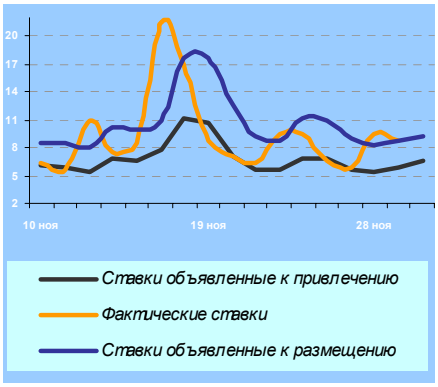
2 декабря 2008.

Информационный фон неблагоприятен для рынка акций

Вчерашний день на российских биржах прошел под знаком понижения котировок – снижение индекса РТС составило 4% (631,84), индекс ММВБ снизился на 7,21% (567,25). Динамику хуже рынка вчера показали сектор нефти и газа, а так же сектор энергетики.

График 1. Ставка МБК (overnight)



Информационный фон вчерашнего дня можно охарактеризовать как насыщенный. Глава российского правительства Владимир Путин вчера заявил, что "Последние события - существенное снижение котировок ценных бумаг отечественных компаний - показали, насколько дискомфортной является ситуация, когда решение о том, какие ценные бумаги покупать или продавать на российских биржах, принимаются главным образом за пределами Российской Федерации, причем по критериям, слабо связанным с реальным состоянием нашей экономики".

Президент РФ Дмитрий Медведев на встрече с министром промышленности и торговли Виктором Христенко в понедельник призвал правительство не останавливаться на уже предпринятых шагах по поддержанию экономики, «не цепляться за уже принятые ранее решения», а быстро принимать новые в случае необходимости — если какая-то мера является неэффективной и недостаточной («Вести»).

Среди внутрикорпоративных событий наиболее важным событием стала публикация отчетности компании «Роснефть» за девять месяцев по МСФО, показавшую рост чистой прибыли по сравнению с аналогичным периодом 2007 года на 139%. Правда, вчера для инвесторов оказалась важнее снизившаяся нефть, а не фундаментальные показатели, поэтому по итогам дня акции Роснефти потеряли в стоимости 7,84%.

За понедельник объём банковских ресурсов сосредоточенных на счетах в ЦБ сократился на 56,5 млрд. руб. или на 6% до 882,7 млрд. рублей. Снижение запаса средств в системе произошло за счёт уменьшения задолженности банков перед ЦБ по операциям РЕПО на 12% или 42,5 млрд. руб. до 154 млрд. руб., а также из-за абсорбирующего действия валютных интервенций ЦБ, который продолжает политику плавной девальвации рубля. Впрочем, запас ресурсов в системе далеко не критичный. Доля депозитов банков в общем объёме банковских средств в Центробанке продолжает оставаться на достаточно высоком уровне 38,7%. Конечно, это не характеризует здоровье всей системы, но свидетельствует о достаточно устойчивом положении какого-то её сегмента (вероятно крупных банков). Ставки на рынке межбанковского кредитования по итогам вчерашнего дня подросли, тем не менее, их уровень вошёл в коридор ожиданий участников рынка, что свидетельствует о некой стабилизации ситуации после шока повышения ставки рефинансирования и налоговых выплат в конце прошлой недели. Вчера ЦБ провёл аукцион по предоставлению кредитов без обеспечения на 6 месяцев. Как мы и ожидали, спрос на эти ресурсы был высоким. Банки привлекли 335 млрд. руб. из предложенных 400 млрд. рублей. Деньги на счета банков поступят только завтра.

Курс рубля к бивалютной корзине прижался к верхней границе нового (пятничного) коридора и составил 31,3 рубля. Вчера рубль был ослаблен по отношению к доллару вслед за укреплением последнего на международном валютном рынке. Сегодня с утра повышенная волатильность пары евро/доллар продолжает наблюдаться. Пока доллар несколько отыгрывает позиции у евро. Соответственно с открытием торгов валютой на ММВБ, вероятно, продолжится давление на рубль в сторону ослабления. Для сохранения стабильности продолжать ослабление курса рубля к бивалютной корзине в условиях укрепления доллара считаем не целесообразным. В то же время ожидать очередного расширения коридора можно в любой момент.

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

На мировых фондовых биржах наблюдалось существенное снижение котировок. Фондовые индексы большинства стран мира закрылись с понижением 4 – 9%, в частности снижение американского индекса S&P 500 составило 8,9%, японский индекс N-225 потерял 6,35%.

Сегодняшний информационный фон неблагоприятен для рынка акций, поэтому сессия начнется с резкого снижения котировок (ближайшая техническая поддержка по индексу ММВБ находится на уровне 494 пункта). Сегодня мы ожидаем активного участия в торгах Внешэкономбанка, а так же стабилизации на рынке нефтяных фьючерсов вблизи поддержки $48 за баррель, что поможет погасить панику на рынке. Очень вероятно, что некоторые акции по итогам дня окажутся в плюсе. Ситуация на денежном рынке, вероятно, будет оставаться стабильной. ЦБ проведёт очередной аукцион по предоставлению беззалоговых кредитов на 26 дней с предложением ресурсов в 150 млрд. рублей. Средства на счета банков по итогам аукциона поступят на банковские счета в пятницу.

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