Инвесторы распродают рискованные активы

Решение ЕЦБ ничего не менять в денежной политике являлось логичным продолжением действий Банка Англии в контексте реакции на итоги Brexit. В предыдущей статье мы указывали на причины этого, поэтому не будем повторяться, а сконцентрируем свое внимание на последствиях этого решения для финансовых рынков, а также ЦБ Японии и, конечно, ФРС США.

Своими действиями Банк Англии и ЕЦБ дали ясно понять, что не видят катастрофичности в итогах референдума. Вполне вероятно, что их решения, если даже и не были согласованы, то стали прямыми последствиями первых переговоров по вопросу выхода Британии из Евросоюза. Страсти на рынках за последний месяц улеглись, и стало понятно, что процесс «развода» будет длительным и учитывающим интересы как ЕС, так и Великобритании, а значит, причин пугаться в общем-то и нет, как и реально расширять стимулирующие меры. В контексте этой идеи можно предположить, что объявление британским регулятором и Европейским центральным банком вероятности новых стимулов было просто вербальной интервенцией, которая и способствовала успокоению рынков.

Очень позитивные данные по британской экономике, которые публиковались на прошлой неделе, в частности по потребительской инфляции, рубили на корню необходимость снижения ставок. Вероятно, это также было причиной для паузы, так как стало возможным позитивное начало переговоров по Brexit.

Чего же можно ожидать после таких решений? Пауза в вопросе о дополнительных стимулах как Банка Англии, ЕЦБ, так и ЦБ Японии, взятая до сентября, показывает падение негативных ожиданий от Brexit, что заметно усиливает, особенно на фоне последних данных экономической статистики по США, вероятность более раннего повышения процентных ставок, например в сентябре. Стихание эмоций по поводу последствий британского референдума, а также вероятность в целом позитивного результата от уже однозначно неспешного «развода» также создают возможности для подъема ставок. Напомним, перед референдумом и сразу после него руководитель ФРС Дж. Йеллен, а

также некоторые члены ЦБ США выражали опасения относительно негативных последствий.

Итак, на волне падения ожиданий притока новой ликвидности от ЕЦБ, ЦБ Британии и Японии, а также вероятного продолжения паузы от Федрезерва рынки развернулись на фиксации прибыли, а ралли в рискованных активах, которое длилось почти месяц, закончилось. На этом фоне мы ожидаем продолжения плавного укрепления американской валюты, которая уже давит на стоимость товарных и сырьевых активов. Поэтому мы рассчитываем на продолжение ослабления, в первую очередь товарных и сырьевых активов, которые вряд ли получат, а речь идет об австралийском и новозеландском долларах, сильную поддержку на фоне непонижения процентных ставок РБА и РБНЗ.

Спуск нефтяных котировок по марке BRENT ниже уровня в 46.00 и WTI ниже отметки в 44.50 доллара за баррель усилит снижение канадского доллара, норвежской кроны и российского рубля, который в течение последних трех месяцев, двигаясь в боковике, настырно пытался расти.

Сегодня будут публиковаться важные данные по индексу деловой активности в производственном секторе и сфере услуг еврозоны, Германии и Великобритании. Также выйдут значения индекса деловой активности в производственном секторе США. Помимо этого, будут озвучены новые цифры по количеству действующих нефтяных вышек от Baker Hughes.

Прогноз дня:

Пара USD/CAD усиливает рост на фоне падения нефтяных котировок, а также ожиданий позитивного для доллара США результата заседания ФРС по денежно-кредитной политике, которое пройдет на следующей неделе. Преодоление ценой уровня 1.3125 приведет на волне неприятия риска к росту к 1.3185, а затем к 1.3285.

Пара USD/RUB, как и USD/CAD, вероятнее всего, продолжит расти на фоне заявлений высокопоставленных лиц РФ о том, что рубль сильно укрепился, а также ослабления котировок сырой нефти. Преодоление отметки 64.50 только усилит рост пары, которая в ближайшее время

поднимется к 66.55, если закрепится выше отметки в 64.50.





Аналитический обзор предоставлен компанией ИнстаФорекс (www.instaforex.com)