Forex: мнимая победа...

Удивительно, но тем не менее, главы стран ЕС в рамках проходящего 16—17 декабря саммита в Брюсселе смогли прийти к единому мнению относительно того, как вести себя в контексте текущего суверенного кризиса, что делать после 2013 года, а также какие шаги предпринять, чтобы в итоге не пришлось спасать Португалию и Испанию. По крайне мере, так говорится на бумаге…

На Forex наличие хоть каких-то договоренностей между сторонами или хоть какой-то компромисс в конечном счете стал поводом для хорошего коррекционного роста курсов EUR/USD и GBP/USD вчера и сегодня в район 1.3325 и 1.5650, однако мы сильно сомневаемся, что новости из Брюсселя будут способны сломить нисходящий среднесрочный тренд по данным валютным парам. Мы вспоминаем о том, как 22 ноября было объявлено о пакете мер в поддержку Ирландии, однако данные новости в конечном счете не смогли удержать пару EUR/USD от стремительного снижения с 1.3750 до 1.30 в течение последующих полутора недель.

ЕС в Брюсселе:

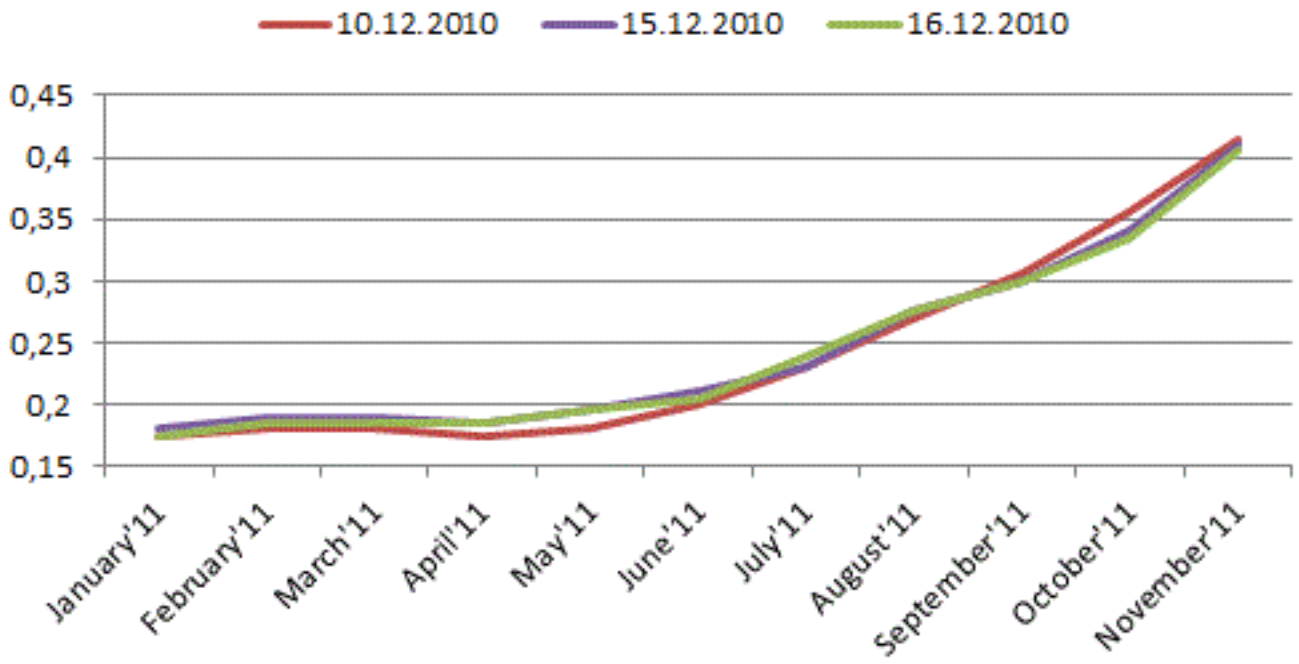
- Много вопросов осталось без ответов.
- Нет конкретики по поводу Греции. Вместе с тем Moody’s еще вчера сообщило о том, что помещает кредитный рейтинг Греции Ba1 на пересмотр с возможной перспективой дальнейшего понижения. Тут же добавим, что Moody’s сегодня рапортовало о снижение сразу на пять ступеней кредитного рейтинга Ирландии.
- Инвесторам после 2013 года следует приготовиться к тому, что те или иные страны ЕС вполне могут объявить о дефолте или реструктуризации.

Если резюмировать, то мы ждем возможностей для продаж в EUR/USD в расчете на снижение курса в район 1.26 в 1кв2011.

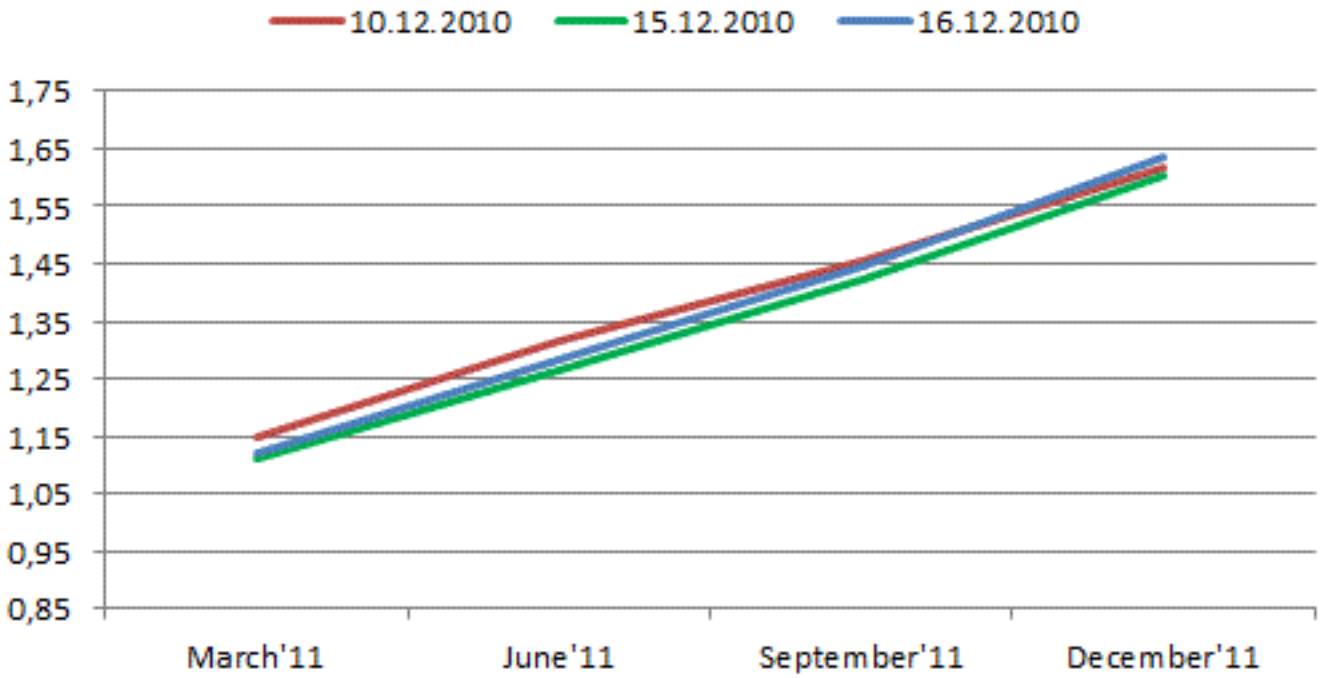


Мартовский фьючерс на цену десятилетних казначейских облигаций США (CBOT)

Цены на Treasuries растут второй день подряд, что в моменте может создавать некоторое давление на американскую валюту. Мы, правда, в данном случае по-прежнему исходим из того, что общий тренд на рынке госдолга США сейчас сводится к тому, что доходности продолжат расти в ближайшие 3—6 месяцев, что в конечном счете будет означать сокращение дифференциала процентных ставок между Европой и крупнейшей экономикой мира. На фоне этого, в свою очередь, мы вполне можем увидеть и USD/JPY в районе 86 или даже выше в 1п2011, и еще одну волну продаж в EUR/USD в район 1.26, а затем и 1.20.



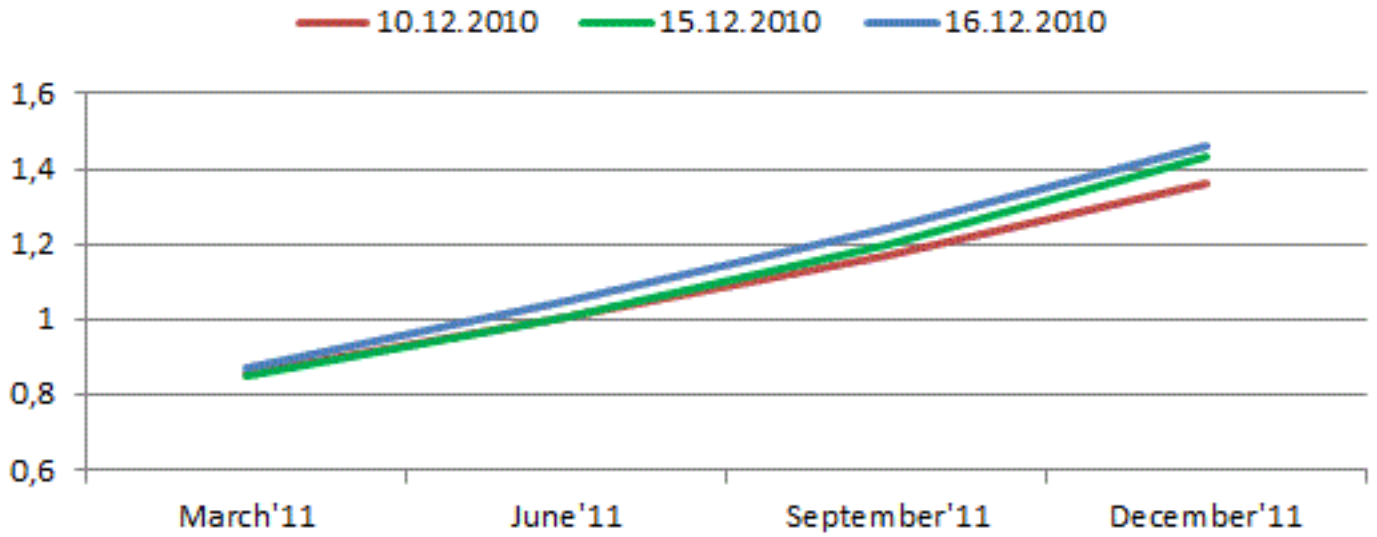
Кривая ожиданий по процентным ставкам в США (Federal Funds Futures, CME)



Кривая ожиданий по процентным ставкам в Еврозоне (Euribor, Eurex).

Все, что мы сейчас наблюдаем в паре EUR/USD — это самая обычная коррекция к сильному снижению курса в предыдущие дни или даже недели. Любой рост курса евро в район 1.34—1.35 в итоге мы будем использовать

для открытия позиций на продажу.
Добавим, что можно предположить, что покупки под коррекцию в EUR/USD были продиктованы в том числе запланированной к публикации в пятницу в 12:00 мск в Германии индекса деловой активности от IFO за декабрь (прогноз 109.5, предыдущее значение 109.3). Напомним, что ранее в начале недели лучше ожиданий в регионе вышел индекса экономических ожиданий ZEW.



Кривая ожиданий по процентным ставкам в Великобритании (3M Sterling, Liffe)

Если брать пару GBP/USD то здесь по-прежнему чувствуется определенный диссонанс между теми агрессивными продажами, которые мы видели по фунту последние дни, и в то же время неплохой статистикой по розничным продажам в Великобритания, а заодно и «ястребиным» для британского фунта обзором по инфляции от Банка Англии. Все это в конечном счете может создавать предпосылки для коррекционного роста по GBP/USD в район 1.5700/50, что мы будем использовать для открытия позиций на продажу по данной валютной паре.

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/17.12.2010-forex-mnimaya-pobeda