Пара евро/иена может без интервенций провалиться до 109,5

Аналитик АЛЬПАРИ Михаил Крылов

Когда на рынке говорили о том, что Банк Японии ещё следит за поведением рынка форекс, а заместитель министра финансов по международным финансам считает спекулянтов виновными в укреплении иены, публика, словами из «Мастера и Маргариты», внимательно слушала этот разговор, искренне полагая, что он является прелюдией к магическим фокусам. Тем не менее, никаких фокусов не произошло, и у спекулянтов скоро пропадёт чувство вины.

Прежде всего, это всколыхнёт пару евро/японская иена. С технической точки зрения, расхождение ADX стало сокращаться, а трендовый ATR снизился наполовину по мере вырастания к 110,8.

Пара евро/доллар США находится на грани прорыва ниже 1,435, и дальнейший уход из валюты единой Европы будет на руку японке.

По данным CME, чистый объём длинных позиций на рынке фьючерсов по иене увеличился, и рост позиций по коллам был вполовину больше роста позиций по путам.

Спекулятивные инвесторы не уходят с рынка вопреки разговорам о том, будто укрепление иены не приветствуется. Они просто воспринимают эти разговоры в качестве индикатора того, что власти Страны восходящего Солнца готовы вмешаться на валютный рынок. Следовательно, можно говорить об увеличении числа спекулятивных длинных позиций по иене.

По мере осознания того, что фокусники то ли кинули, то ли временно покинули рынок (ох уж эти фокусники!), инвесторы начинают хеджироваться опционами на покупку японки или просто коротить другие валюты к иене. В результате, курс иены может подтянуться ещё не раз.

При уверенном прорыве ниже 110 возможно падение евро/иены к первой поддержке, которая для евро/иены находится на 109,5, а затем и ко второй поддержке около 109. Около 109,9 возможны лимиты с целью 109,6, а ниже 109,5 – с целью 109,1 и стоп-лоссами на ширине волатильности диапазона, в котором торгуете.