Нельзя сбрасывать со счетов возможность разворота «кабеля» к 1,62

Аналитик АЛЬПАРИ Михаил Крылов

Пара британский фунт/доллар США выросла к 1,64, хотя вышедшие в 12:30 мск данные по ВВП Великобритании, казалось бы, не свидетельствовали в пользу повышения. Встаёт вопрос почему так, ответ на который видится в 1) микроструктуре, 2) отношении инвесторов к риску.

С точки зрения микроструктуры, скачок «кабеля» означает, что 1) не все инвесторы ждали такого роста ВВП и 2) некоторые решили, что замедление роста ВВП позитивно скажется на экономике при высокой инфляции и отсутствии повышения ставок.

Отношение к риску, сдержанное в условиях по-летнему низкой ликвидности торгов, стало позитивней при наличии определённости относительно ВВП за 2-й квартал. Годовой рост ВВП Великобритании во 2-м квартале составил 0,7%, по сравнению с ожидавшимися 0,8%, против 1,6% за 1-й квартал.

К часу дня по Москве на бирже CME торгуются 45 опционных контрактов на продажу фьючерсов на фунт/доллар по 1,64. Хотя они, правда, дешевеют на 47 сотых цента, пара фунт/доллар имеет хорошие шансы на откат от этого уровня.

О переходе в нисходящий тренд на часовом графике может свидетельствовать негативная дивергенция ADX. На данный момент она остаётся на позитивной территории и равняется 13,5 пункта.

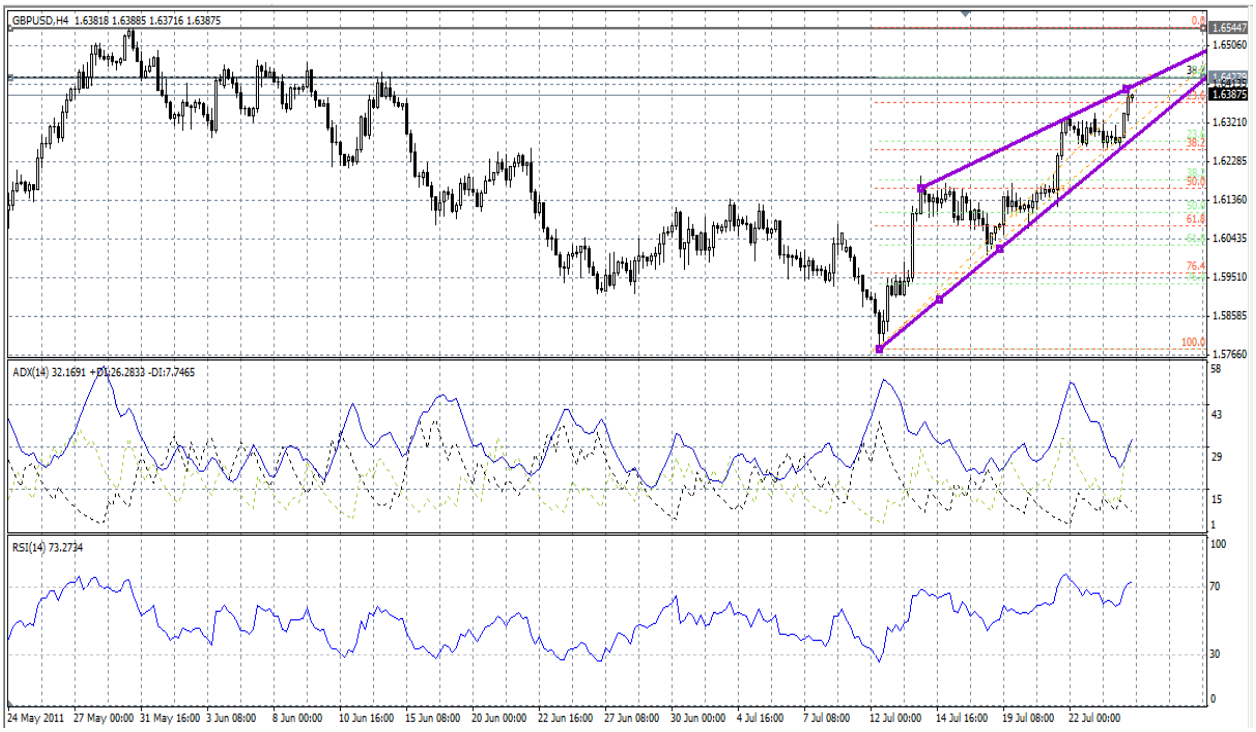
Тем не менее, 14-периодичный индикатор относительной силы RSI вплотную подошёл к зоне перекупленности. Следовательно, восхождение «кабеля» должно притормозить, что и происходит.



Более долгосрочные технические факторы свидетельствуют в пользу отката из района 1,6428 - 38,2% коррекции падения с максимума 4 ноября 2007 года 2,1161 к минимуму 18 января 2009 года 1,3502.

Переходя от недельного графика к дневному, выделяются проекции 2 важных максимумов, установленных 28 апреля на 1,6745 и 31 мая на 1,6423.

На графике с шагом 4 часа образуется техническая фигура «восходящий клин». Его верхняя граница проходит через максимумы 8 июля 1,6077 и 22 июля 1,6338. Нижняя сторона «клина» проводится через минимумы 12 июля 1,5781 и 18 июля 1,6005.



Анализ двух вариантов поведения фунта позволяет построить 2 группы линий Фибоначчи: красные и зелёные. Красные Фибы позволяют прогнозировать действия инвесторов при откате от 1,655. Зелёные Фибы учитывают возможность снижения с максимумов дня 1,6411.

Рекомендую, в первую очередь, обдумать селл-стопы по паре фунт/доллар ниже «круглого» уровня 1,628, на 1,6275. Их можно выставлять с тейк-профитами на 1,621 и стоп-лоссами на 1,63.

Помимо них всё равно возможны, хоть и куда более опасны, селл-стопы на 1,637 с фиксацией прибыли на 1,628 и стоп-приказами на ограничение убытка на 1,64. Во втором случае смягчить риск помогут более консервативные тейк-профиты выше «круглого» уровня 1,63, на 1,631