Ситуация на валютном рынке остается неопределенной

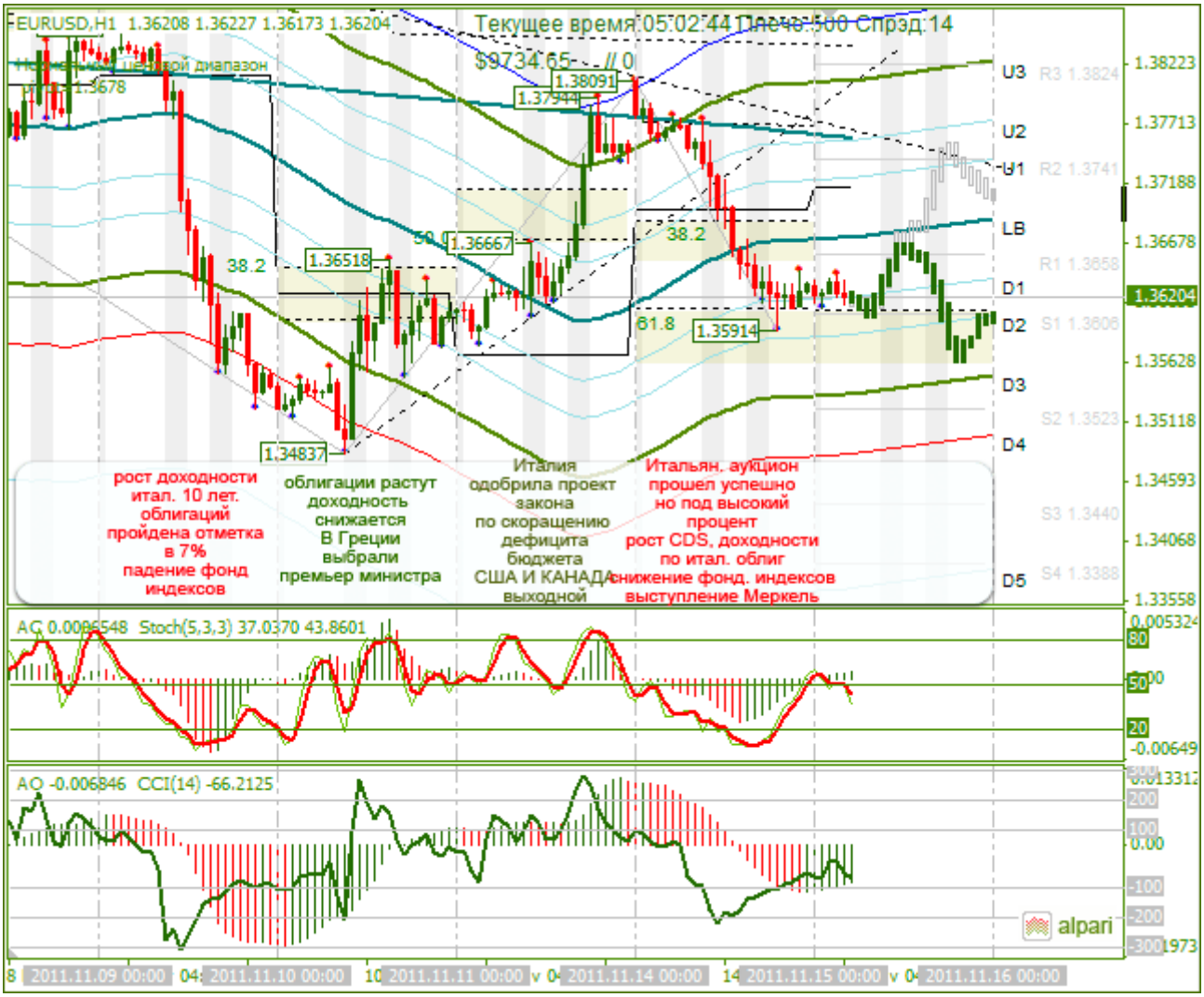


Рис. 1

Комментарии:

По итогам торгов в понедельник курс евро/доллар снизился до уровня 61,8% и переход на азиатскую сессию вторника получился на уровне 1,3621. После пробоя трендовой линии восходящего движения с началом 1,3483, евробыки отказались возвращаться обратно к уровню 1,38, и на фоне закрытия длинных позиций падение EURUSD ускорилось до отметки 1,3591.

Когда я вчера делал обзор по европейской сессии, американский доллар укреплялся по всем фронтам, при этом доходность по итальянским облигациям по отношению к пятничному значению снижалась (снижение было в пределах 1,2%). Рост доходности по 5-ти и 10-ти летним облигациям начался после проведенного аукциона в Италии. По 5-ти летним облигациям доходность вчера выросла с 6,42 до 6,63%, а по 10-ти летним с 6,35 до 6,70%.

Минфин Италии в понедельник провел аукцион по размещению пятилетних гособлигаций на сумму 3 млрд. евро. Доходность от размещения достигла максимума 6,29% годовых против 5,32% в ходе предыдущего аукциона, проведенного месяц назад. До оглашения результатов аукциона по Еврозоне были опубликованы статданные по промышленному производству. В годовом исчислении промпроизводство еврозоны в сентябре выросло всего на 2,2% против +6% в августе. Данные вышли хуже ожиданий. Прогноз был на уровне -2,3%.

В последнем сессионном обзоре в разделе DXY я написал: “…Ну не могли медведи просто так сдать свои позиции на уровне 38,2%. Видимо есть то, чего я не знаю, или еще не опубликована важная новость, на которую отреагировал рынок…” Прямую причину роста доллара, после формирования

новых правительств в Греции и Италии, никто не указывает. Типа инвесторы опять испугались и решили уйти в доллар.

Вчера перед ежегодным съездом Христианско-демократической партии выступала А. Меркель. В своем выступлении она сообщила, что Европа сейчас находится в труднейшем положении со времен Второй Мировой войны, и заявила, что настало время перейти к новой Европе, поэтому лидерам ЕС следует разработать новые структуры, а также ввести автоматические санкции для тех стран, которые нарушают Пакт стабильности.

Помните на прошлой неделе пошли разговоры о том, что Меркель и Саркози ведут переговоры по изменению структуры Еврозоны? Представители Меркель и Саркози опровергли слухи, но нет дыма без огня. Вчера правящая партия одобрила новую меру, которая позволит странам покидать еврозону, при этом по желанию, сохранять членство в Евросоюзе. И это не все. Как выяснилось, после создание коалиционного правительства в Греции, Антонис Самарас заявил о том, что оппозиция не даст письменного согласия на проведение политики, указанной ЕС, ЕЦБ и МВФ. Напомню, что европейские лидеры требуют от Греции подписать обязательство о выполнении договоренностей от 26-27 октября. С понедельника парламент Греции начинает трехдневную процедуру обсуждения вотума доверия правительству Лукаса Пападемоса. Новый премьер должен сделать все, чтобы разблокировать очередной транш кредитной поддержки ЕС и МВФ, который заблокировал своим референдумом Папандреу. На фоне опасений ухудшения ситуации в Европе CDS Италии достигли нового максимума. Также расширились спреды доходности между облигациями стран ЕС и немецкими 10-летними облигациями, что негативно отразились на единой валюте.

Ситуация остается неопределенной, хотя чаша весов на неделях и днях склонилась на сторону медведей. На сегодня ожидаю тест уровня 76,4%.

Примечание:

Прогноз зеленого цвета – это основной сценарий на день.
Прогноз серого цвета – это дополнительный сценарий на случай, если рынок откажется от основного сценария.

В заметках дня под ценой фиксируются только те события, которые оказали влияние на валютный рынок и заполняются по мере поступления информации. События, выделенные красным цветом, оказали на валюту негативное влияние, зеленым цветом положительное влияние.

Аналитик Альпари Владислав Антонов