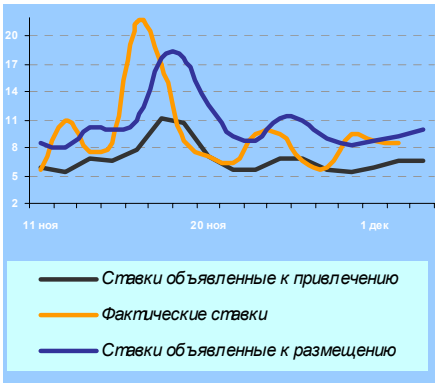
3 декабря 2008.

Ожидаем открытия торгов с незначительным повышением

По итогам вчерашнего дня индекс ММВБ вырос на 2,23% (579,91). Министр энергетики РФ Сергей Шматко заявил о том, что электроэнергетические компании, рассчитывающие на господдержку при реализации инвестиционных проектов, должны как минимум выполнять два условия - иметь очень понятную и прозрачную программу достижения энергоиздержек и максимально использовать отечественное оборудование (Прайм-Тасс). Индекс предприятий электроэнергетики (РТС) вчера снизился на 2,37%. Котировки фаворита последних дней у рыночных спекулянтов – акции «РусГидро» потеряли в весе 1,87%, но в целом за последние 5 торговых дней остаются в значительном плюсе. Правда опыт последнего полугодия показывает, что этот рост может очень быстро сойти на нет, если, конечно, покупательского рвения не проявит ВЭБ. Не обнадеживает краткосрочных держателей акций и тот факт, что повысив тарифы государство сохранило инвестпрограммы энергетиков на прежнем уровне (несмотря на финансовый и экономический кризис). Правда, в долгосрочном периоде мы по-прежнему считаем, что акции «РусГидро» привлекательны для покупок.

График 1. Ставка МБК (overnight)



В США торги на фондовых биржах закрылись с повышением котировок – индекс DJIA вырос на 3,13%, индекс Nasdaq comp. прибавил 3,7%, лучше рынка показали себя акции финансового сектора. Фондовый индекс Японии на момент написания комментария торговался с повышением 1,8%, фондовый индекс Бразилии вырос на 0,75%.

Несмотря на то, что объём ликвидных ресурсов в банковской системе по итогам вторника сократился на 3% или 25,5 млрд. руб. до 857,2 млрд. руб. ситуация на российском денежном рынке стабилизировалась. Участники системы продолжили процесс пересмотра стоимости денег в сторону повышения в соответствии с решением ЦБ повысить ставку рефинансирования с 1 декабря на 1 п.п. до 13%. Это нашло отражение в расширении коридора ставок межбанковского кредитования ожидаемых участниками рынка. При этом фактические ставки на межбанковские кредиты существенно не изменились (по овернайтам снизились с 8,65% до 8,5%). По итогам вчерашнего аукциона ЦБ по предоставлению кредитов без обеспечения банки привлекли на 26 дней почти 100 млрд. руб. из предложенных к размещению 150 млрд. рублей. Постоянство проведения подобных аукционов не только свидетельствует о повышении контроля со стороны государства за денежным рынком, но и о повышении его устойчивости. Деньги по результатам аукциона поступят на счета банков сегодня.

Коридор колебаний курса рубля к бивалютной корзине вчера не был расширен и официальный курс по итогам дня составил 31,3 рубля. Вчера во второй половине дня евро на международном рынке существенно отыграл позиции у доллара. Курс евро/доллар на конец дня находился у отметки 1,27 доллара за евро, где продолжил колебаться и сегодня. Учитывая, что ранее ЦБ использовал периоды укрепления евро к доллару с целью ослабления курса рубля в условиях, не способствующих существенному повышению спросу на доллар, то если текущая тенденция укрепления евро закрепится, можно ждать очередного ослабления рубля к бивалютной корзине. В противном случае сегодня ситуация на валютном рынке может быть относительно стабильной, если, конечно, на мировом паритет евро и доллара не будет существенно изменён в течение дня.

С учетом позитивной динамики на мировых фондовых биржах мы ожидаем открытия торгов с незначительным повышением. Следует отметить, что несмотря на понижающуюся динамику цен на «черное золото» индекс американской нефтянки Amex Oil закрылся со значительным повышением 4,1%. Акционерам «Сбербанка» можно ждать новостей с пресс-конференции председателя правления Германа Грефа, посвященной стратегии развития банка до 2014 года (15.30). Компания «Роснефть» сегодня проведет конференс-колл по результатам работы в третьем квартале (16.00) – (Рейтер). Стабильность на внутреннем

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

денежном рынке сохранится и это благоприятно для фондового рынка. Сегодня в банковскую систему поступят средства от вчерашнего и позавчерашнего аукциона ЦБ по предоставлению кредитов без обеспечения (около 435 млрд. руб.). Правда, около 310 млрд. руб. банки должны будут вернуть по ранее привлечённым кредитам ЦБ и Фонда ЖКХ. Впрочем, объём ресурсов в системе по итогам дня должен вырасти, а ставки МБК понизится.

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