Утренний дайджест, – **аналитики** «**ИК БАРРЕЛЬ**»
23 сентября 2011 г.

Медвежий блиц-криг

Вчера на российском фондовом рынке произошёл настоящий обвал. Открывшись на негативном внешнем фоне с гэпом вниз, акции практически всю сессию падали без отскока. В результате по основным индексам были преодолены важные уровни поддержки, а сами индексы спикировали на ~8% – столь масштабного падения не было уже 2,5 года (предыдущий раз подобное случилось 17.02.2009 г.).

Причиной такому негативу послужило опубликование решения ФРС США о мерах по стимулированию сваливающейся в рецессию экономики страны. Причём мировое сообщество возмутилось даже не самой мере (обмен краткосрочных обязательств США на долгосрочные), а тем, что это предложил Б.Бернанке. Ведь именно он несколькими годами ранее, ещё не будучи главой ФРС, критиковал как раз такой путь решения проблем. Получилось, что раз даже сам критик подобной «реструктуризации долгов» превратился в её апологета, то дела у Америки действительно…не очень. На таком фоне Европа упала на 5%, Азия – в среднем на 4% (включая сегодняшнее), сами США – на 3,5%. Мы же, как настоящая деревня «Гадюкино», упали в квадрате.



Исследуя 2-часовой график индекса ММВБ, видим, что открывшись с большим гэпом вниз, котировки сразу преодолели дневной фрактал на продажу R (1486 п.). После

этого «медведи» продолжили массированную атаку и без труда завоевали ключевой рубеж «бычьей» обороны в лице долгосрочного растущего тренда (3). Мы предполагали, что на этом уровне произойдёт хотя бы остановка, но разбегавшиеся в панике «быки» сдали данный рубеж вообще без боя. В результате большая их часть оказалась на мясокомбинате, а «медведи» в свою очередь с триумфом достигли района августовских минимумов.



С технической точки зрения минусом для покупателей является то, что впервые за почти три года закрытие дня произошло ниже тренда (3). И чтобы вернуть себе этот рубеж, «быкам» сегодня (так как закрытие недели) надо вырасти почти на 6% - что учитывая сегодняшний утренний фон пока представляется маловероятным. При этом на 2-часовом графике по техническим индикаторам снизу нет дивергенций, а на дневном графике (его не приводим) хотя по индикаторам и образовались потенциальные дивергенции, но они сохранятся и если цены будут ниже. Так что медвежий поход, по всей видимости, продолжится. При этом следующей хорошей поддержкой будет район минимума от 11 августа (~1350 п.), здесь же находится и уровень 38%-ной коррекции от всего роста после обвала 2008 года.

Конечно, сегодня мы увидим какие-то покупки (как минимум закрытие «шортов» под окончание торговой недели), и соответственно, возможную попытку подтянуться к тренду (3). Но вчера «бычье» войско потеряло уж очень много своих бойцов, так что

сегодня чудес от покупателей – как это было в предыдущий аналогичный пробой тренда (3) 11 августа – не ждём.

Сегодня с утра внешний фон умеренно-негативный. Хотя сейчас фьючерсы на американские индексы торгуются в плюсе, но вчера рынки США существенно пропадали (основные индексы по 3,5%), при этом мы успели отыграть только половину. Кроме этого сейчас Азия вся «краснеет»: если Китай и Индия падают по 1%, то Гонконг – на 1.7%, а Корея валится почти на 5% (Япония не работает). Нефть за вчерашний день подешевела на $4,3 до $105,2 (Brent), а в настоящий момент торгуется лишь в небольшом плюсе.

Вчера мы рекомендовали удерживать короткую позицию с целью снижения в лице тренда (3). Цель была не только достигнута, но и уверенно преодолена, так что считаем, что «шорт» был переоткрыт. Сегодня рекомендуем закрыть короткую позицию и понаблюдать за дальнейшим развитием событий со стороны.