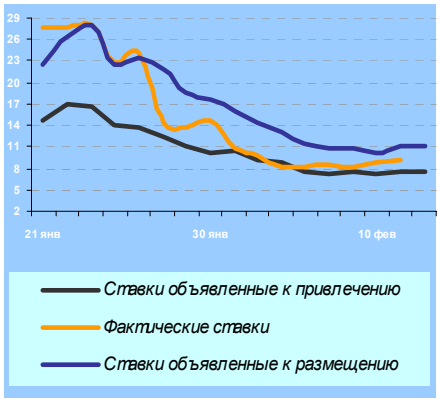
12 февраля 2009

Продажи валюты обеспечат дальнейшее укрепление рубля

По итогам вчерашних торгов индекс ММВБ закрылся со снижением -0,18% (726,7). Из-за отсутствия значимых новостей, в течение дня рынок несколько раз менял направление движения.

График 1. Ставка МБК (overnight)



В среду активные продажи валюты продолжились. Официальный курс рубля к бивалютной корзине укрепился на 0,2% до 40,56 рубля. При этом на текущий момент рыночный курс укрепился ещё почти на 2% к официальному курсу и составил 39,76 рубля. Учитывая дефицит рублёвой ликвидности, главным покупателем валюты выступал ЦБ. Как следствие объём ликвидных ресурсов в системе увеличился (на 3,7% до 515 млрд. руб.). Причём это увеличение произошло на фоне существенного снижения задолженности банков по операциям РЕПО с ЦБ на аукционной основе (на 20% или 61 млрд. руб. до 247 млрд. руб.). Спрос на ресурсы по операциям РЕПО с ЦБ на аукционной основе по-прежнему превышал предложение (на 64%). На этом фоне ставки на межбанковские кредиты продолжили умеренный рост (по однодневным кредитам до 9-9,5% по недельным кредитам до 12-12,5%).

Продолжение продаж иностранной валюты весьма вероятно, учитывая приближающиеся налоговые выплаты. По окончанию налогового периода на рынке может появиться избыточная ликвидность, которая вполне при неблагоприятном развитии рыночной конъюнктуры (особенно относительно мировых цен на нефть), вероятно, приведёт к возвращению курса рубля к верхней границе технического курсового коридора ЦБ.

На forex курс пары евро/доллар стабилизировался у отметки в 1,29 доллара за евро.

Ожидаем открытие торгов без ценовых изменений. На сегодня главным сдерживающим фактором для быков будет снизившиеся цены на нефть. Согласно вчерашнему докладу Министерства энергетики США запасы сырой нефти за неделю увеличились на 4,7 млн. баррелей, превысив прогнозы экспертов. Не смотря, на чувствительное падение цен на нефть мы не списываем нефтегазовый сектор со счетов. Сегодня в Киришах пройдет выездное совещание правительства по поддержки нефтяного сектора, на котором может быть объявлено о новых налоговых льготах. По мнению министра энергетики Сергея Шматко, прежде всего, налоговые льготы должны получить компании, работающие на новых и отдаленных участках, а так же модернизирующие НПЗ (Рейтер).

Акции ФСК «ЕЭС» сегодня могут показать динамику «лучше рынка», на новости о включении этих бумаг в состав индекса развивающихся стран MSCI Emerging Markets (после закрытия рынков 27 февраля). В конце торгов на динамику рынка могут повлиять выходящие в 16.30 данные по количеству первоначальных требований безработных за неделю, а так же данные по розничным продажам за январь (последние данные важны особенно).

Что касается денежного рынка, то сегодня мы ожидаем дальнейшего повышения спроса на рублёвую ликвидность, что связано с приближением налоговых выплат. Продажи иностранной валюты обеспечат дальнейшее укрепление рубля. Объём ликвидных ресурсов в системе, вероятно, продолжит увеличение, а ставки на межбанковские кредиты

будут увеличиваться. Рост объёма ресурсов в системе будет обеспечен за счёт рублёвых интервенций ЦБ. Банки могут продолжить тенденцию сокращения задолженности по операциям РЕПО с ЦБ.

Успешных торгов!

Аналитики компании «NetTrader»

105062, г. Москва, Лялин пер., д.19, корп.1
Телефоны: (495) 960-2903, 960-2960, 974-3044, 956-6056
Факс: (495) 960-2905, 974-3045