

16 мая 2018 года

Обзор валютного рынка: Иена падает на фоне роста доходности по облигациям, "провальные" данные ИПЦ

Джон Харди, главный валютный стратег Saxo Bank



Иена снижается в связи с тем, что данные об инфляции оказались "провальными". Фото: Shutterstock

Пара USDJPY ночью направилась к новым высотам после того, как последние данные об ИПЦ в Японии не смогли изменить ожидания Банка Японии, и доходность в других местах остается на очень высоком уровне после сильного роста доходности по долгосрочным облигациям в США. Сегодня в центре внимания находится канадский доллар, а "звездный час" итальянской политики настанет на выходных.

Опасения в связи с политической ситуацией в Италии немного снизились, судя по периферийным спредам еврозоны, однако после изначальной и относительно скромной корректировки пары с евро дают нам понять, что, по мнению рынка, ситуация сейчас находится под контролем. На выходных будут более активные переговоры внутри неуклюжей популистской коалиции "Лиги Севера" и "Движения пяти звезд", и еще только предстоит определить, кто будет премьер-министром (вероятно, из "Движения пяти звезд"). Однако на этих выходных, возможно, картина политической ситуации продолжит вырисовываться, а рынку на следующей неделе придется занять позицию по вопросу дисконта по долговым обязательствам в евро и долговым обязательствам периферийных стран еврозоны или принять решение о том, что угроза существованию ЕС реальна и актуальна.

Мы предполагаем второй вариант, хотя фитиль этой бомбы замедленного действия для ЕС может быть очень длинным.

Иена отличилась: она жестко пошла вниз к самым слабым валютам G10, за ночь ослабев еще сильнее до уровня 111,00 в паре USDJPY после "провала" последних данных по ИПЦ. Даже если ИПЦ еле-еле подтянется чуть выше в течение следующего месяца или двух, рынок быстро спишет его со счетов как показатель, связанный с ростом цен на нефть (на наш взгляд, они являются важным фактором слабости иены) и слабой валютой. Давление на заработную плату в Японии станет еще одной проблемой, если оно продолжит расти в соответствии с последними данными, указывающими на уровень около 2,0%.

Сегодня в центре внимания оказывается Канада, где выходят последние данные об ИПЦ за апрель и данные о розничных продажах за март. Ожидания относительно процентных ставок в стране более или менее соответствуют ожиданиям в США в последние несколько недель, а сильный рост цен на нефть благоприятен для канадского доллара. Со структурной точки зрения, однако, мы подозреваем, что Канада более восприимчива к повышению ставок, которые приводят к более сильному снижению задолженности частных домохозяйств.

Пара USDCAD имела разнонаправленную динамику и должна определиться с направлением на следующей неделе. Мы ожидаем движения вверх, если доллар США будет сильным в других парах. Следующее заседание Банка Канады состоится 30 мая.

График: USDCAD

Пара USDCAD не участвовала в недавних колебаниях доллара США, однако закрепилась на уровне 1,2750-25, что значительно выше предыдущей нижней границы, при этом 200-дневная скользящая средняя превысила значение 1,2650. Что касается ожидания роста, тенденция к снижению является потенциальным катализатором для длинных позиций, но клиринг уровня 1,3000 также важен для играющих на повышение на более высоких уровнях. Стоит ожидать падения доллара до отметки 1,2700, если наименьшая стоимость достигнет отметки 1,2550.



Источник: Saxo Bank

Краткий обзор по валютам G10



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

USD – резкий рост доллара немного смягчается, но опасность не смертельна, судя по недавнему циклическому снижению GBPUSD (важнейший уровень Фибоначчи при недавнем снижении) и EURUSD и зоне 111,00 в паре USDJPY.

EUR – единственная валюта, переживающая взлёты и падения итальянской политики с удивительным спокойствием, но оправдано ли сопротивление? Мы удивлены тем, как мало было сказано в последнем отчёте IMM о спекулятивных американских длинных позициях евро. Интересно увидеть сегодняшний отчёт, ведь есть большие основания для дальнейшего общего падения европозиций.

JPY – положение иены плохое: устойчивый высокий риск-аппетит, рост цен на нефть и доходности по облигациям. Пока все три условия сохраняются, иена может стать лидером по падению, хотя мы ожидаем, что из всех трёх факторов риск-аппетит первым даст трещину.

GBP – оценив уровни Фибоначчи, мы заметили, что зона 1,3500 кажется переломной, но недавнее снижение до 1,3465 было точным испытанием 38,2% Фибоначчи с последующим подъёмом с 1,2000 до 1,43+. Падение этого уровня могло привести к тому, что следующий важный уровень Фибоначчи окажется на уровне 1,2900.

CHF – скука... Пока паритетный магнит USDCHF на месте, пара EURUSD перестала снижаться. В центре внимания уровень 1,1800 EURCHF. Вероятно, эта пара будет меняться в соответствии с экзистенциальными страхами ЕС как в отрицательную, так и в положительную сторону.

AUD – AUDUSD остаётся в узком диапазоне, и игра на понижение сохранится, пока пара не выходит из 0,7600-50.

CAD – Как уже было сказано, пара USDCAD может изменить своё направление ещё до конца месяца, так как, по сегодняшним данным, ожидается заседание Банка Канады и соответствующая реакция.

NZD – Новозеландский доллар возвращает часть потерь против AUD: 200-дневная скользящая средняя для AUDNZD составила около 1,0885, но можно ожидать снижения до ключевого уровня 1,0800-50.

SEK – зона 10,25-30 стала переломной, и рынок должен решить, вернётся ли SEK к более крупной зоне 10,00. Возможно, у SEK уже нет потенциала к резкому росту, который, на наш взгляд, в основном был обусловлен закрытием перегруженных коротких позиций SEK.

NOK – у нас нет надежд на NOK: за последние пару дней мы видели двойной убыток. В целом очень жаль, что высокие цены на нефть не смогли поддержать NOK против борющегося евро, и со стороны норвежских коротких позиций в условиях падения, продолжающегося уже несколько месяцев, поддержки тоже ждать не приходится.

Предстоящие ключевые события экономического календаря (время всех событий указано по Гринвичу):

- 12:30 – ИПЦ Канады за апрель
- 12:30 – Отчет о розничных продажах в Канаде в марте
- 13:15 – Выступление Каплана из ФРС (неголосующего члена)
- 13:15 – Выступление Брейнарда из ФРС (неголосующего члена)

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations

Ольга Гуляева



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

+7 (495) 788-67-84

saxo@grayling.com

О Saxo Bank

Группа компаний Saxo Bank Group (Saxo) – это ведущий специалист в области комплексной онлайн торговли и инвестиций, предлагающий полный спектр инвестиций, торговых технологий, инструментов и стратегий.

В течение 25 лет миссией Saxo является демократизация инвестиций и торговли, предоставляющая клиентам компании комплексный доступ к глобальным рынкам капитала через технологии и экспертизу.

Будучи полностью лицензированным и регулируемым банком, Saxo предлагает своим частным клиентам возможность торговать широким спектром активов на мировых финансовых рынках с единого маржинального счета на различных устройствах. Кроме того, Saxo предлагает институциональным клиентам, например, банкам или мультиактивным брокерам, услуги прайм-брокера и торговые технологии, поддерживающие полную цепочку создания стоимости, предоставляя услугу «Банковское обслуживание» (BaaS).

Удостоенные наград торговые платформы Saxo доступны более чем на 20 языках, они лежат в основе технической инфраструктуры более чем 100 финансовых институтов во всем мире.

Saxo основан в 1992 году, главный офис банка расположен в Копенгагене, всего в банке работает более 1500 сотрудников в различных финансовых центрах мира, включая Лондон, Сингапур, Париж, Цюрих, Дубай и Токио.