EUR/USD: инвесторы ждут статистики из США!

Понедельник завершился без каких-либо достижений для доллара США, хотя укреплению позиций американской валюты могла способствовать публикация в США сильных данных по личным расходам американских граждан за июль (Personal spending +0.8% - рекордный рост с декабря 2009 года), дальнейший рост инфляции год к году (Core CPI 1.6% в прошлом месяце против 1.4% в июле), а также сообщения о том, что убытки от урагана Айрин могут составить чуть более 2.6$ млрд вместо 14$ прогнозировавшихся. Исходя из этого мы делаем вывод, что рынок держит в поле зрения блок значимых макроэкономических данных из США выходящий в ближайшие дни, рассматривая их как понижательный фактор риска для курса американской валюты или повод для спекуляций касательно QE3.
Может быть, покупки в EUR/USD были также продиктованы накануне срабатыванием стоп-лоссов по факту прохождения сопротивления 1.45, либо дальнейшим улучшением ситуации с аппетитом к риску и ростом мировых рынков акций помог евро.

Сегодня мы ждем из США публикации в 18:00 мск индекса доверия потребителей (Consumer confidence) за август (прогноз 50-52, предыдущее значение 59.5), а также в 22:00 мск протоколов (FOMC minutes) к последнему заседанию ФРС от 9 августа. С учетом того, что сразу трое управляющих Fed выступили последний раз против намерения ФРС удерживать нулевые ставки до середины 2013 года мы полагаем, что «минутки» будут в целом на стороне доллара США. Не исключено, кстати, что с учетом выхода действительно значимых статданных из-за океана только в конце недели (ISM Manufacturing в четверг, Nonfarm payrolls в пятницу) до четверга/пятницы нас ждут вялые однообразные торги, а уже затем сильное движение.

EUR
Несмотря на сильный рост рынка акций Греции (+14%) в начале недели и волну оптимизма по поводу слияния греческих банков (Alpha Bank и EFG Eurobank Ergasias), нам не очень нравится текущий новостной фон из Европы или та нервозность, которая сейчас есть в связи с дальнейшим ростом доходности греческих облигаций последнюю неделю и поступающими из региона новостями:
30/08
· В Афинах во вторник состоится очередная встреча правительства Греции с представителями ЕС, ЕЦБ и МВФ, в рамках которой планируется обсуждение проблемы текущих дефицитов; переговоры обещают быть напряженными.
· Публикация в Financial Times о том, что InternationalAccountingStandardsBoard (IASB), которая определяет стандарты бухгалтерского учета направила письмо европейскому регулятору с недовольством о том, как финансовые организации списывают греческие долги.

Определенный риск мы также видим для евро в сентябре относительно дальнейшей денежной политики ЕЦБ. Несмотря на то, что Жан-Клод Трише в своем вчерашнем выступлении перед Европейским Парламентом четко дал понять, что о снижении ставок в регионе на данный момент речи не идет, мы вполне допускаем, что ЕЦБ в ближайшее время может четко дать понять, что в цикле ужесточения денежной политики в еврозоне наступила пауза. По крайне мере, и в Германии, и в еврозоне в целом мы видим явно снижение за последние несколько месяцев темпов роста индекса потребительских цен год к году после пиковых июньских значений. Отдельные управляющие ЕЦБ, в частности, Эвальд Новотны говорит о том, что сейчас нет повышательных рисков усиления инфляции в Европе. В общем, мы бы не исключали того, что ЕЦБ в рамках заседания 8 сентября понизит свои оценки инфляции, вновь напомнив всем о том, что рост индекса потребительских цен выше 2% это явление временно. Все это или спекуляции по поводу «паузы» могут быть одним из понижательных рисков для евро в ближайшие месяцы.

В остальном хочется еще раз отметить, что на данный момент по EUR/USD мы можем наблюдать продолжение бокового тренда или торги в коридоре 1.4050-1.45/1.46.

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.