

24 мая 2012 г.

Побиты сильно, но аккуратно

Вчера на российском фондовом рынке наблюдалось снижение. И хотя утренний внешний негатив покупатели ещё пытались отыграть, но как только после полудня мировой фон снова начал ухудшаться, как российские покупатели разбежались, и по рынку пошли более агрессивные продажи. В результате большинство ликвидных акций существенно просело (в моменте падение на 4-6%), но больше всех опять не повезло сектору электроэнергетики – от его акций избавлялись так, словно они побывали в лепрозории (ФСК и РусГидро упали по 8-9%). В итоге индексы за день потеряли по 3-4%. Правда, объёмы торгов при этом остались относительно небольшими – а это говорило о том, что вчерашняя просадка больше напоминала «психологическую атаку» с целью посеять панику.

Исследуя 2-часовой график индекса ММВБ, видим, что открывшись на негативном внешнем фоне с гэпом вниз, котировки продолжили падение. Как и ожидалось, на ближайшей поддержке в лице уровня 50%-ной коррекции от трёхдневного роста (~1277 п.) «быки» попытались пободаться, этому способствовала и начавшая было улучшаться внешняя конъюнктура.



Однако недолго играла «бычья» музыка, и стоило с полудня фьючерсам на американские индексы пойти вниз, как и у нас возобновились продажи. В результате цены преодолели уровни и 50%- и 62%-ной коррекции и дошли до ключевой поддержки в лице минимума понедельника «b» (1261,3 п.). За этот рубеж завязалась борьба, но под вечер он всё не выстоял. Правда, и до предыдущего локального минимума от 18 мая цены немного не дошли, хотя это скорее из-за нехватки времени. А вот индекс РТС и фьючерс на него аналогичные рубежи в вечернюю сессию преодолели.

Таким образом, ситуация на рынке пограничная. С одной стороны, хотя ключевая поддержка в лице минимума «b» не выстояла, но на дневном графике образовалась потенциальная дивергенция, а на 2-часовом – новые дивера (уже тройные). Так что это будет подспорьем покупателям. И если этот «бычий» сценарий начнёт реализовываться, то мы можем увидеть и неплохой рост. Однако это возможно только после преодоления кластерной зоны, в которой проходят падающий тренд (6) и средняя линия (7*) падающего канала (7-7**). Ближайшим же сопротивлением станет вчерашний вечерний максимум (1265,7 п.).



Но, с другой стороны, говорить про хороший отскок, возможно, ещё рано. Ведь хотя на дневном графике и образовалась дивергенция, но она сохранится, и если цены будут ниже. А это значит, что «бурые» как минимум ещё раз попытаются проверить на прочность основную поддержку в лице октябрьского минимума (1242,7 п.).

Сегодня с утра внешний фон скорее нейтральный. Накануне рынки США закрылись умеренно-позитивно (если индекс DJIA остался при своих, то S&P500 и NASDAQ Comp. подросли в среднем на 0,3%), но Латинская Америка опять оказалась слабее (Bovespa присела на 0,8%). Сейчас фьючерсы на американские индексы торгуются в отрицательной зоне, Азия «разноцветная»: если Япония, Корея и Индия «зеленеют», то Китай и Гонконг «краснеют». Нефть за вчерашний день подешевела ещё на \$1,9 до \$106,1 (Brent), но в настоящий момент находится в положительной зоне.

При этом фьючерсы на ФОРТС в вечернюю сессию выбрались из минуса и закрылись в хорошем плюсе. Так что на открытии настроение у покупателей будет получше. И самое главное для них, чтобы оно не испортилось до конца дня.

Во вторник мы рекомендовали закрывать «лонг» и открывать «шорт», а вчера – его удерживать с возможным перезаходом. При этом вчера цены дошли до хорошей поддержки, так что предполагаем, что кто-то короткую позицию и прикрыл. Сегодня рекомендуем тем, у кого она осталась, её удерживать, а остальным – искать момент для переоткрытия «шорта». «Стоп» чуть выше тренда (6).