SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

29 июля 2016 года

Банк Японии не оправдал чаяния трейдеров, рассчитывавших на новые политические меры, поэтому JPY рванула вверх, хотя, следует помнить, что главным испытанием для валюты станут фискальные намерения правительства, и в этом плане сентябрьское заседание обещает быть судьбоносным.

Обзор валютного рынка: Предсказуемый рост JPY может оказаться отвлекающим маневром

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- **Банк Японии не оправдал надежды рынка на стимулы, иена выросла;**
- **Гос. облигации отреагировали на заседание ЦБ масштабным движением;**
- **На следующей неделе нас ждут заседания РБА и Банка Англии, а также отчеты по экономике США.**



На высоте: иена отреагировала на слабый пакет стимулов от Банка Японии стремительным ростом, но история на этом не заканчивается. Фото: iStock

Банк Японии объявил о глобальном расширении программы покупки ETF, практически удвоив ее до 6 трлн иен в год. Кроме того, регулятор обещал банковскому сектору помочь с долларовым финансированием (**в последнее время - это большая проблема** , поскольку вскоре на американском денежном рынке вступят в силу новые правила, что способствует росту ставки USD Libor и усиливает давление на международные банки, нуждающиеся в финансировании).

Реакция рынка, совершенно очевидно, указывает на то, что рынок ждал большего, поскольку USDJPY обосновалась вблизи ключевой области 103,50 сразу после объявления решения; хотя, возможно, глава ЦБ Курода добавит в общую картину новых красок на пресс-конференции.

В заявлении говорилось о предстоящих фискальных стимулах, а также о том, что "монетарные меры и государственные инициативы вместе окажут благоприятное воздействие на экономику". В любом случае, принято считать, что Банк Японии будет выжимать все из своей программы покупки облигаций, если, конечно, фискальная экспансия не окажется настолько масштабной, что потребует дополнительного финансирования.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Также следует отметить реакцию рынка облигаций на заявление Банка Японии: доходность по 10-летним бумагам подскочила на 10 базисных пунктов. Что еще важнее, от сентябрьского заседания теперь ждут чудес, поскольку в заявлении говорилось о том, что банк "на следующем заседании будет проводить комплексную оценку экономической активности и ценовой динамики в условиях QQE и QQE в сочетании с отрицательной ставкой".

USDJPY

USDJPY рефлекторно дернулась вниз, но стабилизировалась в области, о которой мы говорили ранее - 103,50/25. Если рынок продолжит фокусироваться на бесполезности Банка Японии, пара может продолжить падение по направлению к 102,50/00 - это последний форпост перед 100,00.

Если же инвесторы предпочтут оценивать картину целиком, а также возможный переход к фискальным стимулам и, в конечном счете, к "вертолетным деньгам", иена будет слабеть, и общая расстановка сил изменится.

Уровни сопротивления ясны: облако Ишимоку прочно обосновалось на графике в качестве технического сопротивления, которое паре необходимо преодолеть на пути к, скажем, 110-111,00.



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

Сегодняшняя динамика будет зависеть от того как, в конечном итоге, рынки воспримут итоги заседания Банка Японии /пресс-конференции Куроды; кроме того, на следующей неделе нас ждет целое минное поле опасных и рискованных событий, включая заседание Резервного банка Австралии во вторник, заседание Банка Англии в четверг и стандартный набор экономических публикаций по США.

Результаты опросов в США на следующей неделе покажут нам сможет ли съезд Демократической партии обеспечить кандидатам поддержку, сопоставимую с той, что Трамп получил после съезда Республиканцев.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Обзор валют Б-10

USD – Доллар снижается на фоне безынтересного заявления FOMC и падения USDJPY на предыдущей сессии, однако календарь на следующей неделе богат важными событиями, которые могут развернуть ожидания по ставке ФРС, ведь она в значительной мере зависит от поступающих данных.

EUR – Сегодня мы ждем результатов стресс-тестов EBA; рынок это событие не воспринимает как особо значимое, но нехватка капитала может усилить давление и побудить политиков сделать что-то для решения проблемы, особенно в связи с безнадежными долгами на балансе итальянских банков.

JPY – Сейчас инвесторы сфокусированы на бесполезности Банк Японии, но, чтобы иена продолжила расти, нам нужны подробности стимулирующего плана Синзо Абэ. Подход Министерства финансов к эмиссии новых облигаций теперь тоже под прицелом - кто знает, вдруг слухи о 50-летних долговых бумагах окажутся правдой. В любом случае, внимание может переключиться на фискальные стимулы/вертолетные деньги.

GBP – Данные, публикуемые на следующей неделе, а также заседание Банка Англии - главные факторы риска; EURGBP не смог удержаться на новых максимумах. Если Банк Англии решит, что снижать ставки бесполезно, нисходящее давление на фунт ослабнет, хотя большинство участников рынка ждут снижения ставки на 25 базисных пунктов (в этом плане заявление может оказаться еще более значимым, особенно если в нем будут высказываться мнения относительно отрицательных ставок).

CHF – EURCHF снижается за пределы диапазона и движется в направлении 1,0800 - интересно, повлияют ли тесты EBA на ситуацию в паре. С USDCHF спорная ситуация, особенно, если публикуемые на следующей неделе данные по США окажутся достаточно оптимистичными - мы следим за уровнем 0,9700/0,9675.

AUD – В следующий вторник состоится заседание РБА - это ближайшее ключевое событие для AUDUSD, который никак не может определиться с направлением и держит медведей на коротком поводке, ничего не обещая (для подтверждения медвежьего тренда нужен прорыв ниже 0,7450/00).

CAD – USDCAD пытается расти, поскольку медвежий разворот от новых максимумов не сумел обеспечить паре уверенное снижение. Быки капитулируют, если пара преодолеет 1,3100 по итогам сегодняшнего дня - низкие цены на нефть усиливают давление на CAD.

NZD – NZDUSD снова падает после вялого роста; это значит, что консолидация с восходящим уклоном также может вылиться в новое снижение, при этом структурно значимые уровни проходят в области 0,6950/0,7000.

SEK – сегодня Швеция публикует отчет по ВВП, который определит, сможет ли долгосрочный уровень 9,60+ ограничить снижение SEK.

NOK – Снижение цен на нефть давит на NOK, а локальное сопротивление в паре EURNOK вскоре может дать трещину, открыв паре путь по направлению к 9,70/75.

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.