

1 декабря 2008.

Ралли Санта-Клауса будет коротким

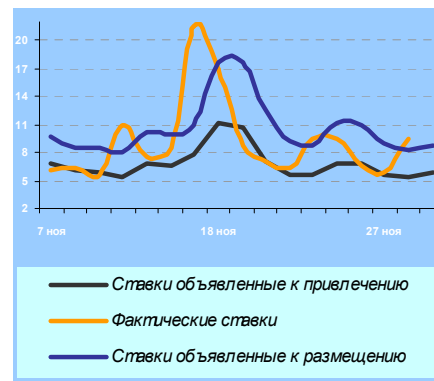
В последний день прошедшей недели оба основных биржевых индикатора (индексы РТС и ММВБ) показали отрицательную динамику: индекс РТС снизился на 2,37% (658,14), снижение же индекса ММВБ составило 0,87% (611,32). Лидером снижения стал банковский сектор, секторы телекоммуникаций и потребительских товаров наоборот показали динамику «лучше рынка».

На торгах в Америке был зафиксирован рост индексов: индекс DJIA вырос на 1,174%,

На прошедшей в субботу в Каире встрече министры стран ОПЕК приняли решение сохранить на прежнем уровне квоты по добыче нефти (решение о сокращении квот может быть принято на следующем плановом заседании 17 декабря). Генеральный секретарь Организации стран-экспортеров нефти /ОПЕК/ Абдалла Салем аль-Бадри считает, что цена нефти не поднимется раньше середины 2009 г. (Прайм-Тасс).

Минэкономразвития РФ в скорректированном прогнозе социально-экономического развития на 2009—2011 годы, исходит из того, что мировой финансовый кризис продлится около двух лет, сообщил замминистра экономического развития Андрей Клепач.

График 1. Ставка МБК (overnight)



В конце минувшей недели, после принятия ЦБ одновременных решений об очередном расширении коридора курса рубля к бивалютной корзине и повышения ставки рефинансирования с 1 декабря (и всех прочих ставок по инструментам ЦБ) ожидаемая стабилизация на денежном рынке не произошла. Банки увеличили спрос на денежные ресурсы, опасаясь непредвиденных последствий после выходных. Так, объем ресурсов, привлекаемых банками от ЦБ по операциям РЕПО, вырос на 47,6% и достиг 197 млрд. рублей. Ставки на денежном рынке так же незначительно выросли, хотя после четверга на две недели наступил свободный от налогов период (ставка по недельным межбанковским кредитам выросла до 8,6% с 5,78% в четверг). Повышение ставки рефинансирования стало мерой, направленной на дестимуляцию оттока капитала из страны.

На валютном рынке ЦБ в пятницу допустил очередное ослабление рубля к бивалютной корзине (на 0,8% до 31,26 рубля). При этом и в четверг и в пятницу курс евро/доллар оставался относительно стабильным, колеблясь у отметки 1,29. Впрочем, уже в конце пятницы доллар существенно укрепился относительно единой европейской валюты и сегодняшние утренние торги проводились у отметки 1,27 евро за доллар. Сегодня, соответственно, следует ожидать ослабления рубля к доллару США. Не исключено, что ЦБ допустит очередное ослабление рубля к корзине (на прошлой неделе он сделал это дважды).

Сегодня ажиотаж на денежном рынке, вероятно, пойдет на спад. ЦБ проведет очередной аукцион по предоставлению беззалоговых кредитов на 6 месяцев с предложением ресурсов в 400 млрд. рублей. Минимальная ставка определена на уровне 12% годовых. Скорее всего, банки воспользуются этим предложением, учитывая, что срок кредита довольно длинный. Ставки на межбанковские кредиты могут стабилизироваться.

Учитывая негативную динамику фьючерсов на американские фондовые индексы, и что еще важнее снижение нефтяных котировок, сегодня мы ожидаем, что в первый час торгов большинство акций покажут отрицательную динамику, хотя открытие будет по пятничным ценам. Выходящая сегодня в США в 18.00 статистика по индексу деловой активности в производственной сфере за ноябрь, а так же расходы на строительство за октябрь незначительно повлияют на динамику рынка. Мы по-прежнему настроены оптимистично касательно декабрьской динамики фондового рынка, правда, тем, кто ждет ралли Санта Клауса немедленно, следует напомнить, что в классическом понимании "ралли Санта Клауса" длится 3 - 5 последних торговых дней. Сигналом для такого ралли может быть

пробитие уровня сопротивления 635 пунктов по индексу ММВБ, хотя не исключено что такое пробитие мы увидим намного раньше.

Успешных торгов!

Аналитики компании «NetTrader»