

1 сентября 2014 года

На этой неделе нас ждет не менее шести заседаний Центробанков Большой Десятки, не говоря о пакете важных данных из США, публикуемых в начале месяца. Надеюсь, это означает, что слухи о гибели волатильности на валютном рынке были сильно преувеличены.

## Обзор валютного рынка: золотая жила данных текущей недели

*Джон Харди, главный валютный стратег брокерской компании [Saxo Bank](#)*

- В цену евро заложена большая вероятность смягчения ЕЦБ
- Сильные данные от Федрезерва могут стимулировать иену
- Фунт падает в преддверии шотландского референдума

Американские рынки закрыты на День труда, однако Европа открыта для проведения операций, а окончательные пересмотренные показатели по индексу покупательной способности в секторе обрабатывающей промышленности в августе выходят сегодня. Это событие открывает неделю, на которой состоится не менее пяти заседаний Центробанков, начиная с заседания Резервного банка Австралии, запланированного на вечер.



*Федрезерв США занимает выжидательную позицию, поскольку политики ждут выхода экономической статистики за сентябрь. Фото: Getty*



ТРЕЙДИНГ  
И ИНВЕСТИЦИИ

## Текущая неделя в валютах

### USD

Все зависит от данных. Федрезерв делает все возможное, чтобы переложить ответственность за политику на грядущие данные, и, как всегда, на этой неделе выйдут важные данные первой недели месяца. Эти данные включают два набора данных по индексу ISM (в секторе обрабатывающей промышленности завтра и в секторе услуг в четверг), а затем пятничный отчет по занятости в США.

Любые масштабные неожиданности в данных, вероятно, будут иметь большее значение по сравнению с тем, что мы наблюдали летом, поскольку "момент истины" окончания количественного смягчения приближается. Забегая вперед, через две недели состоится заседание Федерального комитета по открытым рынкам, которое будет включать последние прогнозы Федрезерва по политике и данным.

В целом, мы ждем дальнейшего роста доллара США, хотя чтобы действительно произвести впечатление, ему необходимо распространить свой рост и против второстепенных валют Б10 и развивающихся рынков – во что бы то ни стало, чтобы рынок перенес ожидания повышения ставок еще ближе, а также, чтобы он их значительно повысил.

### EUR

Прогноз по евро полностью зависит от Европейского центрального банка и той степени, до которой мы получим дальнейшие намеки на масштаб и особенности программы покупки ценных бумаг, обеспеченных активами. В цену евро заложена высокая вероятность смягчения ЕЦБ, поэтому Драги придется впечатлить рынок в этот четверг. Все чаще евро следует считать валютой для сделок carry, которая может даже резко укрепиться в отрицательной корреляции с интересом к риску, если мировые рынки продемонстрируют нервозность на этой неделе, особенно в случае выхода разочаровывающих данных из США.

### GBP

Рынок затаил дыхание в ожидании шотландского референдума, поскольку пресса раздувает шумиху вокруг надежности подсчета голосов. Вследствие масштабной распродажи, происходящей в последнее время, данным на этой неделе инвесторы уделят пристальное внимание, включая данные по индексу покупательной способности в секторе обрабатывающей промышленности (сегодня) и в секторе услуг (в среду). Заседание Банка Англии в четверг должно быть малоинтересным событием, учитывая тот факт, что повышение ставок ожидается в декабре и позже.

### CHF

Швейцарскому национальному банку необходимо что-то менять и как можно быстрее, в противном случае мы будем обсуждать тестирование поддержки 1,2000 в паре евро/франк. Швейцарский фунт привлечет больше внимания 18 сентября, во время заседания SNB.

### JPY

Очевидно, что здесь данные являются менее удовлетворительными, так каким образом Банк Японии разыграет эту карту на текущей неделе? Вскоре председателю Банка Японии, Харухико Куроде,

придется отказаться от строчки "все идет, согласно плану", поскольку мы приближаемся к следующему этапу возможных политических мер.

В целом, важным остается вопрос о том, до какой степени иена продолжает следовать направлению интереса к риску, учитывая, что масштабные распродажи в рисковом активах, вероятно, окажут поддержку в самое ближайшее время. Иена упадет на фоне сильных данных из США, если они приведут к ожиданию рынками более раннего первого повышения ставок Федрезервом.

Явные медвежьи сигналы по иене? Вероятно, настрой окажется медвежьим, если интерес к риску останется сильным, а политические ожидания Федрезерва резко вырастут. На бычьей стороне? Иена может укрепиться, если столкнется с вялым интересом к риску на фоне слабой американской статистики, которая приведет к переносу политических ожиданий Федрезерва на более поздний срок в 2015 году. Нечто среднее выглядит немного неоднозначно, однако стабильная картина процентных ставок означает, что внимание, в основном, будет приковывать динамика интереса к риску.

### График: USDJPY

Текущая неделя должна показать нам, может ли пара доллар/иена оторваться от земли и пробить максимумы прошлой недели, а также вырасти в направлении области выше 105,00, протестированной в начале года. Бычий сценарий укрепляется на фоне более сильных данных из США, которые приближают ожидаемое первое повышение ставок Федрезервом, хотя направление интереса к риску также сыграет важную роль. Заседание Банка Японии состоится в четверг.



Источник:

Saxo

Bank

AUD



ТРЕЙДИНГ  
И ИНВЕСТИЦИИ

В последнее время австралийский доллар демонстрировал чрезвычайную стабильность и силу, а преобладающие темы включали слабость новозеландской валюты и чрезвычайно низкие мировые ставки на фоне сильного интереса к риску. Заседание Резервного банка Австралии запланировано на сегодняшний вечер, и оно, безусловно, окажет влияние, особенно, если председатель RBA, Гленн Стивенс, не сохранит свою текущую нейтральную позицию (хотя сложно представить, что могло бы это изменить на данный момент). Валюта может оказаться уязвимой к нисходящему движению, если мы увидим сильные данные из США и рост ожиданий в отношении процентных ставок.

## **CAD**

На прошлой неделе канадская валюта получила небольшую временную поддержку на фоне слияний и поглощений, и мы ожидаем, что область 1,0800 и выше удержит пару USDCAD от дальнейшей распродажи. С учетом того, что заседание Банка Канады состоится в среду, а отчет по занятости выйдет в пятницу, ждите, что председатель Банка Канады, Стивен Полоз, будет избегать драматических жестов в среду, в попытке уклониться от потенциального роста канадского доллара.

## **NZD**

Мы полагаем, что недавняя слабость новозеландского доллара получит развитие, поскольку причина этого исходит от ожиданий Резервного банка Новой Зеландии. На эту неделю не запланирован выход никаких ключевых данных.

## **SEK**

Шведский Риксбанк готовится заседать в четверг, и риски, в основном, склоняются в нисходящем направлении для шведской кроны, в частности после выхода этим утром слабых данных по индексу PMI в секторе обрабатывающей промышленности. Следите за областью 9,13/15 в паре EURSEK, которая является ключевой поддержкой.

## **НОК**

К настоящему моменту восходящий потенциал, в основном, реализован. Валюта может оказаться особенно уязвимой перед ростом евро, если Драги не оправдает ожиданий в четверг.

## **Контакты для СМИ**

### **Grayling Public Relations**

Алексей Мальцев  
+7 (495) 788-67-84

[saxo@grayling.com](mailto:saxo@grayling.com)

## **Информация о Saxo Bank**

Saxo Bank – один из самых надежных брокеров в мире, имеющий лицензию Европейского союза, – предоставляет частным инвесторам и институциональным клиентам возможности онлайн-трейдинга на мировых финансовых рынках валютными парами на FOREX, контрактами на разницу (CFD), биржевыми



ТРЕЙДИНГ  
И ИНВЕСТИЦИИ

фондами (ETF), акциями, фьючерсами, опционами и другими деривативами с помощью трех специализированных платформ: SaxoTrader, SaxoWebTrader и SaxoMobileTrader (в том числе приложения для iPhone, iPad и Android). Платформы доступны на более чем 20 языках. Кроме того, Saxo Bank предлагает услуги и партнерские программы для институциональных клиентов.

Штаб-квартира Saxo Bank в Копенгагене; представительства открыты в России, европейских странах, Азии, Ближнем Востоке, Латинской Америке и Австралии.