Forex: EUR/USD - направление не меняется!

Очевидно, что неважное состояние рынка труда США — это ахиллесова пята американской экономики. В этой связи высока вероятность того, что ФРС, раздумывая об еще одном раунде QE, думает в первую очередь о том, как сбить высокий уровень безработицы, рост которого в район кризисных 10% может ощутимо повысить риски возобновления рецессии в Соединенных Штатах. Именно поэтому нет ничего удивительного в том, что в среду после публикации в США хуже ожиданий данных по занятости от ADP за сентябрь (-39k при прогнозе +19k), мы видим дальнейший рост цен на казначейские облигации США, а на FOREX сильное снижение курса доллара против евро и йены.
Нам, правда, все это напоминает кульминацию в плане спекуляций относительно возврата ФРС 2-3 ноября к программе количественного смягчения. В районе 1.4150 мы не исключаем стабилизации курса EUR/USD.

EUR
Если говорить о предстоящем заседании ЕЦБ в четверг, то у нас складывается впечатление, что Жан-Клод Трише не проявит себя на этот раз как «ястреб» в силу целого ряда причин. Во-первых, Трише может смутить сильный рост курса EUR/USD за довольно-таки короткий отрезок времени, что само по себе несет определенные риски для экспортеров Германии и Франции. В условиях, когда остальные центральные банки мира придерживаются «мягкой» денежной политики, быть «ястребом» для Трише означает загнать курс EUR/USD в район отметки 1.50. Во-вторых, сейчас еще по-прежнему есть риски замедления темпов роста мировой экономики или те же дефляционные риски. Глава ЕЦБ, принимая во внимание непростую экономическую конъюнктуру на данный момент, может повременить до конца года с какими-либо существенными шаги в плане нормализации денежной политики.
Мы в текущей ситуации полагаем, что до заседания ЕЦБ в районе 1.40 целесообразно зафиксировать прибыль по большей части позиций на покупку по EUR/USD. В данном случае мы исходим из того, что уже в котировках евро отражено и QE2, и положительный для евро итог от очередного заседания ЕЦБ, и не самый плохой старт сезона корпоративной отчетности в США. Смущает нас и то, что рост пары EUR/USD во вторник проходил на фоне вялой динамики американского рынка акций (Dow Jones +0.21%, S&P500 -0.07%, Nasdaq -0.8%), то есть на фоне ухудшения ситуации с аппетитом к риску. В общем, в чем-то можно сказать, что сейчас на FX уже преобладают эмоции, на которых долго пара EUR/USD расти не может.
Какие-либо новые прогнозы по EUR/USD при этом будет целесообразно делать после пресс-конференции ЕЦБ с участием Трише в четверг в 16:30 мск или даже в пятницу после публикации в США данных по занятости (Nonfarm payrolls).

- Goldman Sachs повышает трехмесячный прогноз по EUR/USD до 1.40, шестимесячный до 1.50, а прогноз на ближайшие двенадцать месяцев до 1.55. Причиной для повышения целей по евро служат ожидания относительно того, что в ноябре ФРС расширит программу выкупа активов.

JPY
Если в EURUSD мы уже наблюдали срабатывание большого числа стоп-ордеров и последующее агрессивное закрытие позиций на продажу, то в USD/JPY нам, похоже, еще предстоит увидеть всплеск волатильности после прохождения поддержки 83, за которой может быть размещено немало защитных ордеров. Одним из драйверов роста курса йены в среду, на наш взгляд, могли стать заявления министра финансов США Тимоти Гайтнера, суть которых сводилась к тому, что Соединенные Штаты не приветствуют попытки отдельных стран воспрепятствовать укреплению курсов национальных валют. В общем, вновь мы клоним к тому, что Банк Японии не будет сильно злоупотреблять валютными интервенциями до саммита G20 в октябре и ноябре,

опасаясь впоследствии критики в свой адрес.
Обзор предоставлен компанией Admiral Markets.
Аналитик Константин Бочкарев
При любом использовании материала, взятого с сайта компании Admiral Markets, и вторичной публикации на каких-либо других ресурсах, право на интеллектуальную собственность остаётся за ДЦ "Admiral Markets", ссылка на сайт компании обязательна.
Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS
Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=10&D=7