Фьючерс на S&P готов к развороту вверх, но DJ ещё может опуститься до поддержки 11 600 **- Александр Дозоров, брокерская компания «АЛОР +»**

Все рынки связаны между собой и реагируют на движения на смежных рынках. В большинстве случаев все цены движутся в одну сторону. Так, после кризиса в марте 2009 года и фондовые индексы, и товарные цены дружно двинулись вверх к своим докризисным значениям. Естественно, полной и безоговорочной корреляции нет, временами возникают расхождения в движениях. Так, после аварии японский индекс практически стоит на месте, хотя в других странах происходят заметные направленные движения. Российские индексы чаще всего следуют за индексом Доу-Джонса. Правда, на нашем рынке волатильность выше, что приводит к разным амплитудам колебаний цен, но экстремальные значения, то есть развороты на рынках происходят практически одновременно. В этом году корреляция нарушалась в феврале: Доу встал, а индекс РТС рос. Однако в марте минимум на индексах был сформирован практически одновременно, после чего корреляция восстановилась. Но примерно с 20 апреля в движениях индексов снова возникло существенное расхождение: Доу практически остановился, а индекс РТС ушёл в глубокое падение, с 24 мая российский рынок пошёл вверх, а американские индексы двинулись вниз.

Корреляция между фондовыми индексами чаще всего бывает положительной, но при проведении торговых операций всегда важна только текущая корреляция, поэтому требуется постоянное внимание. Кроме того, в течение дня мы можем довольно сильно коррелировать с движениями фьючерса на S&P, но разрыв по времени в торговле на биржах России и США может приводить к нарушению корреляции на дневных графиках.

Естественно, движения индексов Доу и S&P происходят более согласованно, чем движения Доу и индекса РТС. С сентября прошлого года и индекс Доу и фьючерс на S&P на дневных графиках рисовали очень похожие картинки – синхронный рост, одновременные коррекции, оба инструмента пробили вниз восходящий тренд. Однако и здесь наблюдаются отличия. Так, в текущий момент и индекс Доу, и фьючерс на S&P явно падают, на дневных графиках все свечи расположены ниже скользящего среднего EMA(10), рисующего линию текущего краткосрочного тренда. Но фьючерс на S&P уже достиг уровня поддержки 1250, просматривающегося на графике, и в принципе уже готов к развороту вверх, а индекс Доу-Джонса запаздывает и ещё может опуститься до своей поддержки 11 600. Такое расхождение усложняет прогнозирование и требует от трейдера особой осторожности при проведении операций.

Рекомендация. Этим летом смежные рынки ходят в разные стороны, поэтому даже краткосрочные операции длительностью в несколько дней на нашем рынке проводим, ориентируясь главным образом на российские графики. Возможно, к концу лета корреляция между рынками снова восстановится, тогда встанем в общий строй международных индексов и будем стараться идти с ними в ногу.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является рекламой или предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже, со стороны аналитиков, авторов статей и компаний, входящих в ГК "АЛОР".

Настоящий документ является мнением и содержит оценки, основанные исключительно на заключениях аналитиков в отношении рассматриваемых ценных бумаг и эмитентов.

Не следует полагаться исключительно на содержание данного сообщения в ущерб проведению независимого анализа. Инвестиции в ценные бумаги сопряжены с риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательное и всестороннее исследование финансово-экономического состояния эмитентов и соответствующих рынков перед принятием инвестиционного решения.



Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является рекламой или предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже, со стороны аналитиков, авторов статей и компаний, входящих в ГК "АЛОР".

Настоящий документ является мнением и содержит оценки, основанные исключительно на заключениях аналитиков в отношении рассматриваемых ценных бумаг и эмитентов.

Не следует полагаться исключительно на содержание данного сообщения в ущерб проведению независимого анализа. Инвестиции в ценные бумаги сопряжены с риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательное и всестороннее исследование финансово-экономического состояния эмитентов и соответствующих рынков перед принятием инвестиционного решения.