

21 февраля 2012 г.

От ожидания – к действию

Вчерашний день на российском фондовом рынке пошёл в режиме «light» – утренний позитив сменился боковиком, при этом объёмы торгов существенно снизились. А это говорит о том, что основная часть игроков ждёт сигналов для дальнейших действий.

Исследуя 2-часовой график индекса ММВБ, видим, что на оптимистичном внешнем фоне котировки открылись с гэпом вверх и продолжили рост. Но, как и ожидалось, позитив быстро закончился, и котировки застопорились на ближайшем и ключевом сопротивлении в лице пятничного максимума (1585 п.). Поскольку «мишки» тоже пребывали в некоем состоянии прострации, то особых продаж от этого рубежа не произошло, в результате чего практически всю сессию цены провели, можно сказать, в чуть понижающемся боковике.



Таким образом, в целом день не внёс особых изменений в происходящее, и революционное состояние («быки» не могут, «медведи» не хотят) сохранилось. Ключевое сопротивление преодолено не было, но, с другой стороны, и последующего снижения с этого уровня не произошло. При этом плюсом для покупателей было то, что цены

находились на максимуме, а объёмы торгов существенно снизились, что говорило о том, что распродаж нет, и большинство участников заняло выжидательную позицию.

Соответственно, при улучшении внешней ситуации рост с большой вероятностью продолжится. Напомним, что ключевым сопротивлением пока остаётся район максимумов пятницы и понедельника (~1585 п.), а в случае его покорения следующим редутом «медвежьей» обороны будет кластерная зона, в которой находятся уровень 62%-ной коррекции от падения апреля-октября 2011 года, а также незакрытое окно от 5 августа (1610-1630 пп.). Правда, и «медведи» не демонстрируют признаков слабости, так что вероятность снижения пока сохраняется (об этом говорят и дивергенции). В этом случае в роли ближайшей поддержки выступит вчерашнее окно (1568 п.), а далее – пятничный минимум Y (1559,9 п.), который стал новым 2-часовым фракталом на продажу.

Сегодня с утра внешний фон скорее нейтральный. Накануне фондовые рынки США не работали по случаю выходного в банках. Не торговалась и Бразилия, при этом остальные страны Латинской Америки закрылись в положительной зоне. Сейчас хотя фьючерсы на американские индексы в плюсе, но Азия преимущественно «краснеет» в пределах 0,5% (только Индия подрастает на 0,5%). Нефть за вчерашний день в моменте обновила годовой максимум, показав \$121,1, а в целом по результатам торгов закрылась на отметке \$119,9 (Brent).

Вчера, несмотря на утренний позитив, мы рекомендовали открывать «шорт» со «стопом» чуть выше окна от 8.08. Сегодня рекомендацию не меняем. Хотя в случае уверенного преодоления ключевого сопротивления искать момент для покупки.