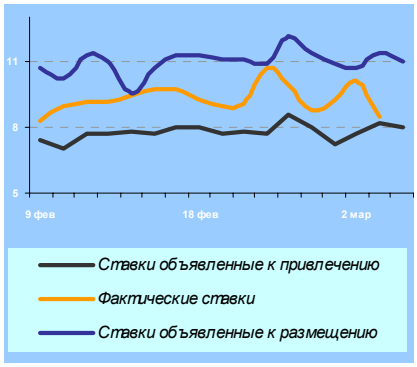
04 марта 2009.

Основные события на рынке развернутся в последние два дня недели

По итогам вчерашних торгов индекс ММВБ прибавил в весе 1,14% (654,14), повышение индекса РТС составило 0,25% (540,74).

Котировки акций «Газпрома» показали динамику «хуже рынка» - вышедшая отчетность (по МСФО за девять месяцев 2008 года), оказалась хуже ожиданий аналитиков. В ходе визита президента РФ Дмитрия Медведева в Испанию был подписан контракт на поставки газа.

График 1. Ставка МБК (overnight)



Во вторник банки смогли незначительно увеличить остатки на корсчетах в ЦБ (на 1,8% до 556 млрд. руб.). Одновременно была снижена задолженность по операциям РЕПО с ЦБ на аукционной основе на 8,7% до 172 млрд. рублей. Ставки на межбанковские кредиты оставались на приемлемом уровне (около 8,5% по однодневным кредитам и около 11% по кредитам на 2-7 дней). В первой половине дня ослабление рубля продолжилось. Официальный курс рубля к бивалютной корзине девальвировал на 0,4% до 40,53 рубля. Снижение курса в основном было обусловлено падением нефтяных котировок. Во второй половине дня курс стабилизировался. Текущие котировки соответствуют 40,4 рубля к бивалютной корзине.

Сегодня мы ожидаем открытия рынка с повышением около 1%. Драйвером роста явится повышение котировок на азиатских фондовых биржах. Накануне индекс ММВБ успешно тестировал важную поддержку 645 пунктов, и рынок показал устойчивость к внешнему негативу. В случае если финансовые результаты Роснефти за 2008 год окажутся лучше ожиданий аналитиков рынок получит дополнительный импульс роста.

Сегодня торги вряд ли будут активными – основные события на рынке развернутся в последние два дня недели. Внимание участников рынка сегодня приковано к вечерним данным по запасам нефти в США (ее влияние на динамику нефтяных котировок в последние месяцы усилилось, в отличии от значения заявлений участников картеля ОПЕК о снижении квот добычи, которое ослабло). Кроме того, многие участники рынка будут ждать завтрашнего решения Банка Англии и ЕЦБ по ставке рефинансирования. По поводу Банка Англии сомнений нет – снижение ставки произойдёт уже на том основании, что экономические власти Архипелага уже приняли решения о переходе к политике количественного смягчения (будут стимулировать рост денежного предложения через покупку Банком Англии банковских активов, возможно в основном проблемных). А вот ЕЦБ может и преподнести рынку сюрприз. Аналитики ожидают снижение ставки на 0,5 п.п. до 1,5%. Тем не менее, ЕЦБ вполне может замедлить снижение ставки, а то и вовсе прекратить его, желая обезопаситься от неизбежности перехода к политике количественного смягчения. Оценивая динамику макроэкономических показателей, мы считаем, что стоит ожидать снижение ставки ЕЦБ на 0,25 п.п.

Стабильность на денежном рынке сегодня сохраниться и это окажет поддержку покупателям. Средств, привлечённых в рамках кредитных беззалоговых аукционов, банкам хватит на рефинансирование задолженности по кредитам ЦБ без обеспечения (77 млрд. руб.) и депозитам Фонда ЖКХ (15 млрд. руб.), срок возврата которых наступает

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

сегодня. Курс рубля к бивалютной корзине останется стабильным в случае сохранения нефтяных котировок на текущем уровне. Правда, некоторая спекулятивная игра может начаться в преддверии выхода статистики об изменении запасов нефти в США. Мы не ожидаем сегодня существенного изменения остатков на счетах банков в ЦБ. Стоимость рублёвых ресурсов так же существенно меняться не будет.

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