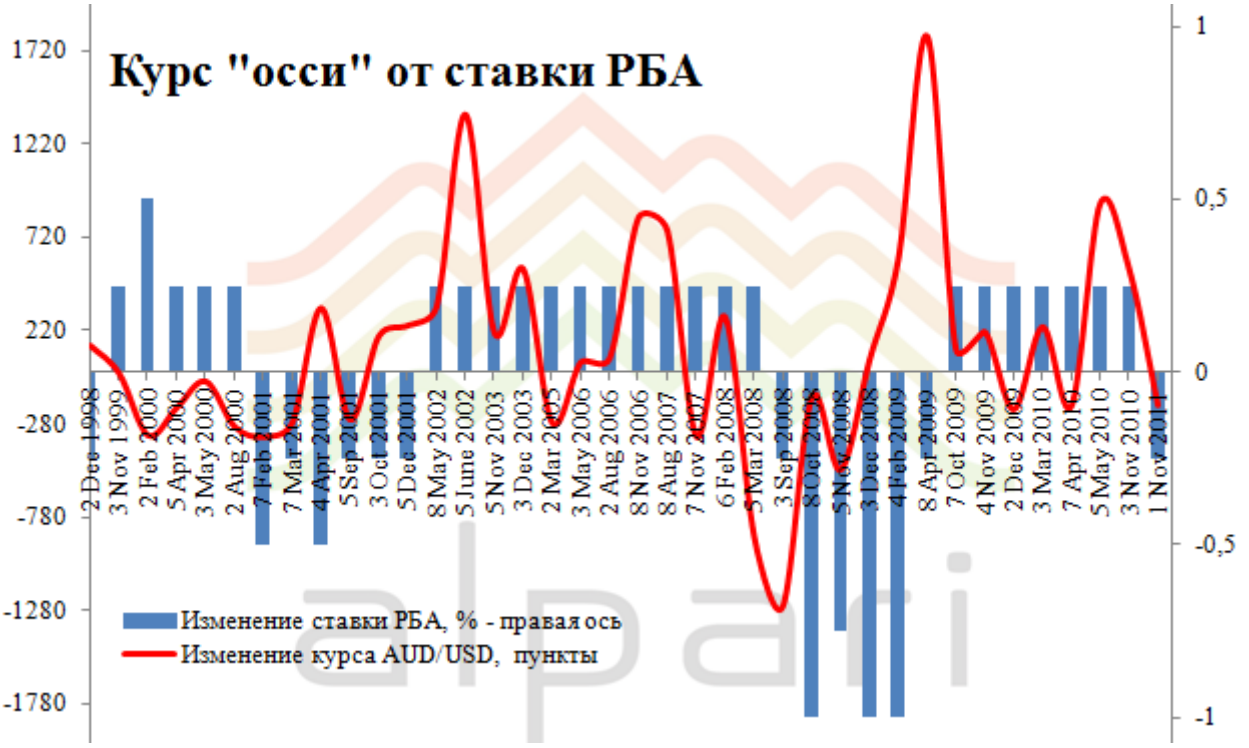
Баи по "осси" на 1,042 с целью 1,049, селлы - на 1,029 с целью 1,017
Аналитик Альпари Михаил Крылов

Сегодня Резервный банк Австралии (РБА), как и ожидалось, понизил ключевую процентную ставку на 25 базисных пунктов до 4,5%. Как бы по этой причине австралийский доллар или, как его называют, "осси" уже потерял 173 пункта с момента оглашения решения и 190 пункта с уровня открытия.

Со 2 декабря 1998 года изменению ставки РБА на 25 базисных пунктов соответствует изменение курса австралийца в среднем на 374 пункта по сравнению с открытием дня оглашения решения РБА. Исходя из этого, курс австралийского доллара против доллара США может упасть к 1,017. Но вполне возможно, что снижение ставок уже отыграло себя, и теперь надо выбрать правильную стратегию.



Изменение курса смотрится по ценам открытия дней решений, которые распределяются неравномерно в течение года. Но и в том виде, в котором эта модель уже есть, коэффициент взаимосвязи между изменением курса "осси", пропорциональным изменению ставки РБА, равняется всего 8%.

Снижение ставок на 25 базисных пунктов 3 сентября 2008 года повлекло за собой снижение "осси" на 1261 пункт. Но ему предшествовало повышение ставок на 25 базисных пунктов, за которым последовало всё равно снижение "австралийца" на 884 пункта. Снижение же ставок на целый процентный пункт 8 октября 2008 года вызвало снижение "осси" только на 138 пукнтов за месяц. Самое удивительное, что за снижением ставок на 25 базисных пунктов 8 апреля 2009 года последовало повышение "австралийца" на 1801 пункт, правда, за полгода.

Для австралийской валюты важнее преимущество по ставкам и экономической ситуации перед США, показатели внешней торговли и внутренний рынок труда. Рост реального ВВП Китая, с которым у Австралии торговля, в 3-м квартале замедляется на 4 десятых процентного пункта до 9,1% г/г. Вследствие этого в отдельные месяцы бывают сокращения по 10 тысяч рабочих мест, как в августе. Таким образом, основной риск для "австралийца" – охлаждение мировой экономики. Второй риск – демография Австралии, в которой мигранты уже не всегда могут найти работу, поэтому уровень безработицы с сентября превышает 5,2%.

Экономика Австралии продаёт топливо, минералы, металлопродукцию, продовольствие, химикаты и продукцию машиностроения. Цены на алюминий падают на 8% г/г. Но во-первых снижение цен будет компенсироваться увеличением объёмов экспорта. Недавно РБА напомнил о новых контрактах в сфере горнодобычи. Во-вторых – цены на продовольствие растут. В частности, импорт австралийских говяжьих передков, которые закупают США, дорожает на 13% г/г. В результате, охлаждение мировой экономики компенсируется разнообразием структуры экспорта, которой сейчас надо трансформироваться, и тогда будет всё в порядке и с экспортом Австралии, и с её демографией, и с её государственной валютой.

Снижение ставок РБА, которые по-прежнему превышают американские на 4,5 процентного пункта, поможет экономике измениться. Показатели частного кредитования, продаж новых домов и цен на жильё в Австралии на этой неделе уже радуют приятными сюрпризами.

На валютном рынке снижение ставок отыграло себя, но можно торговать на прорыв ниже линии "горловины" – максимумов 17-21 октября. Селл-стопы на 1,029 с целью 1,017 могут оправдаться. Но в то же время бай-стопы возможны на 1,042 с целью 1,049. Прорыв выше максимумов 24-25 октября 1,05 направит "осси" на максимум 17 августа 1,06 и далее – на вершины 1,2 сентября и 27,28 октября 1,075. В силу этого оправданы бай-стопы на 1,052 с целью 1,059 и на 1,062 с тейк-профитом 1,069. Такая стратегия позволяет торговать в условиях волатильности, которая объясняется маячащей угрозой новой рецессии.