31 октября 2016 года

Обзор валютного рынка: Рост доходности по облигациям обвалил иену

USDJPY подтянулся к новым локальным максимумам на фоне роста доходности по государственным облигациям. Дальнейшая восходящая динамика может спровоцировать серьезный рост в паре от текущих уровней. Эта неделя будет насыщена важными событиям, а во вторник через неделю состоятся президентские выборы в США.

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- **Валюты попали под влияние динамики на мировых рынках облигаций;**
- **Рост доходности тут же отразился на USDJPY;**
- **Если высокая доходность выльется в масштабное бегство от рисков, под ударом окажутся высокодоходные валюты;**
- **На этой неделе загруженный календарь; возможны побочные эффекты роста доходности.**



Иена рухнула на фоне роста доходности по облигациям. Изображение: iStock.

Главным событием прошлой недели стал рост доходности на мировых рынках облигаций - прорыв ключевой области 1.75% по американским 10-летним гос. облигациям не прошел без последствий.

Первой их ощутила на себе USDJPY, что не удивительно, учитывая новое обязательство Банка Японии держат доходность по 10-летним бумагам на нуле - это значит спред с остальными облигациями будет увеличиваться что в случае роста ставок в других странах. Однако эта динамика может в большей степени повлиять на интерес риска в целом и затронуть традиционно уязвимые валюты, например, сырьевые доллары и валюты развивающихся стран.

Данные по инфляции в Японии вышли ниже ожиданий, хотя CPI в Токио за октябрь неожиданно сменил направление, что может быть связано с девальвацией иены: между валютным курсом и индексом цен существует прямая взаимосвязь. Это значит, что будущие отчеты по CPI в Японии вполне могут удивить нас неожиданным ростом.

Сегодня в экономическом календаре нет ничего интересного, зато на следующей неделе важных событий хоть отбавляй, при этом основное внимание рынка будет сконцентрировано на последствиях роста доходности для динамики валют и общих настроений.

USDJPY вместе с доходностью по облигациям

USDJPY пришла в движение вместе с рынком облигаций и преодолела локальное сопротивление, пара может продолжить рост и пробить 200-дневную скользящую среднюю, а также следующее горизонтальное сопротивление на 107.50. Если доходность по американским гос. облигациям продолжит расти на фоне позитивной макростатистики на следующей неделе, а Клинтон одержит решительную победу на выборах 8 ноября, пара может очень быстро подобраться к отметке 110.00.



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

Обзор валют Б-10

USD – Доллар укрепляется, особенно против иены и сырьевых долларов. Однако трейдеры не спешат покупать доллар в полную силу перед важными событиями, запланированными на неделю, которые способны повлиять на прогнозы по повышению ставки в декабре (в первую очередь это относится к президентским выборам 8 ноября), но, как бы там ни было, американская валюта постепенно переключается в бычий режим.

EUR – Евро демонстрирует устойчивость в течение последних нескольких сессий, поскольку слабый интерес к риску и неуверенные позиции высокодоходных активов и иены поддерживают валюту на текущих уровнях. Между тем в паре EURUSD сохранится нисходящий потенциал, если она не сможет преодолеть сопротивление 1,0950/1,1000.

JPY – Иена останется слабым звеном, если доходность будет расти, а интерес к риску останется относительно стабильным, с другой стороны, валюта может стабилизироваться в парах с высокодоходными конкурентами в случае массового бегства от риска.

GBP – Фунт не получил поддержку от позитивного отчета по ВВП в Великобритании, хотя, учитывая относительно хорошие фундаментальные показатели и слабую валюту, можно предположить, что Банк Англии воздержится от снижения ставки на следующей неделе. В целом, рост доходности - негативный фактор для фунта.

CHF – Удивительно, что USDCHF не выросла на теме увеличения доходности, валюта не представляет интереса до тех пор, пока EURCHF консолидируется в диапазоне 1,08-1,10, а USDCHF держится ниже паритета.

AUD – Резервный банк Австралии, скорее всего, не станет ничего предпринимать за заседании во вторник, однако структурное состояние австралийской экономики нас сильно беспокоит: она растет только за счет кредитования/потребления, банки, между тем, ужесточают требования к кредитованию, а на рынке жилья, раздувшемся до устрашающих размеров пузыря, наметился спад.

CAD – USDCAD может существенно вырасти в случае бегства от риска на фоне роста доходности. CAD также являетя валютой, которая сильно зависит от результатов выборов в США.

NZD – NZD уязвим в случае дальнейшего роста доходности, поскольку этот тренд разрушает спекулятивные стратегии carry; на следующей неделе выходит отчет по занятости в Новой Зеландии за 3 квартал.

SEK – Риксбанк - вполне ожидаемо - занял осторожную позицию, при этом продажи кроны ускорились на фоне резкого роста доходности на мировых рынках облигаций. SEK перегрета в некоторых парах (NOKSEK!), и может продолжить снижение. Уровень 10,00 в паре EURSEK может сыграть роль психологически значимого сопротивления.

NOK – Банк Норвегии также ничем не удивил, поэтому трейдерам остается только следить за ценами на нефть и обсуждать их текущую динамику. EURNOK может вырасти в случае бегства от риска.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations
Алексей Мальцев
+7 (495) 788-67-84
saxo@grayling.com

О Saxo Bank

Группа компаний Saxo Bank Group (Saxo) - это ведущий специалист в области комплексной онлайн торговли и инвестиций, предлагающий частным инвесторам и институциональным клиентам полный спектр инвестиций, торговых технологий, инструментов и стратегий.

Почти 25 лет Saxo, благодаря своим технологиям и опыту, обеспечивает частным инвесторам и институтам доступ к профессиональными инвестиционными инструментами и рынкам.

Будучи полностью лицензированным и регулируемым банком, Saxo предлагает своим частным клиентам возможность торговать широким спектром активов на мировых финансовых рынках с единого маржинального счета на различных устройствах. Кроме того, Saxo предлагает институциональным

клиентам, например, банкам или брокерам с мультиактивным исполнением, услуги прайм-брокера и торговые технологии.

Удостоенные наград торговые платформы Saxo доступны более чем на 20 языках, они лежат в основе технической инфраструктуры более чем 100 финансовых институтов во всем мире.

Saxo основан в 1992 году, главный офис банка расположен в Копенгагене, всего в банке работает более 1500 сотрудников в различных финансовых центрах мира, включая Лондон, Сингапур, Париж, Цюрих, Дубай и Токио.