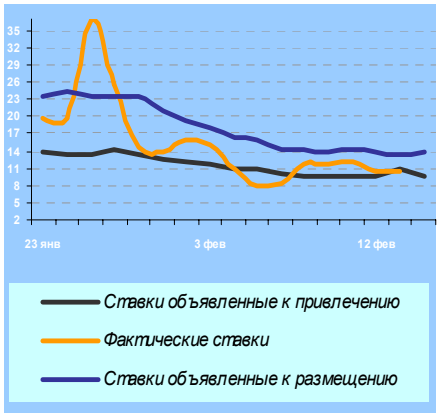
16 февраля 2009.

Настрой на покупку сохраняется

График 1. Ставка МБК (2-7 дней)



По итогам пятничных торгов основные биржевые индикаторы показали положительную динамику (индекс ММВБ прибавил 6,07% до 732,21 пункта, индекс РТС вырос на 2,09% до 624,21 пункта).

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's пересмотрело прогноз рейтингов российского горно-металлургического гиганта Норильский Никель, НЛМК и Магнитогорского металлургического комбината на "негативный" со "стабильного".

Сбербанк РФ подписал кредитное соглашение с Газпромнефтью о выдаче кредита в размере $724 миллиона сроком на 1,5 года (Рейтер).

В пятницу ревальвационное давление на рубль приостановилось – по словам некоторых валютных трейдеров, приведённых Рейтер, ЦБ вышел на рынок с покупками валюты. Правда, так как мы по итогам дня не увидели прироста ресурсов в системе (-1,3% до 467 млрд. руб.), а объёмы торгов долларами на ММВБ резко выросли в секции с расчётами «завтра» (с $3 млрд. до $5 млрд.), можно ожидать эффекта от этой рублёвой интервенции лишь в понедельник (16 октября). Приращенная рублёвая ликвидность в результате интервенций в значительной степени будет абсорбирована налоговыми выплатами. В результате подобного развития событий стоимость ресурсов на межбанковском рынке существенно не изменилась (10,5% по кредитам на 2-7 дней). Впрочем, на аукционе ЦБ по предоставлению кредитов РЕПО спрос по-прежнему существенно превышал предложение (на 87%). Общая задолженность банков по этим операциям за пятницу практически не изменилась.

Официальный курс рубля к бивалютной корзине в пятницу укрепился на 0,7% до 39,08 рубля. На forex доллар укрепляется и его курс по отношению к евро утром торгуется у отметки в 1,27 доллара за евро.

Ситуация на денежном рынке, вероятно, будет продолжать способствовать бычьим настроениям на фондовых площадках. Сегодня наступает граничный срок выплаты ½ акцизов за январь, а также авансовая уплата ЕСН и страховых выплат. Учитывая, что в пятницу ситуация на денежном рынке не изменилась, а также относительно не значительную нагрузку на систему в связи с указанными налоговыми выплатами мы не исключаем, что в значительной степени налоговые выплаты могли уже быть произведены на фоне тенденции по укреплению рубля. Тем не менее, определённое давление на систему сегодня всё же будет ощущаться. Вероятно, продолжаться продажи валюты, а ЦБ будет вынужден охлаждать ревальвационные тенденции рублёвыми интервенциями. Кроме того, ЦБ проведёт сегодня очередной аукцион по предоставлению банкам кредитов без обеспечения на 25 млрд. рублей. Правда, деньги по его итогам поступят в систему только в среду.

Сегодня мы ожидаем открытия рынка с незначительным снижением из-за негативных итогов пятничных торгов в США и локальной перекупленности рынка. Правда, учитывая тот факт, что на торговых площадках США сегодня выходной («День президентов»), значительного снижения медведям не стоит ждать. У трейдеров сохраняется настрой на

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

краткосрочный рост в район 790 пунктов по индексу ММВБ, и мы ожидаем покупок в акциях нефтегазового сектора, в частности в акциях «Газпрома», где имеются сильные технические сигналы на рост (фигура «чашка с ручкой»). Наверняка инвесторы не оставят без внимания рост котировок нефти и позитивную динамику акций нефтегазового сектора в США (в среднем +0,3%).

Позитивному фону торгов будут способствовать итоги двухдневной встречи 13 – 14 февраля руководителей центральных банков и министров финансов стран большой «семерки» в Риме, с участием Министра финансов РФ Алексея Кудрина. На этой встрече особо подчеркивалась важность разработки новых мер по преодолению мирового кризиса к саммиту G-20, который планируется провести 02 апреля 2009 года.

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