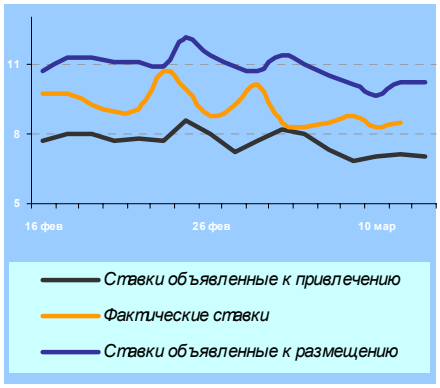
12 марта 2009.

Нефть подтверждает наши ожидания

График 1. Ставка МБК (overnight)



Вчера российские индексы закрылись в отрицательной зоне ММВБ -1,5% (739 пунктов), РТС -1,15% (628 пунктов).
Хуже рынка торговалась нефтянка, на фоне заметного снижения нефтяных котировок из-за «возврата» к пониманию необоснованности роста цен на нефть с точки зрения состояния мирового спроса, а также после выхода статистики США о недельном росте запасов нефти, который оказался выше ожиданий. Лучше рынка торговались банки, что связано с неустойчивым оптимизмом из заокеанского финансового сектора.
Вчера американцы оптимизма добавили. Так, глава JP Morgan Chase заявил, что его банк, как и Citigroup, получил прибыль в начале года. Акции банка выросли на 4,6%, а общий банковский индекс на 3,1%. Это поддержало американские индексы и по итогам торгов они закрылись в положительной зоне.

В первой половине дня в среду укрепление рубля продолжилось, но уже сейчас можно говорить о стабилизации этого процесса. Причиной изменения динамики стали дешевеющие нефтяные котировки. В результате по итогам дня официальный курс рубля к бивалютной корзине составил 39,31 рубля, укрепившись на 1,2% за день, а текущие рыночные котировки находятся у отметки в 39,44 рубля.

Банки вчера также успешно прошли рефинансирование беззалоговых кредитов ЦБ. Как мы вчера писали, объёма новых кредитов им не хватало для сохранения суммы задолженности по этому инструменту без изменения. В связи с этим ЦБ пошёл на временное ослабление денежной политики, позволив банкам нарастить объём задолженности по иным инструментам рефинансирования, а возможно и осуществляя рублёвые интервенции на валютном рынке. Этот вывод можно сделать исходя из того, что общий объём остатков на корсчетах банков в ЦБ по итогам дня не сократился, а вырос на 4,9% до 526 млрд. рублей. И действительно, частично этот рост был обеспечен увеличением задолженности банков по операциям РЕПО с ЦБ на аукционной основе (на 8,9% до 84 млрд. руб.). На фоне указанного развития событий ставки на однодневные межбанковские кредиты сохранились на уровне 8,5%, а ставки по кредитам на 2-7 дней снизились с 18% до 10,25%.

На денежном рынке важных событий сегодня не намечается. Система будет готовиться к мартовским налоговым выплатам (первые выплаты должны завершиться уже в понедельник 16 марта), что будет сдерживать девальвационные тенденции на валютном рынке. Как следствие сегодня мы не ожидаем существенного изменения остатков на корсчетах банков в ЦБ. Ставки на межбанковские кредиты останутся на уже привычных уровнях 8-10 процентов.
Сегодня фьючерсы на открытие S&P 500 стоят в минусовой зоне (около -1%). В положительную сторону корректируется цены на нефть (1,5% Brent). Открытие ожидаем в незначительном минусе. Банковские бумаги по-прежнему будут выглядеть лучше рынка. Тем более что Сбербанк снова настроен на приобретение активов за рубежом (интерес к

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

100% белорусского БПС банка). Учитывая спокойствие на денежном рынке и допустимые уровни нефтяных котировок, основание для локального оптимизма на рынке сохраняется.

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