27.06.2011 Forex: доллар США – хит лета!

Как-то конца и края долгового кризиса в Европе пока не видно, что наводит на мысль о том, что пара EUR/USD продолжит снижение в ближайшие несколько недель в район 1.40, причем есть весомые риски прохождения данной поддержки и последующего снижения во 2п2011 чуть ли не к 1.30.

Идеи следующие:

- **«Домино»**. Мы не видим какого-либо ощутимого прогресса в греческом вопросе, что сеет неопределенность и страх на финансовых рынках. Одна из фобий при этом может заключаться в том, что нас ждет в Европе эффект «домино» с реструктуризацией госдолга Греции или с затягиванием кризиса. Показательно в контексте данной истории то, что следующей целью для атаки спекулянтов после Греции может стать Португалия, доходности 10-летних госбумаг которой в рамках прошедшей недели продолжили расти, обновляя в течение нескольких дней подряд исторические максимумы. Впрочем, помимо Лиссабона, как выясняется, есть еще и Италия, и здесь уже интересно то, что в конце прошедшей недели спрэд итальянских и германских облигаций достиг исторического максимума после того, как в Moody's заявили о том, что могут понизить рейтинг 13 итальянских банков. В довесок вспомним еще про Испанию, доходность 10-летних госбумаг которой накануне пробила вверх коридор 5%-5.5%, указав на то, что теперь уже инвесторы избавляются и от этих бумаг, полагая, по-видимому, что что-то страшное нас еще ждет впереди.
- **«Exit strategy»**. В последнее время от Джорджа Сороса, PIMCO и других уважаемых участников финансового рынка можно довольно-таки часто слышать комментарии на тему того, что у европейского валютного союза есть большое количество недостатков, один из которых касается «стратегии выхода» для провинившихся или проблемных стран, что может ударить по всей системе. Все это, на наш взгляд, может формировать негативное отношение к евро в среднесрочном периоде и быть предвестником еще одной волны продаж в EUR/USD.
- **«Safe haven».** Кросс-курс EUR/CHF продолжает стремительно снижаться, проделывая путь по итогам прошедшей недели с 1.2130 до 1.1879 (-2%). Высокий спрос на швейцарскую валюту (валюту убежище) в последнее время лишний раз подчеркивает то, что перелом в долговом кризисе в Европе пока еще не наступил. Аналогично мы смотрим на рынок Treasuries, где цены на бонды сейчас на минимумах года, хотя, казалось бы, завершение QE2 могло бы вызвать их хотя бы незначительное снижение.
- … и т. д.

Продолжать можно очень долго, отметив в том числе и то, что глобально сейчас ситуация с аппетитом к риску очень плохая, что хорошо для доллара США, но плохо для евро. В частности, можно отметить то, что в ближайшие дни за океаном выходит большое количество значимых статданных (Consumer confidence, Chicago PMI, ISM Manufacturing, Michigan sentiment index). Если данные окажутся посредственными, то в контексте последних заявлений ФРС о том, что замедление экономики США оказалось более существенным, чем ожидалось ранее, мы вполне можем по S&P500 провалиться в район мартовских минимумов на 1245-1250 пунктов, по Brent под МЭА к 100$ за баррель, что на FX в итоге найдет отражение в достижении и, возможно, штурме поддержки 1.40.

Что касается вместе с тем торговых идей, то в случае со среднесрочными и долгосрочными позициями по EUR/USD стоп-лоссы сейчас имеет смысл размещать сразу за локальным экстремумом в районе 1.4430.

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.