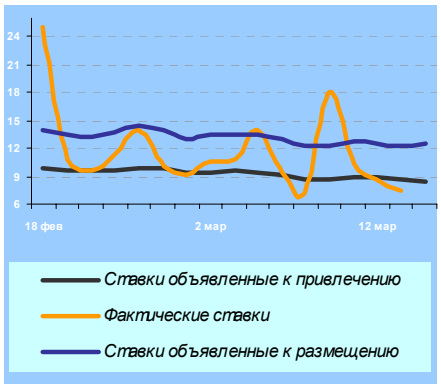
16 марта 2009.

График 1. Ставка МБК (на 2-7 дней)



Высокий спрос на рублевые ресурсы и решение ОПЕК оставить квоты добычи без изменений будут способствовать охлаждению котировок

Основные индикаторы фондового рынка – индексы РТС и ММВБ в пятницу показали повышение: индекс ММВБ вырос на 2,89% (749,29), значение индекса РТС повысилось на 5,43% (652,53).

На заседании стран — экспортеров нефти (ОПЕК) в воскресенье было решено не менять квоты нефтедобычи. Вице-премьер РФ Игорь Сечин сообщил о том, что РФ будет сокращать экспорт нефти и одновременно увеличивать потребление нефти на внутреннем рынке.

Глава ФРС США Бен Бернанке считает, что в случае стабилизации ситуации финансового сектора экономическая рецессия в США может завершиться в 2009 году.

В пятницу, как мы и ожидали, первый аукцион РЕПО с ЦБ со сроком предоставления средств на 3 месяца прошёл без ажиотажа. Из предложенных 250 млрд. руб. банки привлекли лишь 160 млрд. рублей. В результате общий остаток средств на корсчетах банков в ЦБ заметно вырос – на 12,6% до 593 млрд. рублей. На этом фоне существенно снизились ставки по межбанковским кредитам (на 2-7 дней с 8,77% до 7,49%).
На валютном рынке также наблюдались оптимистичные тенденции. Рынок разогревался идеей о воскресном заседании ОПЕК. Росли цены на нефть, и укреплялся рубля. Официальный курс рубля к бивалютной корзине укрепился на 0,8% до 39,37 рубля. ОПЕК не оправдал ожидания рынка, сохранив квоты добычи. Сейчас котировки нефти снижаются, но утренние курсовые ориентиры указывают на относительное спокойствие на отечественном валютном рынке (текущие котировки соответствуют 39,24 рубля). Похоже, ослабление курса рубля мы увидим во второй половине дня после налоговых выплат.

В начале сегодняшних торгов мы ожидаем снижение котировок на 1%-1,5%. Многие трейдеры ставили на снижение квот на нефтедобычу, и решение ОПЕК оставить квоты без изменений до мая вынудит их продавать акции. Кроме того, усиление напряженности на денежном рынке из-за налоговых выплат, которое мы ожидаем на этой неделе так же не будет способствовать новым покупкам акций. Сегодня наступает граничный срок выплаты 1/2 акцизов, ЕСН и страховых выплат за февраль. Впрочем, размер налоговых выплат не такой уж значимый, а экономические субъекты накопили запас ресурсов по налоговые платежи. Правда, есть одно но – как будут вести себя нефтяные котировки сегодня? В случае существенного снижения цен на нефть мы рискуем увидеть ослабление курса рубля, и тогда спрос на рублёвые ресурсы заметно возрастёт.

Вместе с тем предпосылок для существенной коррекции к росту отсутствуют. На графиках биржевых индексов с начала года сформировались повышательные тренды, например на индексе РТС тренд с поддержкой 580, поэтому участники рынка будут использовать любые локальные снижения для новых покупок акций. В конце торгов на настроение игроков повлияет статистика по объему промышленного производства в США за февраль (16:15). Участники рынка ожидают замедление темпов падения промышленного производства – начал ли действовать план Обамы на реальную экономику?

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