24 Jul 2012

Евро завис в воздухе

До появления важных новостей и статданных из еврозоны по основной паре есть смысл побыть вне рынка

Анна Бодрова Читать на сайте

Новых факторов риска в евро/долларе будет предостаточно. Если фокус внимания инвесторов действительно переместится с Испании на Грецию, если испанский аукцион покажет нарастание доходности и риска, если статистика окажется неприятной — в паре продолжится падение к 1,2, которое пока приостановилось.

Положение дел в EUR/USD на валютном рынке к утру 24 июля остается очень неоднозначным, тем более что поводов для беспокойства только прибавляется. Однако сильная перепроданность пары сегодня может сыграть в пользу евро, если инвесторы будут готовы отчасти выкупить вчерашние продажи. Благодаря технической перепроданности, евро/доллар может подняться в область 1,218-1,221.

Реакции в евро/долларе все больше похожи на круги в воде от брошенного камня: маленький круг разрастается все больше и больше, вне зависимости от того, насколько крупным был сам камень. И здесь так: рынок уже забыл, реакцией на какую именно новость стали столь масштабные продажи, но их отголоски еще слышны.

Вечером 23 июля инвесторы получили новую неприятную информацию: рейтинговое агентство Moody's снизило прогноз по германскому рейтингу до «негативного» (ранее он был «стабильным»), так как экономисты агентства заметили, что риски со стороны долгового кризиса в еврозоне растут, в том числе и для Германии. Может потребоваться более ощутимая помощь Испании, а затем и Италии, и основная нагрузка в этом деле традиционно ляжет на Берлин.

Кстати, про обе эти непредсказуемые европейские экономики — итальянскую и испанскую мы еще не раз услышим на этой неделе. Сегодня Мадрид намерен выйти на долговой рынок и предложить инвесторам векселя с обращением в три и шесть месяцев. Стоит отследить динамику доходности этих бумаг и десятилетних бондов Испании: накануне показатель снова пошел вверх и достиг своего абсолютного пика — 7,565% годовых. Напомню, что при росте доходности выше 7% стране становится невыгодно занимать на долговом рынке, так как игроки закладывают все возможные риски именно в эту доходность.

В конце недели, 26-27 июля, размещать облигации будет Италия. Здесь тоже будет интересно посмотреть за динамикой доходности, которая, судя по десятилетним бондам, ползет все выше, показав 6,426% накануне.

Сегодня днем участники торгов будут ждать публикации данных по деловой активности в промышленности и сфере услуг за июль в еврозоне и отдельных ее странах. В целом рынок закладывает неплохие ожидания по этому показателю, и если цифры окажутся благоприятными, это ненадолго поддержит котировки евро.

Кроме того, уже сегодня фокус внимания инвесторов с Испании может переместиться на Грецию: туда вылетает очередная комиссия тройки кредиторов. И хотя пока весь новостной фон по Афинам выглядит стабильным, эта стабильность и пугает.

В целом до публикации дневной статистики и установления определенности о испанскому аукциону и греческой поездке тройки логично было бы оставаться внутри дня вне позиций по евро/доллару, среднесрочные позиции в шорт актуальны с целью 1,2 для начала.

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

Нефтегазовый сектор и нефтехимия
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
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

Недвижимость
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

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.