30.03.2011 Forex: EUR/USD - затишье перед бурей!

Складывается впечатление, что участники рынка Forex уже всецело живут предвкушением публикации в США в пятницу мартовского отчета по занятости (Nonfarm payrolls). Причем, многие ожидают, что Nonfarm payrolls будут неплохими (на уровне 180-190k), что может быть косвенным аргументом в пользу досрочного сворачивания QE2, то есть сдерживающий рост курса EUR/USD фактором в ближайшие торговые дни.

Мы в данном ситуации во многом исходим из того, что рост в EUR/USD получит продолжение, даже если Nonfarm payrolls за март превысят 200k, так как пока нет весомых оснований говорить о том, что ФедРезерв захочет что-либо изменить в рамках заседания 26-27 апреля. В качестве подтверждения такому сценарию развития событий может быть публикация во вторник индекса доверия потребителей (Consumer confidence) в США в марте на минимальном уровне за последние три месяца (63.4 при прогнозе 64.8), а заодно последняя риторика управляющих Fed. Так, Эрик Розенгрин из ФРБ Бостона и Чарльз Эванс из ФРБ Чикаго заявили о том, что американскую экономику пока еще рано лишать программы в поддержку ликвидности и QE2 лучше пока не трогать. В принципе, все это аргумент в пользу роста курса EUR/USD еще какое-то время.

С другой стороны, следует обратить внимание и на то, что в поддержку единой европейской валюты во вторник были заявления уже представителей ЕЦБ. Здесь можно отметить и комментарии Жан-Клода Трише, сделанные накануне в Париже, о том, что инфляция выше 2% - это повод для беспокойства относительно ситуации с ценовой стабильностью. А также имеет смысл упомянуть слова Йозефа Макуча (ЦБ Словении, ЕЦБ), который заявил о том, что ЕЦБ, скорее всего, повысит ставки в рамках заседания на следующей неделе. Все это может подстегивать спекулятивные покупки в EUR/USD под 7 апреля и возможное первое за несколько лет ужесточение денежной политики в еврозоне.

Помимо этого косвенным сигналом к еще одному витку роста курса евро может быть в целом стабильная ситуация с аппетитом к риску на данный момент на финансовых рынках. Здесь можно уже взглянуть хотя бы на carry trade и уверенное ослабление позиций йены в кроссах XXX/JPY, а также то, что пара AUD/USD, в чем-то отражающая желание инвесторов рисковать, обновила накануне исторический максимум.

Что касается решения агентства S&P понизить кредитный рейтинг Португалии и Греции во вторник, то данное решение после схожих шагов Fitch и Moody's в чем-то ожидаемо. В краткосрочном периоде или до 7 апреля на данные новости валютный рынок, кажется, не планирует реагировать. Однако после заседания ЕЦБ не исключено, что евро припомнят весь негатив последних нескольких недель, включая доходность 10-летних гособлигаций Португалии в районе 8%.

С учетом всего этого, мы ждем до следующего четверга еще одного витка роста курса EUR/USD в район 1.4280/1.43.

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.