Независимое аналитическое агентство
Инвесткафе

Валюта

10 Apr 2012

Евро выбирает курс

Поток германской статистики способен вновь увести евро под отметку 1,31

Анна Бодрова Читать на сайте

Пока основная пара находится в середине облака Ишимоку, технические сигналы также неоднозначны, велика вероятность, что евро/доллар еще какое-то время побросает из стороны в сторону, тем более что днем 10 апреля ожидается выход германской статистики по экспорту и импорту. Игрокам еще предстоит переварить вчерашнюю речь Бернанке и все-таки наметить направление торгов: в боковике начинает укачивать.

Продажи первой половины дня в понедельник, 9 апреля, основной валютной паре удалось выкупить к вечеру, когда Испания — или добровольно, или принудительно, хотя второе все же вероятней — объявила о новых сокращениях расходной части своего бюджета, а глава Федрезерва Бен Бернанке провел свое очередное выступление. Гэп вниз закрыли, но осадок, как говорится, остался: кроме Испании, которая еще на год-два отодвинула старт стабильного восстановления экономики, в еврозоне полно стран с критическим состоянием государственных финансов. Таким образом, сегодняшний утренний рост EUR как разворот воспринимать не стоит. Это лишь коррекция от локального дна.

Но вернемся пока к насущному. Итак, Испания намерена сократить расходы еще больше. Накануне стало известно, что власти страны готовы экономить дополнительно порядка 10 млрд евро за счет ужесточений в секторе здравоохранения и образования. В начале недели г-н Рахой от имени испанского правительства сообщил, что сокращения госрасходов в указанных областях будут происходить в основном за счет оптимизации управления и повышения эффективности работы. Указанная сумма составит, по его словам, не более 10% от всего денежного объема, направляемого на эти нужды. Одновременно местные власти намерены активизировать процессы приватизации, чтобы привлечь дополнительный финансовый поток в бюджет.

Отмечу, что доходность испанских гособлигаций росла последнюю неделю в ответ на сомнения инвесторов в том, что Испания сможет достигнуть в текущем году гарантированных уровней дефицита госбюджета. В том случае, если все заявленные программы будут работать эффективно и синхронно с уже принятыми мерами ужесточений, Испания, вероятно, достигнет в 2013 году уровня дефицита бюджета в 3,2-3,5% ВВП. Планка, поставленная властями на уровне в 3% от ВВП, пока выглядит недостижимой.

Кроме Испании, есть в еврозоне еще и проблемная Португалия, и Италия, и все та же старая добрая Греция, о которой основная масса участников рынка пока благополучно забыла как о кошмарном сне. Но проблемы никуда не делись, они просто ждут своего часа.

Сегодня днем будет важно отследить поток статистики со стороны Германии: данные по экспорту, импорту и торговому балансу за февраль способны повлиять на расстановку сил в евро/долларе. Если показатели по положительному сальдо торгового баланса выйдут ниже ожиданий, евро ощутит удар в спину и вернется к тесту 1,31 и вялому падению к 1,305. Поддержка на отметке 1,3 пока остается непоколебимой. В этом свете до публикации статистики предпочтительна позиция «вне рынка», после выхода германских показателей — в шорт внутри дня, если негативный прогноз оправдается.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Валютный рынок, международные рынки
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки
Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
da@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Кирилл Маркин, аналитик
km@investcafe.ru, +7 926 590-09-72

Нефтегазовый сектор и нефтехимия
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Виталий Михальчук, аналитик
vm@investcafe.ru, +7 916 419-52-99
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Финансовые рынки и деривативы
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Телекоммуникации и IT
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
Андрей Артищев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Машиностроение
Кирилл Маркин, аналитик
km@investcafe.ru, +7 926 590-09-72

Недвижимость
Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
da@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Юрий Кочетков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Металлургия и горно-добывающая промышленность
Павел Емельянцев, аналитик
pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Потребительский сектор
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Налоговое законодательство и корпоративная практика
Олег Малкин, юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
Дмитрий Шилов, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Электроэнергетика
Вячеслав Новожилов, аналитик
vn@investcafe.ru, +7 909 945-51-51

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4- й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru
Руководитель проекта: Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34
Аналитический отдел: research@investcafe.ru +7 964 561-04-99
Пресс- служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.