Утренний дайджест, - Андрей Зорин, ИК «Баррель»
17 декабря 2008 г.

Вчера на умеренно-негативном внешнем фоне рынок открылся с небольшим гэпом вниз. Тем не менее, дальнейшего снижения не последовало – наоборот, по акциям начались покупки, и цены практически вернулись на максимумы понедельника. Но после полудня «бычий» напор иссяк, и котировки стали медленно сползать, в результате чего цены протестировали уровни открытия. В целом на рынке чувствовалась какая-то напряжённость – создавалось впечатление, что перед решением по ставке ФРС многие игроки склонялись к мысли о закрытии «лонгов». Вышедшие в 16:30 статданные по США оказались нейтральными (снижение показателей в рамках ожидаемого), так что особого влияния на мировые рынки (и, соответственно, на наш) они не оказали. А вот с позитивным открытием Америки российские «быки» всё же смогли собраться с силами и вывести индекс ММВБ в положительную зону. Индекс РТС закрылся в минусе, но это объясняется тем, что он торгуется до 18:00.

Что касается главного заокеанского события дня, то ФРС США вопреки ожиданиям снижения ставки на 50 п.п. до 0,5% приняла более решительные меры и установила беспрецедентный диапазон 0-0,25%. Комитет объяснил такое решение сильно ухудшившемся положением на финансовых рынках, в производстве, на рынке рабочей силы и в целом продолжающимся ослаблением экономики. С одной стороны, такое резкое понижение в существующих условиях оправдано. Но, с другой стороны, столь радикальное решение достаточно рискованно, ведь ФРС практически лишила себя пространства для манёвра. И теперь важно чтобы не получилось как в Японии в начале 90-х, когда аналогичная политика процентной ставки привела экономику страны к затяжной рецессии, и индекс Nikkei за последующие почти 20 лет так и не смог вернуться на исторические максимумы.

Но вернёмся к нашему рынку. Исследуя 2-часовой график индекса ММВБ, видим, что особых изменений за день не произошло – в основном котировки торговались в интервале понедельника и не смогли ни преодолеть предыдущий максимум, ни закрыть окно от 15.12. И хотя во второй половине дня цены преодолели утренний минимум, но развить свой успех «медведи» не смогли, а может пока и не захотели ☺. Предполагаем, что этот вечерний минимум Х (633,26 п.) по всей видимости станет новым более высоким 2-часовым фракталом на продажу. И на сегодня он выступит ближайшей поддержкой.

Сегодня на позитивном внешнем фоне открытие будет с гэпом вверх, и это будет уже второе окно за последние три дня. Про самое первое незакрытое окно от 8 декабря мы ещё 9 декабря написали, что если в течение двух-трёх дней оно не закроется, то это окажется плюсом для «быков», ведь это будет «окно разрыва». Так оно и произошло. Но с последними двумя ситуация иная, и их неплохо было бы закрыть, так как это позволит рынку разрядиться – ведь цели роста ещё не отработаны, и «быкам» перед дальней дорогой необходимо набраться силёнок. Поэтому предполагаем, что с большой вероятностью в ближайшее время они оба будут закрыты.

PDF created with pdfFactory trial version www.pdffactory.com



Сегодня с утра внешний фон играет на стороне «быков». Накануне рынки США показали сильный рост – после оглашения решения по ставке ФРС на фондовых площадках началась эйфория, и индекс DJIA за полтора часа взлетел более чем на 3%. Правда, под занавес прошёл небольшой «залив», но он был быстро выкуплен, и в целом индекс закрылся на дневном максимуме. Южная Америка в лице Бразилии также поддержала этот рост. Правда, сейчас фьючерсы на американские индексы торгуются уже в ощутимом минусе. Да и Азия проявляет сдержанный оптимизм, «зеленея» в пределах всего 1%. Нефть за вчерашний день немного снизилась, но в настоящий момент подрастает. Так что утренняя эйфория на нашем рынке может улетучиться.

Вчера мы рекомендовали удерживать «лонг», а кто не купил в понедельник – искать момент для покупки. Сегодня рекомендуем зафиксировать прибыль, а удерживающим «лонги» и надеющимся на «супер-ралли» неплохо бы выставить «стоп» чуть ниже потенциального фрактала X.

Андрей Зорин
ИК «Баррель»
http://www.barrel.ru

PDF created with pdfFactory trial version www.pdffactory.com