Снижение суверенного рейтинга России агентством Standard & Poor's до BBB- стало неприятным сюрпризом для инвесторов. Основаниями для подобного решения явились отток капитала в январе-марте 2014 года и сложности с привлечением новых займов. Еще одна ступенька вниз - и РФ скатится до BB+ - рейтинга, который принято считать спекулятивным.

Рубль, похоже, туда уже скатился. Динамику котировок «деревянного» по отношению к основным мировым валютам определяют потоки капитала, по большей части носящие спекулятивный характер. Мартовское укрепление российской валюты было обусловлено притоком средств в традиционные и специализированные биржевые фонды в размере $660 млн за 6 недель к 9 апреля. За 2 последних пятидневки, завершившихся 23 апреля, данные финансовые институты потеряли $228 млн, что и стало одной из основных причин проседания рубля.

Снижение рейтинга спровоцировало массовое бегство капитала с долгового рынка: доходность 10-летних бондов подскочила до отметки 9,68%, максимальной с октября 2009 года. Любопытно, что в среднесрочной перспективе данный фактор способен оказать поддержку «деревянному»: при условии стабилизации ситуации на Украине дифференциал отечественных и американских бондов будет играть на руку сторонникам carry trade. Снижение геополитический рисков приведет к ослаблению таких валют фондирования, как японская иена и швейцарский франк, и усилит интерес к рискованным инструментам, а рубль с его доходностью по облигациям выглядит своеобразным лакомым кусочком для нерезидентов.

Подлил масла в огонь и Банк России, повысивший ключевую ставку до 7,5%, мотивируя это решение риском развития инфляционных процессов. В таких условиях ставки на долговом рынке будут расти, а российская валюта укрепляться. Опять же при условии стабилизации ситуации в мире.

Технически пара USD/RUB сформировала полку, прорыв которой приведет к зарождению тренда. Будет ли это восстановление восходящей тенденции или формирование нисходящей - покажет время. Точнее тесты.



На дневном графике поддержка расположена в области 35-35,5, сопротивление - вблизи отметки 36,5. Диапазон между ними и есть искомая «полка», часть известной модели. Прорыв ее верхней границы способен увести котировки к таргетам, обозначенным дочерней моделью AB=CD, выделенной красным цветом. Успешный тест нижней границы активирует паттерн 1-2-3, целевыми ориентирами которого являются уровни 33,9 (127,2%) и 33,1 (161,8%).



На часом графике для пары USD/RUB  настал момент истины. Прорыв сопротивления на 36,2-36,4 (1) сделает актуальным перевернутую модель 1-2-3, экстремумы которой обозначены синим цветом. Ее таргеты расположены на отметках 37,2 (127,2%) и 37,8 (161,8%). Прорыв поддержки на 35,05-35,3, напротив, активирует паттерн 1-2-3, вершины и впадина которого выделены красным цветом. В этом случае речь пойдет о целях, выявленных на большем временном интервале.

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