Индекс ММВБ: расширяющийся треугольник, - Роман Некрасов, ИК «Брокерский дом «Алмаз»

Внешний фон 22 марта способствует формированию небольшого технического отскока после 4 дней падения. Однако сила отскока может быть незначительной. В текущий момент времени индекс находится на переломном этапе.

22 марта индекс ММВБ подошел вплотную к уровню 1550. Данный уровень является сильной краткосрочной поддержкой. На отечественном рынке уровень имеет многолетнюю историю, что подчеркивает важность текущего момента с позиции анализа дальнейшей тенденции рынка.

Рынок в очередной раз предлагает пройти нам тест Роршаха и дать интерпретацию формируемых графических формаций.

На дневных графиках индекса ММВБ формируется модель «расширяющаяся формация», которая является вариантом «расширяющегося треугольника». Линии поддержки и сопротивления на индексе ММВБ расходятся, образуя модель, напоминающую расширяющийся треугольник.

Причем возможны два варианта построения данной формации. Один вариант - по наклонным линиям, второй вариант - с горизонтальной линией в районе поддержки 1550 пунктов.

Сигналом в данной формации является пробой одной из линий тренда. Если формацию строить по варианту с наклонными линиями, то сейчас индекс ММВБ торгуется уже ниже линии поддержки.

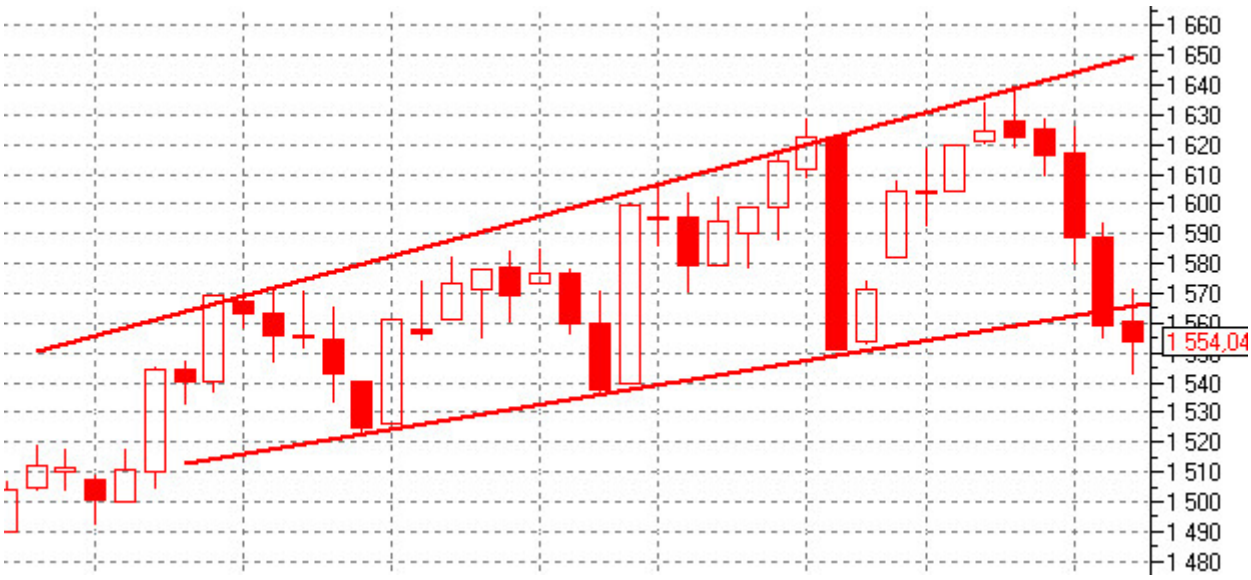


Рисунок 1. Вариант №1 расширяющегося треугольника на индексе ММВБ



Рисунок 2. Вариант №2 расширяющегося треугольника на индексе ММВБ

В модели №1 поступает сигнал о начале основной нисходящей тенденции, когда движение цен от четвертого пика пересекает уровень третьего спада. Для сведения к минимуму ложных сигналов при подобных пересечениях необходимо использовать и другие фильтры. Поскольку модель имеет четыре верхних и три нижних экстремума, ее можно назвать семиточечной моделью перелома тенденции.

В модели №2 пробоя уровня 1550 еще не произошло. Снижение ниже 1550, тест снизу и дальнейшее падение будет сигналом о переломе тенденции.

Считаем модель №1 более приоритетной в настоящее время.

В классических теориях принципы работы в расширяющемся треугольнике от Корнелиуса Луки свидетельствуют о том, что основной вход в данной формации - в момент пробития уровня наклонного канала, цель 200% после прорыва расширяющегося треугольника от ширины треугольника (в модели №1 ширина равна 1650-1570=80 пунктов), то есть вероятная цель снижения 1490 пунктов.

По мнению Элдера, расширяющийся треугольник говорит о том, что рынок становится истерически нестабильным, «быки» и «медведи» заметались. Битва между «быками» и «медведями» становится слишком горячей для того, чтобы восходящий тренд продолжился. Расширяющийся треугольник убивает восходящий тренд».

Расширяющийся треугольник свидетельствует о скором окончании предыдущего растущего тренда, но не всегда является разворотом тренда, в ряде случаев относится к предпоследней волне растущего тренда.

В целом, следует считать рискованным открытием каких-либо среднесрочных позиций у нижней границы расширяющегося треугольника. В

условиях текущей нестабильности и роста волатильности следует проводить более краткосрочные трейды (до формирования и закрепления новой тенденции).

Предвестником разворота тренда по индексу ММВБ может стать резкий всплеск волатильности, которая снижается с октября 2011 года (рисунок 3).

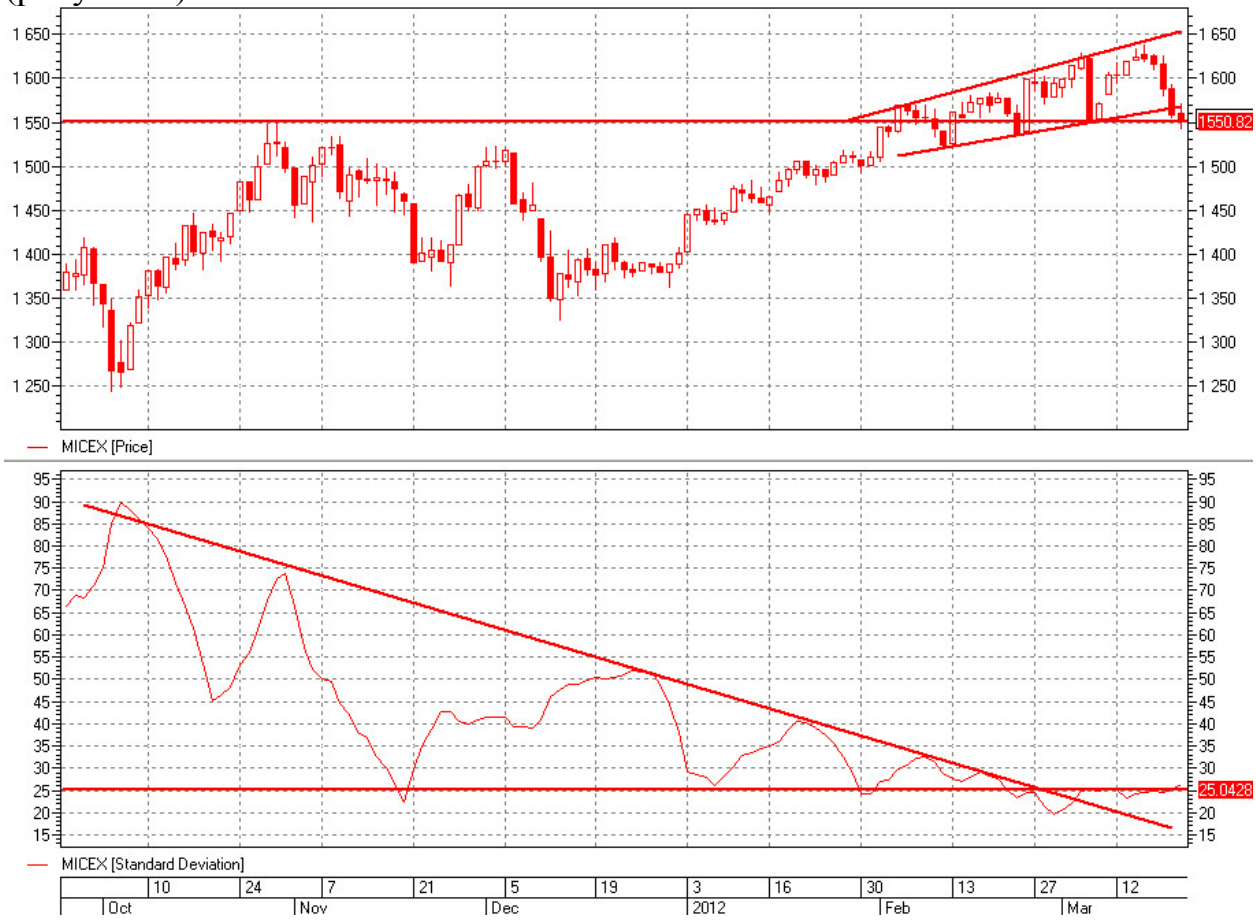


Рисунок 3. Среднеквадратическое отклонение на дневном графике индекса ММВБ

Формацию с расширяющимся треугольником мы уже наблюдали в истории индекса ММВБ в феврале-июле 2007 года (рисунок 4). В том случае был отбой от уровня 1500 и дальнейший рост к 2000 пунктам. Однако это была последняя волна роста, после которой произошло падение до 500 пунктов в 2008 году.



Рисунок 4. Расширяющийся треугольник на индексе ММВБ в 2007 году

Таким образом, сила тренда снижается, о чем свидетельствует расширяющийся треугольник. Горизонтальная поддержка 1550 пунктов по индексу ММВБ является важным уровнем, который видят все участники рынка. В 2007 году была аналогичная ситуация, в которой выход произошел вверх, однако это стало последней волной роста (на 30% от 1500), после чего произошло падение на 75%.