28 июня 2017 года

Обзор валютного рынка: EUR рванул вверх, бегство от рисков ударило по спекуляциям carry

Умеренно агрессивные комментарии председателя ЕЦБ Марио Драги, скорее похожие на уверенность в грядущих положительных переменах, стали поводом для покупки единой валюты. Между тем неудобное сочетание распродажи акций и облигаций больно ударило по спекуляциям carry и NZD.

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- **Евро вырос на умеренно агрессивных комментариях Драги;**
- **1.1300 – новая ключевая поддержка для EURUSD;**
- **Быки по иене ждут, когда Банк Японии откажется от стимулов.**



Евро достиг 10-месячных максимумов на комментариях Драги. Фото: Shutterstock

Комментарии Марио Драги, главы Европейского центрального банка, на форуме ЕЦБ в Португалии стали поводом для покупки и резкого роста евро, при этом и EURUSD, и EURJPY достигли новых циклических максимумов (EURGBP сделал то же самое этим утром).

На самом деле, ничего существенного Драги не сказал, лишь отметив влияние энергоносителей и других факторов, а также тот факт, что, в конечном счете, это влияние начнет угасать, а ему на смену придут инфляционные процессы.

Про политику он практически ничего не сказал, но намекнул на то, что ситуация развивается в нужном направлении, а также подчеркнул потребность в сохранении единой Европы в условиях политического давления в начале года – этого оказалось достаточно для того, чтобы спровоцировать рост ожиданий по ставке на конец 2018 года на пять-шесть базисных пунктов, а надежд на сворачивание стимулов.

Цитатой года – по крайней мере, так это было представлено – стало высказывание главы ФРС Йеллен о том, что она не предвидит новый финансовый кризис «на нашем веку». По правде сказать, то, что она сказала на самом деле, выглядит менее убедительно – «возможно это слишком смелое заявление, но я на самом деле думаю, что мы сейчас находимся в относительной безопасности, и я надеюсь, что это произойдет не на нашем веку».

Однако, когда наступит следующий финансовый кризис – возможно, в ближайшие один-три года – его тут же ликвидируют: Федрезерв занимается надуванием пузырей уже давно, с тех пор, как его возглавлял Гринспен.

В Японии премьер-министр Синзо Абэ оказался замешанным в политическом скандале, его обвиняют в кумовстве. Скорее всего, он снова попытается отделаться от повышения налога на продажи и от обещания по сбалансированию бюджета. Вместо этого Абэ попытается реализовать свою давнюю мечту – конституционную реформу.

Интересно, как Б20 оценит комментарии Абэ по бюджету и политике Банка Японии в контексте укрепления японской экономики. Будет ли регулятор вынужден отказаться от QE с тагетированной доходностью по дипломатическим соображениям?

Как только он отступится от своей текущей политики, иена начнет стремительное и безудержное ралли.

График: EURUSD

Самое высокое недельное закрытие с начала 2015 года EURUSD отметила в районе 1.1450, и сейчас пара приближается к этой зоне. Вряд ли ожидания по ставкам в Европе вырастут еще выше без поддержки со стороны усиления инфляции на протяжении нескольких месяцев подряд и ослабления американской макростатистики.

Пока 1,1300 является новым разворотным и новой поддержкой, важной для дальнейшего роста.



*Создавайте собственные графики с SaxoTraderGO, **нажмите здесь**, чтобы узнать больше*

Источник: Saxo Bank

SAXO BANK

THE SPECIALIST IN TRADING & INVESTMENT

Обзор валют Б10

USD – USD нельзя назвать аутсайдером среди прочих валют, поскольку тенденция к бегству от рисков неизбежно приводит к ухудшению показателей менее ликвидных валют по сравнению с долларом с его неисчерпаемым потенциалом ликвидности. Однако очередной неверный шаг республиканцев и решение отложить голосование по реформе здравоохранения способствовали поддержанию «торгов на теме Трампа» в режиме глубокой заморозки и, видимо, оказали сейчас некоторое давление на доллар.

EUR – Выступление Драги оказало поддержку евро, однако относительно скромные масштабы движения показателей доходности пока предполагают низкую вероятность того, что валюте удастся сохранить импульс столь же сильный, как тот, что мы наблюдали вчера. ЕЦБ весьма далек от фактических шагов по изменению политики, а единство и сплоченность в рядах регулятора подвергнутся серьезной проверке на прочность, когда Германии придется открыть свой баланс всей Европе после выборов, которые пройдут в стране в сентябре.

JPY – Иена остается чрезвычайно ослабленной. Возможно, мы все еще находимся на рубеже переломного момента. Даже несмотря на то, что Банк Японии подает сигналы об изменении режима покупок активов (отказавшись от эксплицитно обозначенных целевых уровней покупок), до тех пор, пока регулятор будет поддерживать контроль за кривой доходности, рост показателей доходности будет обуславливать ослабление иены даже в условиях снижения интереса к риску.

GBP – Фунту не удается противостоять напору евро, поскольку недавнее усиление «ястребиного» тона в комментариях ряда представителей Банка Англии не в силах нивелировать неопределенность, связанную с «Брекзитом». EURGBP готов к забегу, и чистый прорыв 0.8850 сулит большой потенциал дальнейшего роста. Пара GBPUSD также пробилась этим утром выше области сопротивления 1.2800 – посмотрим, удастся ли ей завершить дневные торги на достигнутых уровнях, чтобы закрепить статус прорыва.

CHF – Всемогущий евро укрепился даже против франка, который вынужден был занять оборонительную позицию, оказавшись под давлением заметного роста ожиданий в отношении ставок ЕЦБ и более размытых, но весьма ощутимых надежд на сворачивание программы покупки активов ЕЦБ.

AUD – «Австралиец» по-прежнему пассивно реагирует на все происходящее вокруг, и мы не наблюдаем никаких факторов, способных изменить этот прогноз, хотя валюте может грозить общее ослабление в случае дальнейшего развития темы слабого интереса к риску, отмечаемой в последнее время.

CAD – Не оказался ли Банк Канады «впереди паровоза» со своими прогнозами по ставкам? Сегодня мы можем прояснить этот вопрос в ходе выступлений двух представителей ЦБ, а далее ключевым событием станет заседание регулятора, которое состоится через две недели, поскольку незначительное меньшинство полагает, что Банк может повысить ставку уже на этом ближайшем заседании.

NZD – В последнее время курс «новозеландца» рос слишком быстро и слишком высоко при поддержке таких факторов, как максимальное самодовольство и беспечность, и позиционирование по валюте уже приближалось к экстремальным значениям. Характерная для уклонения от рисков комбинация из роста доходности облигаций и падения акций является гибельной для спекулятивной торговой стратегии carry, поэтому нет ничего удивительного в том, что NZD сейчас убирает паруса, и эта тенденция может получить

дальнейшее развитие, если мировые рынки продолжат осуществлять умеренную или более масштабную коррекцию в вопросе отношения к риску.

SEK – Повсеместно укрепляющийся евро демонстрирует меньший энтузиазм в паре EURSEK, хотя в поле зрения находится область 9.80+, и мы можем увидеть попытки роста в случае дальнейшего ослабления тяги к риску и/или ожиданий в отношении того, что политика Риксбанка будет запаздывать, отставая от ЕЦБ.

NOK – EURNOK рвется обновлять циклические максимумы, и повышательное давление на пару сохраняется ввиду ослабления цен на нефть и намечающегося курса на изменение политики ЕЦБ. Единственный уровень сопротивления отмечен в районе пиковых максимумов конца 2015 и начала 2016 года. Максимальной ценой закрытия по итогам месяца является уровень 9.61 .

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.