EUR/USD: все хуже, чем кажется!

Еще один показательный день на Forex, когда, казалось бы, на фоне оживления на европейских (DAX +1.05%, CAC +1.36%, FTSE +1.25%) и американских биржах (S&P500 +0.83%, Dow Jones +0.5% , Nasdaq +0.8%) а также на товарном рынке (WTI +0.75%), напрашивался рост в паре EUR/USD, чего как раз по большому счету не произошло. Вообще, вся неделя проходит под знаком стабилизации ситуации в Европе, а какой-либо повышательной динамик в EUR/USD мы не видим, причем, вторые сутки подряд мы приближаемся к сопротивлению 1.3150, однако всякий раз закрываемся гораздо ниже. Все это указывает на то, что по евро по-прежнему в силе нисходящий тренд, которому пока ничего не угрожает.

Фундаментально при этом нам не нравится то, что подавляющее число экспертов, комментирующее последние действия ЕЦБ по предоставлению долларовой ликвидности, в один голос говорят, что суверенному рынку облигаций это не поможет, как и экономике в моменте тоже. В общем, как и в случае с саммитом ЕС 9 декабря, можно предположить, что как только завершится текущая неделя, идея с поддержкой рынкам от ЕЦБ изживет себя, и инвесторы вернуться при принятии торговых решений к уже привычным проблемам, как то рецессия в еврозоне, долговой кризис и т.д.

При этом мы вполне допускаем, что очередная волна продаж в EUR/USD начнется уже во вторник, когда Европа вернется на рынки после Рождества. Что касается возможного еще одного тестирования сопротивления 1.3150, либо даже резистанса 1.3200/50, то те, кто ранее не успел открыть «короткие» позиции по евро, могут как раз использовать данное движение для входа в рынок.

Одним из ключевых индикаторов вместе с тем продолжает для нас оставаться рынок госдолга Италии, где доходность по 10-летних бумагам, которая, во-первых, демонстрирует рост по итогам текущей недели (6.8%-6.9% на вечер четверга), несмотря на все маневры ЕЦБ, а, во-вторых, продолжает находиться вблизи критического уровня 7%, прохождение которого, на наш взгляд, неизбежно в ближайшие недели и как раз может стать той самой последней каплей, вслед за которой последует тестирование минимумов года в районе 1.2850.

Причем, если развивать историю с продажами EUR/USD под высокие доходности итальянских бумаг, то в поле зрения следует держать 29 декабря, когда Италия будет размещать облигации с погашением в 2014, 2018, 2021 и 2022 гг., что уже само по себе может держать рынки в напряжении. Напомним, что несколько ранее 27 декабря краткосрочные векселя разместит Франция.

Что касается при этом трехдневного ралли на рынке акций США, то за отсутствием объемов последние дни за океаном мы рассматриваем его как явление временное. Зато, на наш взгляд, макроэкономические данные из-за океана могут оказать ощутимую поддержку доллару, учитывая то, что хорошая статистика (Jobless claims, Leading indicators, Michigan sentiment index) может трактоваться как аргумент в пользу того, что до QE3 в США еще далеко.

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.