



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

30 сентября 2016 года

Обзор валютного рынка: Бегство от риска наносит удар

Валюты БЗ и швейцарский франк растут, а валюты риска – снижаются, поскольку рынки накрыла очередная волна бегства от риска в связи с ситуацией в Deutsche Bank. Сегодня в календаре ничего такого, что могло бы завладеть вниманием инвесторов в конце квартала.

Джон Харди, главный валютный стратег инвестиционного банка [Saxo Bank](#)

- **Хедж фонды продают Deutsche и провоцируют бегство от риска;**
- **БЗ и швейцарский франк снова растут, остальные – падают;**
- **Волатильность может снова вырасти на фоне новостей из банковского сектора и в конце квартала.**

Отношение к риску вчера снова резко ухудшилось, когда появились новости о том, что хеджевые фонды, торгующие с Deutsche Bank сокращают свои позиции по производным инструментам. В целом, валюты большой тройки и франк росли, остальные – дешевели за исключением киви.

Сегодня последний день квартала, поэтому внутрисуточная волатильность может усилиться, подстегиваемая также изменениями интереса к риску, особенно если ситуация с Deutsche продолжит обостряться; такого же эффекта можно ждать от комментариев чиновников, поступающих новостей и слухов.

Рост кредитования в Австралии снова замедлился до минимальных уровней с конца 2014 года (5,8% в годовом соотношении), а Caixin PMI в секторе обрабатывающей промышленности Китая за сентябрь вышел на уровне 50,1. Эти новости, а также общий анти-рисковый настрой спровоцировали распродажи AUD, подчеркнув значимость сопротивления 0,7700/50.

График: AUDUSD

AUDUSD вчера развернулся вниз на фоне анти-рисковых настроений, не сумев пробить ключевое сопротивление 0,7700/50. В ближайшие дни динамика австралийской валюты будет в центре внимания, поскольку мы ждем комментариев главы Резервного банка Австралии Филипа Лоу на заседании во вторник; недавний рост валюты, вероятно, обусловлен тем фактом, что новый председатель обеспокоен финансовой стабильностью (особенно на рынке жилья) и, соответственно, менее склонен агрессивно снижать ставки к нулевой отметке. Еще один бычий фактор для AUD – рост акций горнодобывающих компаний к многомесячному максимуму.



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.



Источник: SaxoTraderGO

Обзор валют Б10

USD – Доллар в целом чувствует себя увереннее своих соперников в условиях вялого интереса к риску, хотя накануне JPY перехватила инициативу. Августовские данные по инфляции в США преподнесли сюрприз, и сегодня внимание привлечет ценовой индекс PCE. При этом ожидания в отношении декабрьского повышения ставки недавно снова опустились ниже 50%. Скорее всего, Федрезерв пока будет спокойно наблюдать за выходящей статистикой.

EUR – Рынок сейчас равнодушен к евро на фоне беспокойства по поводу состояния Deutsche Bank. Сейчас исключение составляют EURCHF и EURJPY, однако единая валюта может снизиться и против доллара в случае сохранения негативных настроений в отношении банка.

JPY – Япония опубликовала слабые данные по инфляции, но JPY укрепилась благодаря угасанию интереса к рисковому активам. Участникам рынка следует обратить внимание на [недавнюю историю с японским показателем ВВП](#), который, похоже, оценивался с погрешностями – темпы роста экономики, зафиксированные в 2014 году, могли быть недооценены.

GBP – Стерлинг чувствует себя неуверенно в условиях отсутствия интереса к риску. Тем временем индикатор доверия GFK продолжил восстановление в сентябре. GBPUSD может довольно легко опуститься к циклическим минимумам, если настроения на рынках не улучшатся.

CHF – Франк пользуется спросом на фоне истории с Deutsche Bank, при этом EURCHF выходит из диапазона с целью на 1.0800.

AUD – Мы придерживаемся негативного прогноза по экономике Австралии. Но разделяет ли наше мнение РБА, мы узнаем в следующий вторник, когда состоится заседание Центробанка. Сейчас трейдеры по AUDUSD находятся в подвешенном состоянии, и важный уровень медвежьего прорыва находится достаточно далеко от текущей цены, в районе 0.7400/0.7375.

CAD – Эйфория от решения ОПЕК стремительно угасает, уступив накануне негативным настроениям. Быки будут тянуть время до прорыва USDCAD к 1.3250+, и мы по-прежнему скептически настроены в отношении



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

потенциала CAD. Сегодня обратите внимание на данные по ВВП; на следующей неделе также будут опубликованы интересные отчеты из Канады.

NZD – NZD укрепляется в ответ на сильные данные по доверию, хотя отчасти восходящая динамика связана с поведением AUDNZD. Валюте будет сложно удержаться на плаву, если рынок продолжит лихорадить. К тому же, киви, судя по всему, за последние две недели уже переключился из режима роста в режим падения.

SEK – EURSEK чувствует себя комфортно над уровнем 9.60 после недавней смены настроений в отношении рискованных активов, которая поддерживает более ликвидную валюту. Но зашло ли ралли NOKSEK слишком далеко?

NOK – После того, как EURNOK достигла уровня 9.00 рекомендуется соблюдать осторожность с NOK. Результаты исследования уровней безработицы указали на [дивергенцию трендов на рынке труда](#), на что стоит обратить внимание в дальнейшем.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations

Алексей Мальцев
+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 частным инвесторам и институциональным клиентам полный спектр инвестиций, торговых технологий, инструментов и стратегий.

Почти 25 лет Saxo, благодаря своим технологиям и опыту, обеспечивает частным инвесторам и институтам доступ к профессиональными инвестиционными инструментами и рынкам.

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 брокерам с мультиактивным исполнением, услуги прайм-брокера и торговые технологии.

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.