Forex: Бернанке за доллар!

На валютном рынке затишье, которое, судя по всему, продлиться как минимум до публикации во вторник вечером в 18:00 мск индекса ISM Services за март (прогноз 59.7, предыдущее значение 59.7), либо выхода в 22:00 мск «минуток» к мартовскому заседанию ФРС. Как и в конце прошлой недели, основная интрига сводится к тому, получим ли мы новые доказательства (подтверждения) относительно того, что Центробанк США может досрочно завершить QE2, либо и вовсе перейти к повышению процентных ставок этой осенью.

При этом негативом для доллара может быть то, что в рамках своего выступления 4 апреля глава ФРБ Атланты Деннис Локхарт говорил о том, что восстановление экономики США в чем-то носит зыбкий характер (риски — сокращение госраходов и объемов потребительского кредитования), намекая на то, что переходить к ужесточению или нормализации денежной политики пока преждевременно. В принципе вкупе с ростом цен на Treasuries в понедельник все это может восприниматься как незначительный, но тем не менее негатив для американской валюты.



Цены на 10-летние Treasuries незначительно выросли в понедельник

Куда большее внимание при этом стоит уделить выступлению главы ФРС Бена Бернанке в понедельник ночью и при этом стоит признать, что оно в целом может рассматриваться уже в поддержку курса доллара США. Очень важно то, что глава Fed повышенное внимание в этот раз уделил теме инфляции, дав понять, что управляющим ЦБ стоит «предельно тщательно» следить за динамикой цен. Во-первых, все это заставляет вспомнить слова главы ЕЦБ, который также особо тщательно («strong vigilance») советовал следить за ценами в феврале, после чего пара EUR/USD заметно подросла. Во-вторых, данного рода риторика со стороны Бена Бернанке может в итоге означать, что глава ФРС больше в полной мере не принадлежит к лагерю «голубей», и в апрельском стейтменте ЦБ США от 26-27 мы вполне можем увидеть первые намеки на грядущие перемены в денежной политике США. Это, собственно, уже фактор в поддержку доллару.

Также способствовать по крайне мере стабильным торгам по американской валюте во вторник может некоторое снижение аппетита к риску на биржах (Nikkei -1.44%, Topix -1,93%) на фоне сохранения непростой ситуации на АЭС в Фукусиме, где зараженная радиацией вода продолжает вытекать в море.

В целом, конечно, очевидно, что несколько вялые торги или наметившийся с прошлой недели «боковой» тренд по EUR/USD может продержаться вплоть до заседания ЕЦБ в четверг, когда могут быть расставлены многие точки над "i". Мы продолжаем исходить из того, что игра на повышение по EUR/USD после роста курса в район 1.4280-1.43 перестала быть актуальной («стоить свеч»), более того, считаем, что, возможно, уже стоит присматриваться к позициям на продажу по евро под заседание Fed 26-27 апреля.

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.