Forex: говорит и показывает ФРС!

Собственно последнее слово за ФРС. Сегодняшнее решение Центрального банка США должно, на наш взгляд, положить конец четырехнедельному «боковому» тренду по EUR/USD, став причиной сильного движения на рынке Forex. С позиций технического анализа все банально можно свести к тому, что, если по итогам сегодняшнего дня и недели в целом по EUR/USD мы удержимся выше 1.40, то вполне можно играть на повышение по этой валютной паре с целью 1.45—1.46. В случае снижения курса ниже 1.37 в ноябре мы будем говорить о возможном достижении поддержки 1.33. Что касается фундаментальной стороны вопросы, то мы видим следующие сценарии развития событий:

1. Более 0.5$трлн, но менее 1$ трлн

Мы не верим в том, что сегодня ФедРезерв объявит о расширении программы количественного смягчения на 0.5-1 трлн, так как не столь плохо обстоят дела в американской экономики (крайне маловероятно возобновление рецессии). Если же это произойдет, то можно ставить в EUR/USD на восстановление курса в ближайшие 6—9 месяцев в район исторических максимумов или к 1.60. По USD/JPY в таком случае в пору говорить о снижении к поддержке 70.

2. Расширение программы QE на 500$ трлн

Один из тех сценариев развития событий, который вероятен и по факту реализации которого мы будем думать о покупках EUR/USD с целью 1.45—1.46, также мы будем исходить из того, что Банк Японии в таком случае будет вынужден прибегнуть к еще одному раунду валютных интервенций (повод взглянуть на EUR/JPY, GBP/JPY), учитывая высокие риски прохождения поддержки 80 по USD/JPY. В случае с GBP/USD в таком случае мы ждем роста курса в район 1.68—1.70.

3. Увеличение программы выкупа активов на 50-100 на ближайшие 1.5 месяца без указания точных размеров второго раунда QE

С учетом того, что консенсус на рынке планирует услышать от ФРС в среду про 500$ млрд на выкуп долговых инструментов США, данный вариант развития событий можно рассматривать практически как единственный, который может оказать поддержку американской валюте. Мы, правда, в итоге полагаем, что данная мера со стороны ФРС США все равно предполагает дальнейшее смягчение денежной политики за океаном, что в итоге в среднесрочном и долгосрочном периоде означает продолжение восходящего тренда по EUR/USD и GBP/USD и достижение заветных 1.45—1.46 и 1.70. В краткосрочном периоде, правда, данный шаг со стороны Fed может несколько поддержать американскую валюту, вызвав вместе с тем некоторые продажи в S&P500 и WTI.

Мы, и не только мы, ждем реализации 2 или 3 варианта развития событий, полагая, что в перспективе ближайших нескольких месяцев риски в EUR/USD и GBP/USD смещены в сторону роста. Напомним, что итоги очередного заседания ФРС станут известны сегодня вечером в 21:15 мск.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS

Источник: http://www.forextrade.ru/fundamental-analysis/03.11.2010-forex-govorit-i-pokazyvaet-frs