

# 28 декабря 2015 | Технический анализ валютной пары Eur/Rub

## Краткосрочный прогноз | Покупка

Рубль на предстоящей неделе будет оставаться под влиянием динамики цен на нефть. Стоимость нефти Brent в рублях немного подросла. Вверх котировки марки Brent на предстоящей неделе могут подтолкнуть данные от Агентства энергетической информации США по коммерческим запасам. Последний отчет отразил их сокращение на 5,8 млн барр., что и оказало нефти поддержку. Ряд аналитиков продолжает говорить о неустойчивости ситуации и о серьезной переоцененности рубля. С другой стороны аналитики считают, что на текущий момент в рубле итак сосредоточено слишком много негатива. Евровалюта остается в более сильной позиции в паре с рублем. Экспортеры продавали валютную выручку для уплаты налоговых платежей (НДПИ, НДС и акцизов). 24 декабря был последний день, когда российская валюта получала от них поддержку.

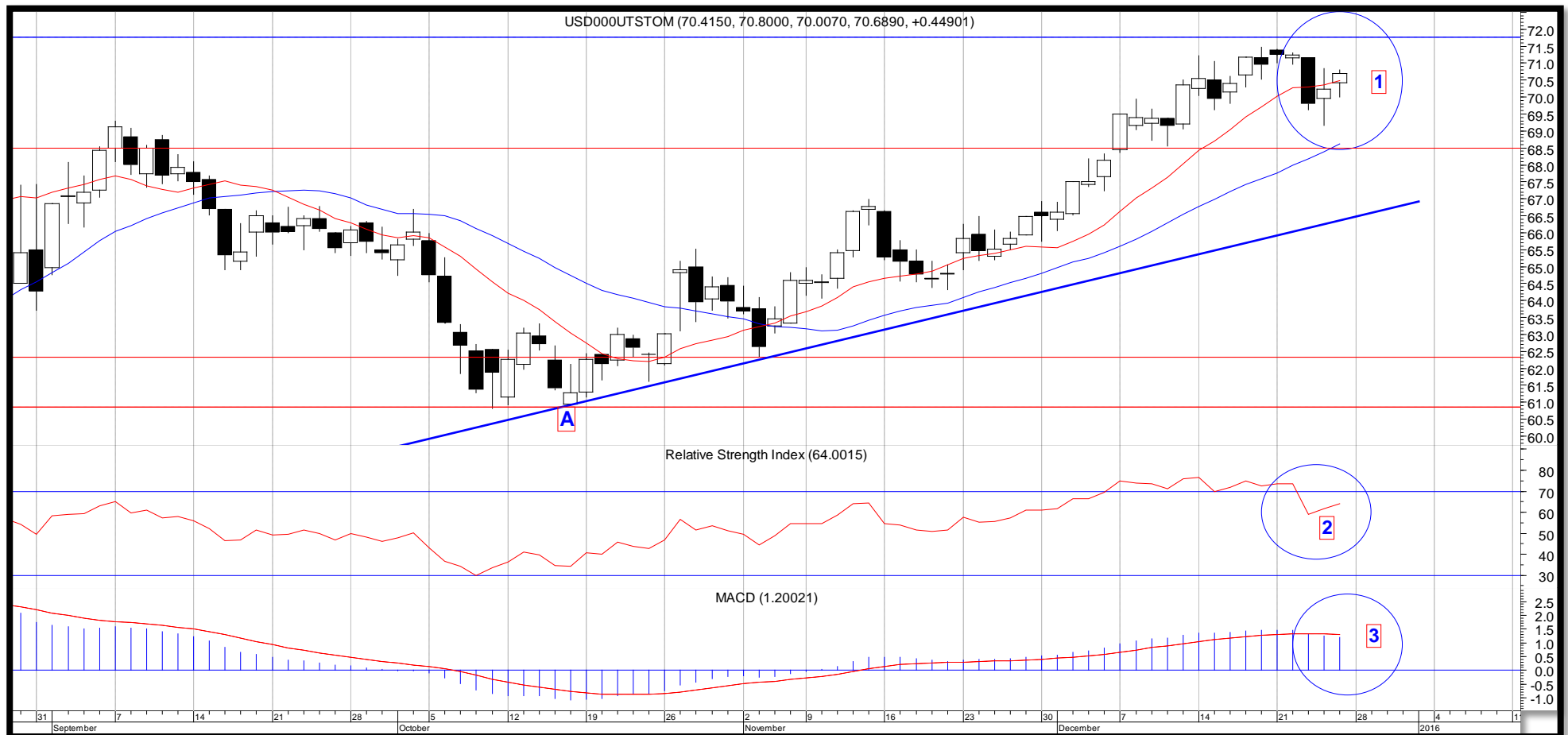
По графикам и цифрам, цена идет вверх (рис.1). Скользящие средние на стороне быков. Кривая RSI вышла из зоны перекупленности (рис.2) что является сигналом к продаже. Кривая MACD пока в положительной зоне (рис.3). Держим длинные позиции. Стоп лосс двигаем на уровень 75,7. При пробое уровня 77,5 вверх можем открыть дополнительные длинные позиции. Цель при игре на повышение уровень 84.



## Краткосрочный прогноз | Покупка

Рождественские праздники существенно снизили активность участников рынка. Макроэкономическая статистика из США выходила накануне в положительном ключе и оказывает некоторую поддержку доллару. Количество заявок на пособия по безработице сократилось за прошедшую неделю до 267 тыс. при средних ожиданиях на уровне 270 тыс. Основные движения могут случиться после того, как инвесторы вернутся на торговые площадки после выходных. Нефть, несмотря на отскок, по-прежнему остается под давлением – фундаментальные причины для развития позитивной динамики отсутствуют. Активность торгов будет низкой на фоне грядущих праздников и волатильность может оказаться невысокой. Немногочисленная макростатистика не окажет сильного влияния на рынок. По данным опроса проведенным Bloomberg 17 из 20 респондентов, паре доллар/рубль надо вырасти, как минимум, до 90, чтобы страна погрузилась в полномасштабный кризис. Подавляющее большинство опрошенных экспертов считает, что в ближайшие месяцы в качестве главной антикризисной меры будут использоваться валютные интервенции. Следующими по популярности ответа следуют вербальная интервенция и экстренное повышение ключевой ставки, а затем - установление контроля за потоком капитала. В этом месяце рубль остается на втором месте в списке главных аутсайдеров после аргентинского песо.

По графикам и цифрам, цена, преодолев уровень 69,5, идет вверх (рис.1). Скользящие средние на стороне быков. Наблюдаем рост цены. Кривая RSI вышла из зоны перекупленности (рис.2), что является сигналом к продаже. 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.



# 28 декабря 2015 | Технический анализ нефтяной смеси марки Brent

## Краткосрочный прогноз | Вне рынка

Ряд экспертов по нефти отмечают нестабильность цен на актив в 2016 году. Около 55% нефти ОПЕК добывают три страны, явно неоднозначные по своему составу: Саудовская Аравия, Ирак и Иран. Добыча Ирака вдвое превышает уровень десятилетней давности. Правительство Ирака явно настроено и дальше извлекать выгоды из роста нефтедобычи. В целом за минувший год Ирак увеличил добычу почти на миллион баррелей в день. Иран активно высказывает намерения по наращиванию добычи в связи со снятием санкций. Частично такие возможности у него есть - официально свободная добывающая мощность превышает 700 000 баррелей в день. Саудовской Аравии ничего не остается, как тоже увеличивать производство ради сохранения доли рынка: за год они нарастили добычу более чем на 600 тыс баррелей в день. Что касается сланцевого вопроса, то темпы падения производственной мощности замедлились, несмотря на низкие цены, и какого-то катастрофического обвала в 2016 году не ожидается. В условиях отсутствия позитивных новостей, существенного роста цены актива ждать не стоит. В начале 2016 года цена на нефть марки Brent будет находиться в районе \$35 - \$40 за баррель. Далее динамика котировок будет зависеть от развития ситуации на Ближнем Востоке, изменения спроса, предложения, поведения ОПЕК и инвестиций в отрасль. Несмотря на падение цен на нефть, российский нефтяной сектор завершает 2015 год на мажорной ноте. Добыча нефти в России в текущем году достигнет рекордных 533,6 млн т, что на 1,3% выше показателей 2014 года.

По цифрам и графикам, цена идет вниз (рис.1). Скользящие средние на стороне медведей. Кривая RSI вышла из зоны перепроданности (рис.2) что является сигналом к покупке. Кривая индикатора MACD пока в отрицательной зоне (рис.3). Держим короткие позиции. Стоп лосс двигаем на уровень 39,6. Возможен выход цены в краткосрочный боковик. Короткие позиции можем открывать при отскоке от линии нисходящего тренда (A). В плюс можем играть при пробое линии нисходящего тренда (A) и положительных скользящих средних.



## Краткосрочный прогноз | Вне рынка

Возможная стабилизация цен в 2016 году даст возможность играть в лонг на сырьевых рынках, в том числе и по золоту. Но сейчас активно входить в рынок опасно. 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. После десятилетнего роста, разогнавшего котировки золота в 2011 году до исторического пика в районе \$1930 за унцию, драгметалл завершает третий год с потерями. В связи с окончанием денежно-кредитного стимулирования экономики в США на фоне сохраняющейся низкой инфляции инвесторы не видят причин оставаться в золоте и выходят из биржевых фондов, покупающих металл. Рост ставок приводит к укреплению доллара и уменьшает привлекательность золота как защитного актива. Золото способно вернуть к себе интерес инвесторов только в случае уверенного разворота мировой инфляции в сторону ускорения. А это возможно только спустя 3–6 месяцев после стабилизации нефтяных котировок. Замедление роста в Китае вызывает сомнения в том, что в краткосрочный период потребительский спрос на золото будет высоким. Долгосрочные перспективы золота более оптимистичны. Численность среднего класса в Китае, как ожидается, к 2023 году достигнет 745 млн. что естественно будет увеличивать спрос на металл. Кроме того, поддержку ценам, вероятно, продолжают оказывать и покупки золота центральными банками. 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.



# 28 декабря 2015 | Технический анализ нефтяной смеси марки Light

## Краткосрочный прогноз | Вне рынка

Сырьевой рынок по-прежнему оказывает большое влияние на валютный рынок, причем главным образом речь идет именно о нефти. Нефть американской марки WTI в четверг дорожает на 0,6%, с начала недели ее рост превышает 8%. Среди спекулянтов заметно возросло желание зафиксировать прибыль в преддверии праздников, и процесс сокращения шортов в краткосрочной перспективе может продолжить оказывать поддержку нефти. Тем не менее, причин для устойчивого ралли по-прежнему не наблюдается, а значит, долгосрочные счета будут рассматривать восстановление как возможность для возобновления продаж. Корреляция между долларом и нефтью падает, и эта тенденция должна продолжиться. В 2000-х годах высокие цены на нефть обратно коррелировали с долларом, так как США имели высокий дефицит текущего баланса. В условиях отсутствия позитивных новостей, существенного роста цены актива ждать не стоит. Динамика котировок будет зависеть от развития ситуации на Ближнем Востоке, изменения спроса, предложения, поведения ОПЕК и инвестиций в отрасль.

По цифрам и графикам, цена пробила уровень поддержки 38 вниз (рис.1). Скользящие средние на стороне медведей. Кривая RSI идет вверх что является сигналом к покупке (рис.2). Кривая индикатора MACD пока в отрицательной зоне (рис.2). Держим короткие позиции. Стоп лосс можем выставить на уровне 39,1.

