EUR/USD: интрига сохраняется!

Второй раунд двухдневных телефонных переговоров между Грецией и «тройкой» (ЕС, ЕЦБ, МВФ) оставил двоякое впечатление. С одной стороны, было сказано, что переговоры на этом не заканчиваются и что в начале октября «тройка» продолжит изучать текущую ситуацию в экономике Греции, что в какой-то момент вызвало волну разочарований, так как многие надеялись, что уже 20 сентября в этом вопросе будет поставлена точка. С другой стороны, лидеры ЕС уже после закрытия торгов в Нью-Йорке во вторник заявили о том, что министр финансов Греции Evangelos Venizelos проявил себя с лучшей стороны и сумел добиться определенного прогресса в переговорах.

В общем, интрига сохраняется, но мы бы продолжали делать ставку на то, что Греция получит очередные 8 млрд евро и в конечном счете не объявит до конца текущего года о жестком дефолте. Тот факт, правда, что переговоры с «тройкой» затягиваются еще на неделю, может означать, что резкого роста курса EUR/USD мы в ближайшие дни можем и не увидеть. Опять же возможный рост курса евро на фоне стабилизации ситуации в Европе мы планируем использовать не для покупок евро, а для восстановления позиций на продажу в EUR/USD от более высоких ценовых уровней (предположительно, 1.39 или хотя бы 1.38).

Италия, Франция, Германия
Некоторым обнадеживающим моментом для евро также может быть то, что в последнее время финансовые рынки, в частности валютный, перестали реагировать на поток негативных новостей из Европы, что опять же предполагает некоторое улучшение ситуации с аппетитом к риску (позитивно для EUR/USD). Так, во-первых, мы не увидели какой-либо существенной реакции на понижение во вторник рейтинговым агентством S&P кредитного рейтинга Италии. Далее инвесторы закрыли глаза на дальнейшие продажи в акциях французских банков (Credit Agricole, Societe Generale, BNP Paribas), а также слухи о том, что Bank of China закрыл лимиты на ряд европейских банков, предположительно, французских.

Из хороших новостей, за которые, впрочем, могут ухватиться спекулянты, следует отметить сообщения о том, что в Fitch подтвердили кредитный рейтинг Германии на уровне AAA 21 сентября.

В остальном, конечно, существенную поправку в ближайшие несколько недель следует сделать еще и на то, как 29 сентября лидеры ЕС проголосуют по второму пакету мер помощи Греции и поправкам к EFSF, а также чем завершится очередной саммит министров финансов ЕС 3 октября. Если в рамках данных мероприятий европейские чиновники сумеют законодательно утвердить выработанные еще в июле договоренности, то можно будет рассчитывать в рамках 4кв2011 на ралли в рисковых активах (S&P500, WTI), а заодно и на какое-то время увидеть стабилизацию пары EUR/USD выше 1.35.

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.