Риск военных действий в Крыму обвалил российский фондовый рынок и стал катализатором падения рубля. Благо, что возможные последствия ввода войск на территорию полуострова просчитал Банк России, который при помощи повышения ключевой ставки с 5,5% до 7% и масштабных интервенций позволил удержать «деревянный» от полета в пропасть.

А что оставалось делать, если индекс ММВБ рухнул как подкошенный, обеспокоенный возможными проблемами нефтегазовой отрасли из-за проблем с поставками, корни которых уходят к событиям на Украине? Центробанк не только ужесточил денежно-кредитную политику, но и влил в рынок в первый рабочий день марта около $10 млрд, больше чем за весь февраль.

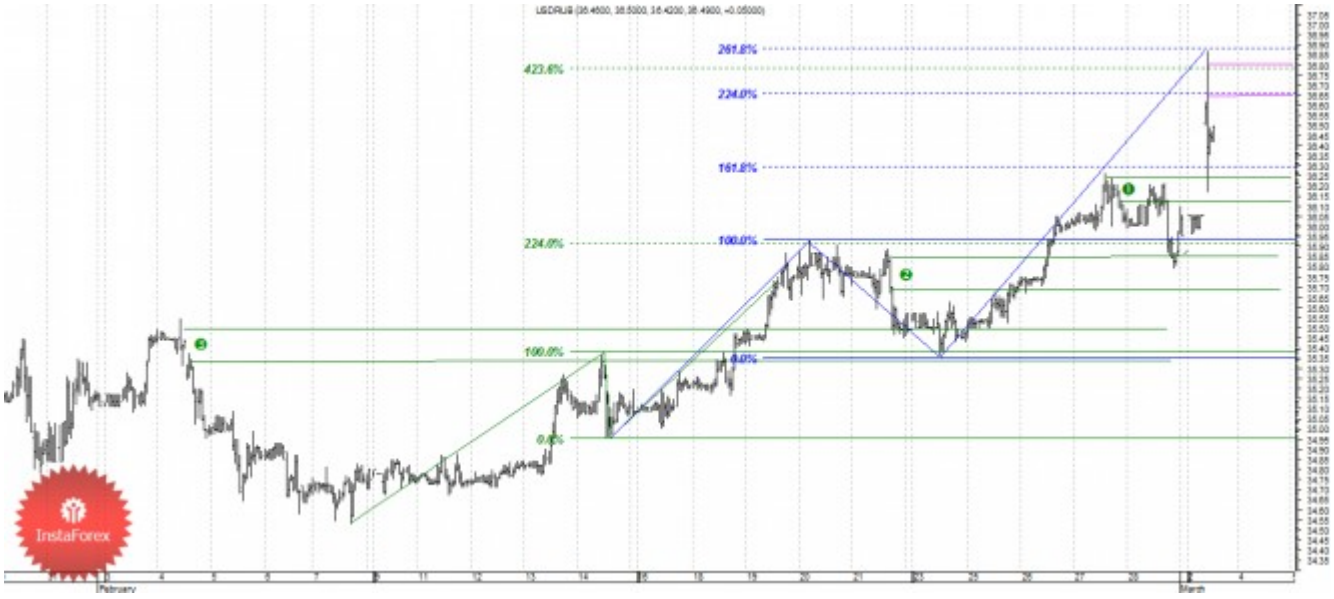
Наряду с паникой на фондовом рынке свою лепту в обвал рубля внес индекс деловой активности в производственной сфере. Несмотря на рост до 48,5 в феврале против 48 в январе, индикатор уже четвертый месяц подряд находится ниже ключевой отметки 50, что свидетельствует о серьезных проблемах в экономике. Ей, наоборот, необходимо стимулирование, а Банк России вынужден повышать ставки для стабилизации ситуации на финансовом рынке. Благо, что такой рост рассматривается как временное явление.

Поддержку «деревянному» пока оказывает сильная нефть, однако в скором времени этот фактор может уйти в небытие. К тому же 7 марта будут опубликованы данные по рынку труда США, где рост занятости вне сельскохозяйственного сектора способен усилить риски дальнейшего сворачивания американского QE. Этот фактор давит на рынки развивающихся стран, которые в 2014 году лишились более 11 млрд, хотя по итогам всего прошлого года отток капитала из ETF и традиционных фондов, ориентированных на EM, составил только $8,8 млрд. В общем, вторая половина марта спокойной жизни «деревянному» не обещает, пока же действия Банка России вполне способны успокоить инвесторов.

Технически пара USD/RUB с легкостью прошла сопротивление на отметке 36 и двинулась дальше.



На дневном графике по-прежнему актуален материнский паттерн AB=CD, таргет по которому на отметках 224% и 261,8% был достигнут. Вторая линия сопротивления «медведей», в первую очередь в лице центрального банка, устояла, в результате чего последовал некоторый откат. И не мудрено, учитывая масштаб интервенций! Рубль вполне способен продолжить девальвацию и даже рвануть к отметке 40 (423,6%), хотя, вероятнее всего, слишком быстрым такое движение не будет.



На часовом графике очень хорошо отработала зона предыдущих распродаж (3). Отбой от поддержки позволил сформировать удачные лонги. Две другие зоны (1-2) выступают в качестве важных уровней обороны «быков». Первая находится на отметках 36,10-36,25, вторая - 35,35-35,5. Сопротивление создает Банк России, валютные интервенции которого оказались наиболее сильными в районе 36,65-36,8. Из графических моделей актуален паттерн AB=CD, обозначенный синим цветом. Его таргеты на 224-261,8% в целом совпадают с зоной предыдущих распродаж.

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