17.03.2011 Forex: инвесторы устали...

После довольно-таки нервной и напряженной торговой сессии на финансовых рынках в среду у нас есть две идеи фундаментального толка.

Так, во-первых, у нас складывается впечатление, что напряжение на биржах достигло своего апогея, и в середине недели инвесторы в случае с Японией уже дисконтировали, пожалуй, самый тяжелый сценарий развития событий в случае с АЭС в Фукусиме. Причем, надо сказать, что катализатором к этому стало не только ухудшение обстановки на самой АЭС, но, прежде всего, заявления европейских лидеров о том, что ситуация на АЭС окончательно вышла из под контроля. В этой связи мы не исключаем того, что в ближайшие торговые дни в случае отсутствия очередных плохих новостей из Японии мы увидим улучшение ситуации с аппетитом к риску на фоне перепроданности в ряде активов, что в какой-то момент может оказать поддержку паре EUR/USD. В то же самое время в перспективе ближайших нескольких недель или месяцев мы бы не исключали сохранения нисходящей тенденции в Nikkei-225 (есть риски снижения индекса в район 7500/8000 пунктов), а также дальнейших продаж в XXX/JPY с учетом репатриации японскими инвесторами активов из-за рубежа.

Во-вторых, видно, что в инвесторской среде наступило некое психическое истощение, что чувствуется и по настроениям среди управляющих и трейдеров, и по аналитическим материалам, количество которых по Японии в среду резко сократилось. Судя по всему, сейчас многие инвесторы просто возьмут паузу и постараются занять выжидательную позицию в ближайшие дни, пока ситуация хоть как-то не стабилизируется. На FOREX в EUR/USD это может быть чревато дальнейшей консолидацией валютной пары в районе 1.40.

Мы в этой связи сейчас воздерживаемся от новых идей, продолжая исходить из того, что под саммит ЕС 24-25 марта и заседание ЕЦБ 7 апреля мы можем увидеть прохождение по EUR/USD резистанса 1.40 и последующее ралли к 1.4150, а далее к 1.43.

Что касается статистики по инфляции из США значительнее прогнозов (PPI в феврале 1.6% м\м, м\м, Core PPI +0.2% м\м), то мы не считаем, что эти данные могут сколь-либо значительно поддержать доллар, так как пока рост отмечен только в случае с валовым индексом, базовый индекс или стержневой показывает динамику в рамках ожиданий. К тому же негативом для американской валюты может быть выход хуже ожиданий за прошлый месяц показателей по рынку жилья США (Housing starts, Building permits). Другой важный момент сводится к тому, что ФРС четко указал на то, что досрочного сворачивания QE2 не будет, поэтому, какой бы хорошей не оказалась статистика за океаном, доллару в краткосрочном периоде это вряд ли поможет.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS.
Мнение экспертов ГК Admiral-UMIS представляется исключительно в ознакомительных целях и не является прямой рекомендацией для покупок (продаж) или каких-либо других действий на финансовых рынках.