EUR/USD: направление одно – вниз!

Нам ничего не остается, как продолжать писать о том, что тема долгового кризиса в Европе еще не скоро изживет себя на Forex и, что в ближайшие недели риски в EUR/USD по-прежнему смещены в сторону снижения курса в район 1.40 или даже ниже.

Вероятность дефолта в Греции необычайно высока
На наш взгляд, участники валютного рынка сейчас постепенно приходят к осознанию того, что в случае с Грецией в данный момент складывается патовая ситуация, когда трио ЕС-МВФ-ЕЦБ ничего не остается как пойти на управляемую реструктуризацию греческого долга этим летом. Один из вариантов развития событий в данном случае предполагает тот сценарий, когда ЕЦБ, аккумулировав на балансе более 50% от всего греческого долга, в один прекрасный момент инициирует переговоры с держателями греческих бондов, которые рейтинговые агентства (Fitch, S&P, Moody's) в итоге расценят как дефолт. Дефолт или реструктуризация вполне могут означать снижение пары EUR/USD во 2п2011 в район 1.30-1.35.

Все остальное, как выделение Афинам очередного транша от ЕС и МВФ на 12 млрд евро или положительное голосование Парламента Греции 28 июня по бюджету и реформам, в этой связи имеет очень отдаленное значение для спекулянтов на рынке Forex, и может только в краткосрочном периоде вызывать те или иные колебания в EUR/USD.

Что касается вместе с тем сообщений в четверг вечером о том, что Греция достигла ряда договоренностей с ЕС и МВФ в вопросе пятилетнего бюджетного плана, то мы считаем, что данного рода новости не смогут сломить общую нисходящую тенденцию по EUR/USD, став исключительно поводом для краткосрочной коррекции. Куда большее внимание мы бы обратили на то, что доходность тех же 10-летних гособлигаций Португалии достигла 23 июня новых исторических максимумов или 11.42% (+0.28%). Не исключено, что в случае еще большего затягивания долгового кризиса в Европе следующей целью спекулянтов после Греции станет именно эта страна.

Прочее
Негативом для единой европейской валюты в четверг также следует считать публикацию в Еврозоне за май композитного индекса деловой активности менеджеров по закупкам. Показатель оказался хуже прогнозов, снизившись до рекордного минимума за последние 1.5 года или до 53.6 пунктов против 55.8 в апреле. Такая статистика вкупе с остальными слабыми данными из региона может трактоваться как то, что 2кв2011 оказался неудачным не только для США, но и для Европы, где тоже следует ждать слабых данных по ВВП. Такой ход дел также можно трактовать как то, что июльское повышение процентных ставок в еврозоне, если такое произойдет 7 июля, будет последним в текущем году, что довольно-таки негативно для евро.

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.