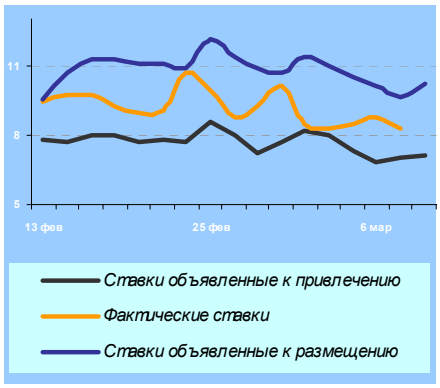
11 марта 2009.

В центре внимания игроков банковский сектор

График 1. Ставка МБК (overnight)



На торгах во вторник наблюдался значительный рост котировок: индекс ММВБ преодолел техническое сопротивление 740 пунктов, закрывшись на отметке 750,19 пунктов (8,9%). Рост индекс РТС составил 10,15% (634,92).

По мнению премьер-министра РФ Владимира Путина, выход российской экономики из кризиса начнется в конце 2009 – начале 2010 года (Прайм-Тасс).

Во вторник сокращение остатков на корсчетах банков в ЦБ продолжилось (на 8% до 501 млрд. руб.). А вот задолженность по операциям РЕПО с ЦБ на аукционной основе практически не изменилась. Спрос на ресурсы от регулятора по-прежнему значительно превышал предложение. Аукцион по предоставлению кредитов без обеспечения не стал исключением, и банки смогли привлечь лишь предложенные ЦБ 15 млрд. руб. при спросе в 50 млрд. рублей. На этом фоне ставки на однодневные межбанковские кредиты остались на приемлемом уровне (около 8,5%), а вот ставки по межбанковским кредитам на 2-7 дней взлетели до 18%. Причина как в политике ЦБ по связыванью рублёвой ликвидности, так и в приближении мартовских налоговых выплат. На этом фоне продолжилось активное укрепление курса рубля. Официальный курс рубля к бивалютной корзине укрепился на 0,8% до 39,77 рубля.

Сегодня ожидаем открытие рынка с повышением около 1,5%. В центре внимания игроков банковский сектор – в США акции банков в среднем выросли на 17,5% на новости о позитивных итогах работы Citigroup в 2009 году. Акции компаний нефтегазового сектора во второй половине дня, в связи с наметавшейся коррекцией цен на нефть, наоборот могут показать небольшое снижение. Акции компании «Норильский Никель» покажут динамику «хуже рынка» с первых минут торгов на новости о продаже около 4% своих казначейских акций по ценам на 13% ниже рыночной цены. Надежной поддержкой для рынка сейчас служит зона 720 – 740 по индексу ММВБ, поэтому мы рекомендуем играть строго «от лога». Вероятная цель роста находится на уровне 850 пунктов по индексу ММВБ.

Сегодня ситуация на валютном рынке может стабилизироваться. Курс рубля к бивалютной корзине приблизился к отметке 39 рублей (текущие котировки составляют 39,27 рубля), которую ЦБ определил как не желательную в прохождении при укреплении рубля. Соответственно при сохранении ревальвационных движений ЦБ может провести рублёвые интервенции и тем самым увеличить предложение денег в системе. В целом ситуация на денежном рынке останется стабильной. Важных событий не ожидается, кроме рефинансирования банками ранее образованной задолженности по беззалоговому кредитованию с ЦБ. Причём рефинансирование в этот раз лишь частично будет обеспечено новыми беззалоговыми кредитами (по всей видимости сказывается политика ЦБ по связыванью рублёвой ликвидности).

Среди корпоративных событий можно отметить выход перед торгами отчетности компании «Северсталь» за прошлый год (по МСФО). Отчетность оказалась хуже ожиданий аналитиков.

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

Аналитики аналитического департамента 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