EUR/USD: «за» и «против»!

Еще один довольно-таки интересный прецедент мы можем наблюдать на Forex. Так, когда на прошлой неделе имело место усиление долгового кризиса в США и значительное падение аппетита к риску, то на валютном рынке все это находило отражение исключительно в укреплении курса доллара или существенном снижении пары EUR/USD. Сейчас, вроде бы, демократам и республиканцам удалось договориться о поднятии потолка госдолга США, что в понедельник, 1 августа, тут же привело к резкому росту азиатских фондовых индексов (Nikkei225 +1.86%, фьючерс S&P500 +1.5%), а также цен на активы (WTI +1.2%), однако на Forex это не привело к какому-либо существенному росту в EUR/USD. Данного рода настроения на FX мы склонны трактовать как косвенный сигнал к тому, что психологически валютный рынок уже готов к формированию по доллару США устойчивого восходящего тренда.

Впрочем, в краткосрочном периоде следует признать, что на данный момент на доллар давит ряд понижательных рисков, связанных в том числе с публикацией в США в минувшую пятницу хуже ожиданий данных по ВВП (GDP prel), а также индекса деловой активности в производственном секторе Чикаго (Chicago PMI). Данная статистика невольно подстегивает спекуляции по поводу целесообразности запуска QE3 в США, что в преддверии заседания ФедРезерва 9 августа, либо выступления Бена Бернанке в Jackson Hole может некоторыми спекулянтами рассматриваться как весомый аргумент в пользу открытия «длинных» позиций по EUR/USD, помня о том, чем для американской валюты ознаменовались заявления о запуске QE и QE2. Кто-то, возможно, при этом будет пытаться спекулятивно продавать доллар сейчас также на фоне опасений, что выходящие на этой неделе в Соединенных Штатах в большом количестве макроэкономические данные (ISM Manufacturing, ISM Services, Nonfarm payrolls) также окажутся слабыми, подтвердив необходимость еще одного раунда количественного смягчения в США.

Мы пока исходим из того, что о запуске QE3 говорить несколько преждевременно, так как, с одной стороны, и так было понятно, что второй квартал для США был не совсем удачный и что снижение темпов роста ВВП за период с марта по июнь вполне закономерно. С другой же стороны, Бернанке четко дал понять, что во 2п2011 американская экономика прибавит; в этой связи было бы очень странно, если бы исключительно за июль (всего лишь один месяц от второго полугодия) глава Fed разочаровался в своих прежних прогнозах по экономике и указал на скорый запуск QE3.

Если смотреть на происходящее на Forex с позиций новостного фона из Европы, то многое по-прежнему упирается в европейский долговой европейский кризис и предстоящее заседание ЕЦБ 4 августа. Что касается первой составляющей, то понижательным риском для евро может быть запланированный на август обмен старых греческих гособлигаций на новые. В случае с ЕЦБ многое упирается в то, прозвучит ли в четверг небезызвестная фраза «чрезвычайная бдительность», что могло бы стать сигналом к тому, что главный Центробанк Европы в сентябре вновь повысит учетную ставку. Ранее глава ЦБ Франции Кристиан Нуйаер в своих речах в июле довольно-таки отчетливо упоминал формулировку «strong vigilance», поэтому теоретически кто-то может покупать сейчас EUR/USD в том числе под ЕЦБ. В этой связи отсутствие 4 августа должного намека на дальнейшее ужесточение денежной политики в еврозоне может означать возобновление продаж в EUR/USD.

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.