Forex: серебро - «пузырь» вот-вот лопнет?

Мы продолжаем вторую неделю подряд наблюдать за парой EUR/USD со стороны, полагая, что покупать евро уже поздно, а продавать рано. Вместе с тем мы считаем, что та волна негатива по доллару США, которую мы могли наблюдать на Forex после заседания ФРС 26-27 апреля, носит в значительной степени эмоциональный окрас и в скором времени может сойти на нет. Само по себе завершение Федрезервом QE2 может, на наш взгляд, спровоцировать коррекционный рост курса доллара на FX.

Вместе с тем по-прежнему мы исходим из того, что участники финансовых рынков недооценивают идущее полным ходом замедление темпов роста мировой экономики, которое в конечном счете в этом или следующем квартале выльется в полномасштабную коррекцию в S&P500, WTI, Silver, EUR/USD к предшествовавшему росту. Последнее, что заставляет задуматься об этом — это предварительные данные по ВВП США за 1кв2011 хуже ожиданий опубликованных накануне (1.8% при консенсус-прогнозе 1.9%-2%), а также неожиданный рост Jobless claims выше ключевых 400k до 429k.

Что касается идей в EUR/USD, то определенно они появятся на следующий неделе, учитывая то, что в четверг состоится очередное заседание ЕЦБ, что предполагает интригу и спекуляции со ставками в еврозоне, а в пятницу в США выйдет апрельский отчет по занятости (Nonfarm payrolls), который в чем-то позволит оценить искренность слов Бена Бернанке, а также позволит понять, насколько быстро идет восстановление американской экономики.

Silver
В качестве объекта для спекуляций мы рассматриваем сейчас в значительной степени серебро, где, на наш взгляд, в последнее время сформировался значительный «пузырь», который сейчас начинает постепенно сдуваться. Интересно следующее:

- Как правило, последний месяц роста в серебре, предшествующий развороту и коррекции, был наиболее значительным за всю фазу развития восходящего тренда. За апрель серебро в моменте прибавляло порядка 30%, что и есть своеобразный рекорд, подтверждающий возможное снижение цен.
- Когда в 2006 году рынок серебра достиг своих максимумов, цена отклонилась от 200 дневного скользящего среднего более чем на 40% (сейчас уже за 50%).
- Во время бычьего рынка 2006 и 2008 гг. цены на золото и серебро достигали новых максимумов против корзины товаров (индексов товарного рынка). Сейчас цены на серебро достигли новых максимумов, цены на золото нет. Золото не выглядит перекупленным против корзины товаров. И за золотом в плане роста всегда последнее слово.
- Величина коррекций на рынке серебра — в фокусе коррекционное движение 2004, 2006 и 2008 гг.; основное коррекционное движение длилось два месяца после достижения локальных экстремумов: а) 2004 год с 8.5$ до 5.45$ или на 35%; б) 2006 год с 15.21 до 9.5 или 37.5%; в) 2008 кризисный год (!) 21.44 до 8.4 60% или с 21.44 до 16.06 в течение 2-х месяцев 25%.
- Отношение цены золота к серебру сейчас порядка 33, не критическое, критическое будет, когда спрэд упадет до 20 или ниже.
- В предыдущие годы развороту на рынке серебра способствовало резкое снижение курса доллара. Когда начнет сдуваться пузырь на рынке серебра, начнется укрепление курса доллара. Если взять RSI, то на недельном графике индекса доллара осциллятор

как раз начал погружаться ниже 30.



График дня — серебро (4H)

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.