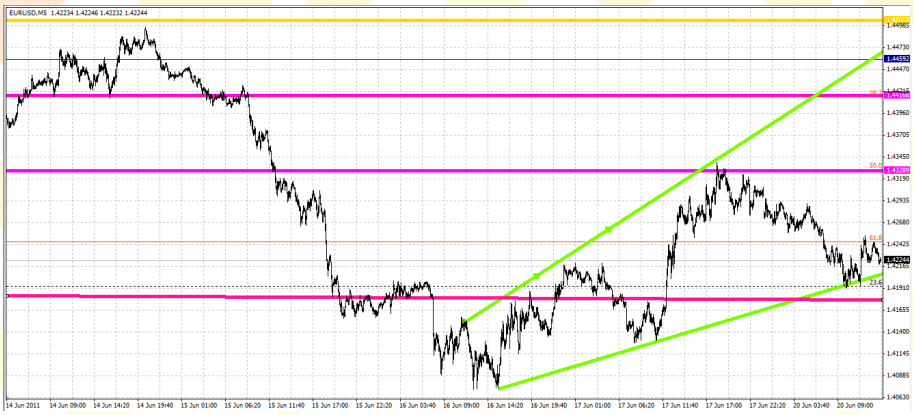
Будьте осторожны с парой евро/доллар

Аналитик АЛЬПАРИ Михаил Крылов

Когда долгосрочные прогнозы инвесторов подразумевают возможность роста пары евро/доллар США, но повышение единой валюты Европы застопорилось, это может сигнализировать о необходимости пересмотреть прогноз или… торговать осторожнее.

Приближаем график до 5-минутного с тем, чтобы прояснить, куда направляется курс валюты. Единая валюта Европы отскочила от уровня коррекции Фибоначчи на 23,6% многолетнего роста с 2000 года.

Тем не менее, пара евро/доллар откатилась от 1,4244 – уровня коррекции Фибоначчи на 61,8% роста с минимума 23 мая к максимуму 7 июня.



На 5-минутном графике заметно, что пара евро/доллар уже третий раз испытывает на прочность нижнюю границу восходящего канала. Но перед этим она многократно испытала на прочность верхнюю границу этого канала 1,433 – уровень коррекции Фибоначчи на 50% того же роста. Дальнейший рост направит единую валюту Европы на отметку 1,442 – Фибу на 38,2% всё того же роста.

Для инвесторов с небольшим капиталом и огромным желанием рискнуть можно рекомендовать лимиты на 1,425 с целью 1,432, а также лимиты на 1,433 с целью 1,441. Всё зависит от периода, который рассматриваешь при принятии инвестиционных решений.

Далее вносим коррективы. Во-первых – смотрим, можно ли вложиться в евро по рынку? Судя по доске опционов, получается, что нет. Путы дорожают, и очень солидно, - на 34-43 сотых цента. Коллы же, наоборот, дешевеют, и ещё сильней. Это означает, что евро имеет значительный риск падения в ближайшее время.

Во-вторых – смотрим на уровни, важные с точки зрения хеджирования. Сначала учтём, что опционы могут находиться на круглых и красивых цифрах: 1,425; 1,43; 1,435.

Затем посмотрим на объём торгов. При повышении до 1,425 евро может подскочить, так как там нет путов, зато 5 контрактов на коллы. При росте к 1,43 пара евро/доллар может откатиться, так как там продают сразу 23 контракта.

Strike Price	Type	Last	Change	Prior Settle	High	Low	Volume	Updated
14150	CALL	0.0378 a	-0.0052	0.0430	-	0.0363 a	0	6:07:33 AM CST 6/20/2011
14150	PUT	0.0338 b	+0.0034	0.0304	0.0352 b	-	0	6:04:06 AM CST 6/20/2011
14200	CALL	0.0351 a	-0.0049	0.0400	-	0.0336 a	0	6:04:06 AM CST 6/20/2011
14200	PUT	0.0361 b	+0.0037	0.0324	0.0375 b	0.0351	3	6:07:33 AM CST 6/20/2011
14250	CALL	0.0324 a	-0.0047	0.0371	0.0358	0.0310 a	5	6:07:36 AM CST 6/20/2011
14250	PUT	0.0384 b	+0.0039	0.0345	0.0399 b	-	0	6:04:06 AM CST 6/20/2011
14300	CALL	0.0299 a	-0.0045	0.0344	-	0.0286 a	0	6:07:33 AM CST 6/20/2011
14300	PUT	0.0409 b	+0.0041	0.0368	0.0422	0.0415	23	6:07:33 AM CST 6/20/2011
14350	CALL	0.0275 a	-0.0043	0.0318	-	0.0263 a	0	6:07:33 AM CST 6/20/2011
14350	PUT	0.0435 b	+0.0043	0.0392	0.0451 b	-	0	6:07:33 AM CST 6/20/2011

В-третьих – делаем поправку на лето. Малый объём торгов означает, что снижение курсов опционов может спровоцировать их покупки, поэтому учитываем, что торговать летом может быть опасно.