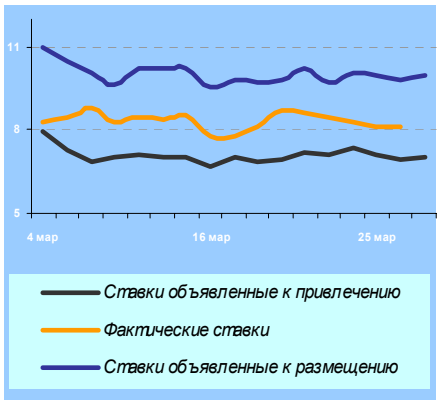
27 марта 2009.

Энтузиазм покупателей маловероятен

На вчерашних торгах индекс ММВБ показал нейтральную динамику (-0,21% (849,53)).

Вице-премьер России Сергей Иванов, считает, что антикризисные меры правительства позволили спасти от краха банковскую систему и достичь относительной стабильности на валютном и фондовых рынках в течение трех последних месяцев (Прайм-Тасс).

График 1. Ставка МБК (overnight)



По итогам четверга объём остатков на корсчетах банков в ЦБ незначительно снизился (на 3,7% до 634,5 млрд. рублей). Ставки по межбанковским кредитам на 2-7 дней снизились, оказавшись заметно ниже ставок overnight (7,85% и 8,09% соответственно). Динамика роста недельных ставок в начале недели и их существенного снижения в конце стала уже традиционной. Кроме того, вчера возобновилось укрепление рубля, что вполне возможно сопровождалось рублёвыми интервенциями ЦБ. По итогам дня официальный курс рубля укрепился к бивалютной корзине на 0,3% до 38,86%. Причём сегодня с утра укрепление продолжилось (на 0,4% до 38,71 рубля). Напомним, что именно около отметки 38,7 ЦБ недавно активизировал рублёвые интервенции. Учитывая курсовую динамику последних дней можно предположить, что начинается игра на укрепление рубля.

Ожидаем открытие рынка с повышением около 0,5%-1%. Правда, учитывая общую перекупленность рынка, наличие сопротивления 880 пунктов по индексу ММВБ (локальный максимум марта 870,19 п.) и фактор выходных маловероятно, что мы увидим энтузиазм покупателей. Существует большая вероятность того, что биржевые индексы будут закрываться на отрицательной территории. Многие участники рынка будут принимать торговые решения на следующей неделе после публикации 1 апреля лидирующего индикатора промышленного сектора КНР за март (по нему можно косвенно судить о дальнейшей динамике мирового спроса на сырьевые ресурсы), а так же после открытия 2 апреля саммита стран «Большой Двадцатки».

Идея покупки акций, ориентированных на внутреннюю экономику, таких как энергетика и телекоммуникации - это идея не одного дня, и указанные акции можно покупать, не боясь коррекции. Что касается нефтегазового сектора, где есть акции, показавшие за месяц рост 50% – 60% («Газпромнефть», «Роснефть») тут коррекция к росту может быть болезненной.

На фоне укрепившегося оптимизма сегодняшний день для денежного рынка не будет примечательным. Перед последними мартовскими налоговыми выплатами и завершением квартала экономическим субъектам будет интересна рублёвая ликвидность, а поэтому ослабления рубля, вероятно, ожидать не стоит. Высокие нефтяные котировки, напротив, способствуют сильному рублю. После вчерашнего существенного снижения ставок по межбанковским кредитам на 2-7 дней, вероятна коррекция. Впрочем, она явно будет не большая, так как данный индикатор в преддверии выходных будет отражать наиболее краткосрочные кредитные операции, а они уже стабильно в цене существенно не растут. Объём ресурсов в системе значимо не измениться. С одной стороны ЦБ будет сжимать рублёвую ликвидность, с другой в понедельник граничный срок выплаты налога на прибыль и банки будут к этому событию готовиться.

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

Успешных торгов!

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