Forex: всё по-старому!

Новостной фон во вторник утром располагает в чем-то к укреплению курса доллара США. В поддержку американской валюте ощутимое снижение аппетита к риску в Азии, где потери по индексам MSCI Asia, Nikkei и Topix составили или превысили 1.5%. Поводом к уходу из рисковых активов на этот раз стали новости из Китая, где местные регуляторы сделали еще один шаг в сторону ужесточения денежной политики, подняв нормы резервирования еще на 0.5% для шести крупнейших банков страны. Добавим, что в Deutsche Bank данного рода решение китайских властей рассматривают как возможный сигнал к росту вероятности скорого повышения процентных ставок в регионе. На Forex все это пока находит отражение в коррекционном снижении курса в район 1.38.

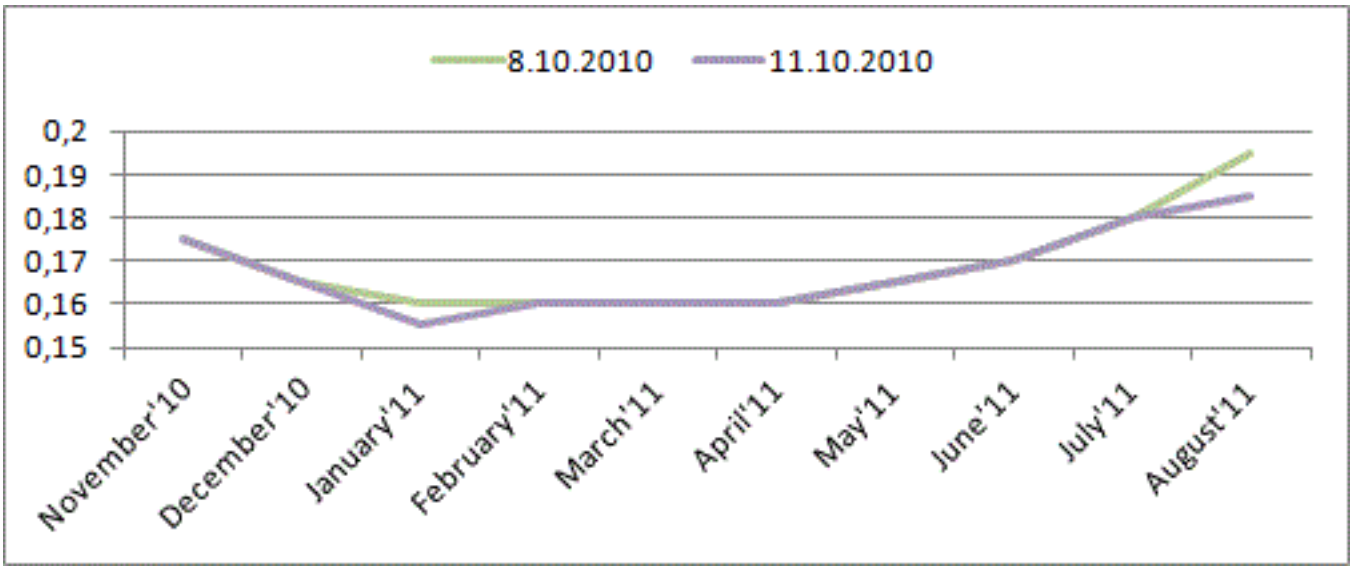
Ряд экспертов, говоря о валютном рынке, обращает сейчас внимание еще 12 октября на высказывания министра финансов Японии Йошихико Нода о том, что власти готовы предпринять решительные действия, включая валютные интервенции, чтобы ослабить укрепление курса национальной валюты. Мы считаем, что вербальные интервенции не смогут сломить нисходящий тренд в USD/JPY до саммита G20 в октябре и ноябре. Мы также исходим из того, что до заседания ФРС риски в данной валютной паре смещены в сторону снижения курса в район 81, где уже могут активизироваться покупатели и заявления представителей Минфина или BOJ стать более агрессивными.



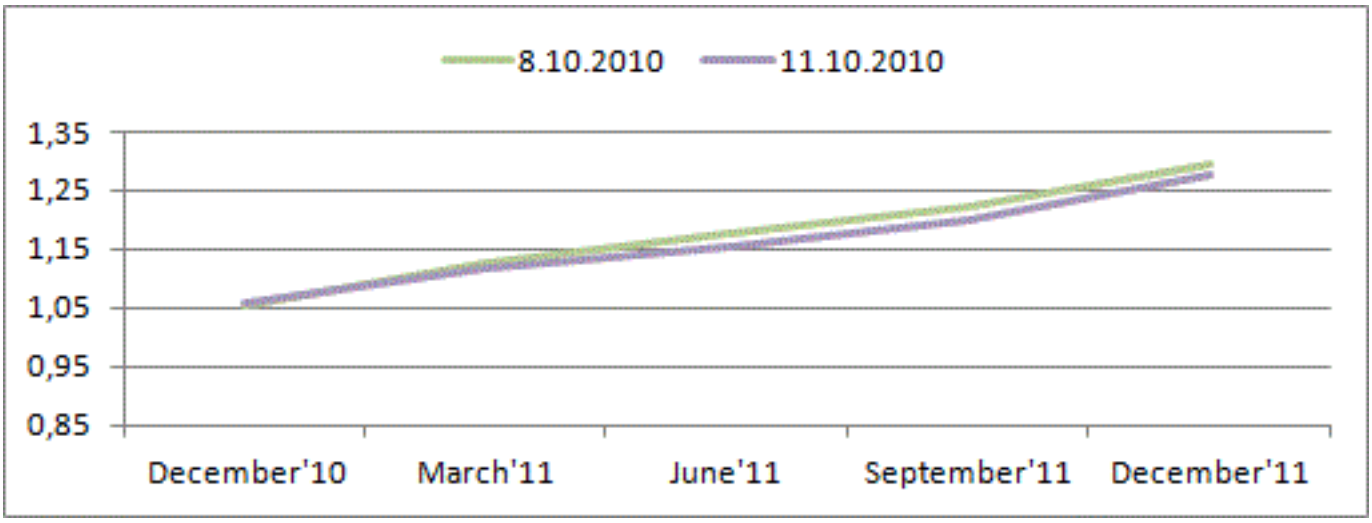
Декабрьский фьючерс на цену десятилетних казначейских облигаций США (CBOT)

В остальном все по-старому. Goldman Sachs пугает возможным решением ФРС расширить программу QE на 500$ млрд в начале ноября, кто-то считает, что публикация протокола к заседанию ЦБ США 21 сентября сегодня в 22:00 мск может оказать давление на американскую валюту. Мы, прежде всего, ждем реакции на «минутки» ФРС, чтобы понять, готовы ли спекулянты в большинстве своем продолжать игру на понижение

по USD.

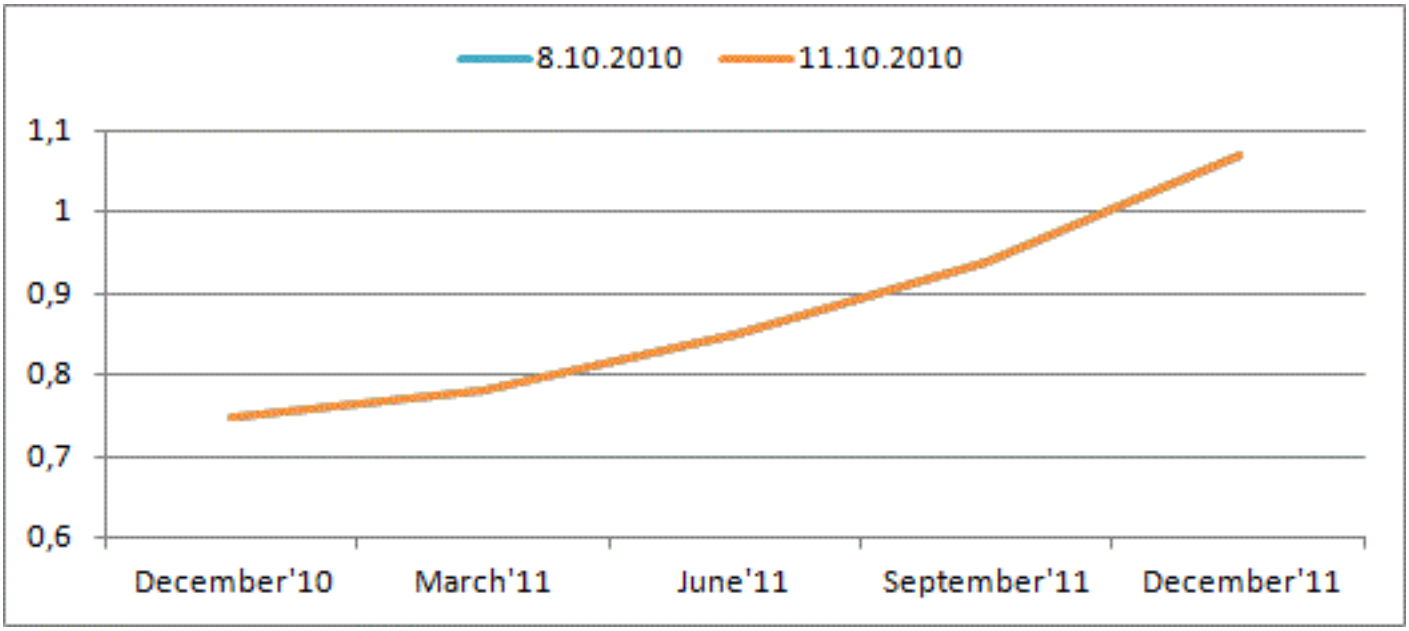


Кривая ожиданий по процентным ставкам в США (Federal funds futures, CBOT,%)



Кривая ожиданий по процентным ставкам в еврозоне (3M Euribor, Eurex)

В EUR/USD мы констатируем дальнейшее развитие технической коррекции или продолжающуюся фиксацию прибыли к росту курса в предыдущие недели. В качестве ориентира или уровней, где может завершиться данное коррекционное движение, мы рассматриваем поддержки 1.3710 и 1.35 (23.6% и 38.2% Fibonacci Retracement к росту курса с 1.2640 до 1.4030), а также промежуточный уровень поддержки 1.3630.



Кривая ожиданий по процентным ставкам в Великобритании (3M Sterling, %)

Для британской валюты определяющее значение во вторник может иметь публикация в 12:30 мск статистики по инфляции (CPI) из Великобритании за сентябрь (прогноз 0.1% м/м и 3.1% г/г, предыдущее значение 0.5% м/м и 3.1% г/г). Сам факт, что эти данные могут указать на ослабление ценового давления в регионе, может рассматриваться как некоторый негатив для стерлинга, учитывая то, что такая статистика негласно может трактоваться как еще одно «за» в пользу дальнейшего смягчения денежной политики в регионе. Также поводом для снижения курса GBP/USD могут быть сегодня данные от RICS по динамике цен на жилье в Великобритании в сентябре.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS
Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?D=12&M=10&Y=2010&uid=90605