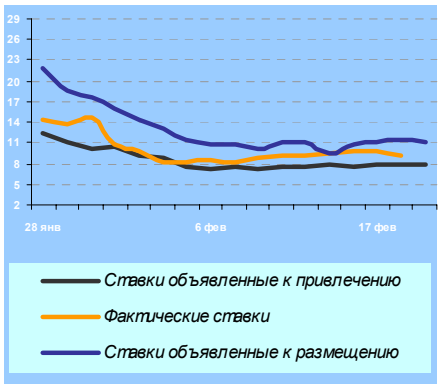
19 февраля 2009.

Рынок получит техническую поддержку

График 1. Ставка МБК (overnight)



По итогам вчерашних торгов значение индекса ММВБ снизилось на 2,76% (627,95).

Информационный фон вокруг банковского сектора не радует. Вчера стало известно, что крупный банк Societe Generale замораживает планы агрессивного развития в России: крупнейшего актива группы на этом рынке Росбанка. Стало известно так же о том, что «Сбербанк» решил отложить свои планы выхода на Лондонскую фондовую биржу.

Котировки акций компании «Газпром» вчера понизились на 2,56% до уровня 110,98. Вчера был запущен в эксплуатацию завод по производству сжиженного природного газа в рамках проекта "Сахалин- 2".

В среду объём ресурсов в системе незначительно снизился (на 1,2% до 526 млрд. руб.). Причиной стало ограничение Центробанком объёма предложения ресурсов на аукционе РЕПО (объём спроса в 2,5 раза превысил предложение). Задолженность банков перед ЦБ по этим операциям сократилась на 10% до 288 млрд. рублей. На этом фоне ставка на недельные кредиты выросла почти в 2 раза до 24%, отражая приближения налоговых выплат. Ставка по однодневным кредитам осталась без изменений (около 9,5%), что в какой-то степени связано с начавшимися во второй половине дня продажами иностранной валюты.

Официальный курс рубля к бивалютной корзине по итогам дня составил 40,72 рубля, девальвировав за день на 2,1%. Впрочем, во второй половине дня ситуация изменилась, начались продажи валюты и текущие котировки заметно меньше (40,45 рубля). Нефть продолжает колебаться у отметки $40 за баррель, сохраняя напряжённость в перспективах курса рубля.

Текущие котировки евро/доллар по-прежнему находятся у отметки 1,26. Продолжают действовать факторы, негативно влияющие на позиции единой европейской валюты.

Мы ожидаем открытие рынка с повышением котировок. На этой неделе индекс ММВБ последовательного пробил важные уровни поддержки 690 и 671 пункт, поэтому вопрос возможного пробития поддержки 620 пунктов приобретает для инвесторов особую остроту. На наш взгляд, шансы на удержания этого уровня высоки - сегодня на рынок не давит большое количество маржинальных длинных позиций (вчера они были принудительно закрыты в первые два часа торгов).

Поддержку рынку окажет и информация, которую передало агентство «Рейтер» со ссылкой на свои источники о том, что владельцы акций «Транснефти», «Газпрома», «Роснефти» могут претендовать на достойное вознаграждение за 2008 год (если на то будет воля руководства компаний). Правда у руководства «Роснефти» пока такой воли не наблюдается. Председатель совета директоров компании Игорь Сечин сообщил журналистом о том, что в компании обсуждается вопрос возможного отказа от выплаты дивидендов.

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

Напряжённость на денежном рынке сегодня сохранится. Причина в завтрашней выплате НДС и уплате НДПИ в среду. Экономические субъекты, вероятно, продолжат начатые вчера во второй половине дня продажи иностранной валюты (есть риск её конвертации завтра по более низкому курсу). То, что продажи, по крайней мере, завтра будут можно утверждать с 90% уверенностью. Отсутствие продаж будет приводить к более значительному росту стоимости денег в системе на фоне приближающихся налоговых выплат. С продажами валюты мы ожидаем и некоторого укрепления курса рубля и возобновления интереса к акциям. Сегодня объём ресурсов в системе существенно не изменится. Ставки на недельные кредиты будут корректироваться вниз, а по однодневным кредитам расти.

На ход торгов сегодня может повлиять, выходящая сегодня в США статистика по первоначальным требованиям безработных (16.30), а так же статистика по изменению запасов нефтепродуктов (18.30). Учитывая напряженность на денежном рынке и тот факт, что индекс S&P-500 закрепился ниже уровня 800 пунктов на серьезные покупки сегодня вряд ли можно рассчитывать, но кто знает, что будет завтра?

Аналитики аналитического департамента 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