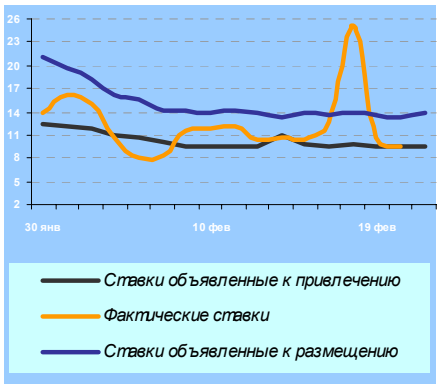
24 февраля 2009

Позитивная динамика фьючерсов на открытие американского рынка не позволит развиться паническим настроениям

График 1. Ставка МБК (overnight)



По итогам пятничных торгов основные индикаторы биржевого рынка показали негативную динамику – индекс ММВБ снизился на 2,29% до уровня 631,66. Активность игроков перед длинными выходными была ниже среднего.

Акции компании «Полиметалл» выросли на 10,1%. Компания определила ресурсы двух его месторождений в Магаданской области в 1,6 миллиона тройских унций золота по кодексу JORC (Рейтер).

Пятничную выплату НДС банковская система прошла без особых проблем. Правда, наличие ресурсов было обеспечено за счёт увеличения со стороны ЦБ предложения ресурсов на аукционах РЕПО. Задолженность банков по этим операциям по итогам дня выросла на 17% или 48 млрд. руб. до 330 млрд. рублей. Кроме того, приток рублёвых ресурсов в систему для осуществления налоговых выплат осуществлялся за счёт реализации контрактов по продаже валюты (с расчётом «завтра») в четверг, в которых покупателем частично выступал ЦБ. Как следствие общий объём ресурсов в системе по итогам пятницы сократился лишь на 5,5% до 456 млрд. рублей. На этом фоне стоимость межбанковских кредитов на 2-7 дней незначительно снизилась (с 10,72% до 9,52%), не оправдав наши ожидания, сформированные на основе предположения о росте неопределённости в системе перед длительными выходными. Судя по всему, кроме некоторого ослабления денежно-кредитной политики ЦБ (увеличен объём ресурсной поддержки системы), дают о себе знать меры реализованные регулятором по нормализации работы денежного рынка. А именно, гарантии крупным участникам по возмещению убытков от межбанковского кредитования, расширение перечня активов, принимаемых в обеспечение по кредитам ЦБ, и развитие инфраструктуры доступа к инструментам рефинансирования.

В пятницу ЦБ провёл очередной аукцион по предоставлению кредитов без обеспечения. Цель – создание условий для рефинансирования банками ранее образованного долга. По итогам аукциона банки привлекли 272 млрд. руб. из предложенных 275 млрд. рублей. Средневзвешенная ставка 16,01%. Общий объём поданных заявок на 367 млрд. рублей.

На валютном рынке некоторое укрепление наблюдалось в первой половине дня в пятницу. В результате официальный курс рубля к бивалютной корзине незначительно укрепился (на 2 коп. до 40,28 рубля). Волатильность торгов была повышена и во второй половине дня рубль начал ослабевать. Текущие курсовые котировки соответствуют 40,47 рубля по бивалютной корзине.
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.

Повышенная волатильность наблюдается и в паре евро/доллар. Евро постепенно отыгрывает у доллара позиции. Текущие котировки находятся чуть ниже отметки 1,27 доллара за евро.

Мы ожидаем открытие рынка вниз с разрывом около 2%. Новостной фон благоприятствует игре на понижение, правда, сравнительная близость технических поддержек 620 и 600 пунктов по индексу ММВБ и позитивная динамика фьючерсов на открытие американского рынка не позволит развиться паническим настроениям. Банковский сектор сегодня будет выглядеть лучше рынка.

На динамику торгов в конце сессии (18.00) повлияет выход данных по индексу потребительского доверия в США за февраль 2009 года (прогноз 37).

Сегодня рубль может иметь тенденцию к укреплению. Завтра наступает граничный срок выплаты НДПИ и акцизов. Под это событие субъекты рынка могут осуществлять продажи иностранной валюты с расчётами завтра (как они делают это последнее время). Если события будут

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

развиваться по указанному сценарию, излишней напряжённости на денежном рынке удастся избежать. Кроме того, завтра банки должны погасить беззалоговых кредитов почти на 314 млрд. рублей. Частично банки в пятницу привлекли от ЦБ ресурсы для его рефинансирования (272 млрд. руб.). Ещё 50 млрд. руб. им будет предложено на сегодняшнем аукционе ЦБ по предоставлению кредитов без обеспечения. По итогам дня объём ресурсов на корсчетах банков в ЦБ существенно не изменится. Ставки на денежном рынке, возможно, будут демонстрировать рост.

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