Forex: армагедон рядом!

Мы стоим на пороге армагедона, который может ударить в 1кв2012 по всем финансовым рынкам и активам без исключения. Почему-то мало кто об этом говорит, но сейчас есть все условия для так называемого идеального шторма. Есть рецессия в Европе и существенное замедление темпов роста Азии, есть сильный доллар, что еще скажется на ценах на сырье, проблемы с ликвидностью у европейских банков, а также сам по себе долговой кризис в еврозоне. В случае с Россией можно отметить заметно возросшие политические риски. В общем, все как в 2008 году, только в этот раз, похоже, нас ждет не банкротство в духе Lehman Brothers (хотя мы не исключаем краха еще одного MG Global или национализации в духе Dexia), а полноценный дефолт в Европе, либо даже выход Греции или Португалии из зоны.

· Oil: «двойная вершина» в случае с WTI начала отрабатываться, цели 87$, далее 75$ за баррель. Мы не исключаем того, что Brent упадет в район 75-85 в 1п2012. Вообще, имеет смысл вспомнить о том, что WTI упала в 2008 году с 146$ до 35$ за баррель. В общем, ничего невозможного нет.
· Gold: в Европе бушует кризис, однако мы не видим какого-либо бегства инвесторов в драгоценные металлы. Напротив золото активно продают на протяжение всей недели. Судя по всему, есть а) проблемы с ликвидностью из-за продают в том числе те активы, которые показали ранее сильную динамику; б) есть такой фактор как делеверджинг, который может быть актуален вплоть до конца 1п2012. Мы видим риски снижения цен на золото в район 1485$ за унцию. Удивительно и то, что в четверг на фоне восстановления аппетита к риску, золотые котировки не смогли продемонстрировать какой-либо рост цен.
· RUB: российский рынок акций вырос по индексам РТС и ММВБ на 1.5% в четверг, однако бивалютная корзина не подешевела, а, напротив, подорожала на 0.1%. Это говорит о том, что доверия к рублевым активам пока не восстанавливается и любой рост на ММВБ и РТС – это техническая коррекция или передышка.
· РТС: российский рынок акций по индексу РТС может нырнуть в 1п2012 года вплоть до поддержки 1000 пунктов.

Что касается рынка Forex, то здесь мы остаемся адептами идеи о том, что в 1п2012 курс евро вполне может снизиться к 1.1870-1.20. Мы очень скептически вместе с этим смотрим на оживление и оптимизм по поводу Европы в четверг:

· Испания удачно разместила гособлигаций на 6 млрд евро. Если учесть, что у Испании не такое высокое отношение долга к ВВП, то в принципе нет ничего удивительного в том, что спрос на испанские бумаги оказался на столь высоком уровне.
· Вообще, если все так хорошо в Европе, то почему по итогам четверга рост пары EUR/USD составил всего лишь 50 пунктов.
· BlackRock: Европа, включая Германию и Францию, погружается в полноценную рецессию, что может означать падение ВВП на 1%-2%.
· Кристин Лагард (глава МВФ): сейчас мы наблюдаем эскалацию долгового кризиса в Европе.

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.