Forex: валютный обзор

JPY: В ближайшее время японская йена будет находится под давлением спекуляций на тему возможного вмешательства японских властей на валютный рынок с целью сдерживания резкого роста курса национальной валюты. На днях министр финансов Йошихико Нода предупредил, что йена сейчас сильно переоценена, и сообщил о том, что правительство внимательно наблюдает за валютным рынком, что фактически означает неминуемую интервенцию. Что касается сроков, не исключено, что уже на этих выходных, сразу после того как все получат данные по состоянию американского рынка труда (Unemployment rate, nonfarm payrolls), Япония даст ход своим мыслям. Данного рода решение, к слову, может обсуждаться на запланированном на конец этой недели митинге членов правления Банка Японии. Иными словами, не исключено, что к началу будущей недели мы увидим курс USD/JPY на уровне 80.00/50.

EUR: В случае с евро все сейчас упирается во вновь активизировавшиеся долговые проблемы еврозоны. Складывается впечатление, что инвесторы уже теряют надежду в предоставленный Греции пакет помощи и считают высокой вероятность того, что кризис распространится на другие страны, такие как Италия и Испания. Формально, в поддержку данной идеи имеем резкий рост доходности 10-летних итальянских и испанских бумаг в район исторический максимумов.



Доходность итальянских и испанских 10-леток (Bloomberg)

Другим подтверждением нервозности участников рынков в отношении долговых проблем еврозоны является резкое укрепление швейцарского франка против единой валюты. На момент написания статьи пара EUR/CHF торговалась фактически на уровне рекордных минимумов.

И наконец, последний момент, который сейчас указывает на дальнейшее снижение курса евро (против доллара США) на Forex, это сужение спрэда доходности между американскими и немецкими облигациями. Тут, конечно, стоить сделать поправку на то, что в случае с долларом все решится в эту пятницу после публикации данных по рынку труда. До тех пор, однако, не исключено увидеть курс EUR/USD на более низких ценовых уровнях.

CHF: Применительно к идеям роста швейцарского франка (в частности против доллара США), стоить также отметить опасения относительно вероятного понижения кредитного рейтинга США. Тут, к слову, уместно напомнить, что принятый объем сокращения госрасходов гораздо ниже того объема, который прогнозировался рейтинговыми агентствами.

GBP: Британский фунт продолжает снижение на фоне публикации в регионе разочаровывающих статданных. Вчера в регионе значительно хуже ожиданий вышли данные по снабжению в обрабатывающей промышленности (PMI Manufacturing, значение 49.1, прогноз 51), которые указывают то, что экономика Великобритании находится в режиме рецессии. В данном случае любой показатель индекса ниже 50 пунктов работает в пользу дальнейшего снижения курса стерлинга на Forex.

Евгений Белоусов, аналитик ГК Admiral-UMIS