Forex: цирк продолжается!

Железная леди. Часть II.

Кто-то вывел интересную закономерность, что стоит только канцлеру Германии Ангеле Меркель начать говорить о том, как в будущем предстоит бороться с суверенным кризисом в Европе и, что ждет при этом инвесторов (держателей облигаций периферийных стран), как тут же финансовые рынки и, в частности, EUR/USD начинают демонстрировать снижение.

- Конец октября Ангела Меркель поднимает вопрос о том, чтобы сделать возможным процедуру дефолта или реструктуризации для стран ЕС. В начале ноября на фоне этого мы видим взлет доходности испанских, португальских и ирландских бондов до новых годовых максимумов и формирование по EUR/USD нисходящего тренда (снижение с 1.4275 до 1.30), несмотря на решение ФРС расширить программу QE.
- 23 ноября комментарии Меркель по поводу сложившейся ситуации вокруг EUR/USD приводят к снижению данной валютной пары сразу на 1.6% в течение одного дня.

Если на этот раз обратиться к деталям, то в среду Меркель фактически озвучила свой план состоящий из 9 пунктов, который, если коротко, вновь сводится к тому, что спасать всех подряд за счет кошелька Германии не будут, и держателям суверенных облигаций следует быть готовым к реструктуризации или дефолту.

В общем, если в начале недели мы видели в моменте агрессивным покупки в EUR/USD под заседание ФРС и спекуляции по поводу QE, то сейчас в фокусе уже игра на понижение по евро под саммит лидеров стран ЕС в Брюсселе, который пройдет 16—17 декабря.

Довольно-таки интересный момент также заключается еще и в том, что фактически Ангела Меркель сейчас по цитируемости и вообще влиянию на финансовые рынки заметно обходит Жан-Клода Трише, что может означать, что ЕЦБ будет очень непросто успокоить инвесторов после всего сказанного.

Day Ahead

Если продолжать тему кризисных явлений в Европе, то мы советуем обратить внимание на следующее:

- Испания в четверг планирует провести последний в этом году аукцион по размещению 10-ти и 15-ти летних гособлигаций на 3 млрд евро (изначально планировалось привлечение 4 млрд евро). Скорее всего, аукцион пройдет по крайне мере удовлетворительно, вопрос заключается в том, прореагируют на него спекулянты покупками EUR/USD или доверие к евро в их лагере полностью сошло на нет.
- Как в целом будет складываться динамика доходности на рынке облигаций стран группы PIGS. По 10-летним испанским бумага мы по-прежнему отслеживаем рубеж 5.67% (максимумы этого года, сейчас 5.46%, достижение которого будет сильным сигналом к прохождению поддержки 1.30 по EUR/USD и снижению в район 1.26.

Резюме: риск в EUR/USD по-прежнему смещены в среднесрочном периоде (1кв11) в сторону 1.26, в 1п2011 не исключено достижение поддержки 1.20.

Обзор предоставлен ГК Admiral-UMIS.
Аналитик Константин Бочкарев
При любом использовании материала, взятого с сайта компании Admiral Markets, и вторичной публикации на каких-либо других ресурсах, право на интеллектуальную собственность остаётся за ДЦ "Admiral Markets", ссылка на сайт компании обязательна.
Источник: http://www.forextrade.ru/fundamental-analysis/16.12.2010-forex-cirk-prodolzhaetsya