SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

26 декабря 2013 года

Остерегайтесь уровня 18738 по Dow Jones – это может быть переломным моментом

Ким Крамер Ларссон, технический аналитик Saxo Bank

Ещё в январе 2011 года я написал статью в один из журналов Великобритании, в которой предсказывал две вещи: 1. Рынок будет продолжать восходящее движение от минимумов 2009 года, и 2. За 3-5 лет Dow Jones Industrial Average поднимется выше 18000. В то время Dow Jones находился на уровне 12200, сейчас – около 16000. Другими словами, для Dow я прогнозировал достижение отметки 18738 в 2014-2016 гг и я всё ещё верю, что это

Но почему именно 18738? Просто случайное число? Нет, это не так. Данный уровень основан на 100-летней истории динамики Dow Jones, начиная с биржевого краха 1929 года. Позвольте объяснить:



У Уолл-стрит имеются все основания, чтобы остерегаться октября, когда индекс Dow Jones может достичь переломного момента для предкрахового значения. Фото: Shutterstock.com

---

История

Я проанализировал изменения данных за последние 100 лет, чтобы попытаться определить возможные цели и/или уровни сопротивления и поддержки. Первый график ниже представляет собой логарифмический график Dow Jones Industrial Index с 1900 года и показывает поведение этого индекса при достижении основных уровней поддержки и сопротивления Фибоначчи с момента краха в 1929 году и до 2010 года. Значения индекса представлены слева.

На самом деле, все эти уровни являются числами Фибоначчи. Я взял максимальное значение 1929 года на отметке 381,17 и минимальное, когда в 1932 году индекс Dow продемонстрировал рекордно низкое число – 41,22, а затем сделал проекцию. Уровни Фибоначчи: 0,5, 0,618, 0,764, 1, 1,382, 2, 3, 5, 8, 13, 21 и 34. Если эти числа Фибоначчи играли важную роль в прошлом, то, весьма вероятно, что будут играть такую же роль и в будущем.



Источник: Bloomberg LP

Обусловленность медвежьего рынка

На графике видно, что почти каждый раз, когда Dow Jones достигал главный уровень Фибоначчи, происходила коррекция – или более того, обвал. Итак, все уровни – это уровни сопротивления или проекции на основе «медвежьего» рынка 1929-32 гг.

Ряд коррекций наблюдался в 1960-е гг. после достижения уровней Фибоначчи 2,764 и 3,0. Обвал на американском фондовом рынке в 1987 году произошёл после того, как Dow коснулся уровня Фибоначчи 8 (в пределах менее одного процента) и упал до Фибоначчи 5. В 2001-2003 гг. на рынке сформировался «медвежий» тренд, как только он дошёл до Фибоначчи 34, после чего рынок обратно вернулся к Фибоначчи 21 (все в пределах одного процента).

Одной единственной основной коррекцией, которая не достигла округлённого значения Фибоначчи, стала коррекция/обвал 2007-2008 гг., вызванная «лопающимся пузырём» на рынке недвижимости. Однако пик в 2007 году достиг уровня проекции 1,5 в период медвежьего рынка в 2000-2003 гг. до того, как ещё раз опуститься к Фибоначчи 21, несколько выйдя за его пределы.

Графики ниже иллюстрируют, насколько близко к этому уровню торговался Dow и каким образом он отбрасывался или поддерживался на различных уровнях Фибоначчи – уровнях, основанием для которых являются пик и дно 1929-1932 гг.

SAXO BANK

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ







Источник (все графики): Bloomberg

Как и было спрогнозировано в 2011 году, Dow Jones сейчас держит курс на Фибоначчи 55 и торгуется в районе 123,6-127,2, проекции Фибоначчи в период краха «медвежьего» рынка в 2007-2009 гг. Уровень проекции Фибоначчи 161,8 (известный также как «золотое сечение») основан на значении 18974,0 обвала «медвежьего» рынка в 2007-2009 гг., что примерно на один процент выше Фибоначчи 55, основанном на 18738,0 времён краха «медвежьего» рынка в 1929-1932 гг.

Это приблизительно 18,0 процентов от текущих уровней. Этот уровень можно лёгко достигнуть в 2014 году, и мне кажется, это произойдёт где-то в сентябре-октябре. С исторической точки зрения большая часть обвалов и важных коррекций случается в октябре. В общем, я предупредил вас.

Жизненные реалии

Но мог ли рынок просто пройти сквозь следующее важный уровень Фибоначчи (55) и приблизиться к области 89 до коррекции? Конечно же мог. В жизни нельзя быть ни в чём уверенным (кроме смерти и налогов), и не факт, что после достижения Фибоначчи 55 произойдет крах или крупная коррекция. И то, что обвал должен произойти при достижении уровня Фибоначчи, не аксиома. Рынок «игнорировал» подобные данные прежде и продолжал рост. Но следующее значимый уровень Фибоначчи находится на отметке 30000, так что маловероятно, что что-то случится до основной коррекции.

Индекс Dow Jones 1993-2017 (проекции 2014-2017)



Источник: Saxo Bank

При крахе или основной коррекции эмпирическое правило в теории «пузыря» состоит в том, что рынок упадёт до уровня своих предварительных пиков, а если таковых два, то, как минимум, до уровня наивысшего из них. Ещё слишком рано говорить о том, увидим ли мы один или два предварительных пика. Но при обвале рынка или коррекции к предварительным пикам, которые фиксировались в 2011 г., произойдет спад примерно до уровня 12000, т.е. около 34 процентов, если рынок достигнет рекордного уровня чуть ниже 19000.

На графике индекса Dow Jones с середины 1990-х годов и несколько лет вперёд видно, как индекс тестирует верхнюю линию тренда, начиная с двух вершин 2000 и 2007 гг., так что, возможно, мы уже наблюдаем коррекцию начала 2014 года. Тем не менее, на графике выше я изобразил возможный сценарий развития событий на ближайшие пару лет. Время покажет, может быть, в этот раз всё действительно иначе...