Forex: EUR/USD - скорее да, чем нет!

Несмотря на неоднозначный новостной фон и отсутствие четкой фундаментальной идеи на FX и других рынках, наши симпатии в моменте в чем-то на стороне евро.

Что касается при этом последних продаж в S&P500, EUR/USD, WTI, то их, как и ранее, помимо всего прочего, мы объясняем предстоящим заседанием ФРС 26-27 апреля, полагая, что всеобщий рост волатильности и снижение аппетита к риску можно объяснить в том числе опасениями относительно того, что Fed в следующую среду даст первый четкий сигнал к сворачиванию мягкой денежной политики. Мы в рамках рабочей гипотезы исходим из того, что Бен Бернанке революции на следующей недели устраивать не будет, поэтому вполне возможно, что в конце апреля нас ждет существенное улучшение ситуации с аппетитом к риску и рост в том числе пары EUR/USD, которую в этой связи можно пробовать спекулятивно покупать на снижении.

Если брать при этом новости из Финляндии, где накануне в рамках очередных парламентских выборов победу одержали противники «заигрывания» или выделения помощи Греции и другим проблемным экономикам региона, то мы рассматриваем данный новостной фон исключительно как повод для краткосрочного снижения курса евро, а не как сигнал к формированию устойчивой нисходящей тенденции в EUR/USD. Мы также в целом спокойно смотрим на взлет доходности греческих 10-леток выше 13%, полагая, что та же реструктуризация долгов Греции вполне возможно будет драйвером роста (!) курса евро, так как снимет ряд вопросов с повестки дня. Существенным положительным моментом для единой европейской валюты при этом мы видим то, что, несмотря на большое количество плохих новостей по PIGS в последнее время, доходность 10-летних гособлигаций Испании пока не сумела подняться выше сопротивления 5.5%-5.6%. Для нас это своеобразный рубеж, неспособность подняться выше которого может быть неким гарантом стабильности курса евро.



Динамика доходности 10-летних гособлигаций Испании

В остальном в качестве косвенных аргументов в пользу роста курса евро мы рассматриваем последние данные от IMM о росте чистой длинной позиции по евро, а также предстоящее заседание ЕЦБ 5 мая, которое невольно может ассоциироваться у спекулянтов с еще одним повышением учетной ставки в еврозоне.

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.