29 июня 2017 года

Обзор валютного рынка: Рынки и центральные банки: противостояние

Центральные банки хотят избавиться от лишних стимулов, не потревожив при этом рынки, то есть сделать так, чтобы и волки были сыты, и овцы целы. Попытка ЕЦБ раскритиковать реакцию рынка на комментарии Драги лишь усилила стремление к риску, убедив инвесторов в том, что центральные банки не станут расстраивать рынки своим ужесточением.

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка Saxo Bank

- **Центральные банки хотят, чтобы у них и волки были сыты, и овцы целы;**
- **Смогут ли они нормализовать политику, не испугав инвесторов?**
- **Интерес к риску растет, поскольку рынки отмахнулись от решительных комментариев ЕЦБ, Банка Англии и Банка Канады.**



Центральные банки готовятся к битве с настроенными на риск рынками, пытаясь повысить ставки и не напугать инвесторов. Фото: Shutterstock

Вчерашняя реакция рынка перевернула с ног на голову всю тему предыдущего дня о том, что настойчивый отказ мировых Центробанков от стимулирующей политики побуждает рынки пересмотреть свое чрезмерно беспечное отношение.

Все началось во вторник, когда глава Европейского центрального банка Драги своими неожиданно агрессивными комментариями спровоцировал массовое бегство от рисков, приведшее к падению акций и облигаций – очень редкое сочетание.

Однако вчера все пошло не по сценарию: глава Банка Англии Марк Карни намекнул на повышение ставки при подходящем стечении обстоятельств, хотя еще неделю назад он казался убежденным «голубем»; а

советник Банка Канады Лин Паттерсон существенно повысил вероятность ужесточения на заседании 12 июля.

Несмотря на все это фондовые рынки и рисковые активы резко выросли, выйдя в ноль по итогам недели.

"This sets up an increasingly high-stakes game of chicken"

Что с того?

Если собрать все воедино, получится примерно такая история: рынок растет в надежде на то, что центральные банки найдут идеальное решение, то есть сумеют и волков накормить, и овец уберечь. В частности, суть этой идеи в том, что они хотят уйти от политики чрезмерного стимулирования, не напугав при этом рынки, которые привыкли полагаться на полную поддержку со стороны регуляторов.

Иными словами, начинается игра «кто первый моргнет», поскольку Центробанкам придется все время повышать градус ужесточения, чтобы убедить рынки в серьезности своих намерений. В конечном счете, добиться идеального соотношения не удастся, и все закончится очень плохо. Вопрос лишь в том, когда это произойдет.

Ищите ключи на заседании Большой Двадцатки на следующей неделе...

Также сегодня будет опубликован отчет по дефициту торгового баланса в США, который может повлечь за собой серьезные последствия для крупнейших мировых экспортеров, в частности, для Китая, Кореи, Японии и, возможно, Германии.

График: EURGBP

EURGBP остановился после вчерашнего разворота, если ему удастся зафиксироваться ниже 0,8850, можно считать, что рост закончен. После вчерашних комментариев Карни вероятность повышения ставки Банка Англии на августовском заседании до 0,50% выросла от нуля до 25%.

Технически, на графиках формируется убедительный, хоть пока и не подтвержденный разворот, с ключевой зоной 0,8850; падение ниже 0,8725 будет свидетельствовать о дальнейшей нисходящей консолидации в кроссе.



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

Источник: Saxo Bank

Обзор валют Б10

USD – USD оказался в числе мальчиков для битья, потому что рынок увлекся надеждами на то, что Центробанки найдут «золотую середину»; он сумел укрепиться лишь против иены, воспользовавшись ее слабостью. Причиной тому стала позиция Федрезерва в вопросе скорости дальнейшего ужесточения политики, которую рынки расценивают как чрезвычайно осторожную и градуалистскую. Как ожидается, на сентябрьском заседании Центробанк может дать старт QT, но при этом он так боится сейчас даже собственной тени, что вряд ли пока решится еще на какие-то шаги. Теперь лишь рецессия может спасти ФРС от постыдных упреков в том, что регулятор слишком осторожничает в вопросе сворачивания политики количественного смягчения.

EUR – Евро развил рост, достигнув области ключевого сопротивления и линии нисходящего тренда в районе 1.1425+. Максимальная с начала 2015 года цена закрытия по итогам недельных торгов расположена в области 1.1450.

JPY – Рынок исходит из уверенного предположения, согласно которому Банк Японии будет по-прежнему поддерживать политику контроля над кривой доходности (YCC), а усиление тяги рынков к риску вкупе с ростом доходности образуют мощную комбинацию, сулящую ослабление JPY.

GBP – Игроки пересматривают стоимость фунта после неожиданных «ястребиных» комментариев Карни. Приведет ли это к дальнейшему развитию снижения EURGBP, и сможет ли GBPUSD воспользоваться сложившейся ситуацией и преодолеть область сопротивления 1.3000+? Макроэкономические показатели

будут играть важную роль для фунта, если рынок предпочтет пока игнорировать новости на тему британской политики/«Брекзита».

CHF – Если мы продолжим наблюдать сочетание повышения показателей доходности и высокого интереса к риску, франк может оказаться под давлением и ослабнуть. EURCHF обновила многонедельные максимумы, и поблизости, непосредственно перед отметкой 1.1000, расположен следующий интересный уровень.

AUD – Рынки активно заняты переоценкой своих ожиданий в отношении «ястребиного» потенциала мировых Центробанков, и РБА не стал исключением после того, как бывший член управляющего совета Банка заявил, что регулятор в течение двух ближайших лет может повысить ставку на 200 б.п. AUDUSD тестирует последние рубежи обороны верхней границы 2-летнего диапазона, а долгосрочные графики подают робкие признаки готовящегося бычьего прорыва.

CAD – После недавних «ястребиных» заявлений Паттерсон мы отмечаем высокую вероятность того, что на заседании 12 июля ставка может быть повышена на 25 б.п. Медведям по USDCAD для развития дальнейшего снижения необходимо преодолеть уровень 1.3000.

NZD – «Новозеландец» сдает позиции против некоторых сырьевых валют, однако возрождение торгов на теме «золотой середины» окажет валюте ощутимую поддержку в парах с USD и JPY, если эта тема получит дальнейшее развитие.

SEK – Позитивная динамика фондовых рынков и тема «золотой середины» поддерживают SEK. EURSEK совершила резкий разворот и, наконец, может протестировать нижнюю границу сформировавшегося устойчивого диапазона в районе 9.70.

NOK – Цены на нефть пытаются послать лучик надежды на то, что EURNOK не будет развивать рост после релиза данных по запасам черного золота в США.

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.