03 февраля 2009.

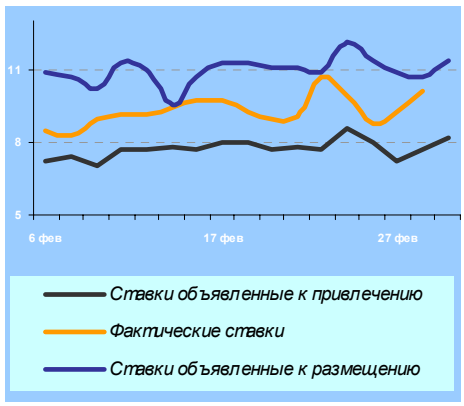
«Чёрного» вторника не будет!

В понедельник оба основных индикатора рынка показали отрицательную динамику: индекс ММВБ снизился на 2,89% до уровня 646,79, снижение индекса РТС составило 0,96% (539,37).

Котировки акций «Роснефти» снизились на 4,64%, не смотря на то, что по результатам аудита компания увеличила доказанные запасы углеводородов в 2008 году на 2,8%.

Bank of America включил акции «Сбербанка» в список наиболее привлекательных акций региона (Восточная Европа, Ближний Восток, Африка), что способствовало росту котировок на 0,42% (Рейтер).

График 1. Ставка МБК (overnight)



В первый день весны, который совпал с наступлением граничного срока выплаты налога на прибыль, объём рублёвой ликвидности в системе сократился на 7,1% или 452 млрд. руб. до 546,3 млрд. рублей. Правда снижение рублёвой ликвидности было в основном обеспечено не налоговыми выплатами, которые, как и предполагалось, оказались не значимыми, а продолжением политики ЦБ по связыванью ликвидности с целью сохранения курсовой стабильности. Так, объём задолженности банков по операциям РЕПО с ЦБ на аукционной основе был снижен на 15,7% или 35 млрд. руб. до 188 млрд. рублей. Объём спроса на указанных аукционах на 79,3% превысил объём предложения ресурсов от регулятора. Расширив варианты привлечения рефинансирования посредством операций РЕПО, приоритет в монетарной политики ЦБ сохраняется на достижении стабильности курса рубля, а не на стимулировании роста. Если промышленное производство продолжит сжиматься январскими темпами в феврале-апреле, то несостоятельность данной политики будет доказана. В противном случае ЦБ, возможно прав заботясь в первую очередь о макроэкономической стабильности.

Преобладание покупок иностранной валюты в понедельник продолжилось и происходило на фоне падения нефтяных котировок (справедливости ради надо сказать – необоснованно задранных спекулянтами), а также в рамках коррекции после укрепления рубля на прошлой неделе.
Официальный курс рубля к бивалютной корзине девальвировал на 0,8% до 40,37 рубля. Текущие котировки указывают на продолжение ослабление рубля во вторник (40,49 рубля). Евро укрепляется по отношению к доллару, и находиться в диапазоне 1,26-1,27 доллара за евро. Игра продолжается.

Из-за падения котировок акций на мировых фондовых биржах и снижения цен на нефть, в начале сегодняшних торгов мы ожидаем незначительного снижения котировок. Ближайшая техническая поддержка по индексу ММВБ находится на уровне 645 пунктов, ближайшее сопротивление на уровне 685 пунктов. На акции «Газпрома» сегодня окажет влияние отчетность за 3 квартал 2008 года (по МСФО), которая была опубликована до начала торгов. Показатели по величине чистой прибыли за 3 кв., оказалась несколько хуже ожиданий аналитиков. Накануне инвесторы негативно восприняли информацию о резком снижении добычи газа компанией из-за падения спроса. Во второй половине дня на динамику торгов может оказать влияние выходящие в США данные по объемам розничных продаж за неделю (15:45 и 16:55).

Сегодня важных событий на денежном и валютном рынках не ожидается. ЦБ проведёт аукцион по предоставлению кредитов без обеспечения (объём предложения 75 млрд. руб.) и ломбардных кредитов (на срок 2 недели, 3 месяца, 6 месяцев и 1 год). Первые будут использованы банками для рефинансирования ранее образованной задолженности. Вторые могут рассматриваться кредитными организациями как источник фондирования на год, а также как краткосрочный источник покрытия кассовых разрывов. Эти события не окажут сегодня влияния на объём рублёвой ликвидности в системе, так как средства на банковские счета по итогам аукционов поступят только завтра. Соответственно остатки на корсчетах банков в ЦБ будут зависеть от операций РЕПО с ЦБ

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

(где регулятор сохраняет политику сжатия рублёвого предложения) и валютных операций на рынке. Ставки на межбанковские кредиты, вероятно, сохраняться на уровне около 10-11 процентов. Покупки иностранной валюты будут преобладать над продажами, но верхней границе технического коридора пока ничто не угрожает.

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