Австралийский доллар был бы на грани падения, если бы не конъюнктура рынков сырья
Аналитик Альпари Михаил Крылов

Моя последняя рекомендация от 1 ноября продавать "осси" по 1,029 с целью 1,017 оправдалась. Австралийская валюта достигла максимума 1,0384 и с тех пор всё сильнее отдаляется от максимума 1 августа 1,1064 к минимуму 4 октября 0,939. По индикатору среднего направленного движения негативный тренд сильнее позитивного в 6 раз. Но осциллятор относительной силы (RSI) приблизился к перепроданности, которой, по опыту осенних месяцев 2011 года, сопутствует движение вверх на одну "большую цифру".

Закрытие дня ниже 76,4% осеннего падения 0,98 направит пару к 0,94. В конце дня возможны селл-стопы на 0,975 с целью 0,945. Более краткосрочные инвесторы могут поэкспериментировать с "большими цифрами" и разложить этот диапазон на 0,975-0,971, 0,9695-0,9655, 0,9645-0,961 и так далее.

Повышение цен на сырьевых рынках позволяет надеяться на рост "осси", хотя бы краткосрочный. В пользу этого свидетельствует, среди прочего, повышение доходности 10-летних облигаций на 4,5 базисного пункта до 3,91%. Закрытие недели выше 0,98 внушит надежду на рост к 62%-ной Фибе на паритетном уровне. Для более краткосрочных инвесторов в силу этого возможны бай-стопы внутри вчерашнего диапазона на 0,983 с целью 0,989 и внутри позавчерашнего диапазона на 0,993 с целью 0,998.



Надо напомнить, что последний взлёт "осси" приходится на 20 октября из-за международной экономики. Тогда вышел индекс цен внешней торговли Австралии. В 3-м квартале он вырос на 4,2% к/к - достаточно существенное улучшение на международном

фронте, и "осси" торгуется уже по 1,075.

Но 25 октября выясняется, что потребительские цены на австралийские товары в 3-м квартале не изменились к/к - и это вызывает опасения за будущее внутренней экономики. Ею и обуславливается снижение австралийца.

На 4-часовом графике видно, что разворот австралийского доллара в сторону понижения начинается 28 октября. В тот день выходят данные по внешней торговле за июнь. Они свидетельствуют, что экспорт в июне сократился на 3% м/м. Кроме этого выясняется, что торможению роста ИПЦ в 3-м квартале сопутствует ускорение роста широкой денежной массы на 1,2 процентного пункта к/к, что на фоне падения экспорта похоже на монетаристский стимул.

Улучшению отношения инвесторов к "осси" может способствовать повышение показателей внешней торговли. Такому улучшению может способствовать подорожание основных статей экспорта. Помимо топлива, сюда относятся алюминий и говядина. По состоянию на 22 ноября, спотовые цены на алюминий на Лондонской бирже металлов падают на 4,6% м/м, но кривая форвардов даёт надежду на то, что алюминий отскочет от 2000 долларов за тонну в ближайшее время. Спотовые цены на говядину, по данным министерства сельского хозяйства США, растут на 3,9% м/м, тогда как месяц с 21 сентября по 21 октября не выявил в цене коровьего мяса никаких изменений м/м. Улучшение показателей экспорта подстегнёт внутреннюю экономику.

Но на внешнем фронте есть ещё одна важная причина падения курса "осси" - это неопределённость относительно будущего экономики Китая и США. Ожидания относительно экономики Китая ухудшились сегодня после выхода производственного индекса HSBC. Показатель упал на 3 пункта и скатился в зону спада, но это сразу же породило слухи о возможности снижения нормы обязательных резервов КНР. Смягчение денежно-кредитной политики в Китае будет способствовать росту австралийского экспорта и "осси".

Неопределённость относительно США возросла после выхода протоколов последнего заседания ФРС. По ним, обсуждалась идея строить политику исходя из множественности вариантов будущего по схеме "если-то". По сути, речь шла о целевых темпах ВВП или инфляции, но предположительно председатель ФРС аккуратно свернул дискуссию. Как известно, Бен Бернанке - большой противник изменения двойного мандата ФРС, ориентированного на занятость и экономический рост. Повышение определённости относительно обещанных им нетрадиционных методов выхода из кризиса тоже улучшит перспективы экономики всего мира и высокодоходных валют, в число которых "осси" всегда относится.

Если улучшение на рынках металлического и продовольственного сырья всё-таки окажется временным, австралийский доллар будет тяготеть к понижению перед заседанием правления РБА 6 декабря.