Понедельник. Итоги европейской сессии

Доллар США дорожает на Forex на фоне того, как меняются ожидания относительно дальнейшей политики ФРС. Ряд аналитиков уже развивает идею о том, что Центробанк США может в итоге дальше словесных заявлений относительно QE2 так и не пойти, оставив программу выкупа активов на прежнем уровне.
Если данная идея начнет набирать обороты в ближайшее время и большая часть инвесторов поверит в нее, то в конечном счете мы вполне можем увидеть снижение пары EURUSD в район 1.33-1.34, что пока представляется нам маловероятным. Ключевую роль в данном случае будет влиять статистика по экономике США, запланированная к публикации на эту неделю (18.10 Industrial production, 19.10 Housing starts, Building permits, 21.10 Phil Fed Index и т.д.). Данные лучше ожиданий могут вызвать дальнейший рост курса доллара, так как невольно укажут на отсутствие необходимости значительного увеличения баланса ФРС.
Другая идея, которая набирает сейчас популярность на Forex, связана уже с саммитом министров финансов G20 21-23 октября в Сеуле. Есть такая точка зрения, что накануне этого мероприятия (как и самого саммита глав G20 в ноябре) мы, во-первых, не увидим каких-либо интервенций со стороны Банка Японии, а, во-вторых, исходя из этого увидим активизацию игроков на понижение в йеновых кросс-курсах, что может означать в краткосрочном периоде укрепление позиций японской валюты.

Markets talk

- Royal Bank of Scotland: доллар США может подорожать на фоне ожиданий, что ФедРезерв в итоге пойдет на менее значительное смягчение денежной политики, чем того ожидают участники финансовых рынков.
- Societe Generale: На встрече министры финансов «Большой двадцатки», возможно, в некотором роде попытаются успокоить рынки.

EUR

В EUR/USD ничего не остается, как еще раз отметить начало коррекции к росту данной валютной пары в течение последних пяти недель.

- Commerzbank: пара EUR/USD сформировала вершину и сейчас формирует средне- или долгосрочную волну падения. Следующим уровнем поддержки будет минимум 12 октября 1.3775, прорыв которого нацелит пару ну тестирование уровней 1.3511 и 1.3467.

Некоторую поддержку единой европейской валюте сегодня могут оказываться высказывания члена ЕЦБ Эвальда Новотни, из которых следует, что ЕЦБ не планирует проводить какие-либо интервенции, чтобы ограничить рост курса евро против доллара США. Данные высказывания также можно интерпретировать как то, что ЕЦБ не беспокоит сильное удорожание европейской валюты, что в принципе и понятно, учитывая то, что сильный евро — это в том числе приток инвестиций на те же рынки суверенных облигаций таких проблемных стран как Португалия, Ирландия, Испания или Греция.
Также препятствовать дальнейшему падению курса EUR/USD может в целом стабильная ситуация на рынке акций Европе (DAX +0.31%:, FTSE +0.12), указывающая на наличие аппетита к риску на финансовых рынках.
Во время европейской сессии в понедельник пара EUR/USD торговалась с понижением, снизившись с 1.3975 до 1.3830.

GBP

Для британской валюты в начале недели складывается довольно-таки смешанный новостной фон, в рамках которого можно выделить далеко не только протокол к октябрьскому заседанию Банка Англии в эту среду. Определенное давление на стерлинг может также оказывать доклад по бюджету Туманного Альбиона министра финансов Джорджа Осборна 20 октября. Часть опасения в данном случае связана с тем, что резкое урезание госрасходов новым правительством Великобритании может в итоге увенчаться резким падением

темпов экономического роста. Кто-то просто исходит из того, что дефицит бюджета Великобритании даже с учетом последних действий Осборна вряд ли сократиться существенно, поэтому продает британский фунт в том числе под это.
Продолжая тему бюджета Великобритании, имеет смысл также обратить внимание на комментарии бывшего члена Комитета по денежной политике при Банке Англии Дэвида Бленчфлауэра, который открыто заявил о том, что BOE следует пойти на расширение программы выкупа активов, так как в противном случае существенное сокращение госрасходов может повлечь за собой возобновление рецессии в Великобритании. В любом случае 20 октября — это определяющий день на этой неделе для пары GBPUSD.
Добавим, что кто-то может быть продавал пару GBP/USD в понедельник под публикацию отчета Центра исследований экономики Великобритании (CEBR). Согласно их прогнозу, Банк Англии расширит программу стимулирования экономики на 100 млрд фунтов, но при этом оставит рекордно низкую ставку в 0.5% по крайней мере до конца 2012 года. Известно, что CEBR использует очень похожую, если не ту же модель прогнозирования, что и минфин Великобритании, по этому данному прогнозу в какой-то степени можно доверять.
Единственные новости, которые могли поддержать курс британской валюты в начале недели — это статистика по рынку жилья Великобритании от Righmove, согласно которой, цены на дома в регионе в октябре выросли на 3.1% м/м (предыдущее значение -1.1% м/м).
За время европейской сессии пара GBP/USD снизилась 1.6000 до 1.5835.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS
Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=10&D=18&uid=90935