Forex: соблюдаем осторожность!

Осторожность превыше всего – вот те слова, которые хочется обозначить в преддверии итогов симпозиума ФРС США в Джексон-Хоул. С одной стороны, есть предпосылки (среди которых публикация слабых макрокосмических данных и в целом тревожная ситуация на рынке труда и недвижимости) для того, чтобы глава ФРС сегодня после 18:00 мск сообщил о том, что стране необходимо дополнительное стимулирование (QE), что негативно для доллара. Но есть и другая сторона медали, суть которой сводится к тому, что о так называемой программе количественного смягчения или QE3 так в итоге объявлено и не будет. В рамках этой идеи хочется отметить следующее:

1. Во-первых, безработица по-прежнему находится на слишком высоком уровне (сейчас 9.1%, перед запуском QE2 – 9.5%); вывод: вторая программа оказалась не слишком эффективной;
2. Инфляции почти достигла целевого уровня (базовый индекс потребительских цен составил в июле 1.8% г/г; в прошлом году показатель за июль составлял 0.9%; целевой уровень инфляции 2%); оставшийся буфер по инфляции может позволить лишь маленькую программу стимулирования;
3. Раскол среди представителей ФРС – много сторонников не запускать программу;
4. Общественное недоверие и недовольство.

О чём сообщит Бен Бернанке – это, конечно, вопрос на миллион, но наши предположения сейчас всё-таки на стороне доллара. То есть, мы верим в то, что QE3 не будет, а любой другой исход события не будет способен сильно навредить доллару или как-то существенно повлиять на ход торгов на Forex.

Также мы выделяем следующие факторы, которые в моменте могут оказать поддержку доллару:

- Представитель ФРС Томас Хёниг сообщает о том, что возможности Центробанка в целях дополнительного стимулирования достаточно ограничены.
- Ситуация с аппетитом к риску предполагает дальнейшие покупки «качества».
    - Тревожные сигналы посылает Греция - на фоне роста доходности ценных бумаг Греции на рынке появляются слухи о том, что уже в сентябре страна вновь обратится за финансовой помощью; вряд ли страны, выступающие против финансирования должников (например, Финляндия) согласятся вновь помочь Греции деньгами.
    - Банк UBS понижает прогноз по росту экономики Китая и Индии.
- Складывается неплохая техническая картинка по доллару – в пользу его дальнейшего роста в район сопротивления 76.00.



Недельный график индекса доллара (USDX)

Macroeconomic data

- Возможно увидеть некоторые продажи доллара под публикацию сегодня слабой статистики по ВВП за 2кв (16:30 мск). Слабые данные могут дать ещё один намёк на то, что экономика нуждается в дополнительном стимулировании. Однако данная позиция может быть развеяна уже к 18:00, когда станут известны результаты симпозиума ФРС.

Что касается единой европейской валюты, то её рост накануне можно объяснить появлением в СМИ сообщений о том, что Еврогруппа рассматривает возможность привлечения страной-должником не денежного залога за предоставление ей финансовой помощи, а также тем, что в правительстве Испании удалось достигнуть соглашения по поводу сохранения лимитов на дефицит бюджета. Дальнейшая динамика курса будет во многом зависеть от ситуации на долговом рынке Греции, который в пятницу, кстати, демонстрирует некоторые признаки улучшения.

Обзор предоставлен компанией Admiral Markets.
Аналитик Евгений Белоусов

При любом использовании материала, взятого с сайта компании Admiral Markets, и вторичной публикации на каких-либо других ресурсах, право на интеллектуальную собственность остается за ДЦ "Admiral Markets", ссылка на сайт компании обязательна.