EUR/USD: все ждут саммита ЕС 21 июля!

Валютный рынок сейчас живет исключительно предвкушением очередного саммита лидеров ЕС 21 июля, в рамках которого вот уже второй раз за текущий месяц будет обсуждаться европейский долговой кризис и ситуации конкретно в Греции.

Формально первая рабочая гипотеза при этом сводится к тому, что то или иное решение по греческому вопросу на этот раз все-таки выработано будет. В последние дни немецкие чиновники только и говорили о том, что в рамках саммита в четверг финансовые рынки получат совершенно конкретный сигнал относительно дальнейшей судьбы Афин. Вполне возможно, что речь идет об основных параметрах второго пакета мер помощи Греции, которые как раз 21 июля и могут быть озвучены. С одной стороны, все это в моменте может быть позитивно для EUR/USD, однако, с другой стороны, есть несколько важных вопросов, отсутствие ответов на которые может быть существенным негативом для евро. Острые углы:

- Противостояние ЕЦБ и Минфина Германии. Мы по-прежнему не видим согласия или общности взглядов между Жан-Клодом Трише и его немецкими коллегами, о чем, кстати, накануне было сразу несколько статей в FT и других СМИ. Пока немцы пытаются нас убедить в том, что очередной пакет мер помощи Греции будет одобрен со стороны и ЕЦБ, и МВФ, однако если этого не произойдет, то участников валютного рынка в очередной раз может постигнуть разочарование.
- Другой острый угол сводится к тому, что по-прежнему до конца непонятна роль частных инвесторов во втором пакете мер помощи. Пока у нас складывается впечатление, что после всего случившегося все больше лидеров ЕС склоняется к частичному дефолту по долгу Греции, что сейчас, возможно, активно и обсуждается. Мы дефолт Афин рассматриваем как весомый сигнал к снижению курса EUR/USD в район 1.35 или даже ниже.

Если говорить о второй рабочей гипотезе, то она маловероятна и сводится к тому, что в четверг в Брюсселе будут обсуждаться детали дефолта Греции, о котором может быть объявлено в эти или следующие выходные.

Мы в текущей ситуации, как и ранее, продолжаем исходить из того, что в любом случае для евро и Греции ситуация сейчас в Европе патовая и, что бы не предприняли на данный момент лидеры ЕС, мы, похоже, обречены на то, чтобы наблюдать продолжение нисходящего тренда по EUR/USD в ближайшие месяцы. Добавим, что первой значимой целью в плане снижения курса евро для нас продолжает оставаться уровень 1.35.

Вторник
В плане перспектив вторника мы, во-первых, хотели бы обратить внимание на предстоящие размещения Испанией (12-ти и 18-ти месячные векселя на 4.5 млрд евро) и Грецией (3-х месячные векселя на 1.25 млрд евро) госбумаг, а, во-вторых, на динамику доходности 10-летних гособлигаций Испании и Италии, которая накануне превысила рубеж 6%. Если доходности упомянутых десятилеток в ближайшее время достигнут 7%, или так называемого уровня «невозврата», то помимо всего прочего на FX можно будет в полной мере играть на понижение в EUR/USD, в том числе с прицелом на эффект «домино».

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.