Российский рубль в январе 2014 года способен почувствовать слабость против основных мировых валют в связи с тем, что факторы поддержки уйдут в прошлое.

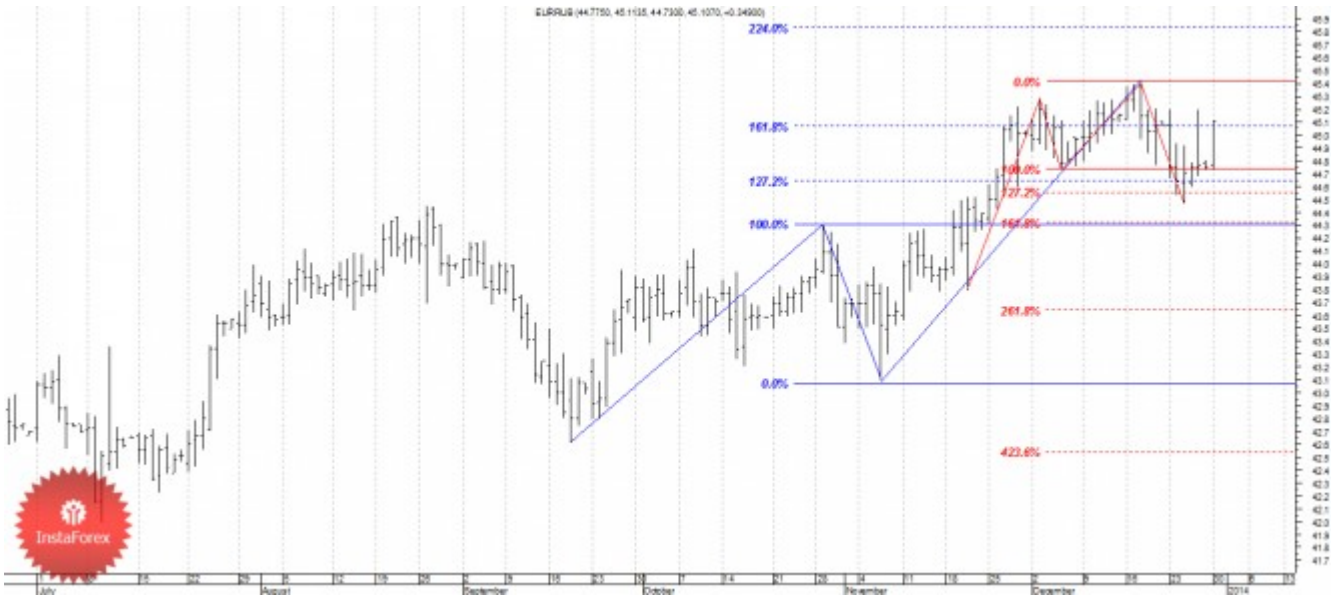
Главными драйверами, позволяющими «деревянному» оставаться на плаву в декабре, являются позитивная динамика внешней торговли, высокий спрос на национальную денежную единицу на внутреннем рынке в связи с необходимости выполнять бюджетные показатели, а также сильная нефть. Так, российский экспорт за январь-октябрь вырос до $174,5 млрд. (+2% г/г.), в то время как в первом полугодии сократился на 2,5% г/г.

В январе-октябре 2013 года был зафиксирован профицит бюджета в 609 млрд, в то время как по плану предусмотрен дефицит в 521 млрд руб. В итоге в ноябре-декабре государство платит по счетам, увеличивая спрос на национальную валюту. В январе ситуация коренным образом изменится.

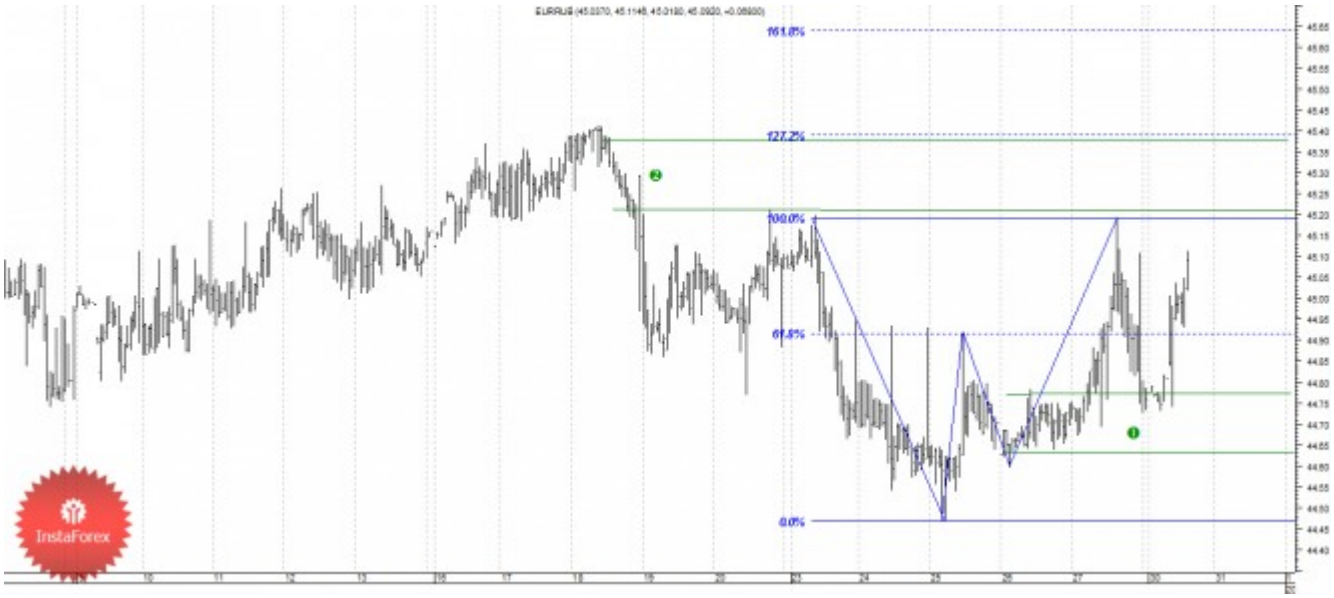
Котировки нефти марки Brent держатся на отметках $112-113 за баррель, что, как правило, позитивно сказывается на внешней торговле. Однако в начале года традиционно растут запасы черного золота в США, что негативно отражается на котировках WTI, а сворачивание QE приведет к падению цен на более спекулятивную Brent.

Что касается единой европейской валюты, то высокая деловая активность, приток капитала и его репатриация банковскими институтами еврозоны в преддверии стресс-тестов от ЕЦБ поддерживают региональную валюту на плаву. К тому же, как следует из последнего выступления Марио Драги, инфляция находится под контролем, во внешней торговле сплошной позитив, а бюджетные дефициты стран-участниц продолжают сокращаться.

Технически у валютной пары EUR/RUB имеются невыполненные цели вверху, а «медведям» так и не удалось перейти в контратаку.



На дневном графике события развиваются в рамках паттерна AB=CD, обозначенном синим цветом. После достижения сопротивления, расположенного вблизи отметки 161,8%, рынок вошел в стадию консолидации. Образованная в ее ходе модель 5-0, выделенная красным цветом, могла дать шансы «медведям», однако они, похоже, ею так и не смогут воспользоваться. В частности, в соответствии с принципами гармоничной торговли, после 50%-й коррекции к последней нисходящей волне котировки способны продолжить падать при условии обновления декабрьского минимума. Однако коррекция превысила 61,8%, «быки» не собираются сдаваться, что ставит под сомнение возможность реализации такого сценария.



На часовом графике чутко видны области предыдущих распродаж (2) и покупок (1). Первая выполняет функцию сопротивления, вторая – поддержки, истинность которой подтверждается отбоем от верхней границы, который случился 27 и 30 декабря. Таким образом, прорыв ниже отметки 44,55, где, вероятнее всего, расположены стоп-приказы, будет способствовать падению в силу образования модели «Обман-выброс». И, наоборот, прорыв сопротивления и активация защитных остановок на 45,45 унесет пару на север в направлении 45,65 и выше.

Целевой ориентир определен исходя из актуальной модели Краба, которая возникла после трансформации паттерна Гартли. Любопытно, что таргет на 127,2% по Крабу соответствует нижней границе предыдущих распродаж, что усиливает аналитическое значение модели.

Аналитический обзор предоставлен компанией ИнстаФорекс (www.instaforex.com)