

11 декабря 2008.

Сегодня ожидаем охлаждения вчерашнего роста

На вчерашних торгах биржевые индексы показали На вчерашних торгах основные индикаторы рынка показали плюсовые значения – индексы РТС и ММВБ прибавили соответственно 2,21% (656,13) и 1,78% (618,64).

Вчера министр энергетики РФ заявил о том, что Россия может снизить добычу нефти по итогам 2008 года, несмотря на попытки властей стимулировать обеспечивающих львиную долю экспорта нефтяников. Он также пообещал "политическую поддержку" ЛУКОЙЛУ, нацелившемуся на рынок Европы (Рейтер). Последнее заявление не произвело никакого впечатления на инвесторов – акции ЛУКОЙЛа показали динамику «по рынку», закрывшись с повышением 2,55%. Рейтинговое агентство S&P понизило прогноз рейтинга ЛУКОЙЛа с «позитивного» на «стабильный».

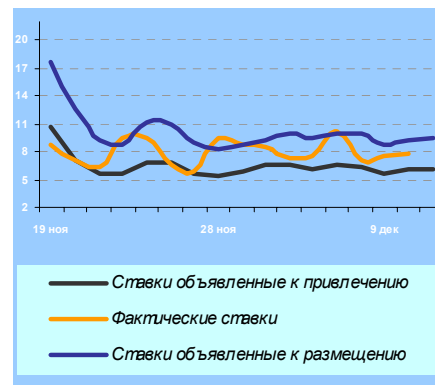
Акции «Сбербанка» показали вчера незначительный рост, закрывшись с повышением 0,14%. Представитель банка сообщил, что приток вкладов в «Сбербанк» за первую неделю декабря составил 18,5 миллиарда рублей, что больше, чем за весь ноябрь.

По мнению председателя совета директоров МДМ-банка Олега Вьюгина ухудшение макроэкономических условий и падение цен на нефть съест положительное сальдо торгового баланса РФ уже в 2009 году и должно подвигнуть власти на решительные действия

Локальный дефицит ресурсов на денежном рынке в среду сохранился. Банки продолжили увеличивать задолженность перед ЦБ по операциям РЕПО (на 36 млрд. руб. или 20% до 217 млрд. руб.). Тем не менее, в целом в системе стабильность сохранилась. Объем ресурсов банков на счетах в ЦБ вырос на 8,6% до 975 млрд. руб., главным образом, за счёт поступления средств от привлечённых в понедельник и вторник кредитов без обеспечения, а также увеличения задолженности по операциям РЕПО. Ставки на однодневные межбанковские кредиты колебались в районе 7-8 процентов. Необходимо отметить, что банковская система накопила некоторый запас прочности перед наступлением очередного периода налоговых выплат (уже в понедельник наступает граничный срок выплаты ЕСН и акцизов). Впрочем, декабрьский график проведения Центробанком аукционов по предоставлению кредитов без обеспечения свидетельствует о, вероятно, сохранении стабильности на денежном рынке в этот период. В ближайшее время ЦБ также должен выйти на фондовые площадки с новым инструментом – РЕПО под залог акций и облигаций. Данный инструмент призван существенно повысить ликвидность на фондовом рынке. Правда, в ближайшей перспективе данные операции ЦБ будет проводить только с кредитными организациями. Для допуска брокеров и инвесткомпаний к РЕПО с ЦБ необходимо вносить изменения в законодательство, что планируется реализовать лишь в первом полугодии 2009 года.

По итогам вчерашнего дня курс рубля к бивалютной корзине на привычном уровне 31,6 рубля. При этом, по итогам вчерашнего дня рубль существенно укрепился к доллару и продолжил девальвацию к евро, что было вызвано тенденциями на мировом валютном рынке. В соотношении пары евро/доллар произошли существенные изменения. После нарастающего последние дни давления на доллар в сторону ослабления сегодня с утра курс евро/доллар пробил отметку в 1,3 и на 9:37 составил 1,3136 евро за доллар. Вполне вероятно, что процесс ослабления американской валюты начался. Первыми сигналами к этому стала отрицательная доходность по краткосрочным казначейским облигациям США, зафиксированная на этой неделе. Сегодня следует ожидать продолжение вчерашней тенденции на внутреннем валютном рынке – ослабление рубля к евро и укрепление к доллару, если, конечно, ЦБ не расширит валютный коридор.

График 1. Ставка МБК (overnight)



После вчерашнего роста рынка сегодня мы ожидаем его охлаждения, впрочем, из-за роста нефти открытие рынка будет на уровнях вчерашнего закрытия. Лучше рынка будут чувствовать себя нефтяные компании – на торгах в США рост котировок американских нефтяных компаний в среднем составил 4%. В отличие от предыдущих дней, когда мы советовали использовать любые локальные понижения для покупок акций, сегодня мы советуем не спешить с новыми покупками. Выходящая сегодня в 16.30 статистика в США по торговому балансу за октябрь, а так же статистика по первоначальным требованиям безработных могут сильно повлиять на настроения рынка. Что касается технических сопротивлений, то у индекса ММВБ таким сопротивлением является отметка 650 пунктов.

На денежном рынке сегодня ситуация должна сохраниться стабильной. Объем ресурсов в системе, вероятно, вырастет. Ставки на денежном рынке будут иметь тенденцию к снижению.

Успешных торгов!

Аналитики компании «NetTrader»