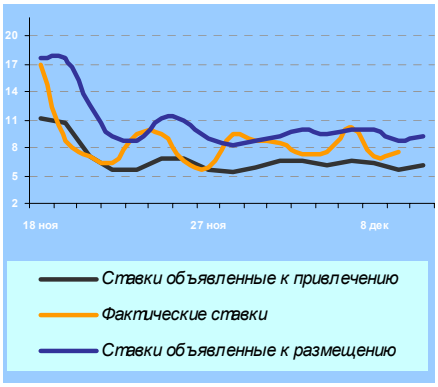
10 декабря 2008.

Декабрь может стать первым месяцем стабилизации

На вчерашних торгах биржевые индексы показали разнонаправленную динамику – индекс РТС повысился на 1,54% (641,92), снижение индекса ММВБ составило 1,7% (607,8). По мнению министерства энергетики США, средняя цена барреля нефти в 2009 г составит 51 долл. Эксперты считают, что последствия нынешнего финансового кризиса в мире, зародившегося в США, оказались более тяжелыми, чем предсказывалось ранее («Прайм-Тасс»).

График 1. Ставка МБК (overnight)



Во вторник спрос на ликвидные ресурсы в системе несколько повысился. Выражалось это в превышении спроса над предложением на операции РЕПО с ЦБ. Банки в очередной раз увеличили объём привлечённых средств по этим операциям (на 28,6% до 181 млрд. руб.), при этом ЦБ удовлетворил не все заявки. Впрочем, на очередном аукционе ЦБ по предоставлению кредитов без обеспечения спрос на ресурсы явно не был повышенным. Банки привлекли на пять недель 38 млрд. руб. из предложенных 75 млрд. рублей. Соответственно, вчерашний рост спроса вызван локальным и краткосрочным дефицитом ликвидности на рынке. Деньги по результатам аукциона поступят только сегодня. По итогам вчерашнего дня общий объём ресурсов в системе незначительно вырос (на 1% до 897,8 млрд. руб.). Ставки на денежном рынке также увеличились, хотя и незначительно, отражая повышение спроса на ресурсы.

На валютном рынке день прошёл без особых изменений. Курс рубля к бивалютной корзине на привычном уровне 31,3 рубля. Курс евро/доллар колебался на уровне 1,28 – 1,295. Сегодня с утра евро в очередной раз укрепился к доллару и на 10 утра находился у отметки 1,294 доллара за евро. Учитывая продолжающееся давление на доллар в сторону ослабления на мировом рынке, сегодня можно ожидать очередного ослабления рубля к евро и, возможно незначительного укрепления к доллару.

Сегодня должен вырасти объём ресурсов в системе. Поступят деньги от проводимых в понедельник и вторник аукционов по беззалоговому кредитованию банков со стороны ЦБ. Ставки на межбанковские кредиты будут иметь тенденцию к снижению.
Сегодня мы ожидаем открытия торгов по ценам вчерашнего закрытия или чуть ниже. В середине дня бычьи настроения могут преобладать – вчерашняя негативная динамика на американском рынке нивелируется позитивной динамикой японского рынка. Вместе с тем вчерашнее заявление эксперта международного рейтингового агентства «Fitch» о том, что «дальнейшее продолжительное снижение цен на нефть подорвет кредитоспособность России» («Рейтер») и недавнее снижение рейтингов России агентством «Standard & Poor's» будут сдерживать покупательский пыл быков. Мы советуем использовать все локальные понижения рынка для покупок, так как во второй половине декабря цены на акции будут выше текущих уровней. В целом декабрь обещает стать первым месяцем относительной стабилизации на отечественном финансовом рынке. Угасает паника среди населения, в том числе в связи с оперативными действиями властей по снижению уровня недоверия в системе и приведением ключевых финансовых показателей в соответствие с изменившимися рыночными условиями (курс, процентные ставки). Мировые цены на нефть существенно замедлили своё падение (скорость падения уже исчисляется единицами, а не десятками долларов). Сезонно происходит активное расходование средств с бюджетных счетов, сосредоточенных в ЦБ, что должно повысить уровень ликвидности в системе наряду с регулярным рефинансированием банков со стороны ЦБ. Негатив сохраняется в распространении кризиса на реальный сектор экономики, но это естественный процесс, нейтрализация которого растянется, возможно, на весь 2009 год.

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