Корреляция сингапурского доллара и мексиканского песо нарушается из-за развития

Аналитик Альпари Михаил Крылов

Анализ курса доллара США к валютам развивающихся стран во втором полугодии 2011 – первом квартале 2012 года выявляет 1) постепенное выпадение сингапурского доллара из разряда экзотических валют и 2) разделение польского злотого, турецкой лиры и мексиканского песо по геоэкономическому признаку – кто ближе к Греции. Опасения относительно греческого кризиса оказывали повышательное давление на курс доллара США по отношению к валютам развивающихся стран.

Угроза распада еврозоны, ощущавшаяся до сентября 2011 года, сильно удешевила лиру, но к осени она вернулась в исходное положение. Следовательно, в рост доллара США против лиры вкладывались спекулятивные инвесторы, закрытие позиций которых при прочих равных автоматически даёт возвращение к прежнему курсу. Валюты Мексики и Сингапура сохранили стабильность за счёт удалённости от Греции. Польская валюта предпринимала попытки роста, так как польский злотый рассматривается в качестве альтернативы евро.

С сентября по октябрь валюты Мексики и Сингапура опять находятся в тандеме, но на сей раз они догоняют темпы падения. Для турецкой лиры эта волна завершается в конце октября возвращением на те же уровни из-за евросаммита, который попытался решить вопрос Греции. Польский злотый падал вдвое медленнее, потому что Польша ещё не часть зоны евро.

С начала этого года валюты всех упомянутых стран начинают укрепляться вопреки снижению евро против доллара и снова возвращаются на уровни до обострения греческого кризиса долгов. Там валюты развивающихся стран взяли передышку.

Польский злотый и турецкая лира сдают позиции на последствиях дефолта Греции. Сингапурский рынок проявляет чрезмерную связь с развитым рынком: когда на фондовых рынках паника, биржи Сингапура не исключение. Только мексиканский песо сохраняет силу на ожиданиях притока капитала в мексиканские акции.

При следующем развороте евро/доллара США в сторону роста вероятно возобновление притока капитала. В этом случае сингапурский доллар и "соседи Греции" турецкая лира и польский злотый догонят мексиканский песо, который может подтянуться к двенадцати. Вероятно возвращение доллара/злотого к "круглым" трём, США/Сингапура к 1,24 и США/Турции к 1,735.

Курс доллара США по отношению к валютам развивающихся стран (шаг - 4 часа, период с 8 июля 2011 года)

