Утренний дайджест, – аналитики «ИК БАРРЕЛЬ»
10 сентября 2012 г.

Штойтобыло?

В пятницу с утра российский фондовый рынок продолжил рост, начатый в четверг вечером. При этом вместо уменьшения «бычья» эйфория предыдущего дня лишь усилилась – видимо, не успевшие прикупить акций в четверг вечером поспешили сделать это на следующий день. В результате практически на «ровных» мировых рынках российские площадки улетели наверх, и в моменте индекс ММВБ показывал рост 2%. Объёмы торгов при этом существенно выросли – так, к обеду на вторичном рынке ММВБ участники наторговали уже 30 млрд. руб. – дневной объём в предыдущие сессии. И всё это на новости о том, что Драги сообщил о «возможной помощи рынкам». И не более того – только решение ЕЦБ сказать об этом, без уточнения конкретных шагов. Однако российские рынки после сезона отпусков были так заряжены оптимизмом, что хватило даже такой, в общем-то не пробивной новости.

Тем не менее, ближе к вечеру число желающих зафиксировать прибыль по «лонгам» стало нарастать, и под вечер произошла коррекция. Правда, она не сделала особой погоды, и день и неделя закрылись в хорошем плюсе. Объёмы торгов за пятницу выросли в 1,5 раза по отношению к четвергу – но учитывая коррекцию под вечер пятницы, предполагаем, что часть игроков не стала надеяться на продолжение роста на следующей неделе и предпочла «синицу в руках».



Исследуя 2-часовой график индекса ММВБ, видим, что открывшись с небольшим гэпом вверх, котировки продолжили полёт четверга, в результате чего уже к полудню цены преодолели дневной фрактал на покупку G (1470,7 п.) и достигли 4-летнего растущего тренда (4), берущего своё начало с осени 2008 года. Как и ожидалось, за данный рубеж завязалась битва, ведь возвращение его в свой актив сулило «быкам» хороший имиджевый эффект. Но и «медведи» были не лыком шиты и, понимая это, нейтрализовывали любые попытки цен удержаться на этом тренде. К тому же в данном районе находилось сопротивление в лице уровня 62%-ной коррекции от падения с марта этого года (см. дневной график), что также играло против «быков». В итоге день всё же завершился ниже тренда (4), хотя и не сильно, оставив таким образом, возможность продолжения борьбы для обеих сторон.



С технической точки зрения плюсом для покупателей является то, что индекс и «по 2-м часам», и «по дням» по Б.Уильямсу находится в длинной позиции. При этом по индикаторам «медвежьих» дивергенций нет – а это значит, что с большой вероятностью «быки» предпримут новую атаку на тренд (4), который теперь будет ближайшим сопротивлением. Чуть выше расположен пятничный максимум (1484,7 п.). Однако говорить о хорошем росте можно будет только после преодоления долгосрочного падающего тренд (5), берущего своё начало с апреля 2011 года (сейчас он проходит в районе 1505 п.).

С другой стороны и «мишки» постараются огрызаться, ведь действительно позитивных новостей как таковых нет, и терять свои ключевые позиции на ничем пока не подтверждённых обещаниях ЕЦБ вроде как не пристало. В случае снижения в роли ближайшей поддержки выступит пятничный вечерний минимум (1470,9 п.), а далее – пятничное же окно (1455 п.). Ключевым редутом «бычьей» обороны остаётся среднесрочный растущий тренд (8).

Сегодня с утра внешний фон скорее нейтральный. В пятницу рынки США закрылись умеренно-позитивно, Латинская Америка также немного подросла. Но сейчас фьючерсы на американские индексы немного снижаются, Азия практически в «нуле» (разброс по индексам не превышает 0,1%). Нефть за пятницу подорожала на $1,7 до $114,5 (Brent), но сейчас она лишь в небольшом плюсе.

В пятницу, поскольку котировки подходили к сильному сопротивлению, то мы рекомендовали хотя бы частично прикрыть «лонги» и понаблюдать за дальнейшим развитием событий со стороны. Сегодня рекомендуем торговать в зависимости от поведения цен по отношению к тренду (4) – если ценам удастся уверенно преодолеть данный рубеж снизу вверх, то покупать с целью роста в лице тренда (5); если же данный тренд будет преодолён сверху вниз (или произойдёт простая подтяжка к нему снизу), то играть от «шорта».