

13 января 2012 г.

Волатильность возрастает

Вчерашний день на российском фондовом рынке выдался сильно волатильным. Утренние продажи не получили своего развития, но и последующие дневные покупки не оправдали ожиданий игроков на повышение, так как ближе к закрытию прокатилась волна продаж, и в целом закрытие произошло в «нуле». При этом объёмы торгов практически не изменились – а это говорило о том, что на рынке равновесие, и для роста нужны новые идеи (с которыми пока сложно) или деньги.

Исследуя 2-часовой график индекса ММВБ, видим, что открывшись с гэпом вверх, котировки попытались подрасти. Но сильным сопротивлением выступил среднесрочный растущий тренд (5) и вечерний максимум среды. От данного рубежа начались продажи, но и «медведи» особых успехов не добились, так как хорошей поддержкой выступил минимум предыдущего дня (1458,7 п.). И хотя в моменте он и прокальывался, но в целом устоял, а после обеда от него «быки» снова пошли в атаку и сумели преодолеть не только тренд (5), но и локальные максимумы от 11.01 и 08.12 (1482,3 п.).



Тем не менее, триумфального шествия не получилось – котировки столкнулись с новым сопротивлением в лице падающего тренда, берущего своё начало с конца октября прошлого года. А выход негативных данных из США придал «мышкам» уверенности, и от этого рубежа пошли довольно агрессивные продажи. В результате цены преодолели тренд (5) теперь уже сверху и закрылись практически в «нуле».

Таким образом, день показал относительное равенство сил: с одной стороны, утренние продажи не получили своего развития, но с другой – и попытка возобновления полуторанедельного роста не увенчалась успехом. При этом технический анализ неоднозначен. Так, на 2-часовом графике «медвежьи» дивергенции на максимум от 11.01 не отработались, к тому же по RSI образовалась тройная, а по обеим MACDам двойная. Кроме того, за последние 2,5 дня сформировался расширяющийся «треугольник», который может являться левой половиной фигуры «алмаз».

А вот исследуя дневной график, мы предполагаем, что с сентября прошлого года идёт формирование «треугольника» (зеленые толстые линии), верхняя грань которого проходит как раз в районе декабрьских максимумов (~1500 п.). Так что потенциал роста ещё есть. При этом основной «медвежьей» цитаделью остаётся недельный фрактал на покупку W (1523,8 п.).



На сегодня же ближайшим сопротивлением снова будет тренд (5) и чуть выше – среднесрочный падающий тренд наряду со вчерашним максимумом. Роль ближайшей

поддержки сыграет вчерашний минимум, который стал новым 2-часовым фракталом на продажу Y (1457,78 п.), и нижняя грань расширяющегося «треугольника» (~1450 п.). Следующим редутом «бычьей» обороны остаётся проторговка 4-9 января и уровень 38%-ной коррекции от роста с 29.12 (1432-1442 п.). Здесь же находится и дневной фрактал на продажу X (1431,97 п.), но он пока недействительный.

Сегодня с утра внешний фон скорее нейтральный. Накануне рынки США закрылись в плюсе (основные индексы прибавили по 0,2-0,5%), правда, Латинская Америка в лице Бразилии не сумела порадовать своих покупателей (Bovespa припала на 0,1%). Сейчас фьючерсы на американские индексы торгуются в «нуле», Азия «разноцветная»: если Япония «зеленеет» на 1%, а Корея и Индия – по 0,4%, то Китай «краснеет» почти на 2% (Гонконг в «нуле»). Нефть за вчерашний день подешевела на \$1,7 до \$110,8 (Brent), но в настоящий момент торгуется в плюсе.

Вчера, поскольку ситуация по рынку была неоднозначной, то мы рекомендовали закрывать «лонг» и искать момент для открытия «шорта», хотя в случае уверенного преодоления тренда (5) и вечернего максимума среды восстанавливать длинную позицию. После обеда сработал сигнал на покупку, но на вечернем падении был уверенно преодолен вниз тренд (5), так что считаем, что по «лонгу» сработал «стоп», и позиции нет.

Сегодня рекомендуем наблюдать за рынком и «шортить» в случае подхода цен к тренду (5) («стоп» чуть выше вчерашнего максимума), либо после преодоления нижней грани «треугольника».