23.06.2011 Forex: доллар наступает!

Наши симпатии продолжают оставаться на стороне доллара США, дальнейшее укрепление позиций которого мы ожидаем на Forex.

Первое, что, на наш взгляд, должно быть сейчас в поддержку американской валюте — это прошедшее 21-22 июня очередное заседание ФРС США, даже с поправкой на то, что Центробанк понизил прогноз по ВВП американской экономики и занятости на 2011-2012 гг. Да, Fed признал, что снижение темпов роста оказалось значительнее, чем ожидалось ранее, но при этом вновь высказал свою приверженность в пользу идеи о том, что во 2п2011 рост за океаном ускорится. Собственно, это первый звоночек к тому, что о QE3 речи сейчас не идет, что могло бы способствовать закрытию «коротких» позиций по доллару. Второй звоночек — это уже комментарий ФРС о том, что инфляция несколько усилилась в последнее время, что действительно в предыдущие месяцы подтверждает динамика индекса потребительских цен (CPI). В общем, если Бен Бернанке окажется прав, во что мы очень верим, и в 3-4кв2011 крупнейшая экономика мира заметно прибавит, то уже осенью могут активизироваться разговоры о том, что следующий шаг ФРС будет направлен уже на ужесточение денежной политики, что может произойти уже весной 2012 года, по нашим предварительным расчетом.

Теперь переместимся в Европу и обратим внимание на здешний новостной фон. Начать хотелось бы, прежде всего, с Великобритании, где с учетом последних «минуток» Банка Англии в среду вновь активизировались спекуляции о том, что нас ждет чуть ли не второй раунд QE на Туманном Альбионе в 2012 году. В общем, еще два месяца назад многие пророчили повышение процентных ставок в регионе, сейчас же, как выясняется, все стало совершенно по-другому. Как резюме, мы видим значительные понижательные риски в паре GBP/USD в ближайшие месяцы, полагая, что прохождение данной валютной парой в среду поддержки 1.61 и попутно EMA(200) может быть чревато снижением курса в район отметки 1.55.

Если брать при этом Грецию, то даже с учетом положительного голосования по вотуму доверия Д. Папандреу мы продолжаем скептически смотреть на дальнейшее развитие событий в Европе. Ключевой вопрос, на который сейчас нет ответа, по-прежнему сводится к тому, какой будет роль частных инвесторов (держателей греческих облигаций) во втором пакете мер помощи Афинам. Соответственно, продавать EUR/USD и рисковые активы могут сейчас на опасениях того, что неопределенность по поводу данного вопроса сохранится и будет терзать рынки вплоть до начала или даже середины июля. Все это заставляет нас думать о возможном снижении курса EUR/USD в район поддержки 1.40 или ниже.

Также мы продолжаем отмечать все больше подтверждений того, что тема повышения процентных ставок в еврозоне практически себя изжила. Так, во вторник мы могли наблюдать негативные данные от ZEW по Германии, а в среду статистику хуже ожиданий по промышленным заказам в Европе в целом за апрель (показатель составил +0.7% м\м и 8.6% г\г).

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента Admiral Markets.
Мнение экспертов Admiral Markets представляется исключительно в ознакомительных целях и не является прямой рекомендацией для покупок (продаж) или каких-либо других действий на финансовых рынках.