В одну реку нельзя войти дважды, - Роман Некрасов, ИК «Брокерский дом «Алмаз»

Индекс РТС вырос 13 марта на 1,02% и закрылся на уровне 1740,21 пункта. Вечерний новостной фон из США способствовал росту российских индексов. Однако стоит заметить весьма важный факт, что обновление по всем трем американским индексам своих максимумов (по индексу Nasdaq был обновлен 11-летний максимум) не привело к обновлению локальных максимумов по индексам РТС и ММВБ.

Так, текущий максимум для индекса РТС составляет 1755,64 пункта (5 марта 2012 года). Уровень весьма интересен с позиции ретроспективного анализа. 23 мая 2011 года был зафиксирован локальный минимум по индексу РТС на уровне 1760,36 пунктов. Данный локальный минимум продержался до 8 августа 2011 года и был пробит после понижений рейтинговым агентством Standard & Poor's в пятницу, 5 августа, кредитного рейтинга США с отметки ААА до АА+. Однако американские индексы в 2012 году вышли на свои новые максимумы, а индекс РТС пока остается ниже весенне-летних минимумов 2011 года. Уже 12 сессий подряд индекс РТС находится на уровне ниже данной отметки 1760 пунктов (рисунок 1). Уровень стал своеобразным разделителем между фазами спокойных торгов весны-лета 2011 года и бурной медвежьей осени 2011 года.

Возможны три сценария развития дальнейших событий.

Сценарий №1. Индекс РТС пробивает уровень 1755-1760, тестирует 1760 сверху и продолжает торговаться в новом торговом диапазоне 1760-2000. В данном сценарии получит активное развитие фаза среднесрочного роста. Стоит заметить, что пробой 1760, видимо, должен происходить значительным рывком в виде мощной дневной свечи, мощным гэпом или после выхода важных новостей.

Сценарий №2. Индекс РТС прокалывает уровень 1755-1760 и быстро возвращается назад ниже уровня. В этом сценарии произойдет развитие коррекционного движения вниз.

Сценарий №3. Индекс РТС не обновляет максимумов и начинается коррекция.



Рисунок 1. Дневной график индекса РТС: торговля в районе минимума весны-лета 2011 года

В истории индекса РТС уже была похожая ситуация, когда после выкупа падения 2008 года индекс приостановил свой рост в апреле 2010 года в районе локальных минимумов 2007 года (уровни 1700-1710 пунктов) (рисунок 2).



Рисунок 2. Недельный график индекс РТС: отбой от уровня 1700 пунктов в апреле 2010 года

Торговля в течение одной недели в районе уровня 1700 (локальный максимум в апреле 2010 года составил 1685) привела к отбою от уровня и коррекции в размере 25%. Сейчас же индекс РТС пытается пробить уровни 1750-1760 в течение четвертой недели.

Естественно, сценарий движения индекса РТС будет отличаться от 2010 года, рынок может пробить минимумы весны-лета 2011 года и без коррекции, не повторяя ситуацию 2010 года. Очевидно, что развязка произойдет в течение ближайших 1-2 недель и мы увидим либо ускорение роста с пробоем данной зоны 1750-1760, либо отбой от уровня и начало полномасштабной коррекции. Среднесрочные покупки от текущих уровней лучше всего осуществлять после пробоя и тестирования сверху как поддержки, то есть индекс РТС выходит выше 1760, потом корректируется и уже использует уровень 1760 как поддержку для дальнейшего роста. В противном случае, высока вероятность покупки с текущих уровней в момент начала коррекции рынка. Как известно, скупой платит дважды.