Четверг. Итоги европейской сессии

Во время европейской сессии доллар США демонстрировал снижение против евро и иены. Причиной этому могло стать то, что ФРС США запросила у дилеров и инвесторов на рынке облигаций прогнозы покупки активов Центробанком в последующие 6 месяцев вместе с возможным эффектом этих покупок на процентные ставки. Данный шаг в чём-то помогает ослабить опасения относительно того, оправдает ли программа выкупа активов ФедРезервом ожидания участников рынка или нет.
Подогреть спекуляции на тему объёмов ожидаемого количественного смягчения (QE2) в США сегодня могла новость о том, что Банк Японии перенёс дату своего очередного заседания с 15-16 ноября на 4-5 ноября. Данное действие со стороны Центробанка Японии предполагает полную неосведомленность японской стороны о масштабах возможного стимулирования экономики США. Опасаясь за курс национальной валюты, Япония, вероятно, сразу вмешается в торги на валютном рынке, если окажется, что объёмы выкупа активов со стороны ФРС будут существенными.
Другим аргументом в пользу продаж доллара США является улучшение ситуации с аппетитом к риску (FTSE +0.72%, CAC +0.51%, DAX +0.48%). Отметить стоит хорошую отчётность компаний Shell, Sanofi и France Telecom. Далее, подогреть интерес к рисковым активам также могли разговоры о планируемой реформе системы распределения доходов в Китае, которая может вызвать повышение цен, и как результат ажиотаж на рынке акции. При этом, вновь ставшие актуальными проблемы на долговом рынке еврозоны способны в моменте сдержать весь оптимизм, а то и вовсе спровоцировать новую волну продаж на финансовых рынках.
В фокусе во второй половине дня – статистика по заявкам на пособие по безработице (Jobless claims) в США. Ожидается, что число первичных заявок вырастет на 3000, что может предполагать необходимость в дополнительном стимулировании экономики (QE2), и как результат может быть негативом для доллара США.

EUR
Пара EUR/USD в среду торгуется с повышением, зафиксировавшись выше 1.3800. Основной причиной роста можно считать общую слабость доллара США на фоне повышенного аппетита к риску. В добавок, позитивом для евро может быть и вышедшая в европейском регионе в среду макроэкономическая статистика.

- Еврозона: Индекс доверия в промышленности и в секторе услуг в сентябре оказался лучше ожиданий, составив 0 б.п. и 8б.п. при прогнозе -2 б.п. и 7б.п. соответственно.
- Индекс настроений в еврозоне также вышел лучше прогнозов (значение 104.1 б.п., прогноз 103.5 б.п.)
- Индекс настроений в деловых кругах оказался значительно выше прогнозируемых аналитиками значения. В октябре показатель составил 0.98 б.п. против прогнозируемых 0.79 б.п. (предыдущее значение 0.77 б.п.).

Далее хочется проанализировать долговой рынок еврозоны. Несмотря на недавние

удачные размещения некоторых некогда проблемных стран, вновь заявили о себе Португалия и Ирландия. В частности мы обеспокоены резким ростом процентных ставок 10-летних гособлигаций данных стран. В четверг, доходность португальских 10-летних казначейских облигаций выросла более чем на 200 пунктов до 6.06%, а доходность ирландских 10-леток и вовсе достигла рекордных максимумов на уровне 7%. Данный фактор в какой-то момент может насторожить трэйдеров, уверивших себя в том, что проблемы на долговом рынке полностью миновали еврозоны, в результате чего в ближайшей перспективе могут возобновиться продажи по EUR/USD. Ключевым моментом в данном случае будет то, насколько хорошо в ближайшее время разместят свои бумаги Португалия и Ирландия. Известно, что следующее размещение Португалией намечено на 3 ноября.



Доходность 10-летних гособлигаций Ирландии (Bloomberg, %)
Также актуальны опасения относительно сегодняшнего заседания глав государств ЕС, в рамках которого Германия может внести разногласия по поводу планов создания механизма разрешения кризисов.
За время европейской сессии пара EUR/USD выросла с 1.3770 до 1.3850.

GBP
В четверг пара GBP/USD стремительно отыгрывает потери, понесённые вчера на фоне спекуляции относительно дальнейшего смягчения денежной политики в Великобритании. Несмотря на то, что ранее утром вышел довольно-таки пессимистичный отчёт Nationwide, согласно которому цены на жильё в Объединённом Королевстве в октябре упали на 0.7% м/м, паре GBP/USD удалось вырваться вперёд на публикации Британской Конфедерации Промышленности хороших данных по балансу розничных продаж в регионе. Показатель превзошёл ожидания, составив 36 пунктов (прогноз 30).
По итогам торговой сессии пара GBP/USD выросла с 1.5760 до 1.5875.

Евгений Белоусов, аналитик ГК Admiral-UMIS