30.05.2011 EUR/USD: ставим на успешное решение проблем Греции!

Наша текущая стратегия применительно к рынку FX по-прежнему основывается на том, что Грецию спасут и в этот раз, в результате чего еще на полгода или год инвесторы забудут про долговой кризис в Европе, и на валютном рынке в ближайшие несколько недель мы увидим восстановление курса EUR/USD в район 1.4500\65.

При этом в рамках очередной стартовавшей недели на FOREX драйверами роста курса евро может стать, с одной стороны, публикация отчета-аудита от ЕС и МВФ по Греции, а, с другой стороны, дальнейший выход в США посредственных макроэкономических данных, которые будут означать сохранение нулевых процентных ставок за океаном как минимум до конца текущего года.

Что касается при этом аудита к текущей ситуации в Греции, то нам все это очень напоминает публикацию в Европе в июле прошлого года результатов стресс-тестов, основное предназначение которых сводилось к тому, чтобы успокоить инвесторов, а не обнажить все слабые места европейской банковской системы. Будет очень странно, если представители ЕС и МВФ будут топить лодку, которую им по долгу профессии нужно спасти, тем более что цена вопроса не такая уж и большая.

Существенное внимание мы также советуем обратить на то, что происходит внутри самой Греции. Довольно-таки важным моментом в данном случае может быть политический вопрос или способность действующего премьер-министра Греции Джорджа Папандреу найти общий язык с оппозицией и в итоге, возможно, создать новое коалиционное правительство, которое бы отражало все интересы. В этой связи хочется отметить то, что в минувшую пятницу в рамках встречи с оппозицией с Папандреу не получилось найти общий язык с конкурирующими партиями. Как только данная цель будет достигнута, мы вполне можем увидеть дальнейший рост курса евро.

Если говорить о технической стороне вопроса, то на данный момент мы выделяем по EUR/USD сопротивление 1.4300\50, в районе которого мы вполне можем задержаться на какое-то время в ожидании новостей по аудиту Греции, либо четких намеков на то, что Греция в мае получит без проблем очередной транш от МВФ, как и расширение действующего пакета мер помощи греческой экономике еще на 50-60 млрд евро. Любое существенное снижение курса евро в моменте в район 1.41-1.42 мы, возможно, будем использовать для покупок EUR/USD с прицелом на достижение резистанса 1.4300\50, либо 1.4500\65.

Также мы хотели бы обратить внимание на большое количество «коротких» позиций, которых было открыто довольно-таки много в предыдущие несколько недель, и закрытие которых также может способствовать в краткосрочном периоде восстановлению курса евро в июне.

Что касается темы сохранения в США нулевых процентных ставок длительный отрезок времени, то в данном случае достаточно просто взглянуть на динамику цен на Treausuries и сильный рост цен на бонды. На наш взгляд, большое количество посредственных статданных из США на этой неделе (31\05 — Chicago PMI, Consumer confidence, 01\06 – ISM Manufacturing, ADP Employment Report, 02\06 – Jobless claims, Factory orders, особенно

Nonfarm payrolls и ISM Services 3\06) может напомнить всем о том, что тема дифференциала процентных ставок между Европой и США еще долго будет отравлять жизнь «долларовым быкам».



Сильный рост цен на 2-х летние Treasuries означает в том числе и то, что рынок не ждет от ФРС скорого повышения процентных ставок в США.

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.