

4 декабря 2008.

Ждем новых инициатив от правительства

Вчерашний день на биржах прошел под знаком снижения котировок. Главная причина снижения – негативная динамика торгов на европейских биржах, а так же снижение цен на товарных рынках.

Акции «Газпрома» вчера снизились на 3,88% из-за снижения нефтяных котировок (как известно, цена на газ в европейских контактах «Газпрома» привязана к нефтяным ценам). Информационный фон вокруг компании положительный – глава компании Алексей Миллер заявил о том, что инвестиционная программа «Газпрома» в 2009 году увеличится примерно на 125 до 920 миллиардов рублей.

Как мы и предполагали, ситуация на денежном рынке вчера продолжила улучшаться. Объем средств в системе вырос почти на 100 млрд. руб. или на 11,7%, до 957 млрд. руб. за счёт чистого увеличения задолженности банков перед ЦБ по беззалоговым кредитам. По операциям РЕПО с ЦБ задолженность банков выросла незначительно (на 3,6%). Доля средств банков, сосредоточенных на депозитах в ЦБ также сохраняется на достаточно высоком уровне (более 41% от всех средств банков в ЦБ). Ставки на межбанковские кредиты сократились – с 8,5% до 7,22% по кредитам овернайт, и с 14,26% до 13,66% по недельным кредитам. Волатильность стоимости кредитов также значительно снизилась, начиная с 3 декады ноября. В целом стабилизация поясняется сезонным насыщением денежного рынка ресурсами в конце года (активизируются расходы с бюджетных счетов), а также системной и уверенной поддержкой рынка со стороны ЦБ.

По итогам вчерашнего дня ЦБ оставил коридор колебаний курса рубля к бивалютной корзине без изменений. Курс рубля к бивалютной корзине продолжал оставаться прижатым к верхней границе коридора 31,3 рубля, и по оценкам трейдеров ЦБ продолжал осуществлять продажу валюты. Курс евро/доллар вчера и сегодня с утра продолжает колебаться на уровне 1,265-1,274 доллара за евро.

В начале сегодняшних торгов мы ожидаем повышения котировок – драйвер роста повышение цен акций в США. Нефтяные акции покажут динамику «хуже рынка» из-за снизившихся цен на нефть – в США нефтяной индекс Amex Oil снизился на 0,63%.

День чрезвычайно насыщен информационными событиями, поэтому дневная и вечерняя динамика торгов малопредсказуема. Отметим только, что во время предстоящего "Разговора с Владимиром Путиным" (12.00) могут быть обнародованы новые инициативы правительства по преодолению финансового кризиса, что положительно скажется на котировках. Европейский ЦБ сегодня обнародует значение новой процентной ставки (15.45), в 16.30 в США выйдет важная статистика по безработице. На денежном рынке мы прогнозируем стабильную обстановку (ставки на денежном рынке продолжают снижение) и этот факт поддержит котировки акций, несмотря на снижение цен на «черное золото». ЦБ проведёт депозитный аукцион и аукцион по размещению ОБР, но это плановые и малозначимые для рынка события.

Успешных торгов!

Аналитики компании «NetTrader»

График 1. Ставка МБК (overnight)

