Forex: EUR/USD - финиш рядом?!

Несмотря на неоднозначный новостной фон, в моменте сентимент на валютном рынке по-прежнему в поддержку единой европейской валюты. На долго ли?

Что можно рассматривать как аргумент в поддержку пары EUR/USD, так это более чем сдержанная реакция инвесторов накануне на очередное (второе за последние три недели) понижение кредитного рейтинга Португалии агентством Moody's. Мы, конечно, увидели рост доходности 10-летних гособлигаций Португалии в район 8.76% (+0.17%) или новых максимумов, но при этом не наблюдали какого-либо значительного снижения цен на облигации Испании; показательно, что ирландские бумаги и вовсе подорожали. В общем, пока рынок ставит на то, что посредством EFSF или ESM в дальнейшем Португалии удастся помочь.

Если говорить о запланированном на среду аукционе по размещению Португалией облигаций на 1 млрд евро, то мы не сомневаемся, что за счет инвесторов из Бразилии, либо каких-либо других союзников, стране удастся его провести, что может даже в какой-то момент поддержать евро. Вообще надо понимать, что апрельские выплаты по внешнему долгу Португалии (15\04) не представляют существенных проблем для страны. Куда большую угрозу представляют июньские погашения (15\06), кода как раз и придется самое позднее обратиться за помощью к ЕС, учитывая то, что к этому моменту казна, судя по всему, будет окончательна пуста.

Все это, впрочем, бомба замедленного действия, которая может рвануть как только тема повышения процентных ставок в еврозоне исчерпает себя (это может произойти уже в четверг по факту заседания ЕЦБ).

Отдельного внимания при этом заслуживает публикация в среду в немецком Financial Times о том, что отдельные страны еврозоны уже, похоже, смирились с тем, что даже с учетом оказанной Греции помощи стране все равно придется прибегнуть к дефолту или управляемой реструктуризации. На наш взгляд, такой новостной фон можно трактовать как сигнал к тому, что возможный рост курса EUR/USD в район 1.45 следует использовать для открытия позиций на продажу по евро.

Второе при этом, что может сыграть злую шутку с евро — это то, что настроения внутри ФРС США начинают постепенно меняться. На это, в частности, указал последний протокол или «минутки» к мартовскому заседанию Fed, из которого четко следовало, что число «ястребов» в ЦБ США стремительно растет.

Мы в текущей ситуации ждем завтрашнего решения по ставкам и пресс-конференции с участием Трише в 16:30 мск.

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.