EUR/USD: и вновь продолжается бой!

То, что происходит сейчас на финансовых рынках — это идеальный шторм или кровавая баня. Рекордное с 2008 года снижение фондовых индексов США (Dow Jones -5.55%, S&P500 -6.66%, Nasdaq -6.9%) в понедельник заставляет нас вспомнить о том, что во время предыдущего финансового кризиса мы могли наблюдать не только взлет цен на Treasuries, но и сильный рост курса доллара США на Forex. Сейчас мы не видим каких-либо оснований для того, чтобы история не повторилась вновь, ожидая дальнейшего укрепления позиций американской валюты.

В общем, сейчас мы бы исходили из того, что есть значительные риски скорого прохождения поддержки 1.4000-50 по EUR/USD, что в конечном счете может означать последующее снижение курса в район 1.35 или даже 1.30. В принципе можно также ориентироваться на динамику индекса доллара США, прохождение которым резистанса 76 пунктов может означать окончательный слом долгосрочного нисходящего тренда по американской валюте. Способствовать этому формально могут дальнейшие панические настроения на рынках и падение аппетита к риску, обострение долгового кризиса в Европе, либо нежелание ФРС спешить с третьим раундом количественного смягчения.

Fed

Что касается возможных действий ФедРезерва в рамках заседания 9 августа, то мы склоняемся к тому, что Центробанк США вновь даст понять, что является сторонником сверхмягкой денежной политики, и либо намекнет на очередной пакет стимулирующих мер, либо на то, что ситуация располагает в перспективе к увеличению программы выкупа активов. Вполне возможно, что Fed не представит какого-либо готового решения в этот вторник, и нам придется ждать уже 26 августа, когда состоится выступление Бена Бернанке в Jackson Hole. Памятуя то, как болезненно доллар США реагировал на запуск QE в 2009 году и QE2 в 2010 году, мы в целом предстоящее заседание ФРС советуем рассматривать все-таки как возможный фактор риска для американской валюты.

ЕЦБ

ЕЦБ начал в понедельник массированную скупку итальянских и испанских долгов, в результате чего доходность 10-летних гособлигаций Испании снизилась в район 5.15% или на 88 базисных пунктов, а доходность аналогичных бумаг Италии упала до 5.26%. Данная стабилизации ситуации на рынке европейских суверенных долгов, по всей видимости, и удержала пару EUR/USD 8 августа от снижения ниже локальной поддержки 1.4150.

Если смотреть на происходящее в Европе при этом глобально, то снижение доходностей в начале недели, на наш взгляд, носит исключительно кратковременный характер и не может означать стабилизацию ситуации в регионе. Куда важнее, на наш взгляд, другое, в частности, то, что по-прежнему лидеры ЕС не могут принять конкретного решения о дальнейшей судьбе Европейского Фонда Финансовой Стабильности, который, по большому счету, нужно увеличить с 440 млрд евро до 1.5 трлн евро, чтобы быть уверенным, что он сумеет покрыть необходимости Италии и Испании в финансировании. Тот факт, что немцы противятся данного рода преобразованиям EFSF означает исключительно то, что со временем долговой кризис в Европе продолжится с новой силой, и мы станем свидетелями новой атаки на госбумаги Италии и Испании, что и добьет евро.

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.