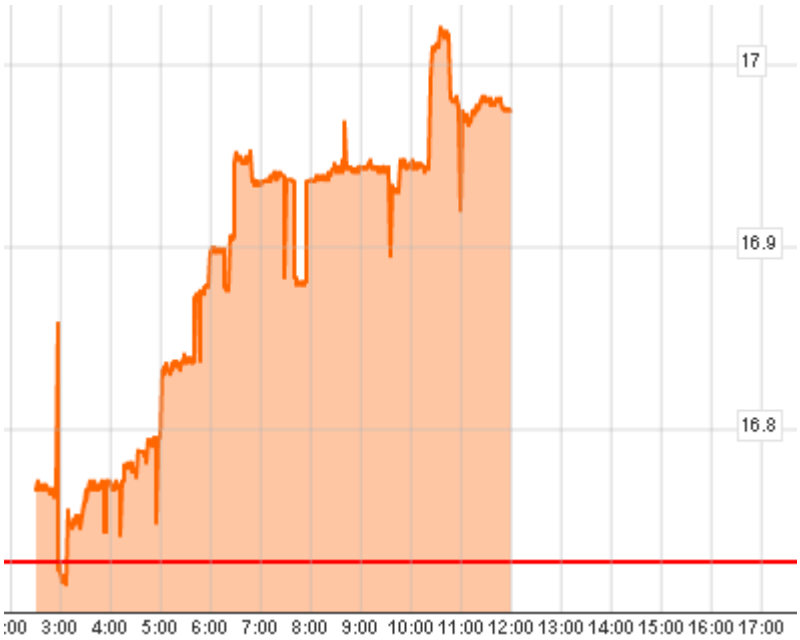
14.06.2011 EUR/USD: думаем о 1.40-1.42!

Мы все больше начинаем задумываться о том, что риски в EUR/USD на данный момент все больше смещаются в сторону снижения курса в район поддержки 1.40-1.42. Последнее при этом, что наводит на мысль о реализации по евро «медвежьего» сценария развития событий — это дальнейший рост доходности 10-летних греческих гособлигаций (+24 б.п. до 16.973%), а также рост котировок CDS на долги периферийных стран шестой торговый день подряд. Другие индикаторы, которые сулят дальнейшее снижение пары EUR/USD — это взлет доходности 10-летних облигаций Португалии до новых исторических максимумов, а заодно падение доходности 2-х летних немецких бумаг в район рекордных минимумов за последние 3 месяца.

GIGB10YR:IND Ireland Government Bonds 10 Year Note Generic Bid Yield	11.3488	+0.1109
GSPG10YR:IND SPANISH GOVERNMENT GENERIC BONDS - 10 YR NOTE	5.4924	+0.0207
⊞ GSPT10YR:IND PORTUGUESE GOVERNMENT BONDS 10YR NOTE PORTUGAL PL	10.6684	+0.234

Если при этом попытаться свести все в рамки одной идеи, то игра на понижение в EUR/USD сейчас может базироваться на том, что к саммиту ЕС 23-24 июня ситуация относительно дальнейшей судьбы Греции, в частности, всего, что касается свопа\обмена облигаций, не только не прояснится, но станет еще более запутанной. Иными словами, евро будут продавать под противостояние или дуэль Жан-Клода Трише (ЕЦБ) и Вольфганга Шойбле (Минфин Германии), а также под возможные заминки со стороны МВФ относительно предоставления Греции помощи в июне. В принципе продавать евро, исходя из долгового кризиса, просто могут на фоне того, что кросс-курс EUR/CHF, который сильнее других реагирует на все перипетии вокруг стран группы PIGS, продолжил 13 июня снижение, достигнув очередных исторических минимумов.



Доходность 10-летних греческих гособлигаций поднималась в понедельник выше 17%, что во второй половине мая соответствовало паре EUR/USD в районе 1.40.

Из остального в поддержку американской валюты хотелось отметить общее падение аппетита к риску, а именно снижение фондовых индексов США и Европы шесть недель подряд, а заодно и распродажу в начале текущей недели на товарном рынке (никель -3%, медь -0.5%, silver -3.5%, Brent -, WTI). Напомним, что в понедельник Китай рапортовал о существенном сокращении в мае (до 551.6 млрд юаней при прогнозе 650 млрд юаней) объемов кредитования, а также о рекордно низких с 2008 года темпах роста денежной массы (15.1% г\г).

Ну и формально в поддержку доллару в конце июня аналитики могут отметить также завершение второго раунда количественного смягчения в США и нежелание Бена Бернанке хоть как-то намекнуть на возможный запуск QE3 в ближайшем будущем.

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.