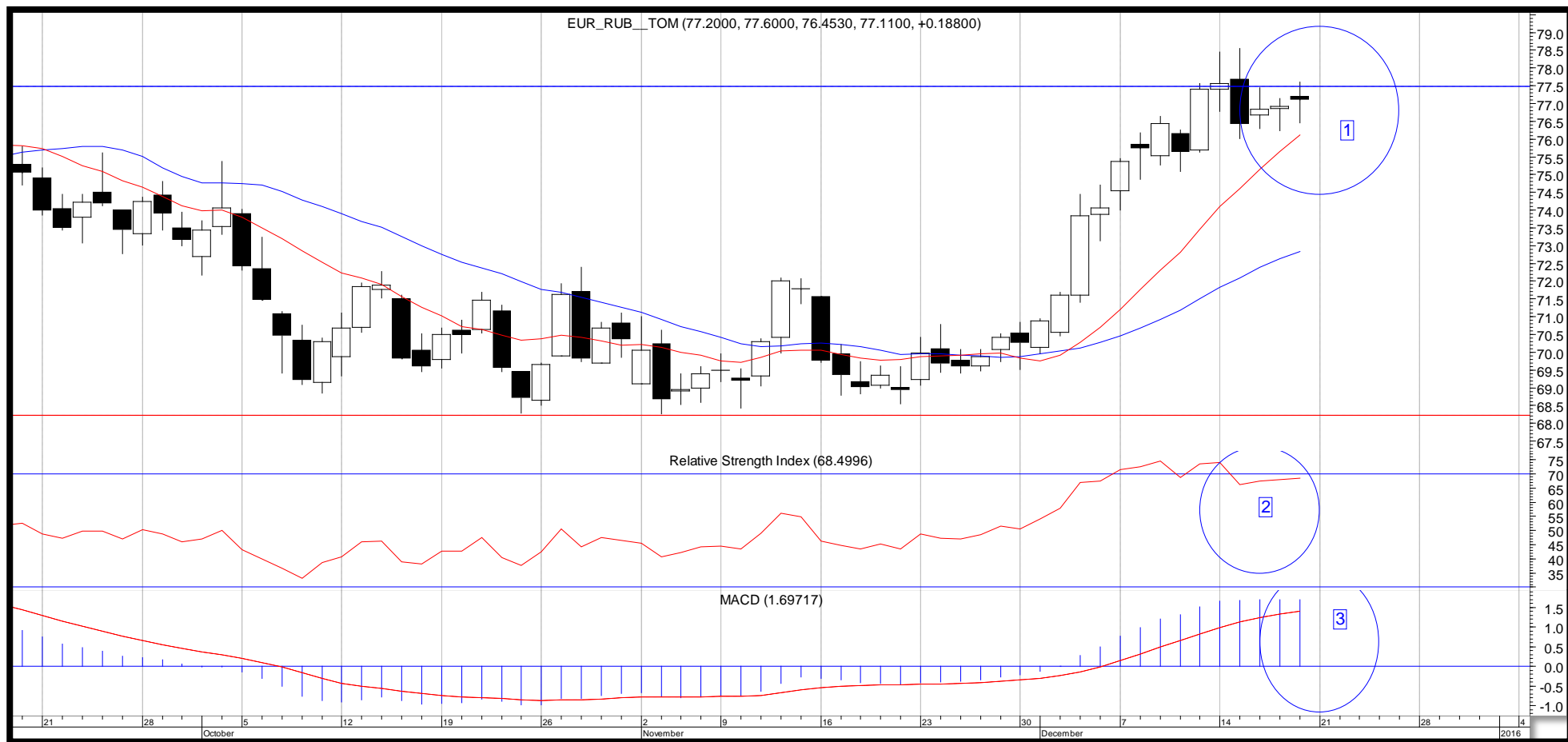


21 декабря 2015 | Технический анализ валютной пары Eur/Rub

Краткосрочный прогноз | Покупка

Валютные курсы славятся своей непредсказуемостью. Финансовые рынки не заметили попытки ЕЦБ ослабить монетарную политику ранее в этом месяце, поскольку всеобщее внимание было приковано к долгожданному повышению ставки ФРС. ЕЦБ не планирует повторять опыт ФРС и речи о повышении ставок в Европе в ближайшее время не идет. В этом месяце цены на нефть марки Brent упали приблизительно на 16%, оказав заметное давление на курс рубля. И все же, по сравнению с подешевевшей нефтью, ослабление рубля происходит куда более медленно. Российские компании накопили определенную массу долларовой ликвидности. И это сейчас позволяет рублю снижаться более медленными темпами, по сравнению с нефтяными котировками. Если нефтяные цены развернутся и подрастут на 15-20 долларов выше текущих уровней, процесс нормализации рубля и нефти будет проходить почти безболезненно для российской валюты. В противном случае ситуация будет плачевной.

По графикам и цифрам, цена идет вверх (рис.1). Скользящие средние на стороне быков. Кривая RSI вышла из зоны перекупленности (рис.2) что является сигналом к продаже. Кривая MACD пока в положительной зоне (рис.3). Держим длинные позиции. Стоп лосс двигаем на уровень 75. При пробое уровня 77,5 вверх можем открыть дополнительные длинные позиции. Цель при игре на повышение уровень 84.



21 декабря 2015 | Технический анализ валютной пары Usd/Rub

Краткосрочный прогноз | Покупка

Доллару по-прежнему есть куда расти. Серьезным прессингом для рубля стало недавнее повышение ставки ФРС США. Действия американского регулятора серьезно укрепили позиции доллара. Но если повышение ставки действительно было вполне ожидаемо и заранее во многом заложено в стоимость рискованных активов, то вот повышение прогнозов по американской экономике аналитиками является серьезным позитивом для доллара. Подобные действия американского регулятора могут способствовать дальнейшему оттоку капитала с развивающихся рынков. Не стоит забывать и о предстоящих в декабре выплатах по внешнему долгу. Все это создает предпосылки для дальнейшего ослабления рубля. Также спрос на доллар поддержали данные от Министерства труда США, показавшие, что число американцев, впервые подавших заявки на получение пособия по безработице, упало на прошлой неделе. Динамика нефти пока не дает позитивных сигналов и, вероятно, продолжит оказывать давление на рубль. Единственным позитивным для российской валюты фактором сейчас остается налоговый период в стране. Еще немного более сильный доллар мы сможем пережить. Однако существенный скачок вверх нанесет большой вред и не только перспективам восстановления в США, но и мировой финансовой стабильности. Усилится давление на экономики развивающегося сегмента.

По графикам и цифрам, цена, преодолев уровень 69,5, идет вверх (рис.1). Скользящие средние на стороне быков. Наблюдаем рост цены. Кривая RSI оттолкнувшись от уровня перепроданности идет вверх (рис.2), что является сигналом к покупке. Кривая индикатора MACD в положительной зоне (рис.3). Цель при игре на повышение уровень 72. Стоп лосс, при игре на повышение, можем выставить на уровне 69,6.



Краткосрочный прогноз | Продажа

Новостной фон вокруг рынка нефти снова ухудшился. ФРС США повысила ключевую ставку по итогам своего заседания на 0,25 п.п. до отметки 0,50%. Это упрочило позиции доллара на мировом рынке. Одновременно Управление энергетической информации США снова зафиксировало рост коммерческих запасов в подземных хранилищах. Укрепление доллара всегда негативно сказывается на ценах на нефть. Рост запасов на фоне ожидаемой теплой зимы тоже не внушает оптимизма.

Эксперты ждут, что в дальнейшем ситуация на рынке может ухудшиться, поскольку ОПЕК, Россия и другие крупные производители ведут ожесточенную конкурентную борьбу, перерастающую в демпинговую войну, и продолжат добывать высокие объемы нефти для защиты своей рыночной доли. Иранская нефть в следующем году вернется на мировой рынок после снятия западных санкций с исламской республики, и пока непонятно, как сильно это продавит цены. Избыток предложения указывает на то, что восстановление цен затянется. Возможно, потребуется около двух лет для того, чтобы запасы нефти в хранилищах могли снизиться до среднего долговременного значения. Уже привычные апокалиптические аналитики Goldman Sachs прогнозируют падение цены на нефть до 20\$ за баррель. Однако, ряд экспертов отмечают позитив такого положения дел, поскольку низкий уровень цен означает, что во многих местах производство перестало быть прибыльным, в 2016 году можно ожидать сокращения предложения. Так, Международное энергетическое агентство полагает, что поставки из стран, не входящий в ОПЕК в следующем году упадут больше, чем когда-либо за последние 24 года. Это может привести к сужению рынка и восстановлению цен.

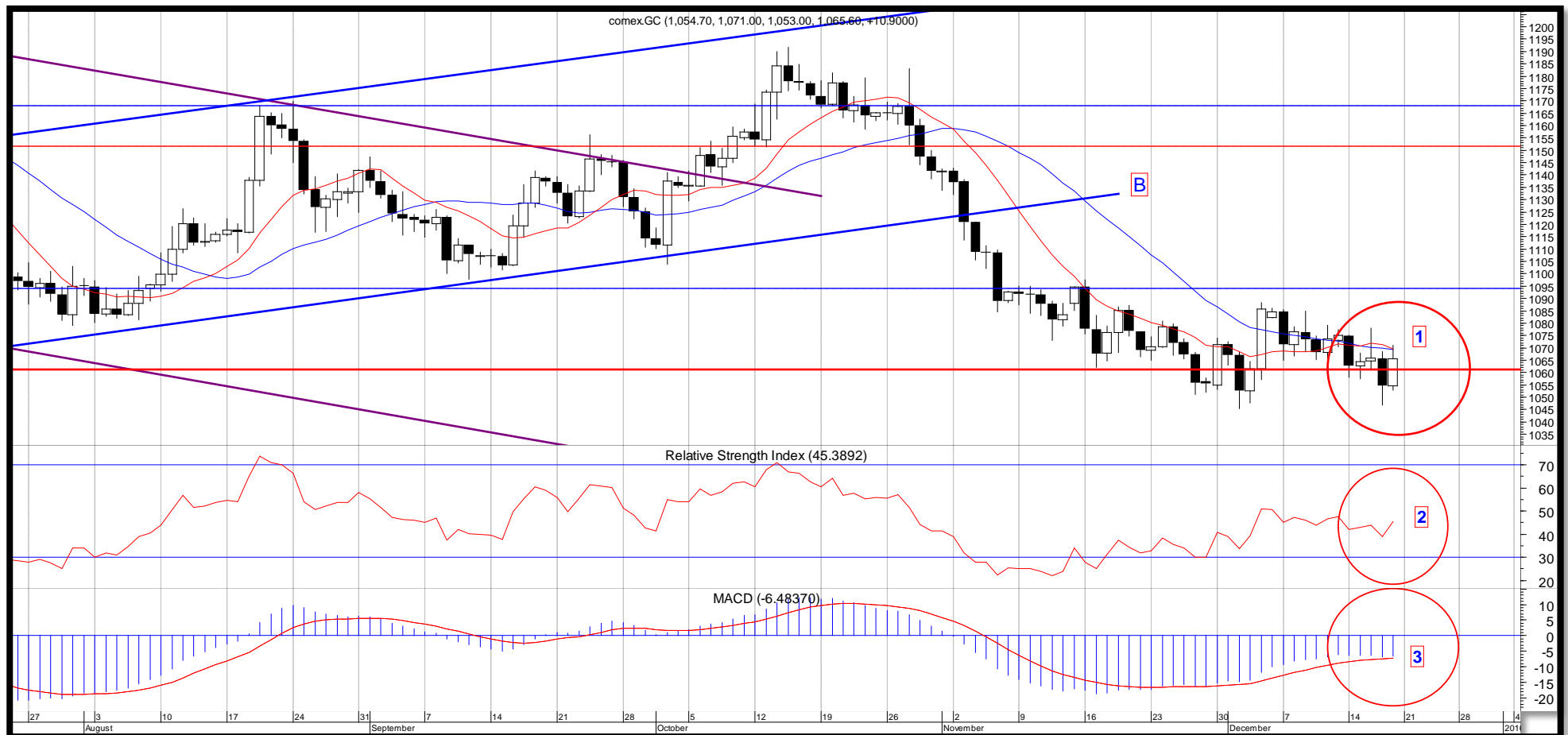
По цифрам и графикам, цена идет вниз (рис.1). Скользящие средние на стороне медведей. Кривая RSI ушла в зону перепроданности (рис.2). Кривая индикатора MACD демонстрирует усиление понижательных импульсов (рис.3), что говорит об усилении роли медведей. Открыли и держим короткие позиции. Стоп лосс двигаем на уровень 39,6. Возможен выход в краткосрочный боковик.



Краткосрочный прогноз | Вне рынка

Ситуация на рынке золота остается непростой, и, хотя темпы падения носят умеренный характер, медвежий тренд последних четырех лет все еще в силе и сохраняет потенциал для развития. Аналитики HSBC признают существенный объем чистой короткой позиции спекулянтов в золоте, что предполагает возможность некоторой коррекции в преддверии праздников. Вместе с тем, аналитики отмечают, что от золота не стоит ожидать ощутимого улучшения динамики. Вместе с тем, золото по-прежнему может рассчитывать на спрос со стороны ювелирной промышленности (на нее приходится около 60% всего потребления), однако в свете событий на развивающихся рынках, перспектив дальнейшего оттока капитала и ослабления их национальных валют, он вряд ли будет способен обеспечить формирование восходящей тенденции в ближайшем будущем. Поддержку ценам, вероятно, продолжают оказывать и покупки золота центральными банками. Низкие цены на золото вполне могут повлечь более активные покупки со стороны Китая, у которого доля металла в резервах составляет лишь 1.6%. Рост ставок в США и сильный доллар, на фоне слабой нефти не предполагает роста привлекательности золота в качестве инвестиционного актива. Хотя в долгосрочном плане золото по-прежнему привлекательно.

Цена, у уровня 1060 (рис.1). Скользящие средние явных сигналов не дают. Кривая индикатора RSI вышла из зоны перепроданности (рис.2), что является бычьим сигналом. Однако не спешим открывать длинные позиции. Кривая индикатора MACD по-прежнему в отрицательной зоне (рис.3). При пробое уровня поддержки 1060 вниз и закреплении цены ниже этого уровня, можем открыть дополнительные короткие позиции. Длинные позиции можем реализовывать при отскоке от уровня поддержки 1060 и преодолении уровня 1095 вверх при положительных средних. Выход кривой MACD в положительную зону будут дополнительными сигналами к покупке.



21 декабря 2015 | Технический анализ нефтяной смеси марки Light

Краткосрочный прогноз | Продажа

Неприятной новостью для быков ранее сегодня также стали сообщения о снятии действовавшего в течение 40 лет запрета на экспорт нефти из США, хотя незамедлительного негативного влияния на цены это, по мнению многих аналитиков, не окажет. Вместе с тем, в долгосрочной перспективе снятие запрета предполагает рост конкуренции на рынке. Падение цен заставляют лидирующие компании отрасли сокращать (или полностью замораживать) расходы на геологоразведку и разработку новых месторождений. В 2015 году нефть подешевела на 24%. Январские фьючерсы на WTI на NYMEX достигали минимума на уровне 34.95 доллара за баррель, что является самой низкой ценой с февраля 2009 года. Ряд экспертов отмечают позитив такого положения дел, поскольку низкий уровень цен означает, что во многих местах производство перестало быть прибыльным, в 2016 году можно ожидать сокращения предложения. Так, Международное энергетическое агентство полагает, что поставки из стран, не входящий в ОПЕК в следующем году упадут больше, чем когда-либо за последние 24 года. Это может привести к сужению рынка и восстановлению цен. По цифрам и графикам, цена пробила уровень поддержки 38 вниз (рис.1). Скользящие средние на стороне медведей. Кривая RSI явных сигналов не дает. Кривая индикатора MACD усиливает негативные импульсы в отрицательной зоне (рис.2). Держим короткие позиции. Стоп лосс можем выставить на уровне 39,1.

