

16 января 2012 г.

Подножка от S&P

В пятницу в первой половине торгов российский фондовый рынок вёл себя довольно невыразительно: большая часть ликвидных акций торговалась в боковике, и объёмы торгов оставляли желать лучшего. И только ВТБ с самого утра светился оптимизмом, а с обеда к нему присоединилась и Роснефть. Это улучшило настроения игроков, и с 3 часов дня многие акции решили подрасти, в результате чего рынок прибавил ~1%. Но ближе к вечеру на фоне существенного ухудшения мировых площадок у нас также прошла волна продаж, и индекс ММВБ закрылся в небольшом минусе, а РТС потерял 0,8%.

Исследуя 2-часовой график индекса ММВБ, видим, что открывшись на тех же уровнях, котировки торговались ни шатко – ни валко, при этом объёмы были относительно небольшими. С обеда «быки» набрались сил и, несмотря на не самый благоприятный внешний фон, попытались атаковать среднесрочный растущий тренд (5).



Тем не менее, хотя в моменте они и прокололи данный рубеж, но ближе к закрытию на фоне ухудшения ситуации на заморских площадках и на нашем рынке начались агрессивные продажи, в результате чего индекс потерял всю «нажитую непосильным трудом» дневную высоту и закрылся в небольшом минусе.

Таким образом, в целом «быки» не сумели сохранить завоевания вторника 10.01 (когда произошёл хороший рост), и индекс «по неделям» по Б.Уильямсу не вышел из продажи. Но, с другой стороны, форма недельной свечи говорит о том, что для покупателей не всё так уж плохо, и после какой-то коррекции рост, начатый в середине декабря, возобновится. К тому же и ближайшая цель этого восходящего движения ещё не достигнута. Напомним, что ею является кластерная зона, в которой проходят среднесрочный растущий тренд (9), берущий своё начало с апреля прошлого года, а также находится верхняя грань «треугольника» (~1500 п.) и недельный фрактал на покупку W (1523,8 п.).



Но для реализации даже этого относительно скромного сценария покупателям сейчас надо как минимум удержаться на текущих уровнях, а далее – преодолевать тренд (5) и падающий тренд, берущий своё начало с октября 2011 года (~1480 п.). Если же «мишки», почуяв «бычью» слабость, возобновят пятничный вечерний пресс, то ближайшей поддержкой будет минимум четверга (1457,7 п.), а далее – 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 играет на стороне «медведей». В пятницу рынки США закрылись в минусе (основные индексы потеряли по ~0,5%), при этом Латинская Америка в лице Бразилии упала сильнее (Bovespa – на 1,3%). Кроме этого в пятницу ночью агентство S&P понизило рейтинг большинства ведущих стран Европы. Правда, фьючерсы на американские индексы отнеслись к этому не очень болезненно и сейчас торгуются с понижением в 0,5%. Да и Азия хотя вся «краснеет», но умеренно: если Япония падает на 1,5%, то Китай, Гонконг и Корея – на 0,8%, а Индия – в пределах 0,4%. Нефть за пятницу подешевела на \$0,1 до \$110,7, но в настоящий момент находится в небольшом плюсе.

В пятницу мы рекомендовали наблюдать за рынком и «шортить» при подходе цен к тренду (5) со «стопом» чуть выше максимума от 12.01, либо после преодоления нижней грани «треугольника». Сработал первый сценарий. Сегодня рекомендуем удерживать короткую позицию с возможным перезаходом и ближайшей целью снижения в лице нижней грани «треугольника».