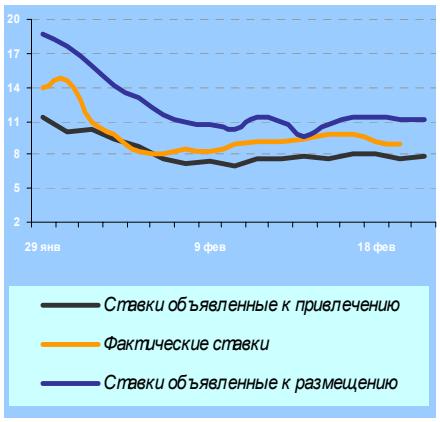
20 февраля 2009

На денежном рынке мы ожидаем ухудшения ситуации

График 1. Ставка МБК (overnight)



Вчерашний день прошел на биржах под знаком роста – индекс РТС прибавил в весе 4,76% (549,21), повышение индекса ММВБ составило 2,96% (646,52). Наибольший рост показали отраслевые индексы РТС: нефтегазовый, электроэнергетический и телекоммуникационный. Отраслевые индексы банков и потребительских товаров показали динамику «хуже рынка».

Вчера заместитель министра энергетики РФ Вячеслав Синюгин на одном совещании высказался о том, что генеральная схема размещения объектов электроэнергетики до 2020 года может быть пересмотрена из-за экономического кризиса. В результате пересмотра объем ввода мощностей может быть сокращен в ближайшие кризисные годы в два-три раза. Для акций электроэнергетики – это явный плюс, так как бремя инвестиционных обязательств для этих компаний уменьшится.

Котировки «Газпрома» вчера выросли на 2,18%. По информации источника (РБК-D) компания готовит предложения по снижению добычи газа всеми газодобывающими компаниями России (до конца года). Данное решение обосновывается снижением спроса потребителей из-за финансового кризиса и теплой зимы.

В четверг продажи иностранной валюты перешли в активную стадию. Тем не менее, общий объём ресурсов на счетах банков в ЦБ за четверг продолжил снижение (на 8,2% до 482 млрд. руб.). На этом фоне недельные кредиты подешевели с 24% до 11%, а однодневные снизились с 9,2% до 8,9%. По всей видимости, ЦБ на валютный рынок вчера не выходил, а снижение стоимости кредитов говорит о том, что продажи валюты осуществлялись с расчётом «сегодня». Сжатие ликвидности происходило на фоне продолжения жёсткой монетарной политики ЦБ, в рамках которой банки вынуждены были в очередной раз сократить задолженность по операциям РЕПО с ЦБ на аукционной основе (на 2,1%). Спрос на вчерашнем аукционе РЕПО с ЦБ на 88,5% превысил предложение.

Официальный курс рубля к бивалютной корзине за четверг укрепился на 1% до 40,3 рубля. Текущие котировки находятся на отметке 39,71 рубля. Котировки нефти сохраняют волатильность, но в целом остаются на приемлемом уровне.
Также повышенная волатильность наблюдается и в котировках пары евро/доллар. Текущие котировки находятся чуть ниже отметки 1,26 доллара за евро.

В начале торгов мы ожидаем снижение котировок акций из-за негативного новостного фона и снижение фьючерсов на открытие американского фондового рынка. На денежном рынке мы ожидаем ухудшения ситуации. Системе предстоит произвести достаточно значимые налоговые выплаты (1/3 НДС за IV квартал 2008 года). Данный факт усилит продажи иностранной валюты, а курс рубля будет иметь тенденцию к укреплению, что позволит стабилизировать ситуацию на фондовом рынке – во второй половине дня не исключен рост котировок акций, причем из-за повышения цен на нефть, акции нефтегазового сектора покажут динамику «лучше рынка».
Снова поползут вверх ставки по межбанковским кредитам. Кроме того, повышательный тренд стоимости рублёвых ресурсов будет поддерживаться перспективой продолжительных выходных и усилением неопределённости ситуации по их окончанию. Объём ресурсов в системе по итогам дня сократиться.
Поток негативных новостей по банковскому сектору продолжается. Агентство Moody's вчера понизило рейтинг финансовой устойчивости Альфа-банка до «D» из-за серьезного ухудшения

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

качества активов. Во второй половине дня важным для динамики фондового рынка станет выход статистики по индексу потребительских цен за январь в 16.30 (предыдущее значение было -0.7%).

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