EUR/USD: Италия - лучше не стало и, возможно, уже не станет!

Цель 1.34-1.35 по EUR/USD в ближайшие несколько месяцев становится все более очевидной на рынке Forex. По крайне мере мы сейчас исходим из того, что: а) имеет смысл удерживать среднесрочные позиции на продажу по евро, либо открывать новые в случае коррекционного роста курса в район 1.4150-1.42; б) полагаем, что долговой кризис в Европе вошел в новую фазу, что еще предстоит отыграть спекулянтам на FX массированными продажами евро.
Если говорить при этом о тех страхах, которые охватили валютный рынок в начале очередной недели, то в контексте истории о том, что долговой кризис добрался и до Италии, мы выделяем следующие подробности:

- Существенный понижательный риск для EUR/USD в ближайшие дни может представлять публикация в Европе результатов стресс-тестов, в рамках которых в негативном ключе может быть дана оценка итальянским банкам. Здесь же можно отметить то, что акции итальянских банков Intesa и Unicredit упали в пятницу на 12% и 8%, а в понедельник потеряли еще 7.75% и 6.3% соответственно. Продажи в EUR/USD могут быть как раз на ожиданиях выхода плохих результатов стресс-тестов.
- В понедельник стартовало двухдневное экстренное заседание Еврогруппы в Брюсселе, где как раз должно обсуждаться возможное вовлечение Италии в текущий долговой кризис. Возможно, во вторник вечером или уже в среду европейские лидеры, чтобы хоть как-то успокоить рынки, сделают те или иные заявления в поддержку Италии и евро, однако до этого момента продажи в EUR/USD могут получить продолжение.
- Доходность 10-летних гособлигаций Испании на фоне всего происходящего впервые с 1997 года достигла 6%, аналогичная ситуация в итальянских бумагах, а заодно и в португальских, которые по доходности продолжают обновлять исторические максимумы. Доходность греческих 2-леток вновь приближается к 30%, что говорит об усилении долгового кризиса и роста напряжения на рынке. Кросс-курс EUR/CHF снижается в район новых исторических минимумов, как бы намекая на то, что поставить точку в европейском долговом кризисе мы сможем не очень-то и скоро.
- Министр финансов Италии Джулио Тримонти вовлечен в коррупционный скандал и в случае неудачного стечения обстоятельств может лишиться своего поста. В определенных кругах популярна идея о том, что данный министр финансов — это последняя надежда Италии удержать ситуацию под контролем, поэтому его отставка может негативно сказаться на курсе евро.
- Джим О'Нил (Goldman Sachs): нет таких денег, которые могли бы спасти Италию, если речь зайдет о «бейлауте». Италия вторая страна по уровню госдолга после Греции. Италия — это третья экономика Европы.

В общем, с точки зрения фундаментального анализа по-прежнему для евро все складывается довольно-таки печально, причем, все более отчетливо звучат сейчас прогнозы о том, что долговой кризис в итоге в Европе, если не перерастет в экономический, то будет означать существенное замедление темпов роста ВВП региона, поэтому про дальнейшее повышение учетных ставок, возможно, придется и забыть. Более того, есть риск того, что вслед за возможным еще одним повышением ставки в Европе на 0.25% от Жан-Клода Трише затем новому председателю ЕЦБ Марио Драги уже придется снижать ставку, чтобы стимулировать экономический рост.
С точки зрения технического анализа определенный понижательный риск для EUR/USD может сейчас представлять прохождение поддержки 1.4150, а также 1.40, что само по себе чревато срабатыванием большого числа стоп-лоссов и стоп-ордеров.

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.