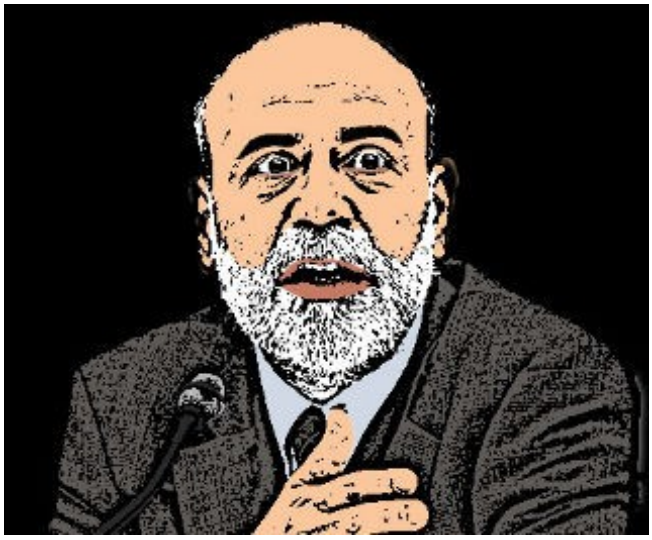


Николай Корженевский,

Начальник аналитического департамента Adrenalin Forex



Слухи про Беню

Мы покупаем USDJPY, держим шорт в EURCHF, лонг в AUDUSD.

Да-да, мы сохраняем длинную позицию в AUDUSD, игнорируя возвращение пары к паритету. Открывать длинную позицию в долларе имеет смысл лишь в одном сочетании - USDJPY. Путь, который проделали доходности американских облигаций, создаст великолепную поддержку для этой пары. И сегодня у трейдеров, вероятно, появится еще один повод поиграть в классический керри-трейд. Этот повод - заседание ФРС. По рынку циркулируют слухи о том, что Фед собирается пересмотреть структуру программы количественного смягчения. Управляющие рассматривают вопрос перенаправления части средств на рынок ипотечных облигаций.

Напомним, что второй раунд количественного смягчения подразумевает только выкуп государственных облигаций. Решение вновь инвестировать в ипотечные инструменты онзачает две вещи. Во-первых, дальнейшее ухудшение качества баланса ФРС. Во-вторых, меньший денежный поток в казначейские облигации. И то, и другое означает более высокие доходности. А это, в свою очередь, повод для роста USDJPY. Текущие рыночные цены и временная структура процентных ставок уже соответствуют USDJPY в районе 88-89, а не 82-83. Мы думаем, что в ходе первой волны слива трежерис, доллар-иена должна уйти на несколько фигур выше.

ПОСМОТРЕТЬ ВСЕ ПРОГНОЗЫ