Forex: все те же и там же!

Собственно мало, что изменилось на Forex во вторник. Мы по-прежнему видим предпосылки для дальнейшего роста курса EUR/USD в район 1.40 или даже 1.4150. При этом 5 октября мы невольно поймали себя на мысли о том, что ЕЦБ сейчас фактически чуть ли не единственный ЦБ, который думает не о смягчении денежной политики, а о ее нормализации, что собственно еще может поддержать евро. Опираясь на данного рода вывод, отдельные участники рынка FX могут продолжить покупать евро под заседание ЕЦБ и выступление Жан-Клода Трише в этот четверг.

Из свежих идей, которые могут способствовать продолжению восходящего тренда в EURUSD, мы также отмечаем во вторник довольно-таки обнадеживающие комментарии представителей агентства Moody's относительно ситуации в Греции. Суть заявлений в данном случае сводилось к тому, что дальнейшая реализация реформ в Греции может в итоге означать со временем повышение кредитного рейтинга проблемной страны. Если данного рода новости в ближайшее время буду дополнены какими-либо сообщениями об улучшении ситуации в Испании, либо о разрешении политического противостояния в Португалии, то можно будет говорить о существенном снижении суверенных рисков в Европе и более высоких ценовых уровнях в EURUSD. Пока же благоприятный новостной фон по Греции можно рассматривать как сигнал к тому, что продажи евро в расчете на усиление структурных проблем в Европе сейчас попросту неактуальны.

Единственный риск, который мы видим сейчас для покупателей в EURUSD в краткосрочном периоде, - это возможная фиксация прибыли в рисковых активах (S&P500, WTI) в конце текущей недели, что может провести к снижению аппетита к риску или росту курса доллара. Основная проблема в данном случае, на наш взгляд, заключается в том, что S&P500 приближается к сопротивлению 1170 пунктов, а WTI к 83$ за баррель, что само по себе может нести в себе риски фиксации прибыли в рисковых активов. С точки зрения фундаментального анализа, все упирается в то, что после отменных данных по сфере услуг (ISM Services) во вторник, а также в целом неплохой статистики из США за сентябрь, у участников финансовых рынков сформировались довольно-таки высокие или даже завышенные ожидания относительно начала в четверг в США сезона корпоративной отчетности, а в пятницу публикации данных по занятости. То есть в текущих котировках S&P500 и WTI в значительной степени уже заложена отчетность Alcoa 7 октября в рамках или лучше ожиданий, а также Nonfarm payrolls лучше оценок аналитиков 8 октября. Соответственно малейший негатив в случае с корпоративными отчетами или данными по занятости, и мы можем получить в моменте снижение аппетита к риску в четверг или пятницу, что чревато краткосрочным укреплением курса доллара США.

В конечном счете, правда, любую значительную коррекцию в EURUSD мы будем использовать для открытия новых краткосрочных позиций на покупку в расчете на достижение до конца октября хотя бы сопротивления 1.40 по данной валютной паре.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS
Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=10&D=6