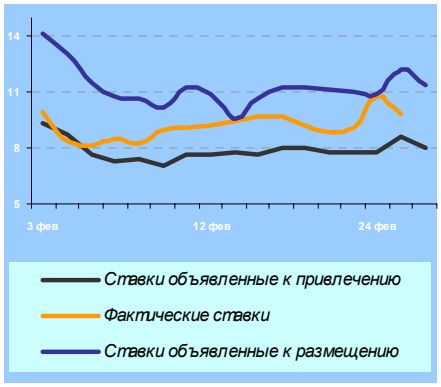
26 февраля 2009.

Факторы работают на поддержку рынка

График 1. Ставка МБК (overnight)



По итогам вчерашних торгов индекс РТС прибавил +2,56% (538,11). Динамику лучше рынка показал сектор нефти и газа (+3,13%), сектор банков и финансов продолжает разочаровывать инвесторов.
Рост акций «Газпрома» составил 0,67%. К концу марта компания планирует подписать с Нигерией соглашение о нефтегазовом сотрудничестве на $2,5 миллиарда, в рамках которого будет создано совместное предприятие с нигерийской государственной компанией NNPC (Рейтер).

Вчера стало известно о том, что Россия сократила производство стали в январе 2009 года на 40% по сравнению с тем же месяцем прошлого года, но увеличила на 10% по сравнению с декабрем 2008 года. Акции металлургического сектора в среднем выросли на 2,08% (РТС).

В среду продажи иностранной валюты субъектами рынка продолжились. Это стало хорошим подспорьем для денежного рынка в период налоговых выплат (НДПИ и акцизы). В результате вместо ожидаемого снижения объёма рублёвой ликвидности в системе по итогам среды зафиксирован её рост (на 3,5% до 623 млрд. руб.). Одновременно банки снова снизили задолженность по операциям РЕПО с ЦБ на аукционной основе (на 2,4% до 247 млрд. руб.). Впрочем, спрос на рубли на указанных аукционах по-прежнему превышал предложение (на 33%), что свидетельствует о сохранении политики ЦБ по связыванью ликвидности. Не смотря на это, стоимость однодневных межбанковских кредитов в среду снизилась (до 9,87% с 10,73%), отражая рост общего объёма ликвидности в системе. А вот на фоне приближения граничного срока выплаты налога на прибыль (понедельник – 2 марта) подорожали кредиты на срок 2-7 дней (с 11,23% до 13,86%).
Официальный курс рубля к бивалютной корзине по итогам среды укрепился на 0,3% до 40,47 рубля. Текущие котировки находятся на отметке 40,34 рубля. Тем не менее, во второй половине дня укрепление рубля продолжилось, и текущие котировки соответствуют 40,19 рубля. Способствует этой тенденции как потребность в рублях в связи с сезонным увеличением бизнес активности, так и продолжительная стабильность нефтяных котировок и крепнущие в связи с этим ожидания прекращения падения.
Пара евро/доллар с утра торгуется у отметки 1,27 доллара за евро.

Повышение нефтяных цен после опубликования статистики по запасам нефтепродуктов в США, будет способствовать позитивному открытию фондового рынка (+1%). Во второй половине дня на динамику торгов могут повлиять выходящие в США данные по первичным заявкам на пособие по безработице (16.30) и в меньшей степени данные по продажам новых домов за январь (18.00).

Ситуация на денежном рынке будет способствовать закреплению позитивных тенденций на фондовом рынке – достаток денежных ресурсов в системе сохранится. Дальнейшее увеличение ликвидности напрямую зависит от тенденций на внутреннем валютном рынке. Если тенденция к превалированию продажи валюты сохранится, то объём рублёвой ликвидности в системе продолжит расти. В пользу реализации этого направления говорят растущие нефтяные котировки. С другой стороны спрос на валюту может быть повышен

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

за счёт фактора пиковых выплат по внешнему частному долгу в марте и связанных с этим покупок валюты. Сегодня важных событий на денежном рынке не ожидается.

Последние три месяца биржевые индексы показывают боковую динамику, поэтому активность торгов не высока. Ситуация может измениться в том случае если быкам удастся преодолеть значимую зону сопротивления 664-671 пункт по индексу ММВБ.

Аналитический департамент "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