29.03.2011 Forex: у евро иммунитет к плохим новостям!

Единая европейская валюта продолжает демонстрировать иммунитет к какому-либо негативу извне. Так, в минувший понедельник у инвесторов было сразу несколько весомых поводов для игры на понижение по EUR/USD, однако в конечном счете мы так и не увидели какого-либо существенного снижения курса евро. Одним словом, мы как минимум видим риски повторного тестирования резистанса 1.4280-1.43 в EUR/USD

Fed
Одним из драйверов роста курса американской валюты 28 марта могли стать высказывания управляющих ФРС, суть которых сводилась к тому, что Центробанку США, учитывая уверенное восстановление национальной экономики, необходимо досрочно завершить программу количественного смягчения (QE2). Поводом к данного рода спекуляциям стало, прежде всего, выступление в выходные главы ФРБ Сент-Луиса Джеймса Булларда, а также во многом схожие заявления главы ФРБ Филадельфии Чарльза Плоссера и Ричмонда Джеффри Леккера.

Мы в данном случае исходим из того, что в словах упомянутых выше управляющих Fed нет ничего нового, тем более что ранее они уже делали во многом схожие заявления. Здесь нужно понимать, что ключевое большинство в FOMC по-прежнему на стороне Бен Бернанке, который пока явно не спешит досрочно сворачивать QE2. Поэтому в краткосрочном периоде данный фактор вряд ли сумеет сломить восходящий краткосрочный тренд по EUR/USD.

Куда все интереснее может быть под заседание ФРС 26-27 апреля, когда как раз спекуляции относительно досрочного завершения QE2 и могут обрести отчетливую форму. В принципе уже сейчас мы видим сильное снижение цен на Treasuries, что вкупе с риторикой Булларда-Плоссера-Леккера, а также порцией жизнеутверждающих данных из США (Nonfarm payrolls, ISM manufacturing, ISM Services) может увенчаться во второй половине апреля хорошим снижением курса EUR/USD.



Продолжительное (сильное) снижение цен на 10-летние Treasuries может быть лучшим подтверждением того, что инвесторы готовятся к завершению в США периода сверхмягкой денежной политики.

European debt crisis

GIGB10YR:IND Ireland 10 Year	10.0469	-0.0722
GSPG10YR:IND Spain 10 Year	5.1763	+0.0037
⊞ GSPT10YR:IND Portugal 10 Year	7.9282	+0.1426

Доходность 10-летних гособлигаций Португалии продолжила стремительно расти в начале недели, что, по нашему мнению, можно, конечно, игнорировать в краткосрочном периоде, учитывая фактор ЕЦБ и возможные покупки в EUR/USD под ставки, однако в перспективе апреля и мая тема суверенного кризиса в Европе может довольно-таки сильно ударить по евро. Поводом для разворота в EUR/USD вполне может стать 15 апреля, когда Португалии предстоит выплатить по госдолгу порядка 9 млрд евро. Так, спекулянты могут начать делать ставки на то, что к 15 апреля Португалия просто вынуждена будет обратиться за помощью к тандему ЕС-МВФ.

В общем, если все резюмировать, то по факту заседания ЕЦБ 7 апреля мы вполне можем увидеть разворот в EUR/USD и хорошее снижение курса в рамках коррекции к росту в феврале и марте. Пока же восходящий тренд по евро остается в силе.

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.