Forex: EUR/USD - развязка близка?!

Идея, связанная с повышением процентных ставок в еврозоне, как уже отмечалось, представляется нам в значительной степени отыгранной на рынке Forex. В этой связи мы бы предпочли сейчас по возможности воздержаться от активной торговли и просто дождаться итогов заседания ЕЦБ, а также очередных заявлений Трише в 16:30 мск.

Если брать при этом текущий новостной фон, то, как и ранее, в моменте он скорее благоприятствует единой европейской валюте, чем способствует ее удешевлению.

В поддержку паре EUR/USD, в частности, могут быть слухи на тему того, что чуть ли не в эти выходные Португалии будет предоставлен пакет помощи или «bailout», объем которого может составить порядка 75 млрд евро. Если вспомнить про то, как спасали Грецию и Ирландию, то всякий раз перед выходом данного рода новостей мы могли наблюдать удорожание евро (по факту, правда, следовала фиксация прибыли). Напомним, что саммит министров финансов ЕС по данному вопросу состоится не далее как в пятницу. Может быть, под него кто-то и будет покупать евро.

Вообще надо сказать, что всевозможные проблемы Португалии уже дисконтированы или всецело отыграны рынком, поэтому вполне логично, что пара EUR/USD игнорирует плохие новости из региона, но при этом дорожает при появлении хороших. Так, бурный рост EUR/USD накануне можно объяснить не только ожиданиями по поводу ЕЦБ, срабатыванием стоп-лоссов после прохождения 1.4280, но еще и таким фактором, как удачное размещение гособлигаций Португалией, а также общее падение доходностей по бондам стран группы PIGS.

GIGB10YR:IND Ireland 10 Year	9.3681	-0.315	04/06
GSPG10YR:IND Spain 10 Year	5.2318	-0.0635	04/06
⊞ GSPT10YR:IND Portugal 10 Year	8.5378	-0.2294	04/06

Далее надо отметить, что подстегивать спекулятивный рост EUR/USD в район 1.45 могут последние заявления отдельных управляющих ФРС о том, что не следует что-либо менять в денежной политике США. Так, некоторый негатив для доллара представляют последние заявления главы ФРБ Атланты Денниса Локхарта о том, что ФедРезерву следует воздержаться от ужесточения денежной политики в 2011 году, учитывая неустойчивое восстановление национальной экономики и невысокий уровень инфляции.

Здесь, конечно, уже нужно смотреть за спрэдами между Treasuries и немецкими облигациями. Если взять те же 10-летние казначейские облигации США, то в принципе негативом для американской валюты уже само по себе может быть то, что цены на бонды до сих и близко не подошли к февральским минимумам. Иными словами, несмотря на постепенное увеличение числа «ястребов» в FOMC, рынок в полной мере еще не готов ставить (по крайне мере сейчас) на грядущие перемены в денежной политике США.



10-летние казначейские облигации США

Если все резюмировать, то есть риски тестирования резистанса 1.45 по EUR/USD, в районе которого можно будет подумать об открытии первых позиций на продажу по евро.

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.