениям.

NZDUSD



Источник: Saxo Bank

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Обзор валют Б-10

USD – Доллар укрепляется в основном в паре USDJPY, а также против таких валют как AUD и NZD, динамика доллара сейчас в меньшей степени зависит от важных для американской валюты факторов. Движения выглядят слишком вялыми, учитывая рост ожиданий по ставке ФРС; доллару нужно проявить себя именно сегодня и в первую очеред в паре с евро.

EUR – Сложно сказать, что сейчас помогает EURUSD восстановиться от вчерашних минимумов, поскольку доллар продолжает укреплятся на фоне возросших ожиданий по ставке ФРС. Судя по всему, рынок не ждет ничего интересного от заседания ЕЦБ, а это значит, что удивить его будет несложно.

JPY – Ожидания стимулов достигли пика, а это значит, что нам может потребоваться очередной рост интереса к риску, чтобы иена возобновила падение.

GBP – Фунт восстанавливается на фоне позиционирования, что может иметь далеко идущие последствия, особено в паре EURGBP, и особенно если ЕЦБ сумеет ослабить евро сегодня. Ключевая разворотная область в паре GBPUSD - 1,3300/25.

CHF – Посмотрим, повлияет ли заседание ЕЦБ на EURCHF - если нет, то пара останется зажатой в тисках 1,08-1,0950. Решение проблемы итальянских банков может способствовать ослаблению франка.

AUD – Рост AUDNZD на предыдущей сессии на фоне осторожной позиции РБНЗ обусловил консолидацию австралийской валюты в других парах, мы делаем ставку на снижение против доллара, следующий ключевой уровень - 0,7300, его прорыв может оказать заметное влияние на тренд.

CAD – USDCAD коротает время в диапазоне, мы ждем возобновления роста.

NZD – Валюта снижается после экономической оценки РБНЗ, поскольку рынок закладывает в цену высокую вероятность снижения ставки в августе и, возможно, в ноябре. Ключевая зона для NZDUSD: 0,7000/0,6950.

SEK – SEK не пользуется популярностью, возможно, осторожная позиция ЕЦБ сможет стимулировать рост валюты?

NOK – EURNOK не дает никаких намеков на дальнейшее движение - следим за реакцией на ЕЦБ и ценами на нефть.

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.