18 ноября 2016 года

Обзор валютного рынка: Доллар продолжает нестись вперед, как поезд без тормозов

Глава Федрезерва Джанет Йеллен не смогла остановить рост доллара, который продолжил нестись вверх по всему спектру рынка; EURUSD на минувшей сессии упал ниже 1,0600, а пара USDJPY преодолела 110,00.

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- **Быки по доллару вдохновились обещаниями Йеллен повысить ставку "относительно скоро";**
- **Для EURUSD 1,0500 критически важен, учитывая близость 13-летнего минимума в области 1,0458;**
- **2,50% на рынке 10-летрних гос. облигаций США может притормозить рынки.**

Вчера после выхода американской макростатистики, а также после выступления Йеллен перед комитетом Конгресса, на рынке наметилась некоторая консолидация. У нее был шанс остановить поезд под названием доллар, возможно, достаточно было всего лишь неодобрительного отношения к чрезмерно резкому росту процентных ставок, или комментария о том, как плохо сильный доллар повлияет на экономику. По сути, рынок уже применяет к экономике повышенные ставки и без помощи ФРС. Но Йеллен не воспользовалась шансом, а, напротив, намекнула на явное намерение повысить ставку в декабре (или, как она выразилась, "относительно скоро"), чем воодушевила быков по доллару на новые подвиги.

Учитывая динамику на рынке остается только гадать, где остановится этот тренд. С EURUSD все просто: 1,0500 - это важный психологический уровень, близко расположенный к 13-летним минимумам, достигнутым в начале 2015 года в области 1,0458. У USDJPY впереди целое поле непаханое, хотя вблизи 112,00 проходит граница облака Ишимоку, если рынок не задержится на ней, а доллар продолжит расти, паре откроется путь аж до уровней коррекции Фибоначчи в области 115,00+.

Но вместо того, чтобы фокусироваться на валютах, можно выбрать уровень доходности по американским гос. облигациям, который способен остановить рынок - на наш взгляд, это 2,50%. Текущая доходность 2,32%. Круглые уровни доходности привлекают больше внимания, чем ключевые уровни на валютном рынке, однако эта теория требует подтверждения.

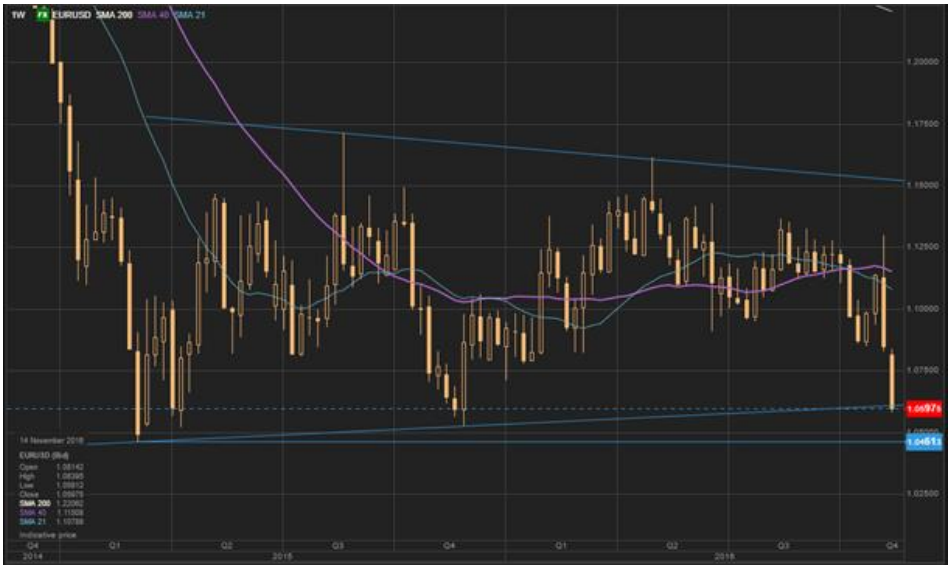
Центральный банк Мексики повысил ставку на 50 базисных пунктов, как и ожидалось, хотя некоторые обозреватели настраивались на более агрессивное ужесточение, учитывая масштабы падения песо и победу Трампа. Увы, USDMXN примкнул к остальным долларовым парам, хотя по сравнению с другими валютами EM-сегмента, и без учета первоначальной реакции на результаты выборов, песо держится еще неплохо.

Сегодняшний календарь безынтересен, сейчас все движения на рынках диктуются перегруппировкой долгосрочных портфелей в ожидании вступления в должность нового президента. Некоторые отмечают,

что реальные последствия фискальных стимулов начнут проявляться не ранее 2018-19 бюджетного года, который начинается 1 октября.

Кстати, обратите внимание на план главы ФРБ в Миннеаполисе Кашкари **в отношении слишком крупных банков.** Так называемый план TBTF - интересный подход к решению проблемы (прямые штрафы за размер баланса, которые должны мотивировать банки разделиться на небольшие компании), не исключено, что Кашкари метит на место главы ФРС, как только Йеллен освободит его в начале 2018 года.

График: EURUSD
Пара EURUSD даже для приличия не затормозила на линии тренда 1,0600, судя по всему, она чувствует в себе силы и готова штурмовать 1,0500. Она лишь трижды заканчивала неделю ниже 1,0600 - на минимумах в начале 2015 года и на циклических минимумах вблизи 1,0460.



Источник: SaxoTraderGO

Обзор валют Б-10

USD – Йеллен не возразила против агрессивного и досрочного повышения реальных ставок и роста доллара, таким образом, она дала рынку зеленый свет для дальнейших покупок доллара и продажи гос. облигаций. Возможна еще одна масштабная волна роста, прежде чем начнется консолидация.

EUR – Рынок проигнорировал вчерашние комментарии Мерша из ЕЦБ, который заявил о том, что стимулы регулятора носят временный характер и должны быть упразднены как можно скорее. Вряд ли ЕЦБ в таком отчаянии, чтобы отказаться от стимулов до марта 2017 года, кроме того, слабый евро пока не дает поводов для беспокойства, но в конечном счете, мы полагаем, что в следующем году Центробанк начнет сворачивать свою программу покупки активов.

JPY – Иена продолжает падать в пропасть, поскольку процентные ставки растут, а Банк Японии пытается контролировать кривую доходности, следует отметить, что сегодня доходность по 10-летним японским гос. облигациям составила 4 базисных пункта.

GBP – Фунт снижается против доллара, но держится на максимумах против евро, не исключено, что EURGBP продолжит снижение. Bloomberg опубликовал статью о том, что банки уже не испытывают панических атак по поводу Брекзита, а правительство Мэй готово на перемирие; это помогает стабилизировать фунт.

CHF – Франк потихоньку растет против евро, судя по всему, это надежный и затяжной тренд. Следующий интересный уровень в паре EURCHF - это психологически важная отметка 1,0500.

AUD – Австралийский доллар продолжает падать после технически значимого прорыва 0,7500, о котором мы говорили вчера; пара может устремиться к 0,7200/50 и даже ниже на фоне масштабной коррекции на рынке железной руды и других сырьевых рынках Китая.

CAD – CAD наконец-то вошел в русло общего тренда против доллара, поскольку цены на нефть устремились вниз; USDCAD вернулся в область выше 1,3500. Нам по-прежнему нравится эта валюта в кроссах, но USDCAD может вырасти до 1,3800+.

NZD – Киви на редкость устойчив в кроссах, поскольку рынок благосклонен к спекулятивной стратегии carry именно в этой валюте на фоне положительной макростатистики по Новой Зеландии. Однако область 0,7000/0,6950 в паре NZDUSD станет катализатором для дальнейшего падения.

SEK – SEK сейчас повторяет движения евро, но может обогнать NOK на фоне формирования технической вершины в паре NOKSEK.

NOK – Рост доллара и снижение валют EM, а также разворот цен на нефть после непродолжительного роста усиливают давление на NOK - область 9,15 в паре EURNOK снова может оказаться под давлением, если нефть продолжит дешеветь.

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.