Forex: EUR/USD - все идет по плану!

Ситуация с аппетитом к риску улучшается по всем фронтам, что видно и по динамике японского рынка акций (Nikkei +2.72%, Topix +1.74%), и по тому новостному фону, который складывается последние два торговых дня, и который, безусловно, способствует дальнейшему росту пары EUR/USD в район 1.4150/1.43:

- Подача электроэнергии может быть восстановлена к одному из реакторов на АЭС в Фукусиме, что позволит в конечном счете наладить систему охлаждения.
- В эти выходные должен состояться экстренный саммит G7, в рамках которого, вполне возможно, будет выработан совместный пакет мер в поддержку Японии.
- Есть консенсус относительно возможной величины потерь для японской экономики, которые не кажутся катастрофичными ни для самой Японии, ни для мира в целом. Citi пишет про примерно 2% от ВВП страны, Goldman Sachs намекает на 3%. В любом случае более-менее определилась система координат в рамках которой находятся инвесторы и экономисты.
- Впервые с 2000 года G7 совместно провела в пятницу валютные интервенции на Forex, ослабив йену против доллара с 79.50 до 81.80. Снижение курса йены само по себе может положительно сказаться на carry trade и спросе на рисковые активы.

Помимо улучшение ситуации с аппетитом к риску позитивом для евро также может быть дальнейшее снижение напряженности по поводу долгового кризиса в Европе. Здесь, конечно, можно выделить удачное размещение гособлигаций Испанией в четверг, однако основные надежды связаны, прежде всего, с предстоящим саммитом ЕС 24-25 марта, в рамках которого могут быть утверждены новые меры по ESFS и ESM. Основная идея уже в данном случае сводится к тому, что, во-первых, европейские лидеры, похоже, пришли к выводу, что увеличить масштабы и сроки действия нынешних спасительных механизмов в Европе будет явно дешевле, чем потом спасать по отдельности Португалию и Испанию. Во-вторых, очень важный момент заключается в том, что если посчитать все финансовые ресурсы задействованные в рамках ESFS или ESM с учетом последнего их увеличения, то получается, что зарезервированные денежные средства почти на 90% покрывают потребности стран группы PIGS на текущих год. То есть получается, что в этом году дальнейшего обострения долгового кризиса в Европе мы в конечном счете можем и не увидеть.

С точки зрения технического анализа, способствовать дальнейшему росту курса EUR/USD может прохождение резистанса 1.4030/40, за которым могло быть расположено большое количество защитных и стоп-ордеров.

Что касается темы валютных интервенций со стороны G7, то мы сомневаемся, что данного рода шаги надолго смогут ослабить позиций японской валюты. Скорее всего, данного рода мера со стороны «Большой семерки» носит более психологический шаг и направлена на то, чтобы успокоить рынки. Достаточно вспомнить, что совместные интервенции G7 в поддержку евро в 2000 году вызвали рост курса EUR/USD исключительно на неделю. Поэтому с учетом грядущей репатриации активов азиатскими инвесторами, а также экспортерами, учитывая окончание финансового года в Японии, мы бы не исключали в апреле или ранее снижение курса USD/JPY вновь к 80 или ниже.

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.