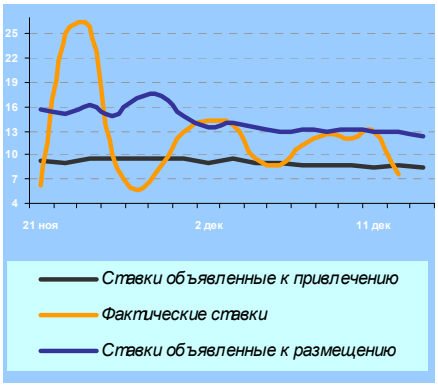
15 декабря 2008.

Инвесторам надо быть осторожными на позитивном открытии

В последний день недели биржевые индексы показали отрицательную динамику – снижение индекса РТС составило 2,7% (652,21), индекс ММВБ потерял в весе 1,33% (620,53).

График 1. Ставка МБК (overnight)



Акции «Газпрома» сумели противостоять падающей тенденции – рост котировок составил 0,12% (115,09). Заместитель председателя правления компании Александр Медведев на пресс-конференции в Париже заявил, что «Газпром» выступил с компромиссным предложением по урегулированию "газовой" задолженности Украины. "Мы надеемся, что решение проблемы будет найдено, - сказал он. - В настоящее время мы делаем нашим украинским коллегам новые предложения по ее урегулированию" («Прайм-Тасс»).

Котировки акций Новолипецкого металлургического комбината (НЛМК) упали на 12,42%. По словам премьер-министра РФ Владимира Путина, наиболее проблемными секторами с точки зрения темпов роста сейчас являются металлургия, химическая промышленность и машиностроение. Согласно вышедшей отчетности чистая прибыль НЛМК, рассчитанная по US GAAP, в январе-сентябре 2008 года выросла на 66 процентов к аналогичному периоду прошлого года до $2,76 миллиарда («Рейтер»).

В последний день недели события на денежном рынке развивались в ожидаемом русле. Банки продолжили увеличивать задолженность перед ЦБ по операциям РЕПО (на 43 млрд. руб. или 13% до 370 млрд. руб.). Объём ресурсов в системе сократился на 2% до 946 млрд. рублей. Сокращение было обусловлено как выплатами в бюджет, так и операциями с валютой. Тем не менее, в целом ситуация на денежном рынке оставалась стабильной. Ставки по межбанковским кредитам на 2-7 дней оказались ниже уровней, ожидаемых участниками рынка. Доля депозитов банков в ЦБ оставалась на достаточно высоком уровне (более 42% из общих средств банков на счетах в ЦБ). Исходя из этого, можно констатировать готовность системы к периоду налоговых выплат. Тем более, поддержка со стороны ЦБ только усиливается (в пятницу было объявлено, что ЦБ будет проводить операции прямого РЕПО и ломбардного кредитования на аукционной основе на срок 6 и 12 месяцев). Минимальные процентные ставки по указанным операциям установлены в размере 11,25% на срок 6 месяцев и 11,75% на срок 12 месяцев.

В пятницу и с утра в понедельник динамика курса евро/доллар не изменилась. Единая европейская валюта продолжила укрепление к доллару и на 9:30 утра в понедельник курс составлял 1,3495 доллара за евро (изменился почти на 1%). При сохранении курсового коридора рубля к бивалютной корзине без изменений, национальная валюта должна продолжить укрепление к доллару и девальвацию к евро. Тем не менее, учитывая текущую политику девальвации рубля с целью поддержания внутреннего производителя в условиях существенно упавших мировых цен на сырьё, ЦБ вполне может пойти на очередное расширение валютного коридора, с целью не допустить укрепления рубля к доллару США. На наш взгляд, ослабить рубль к доллару шанс ещё будет. В то же время продолжающаяся девальвация рубля не позволяет ослабить давление на рубль. Соответственно, есть смысл дать сигнал участникам рынка о том, что курс рубля может двигаться в разные стороны (укрепляться к доллару).

Пятничный рост фондовых индексов в США, а так же позитивная динамика акций фондового рынка Японии предопределяют сегодня открытие рынка с разрывом наверх 3% - 5%. Несмотря на позитивное открытие инвесторам надо быть очень осторожными с новыми покупками. Основные события, которые могут повлиять на рынок на этой неделе (заседание ФРС США и заседание картеля ОПЕК еще впереди – соответственно 16 и 17 декабря). В конце торгов на динамику рынка может повлиять выход данных по объему промышленного производства в США (за ноябрь) – 17,15.

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

Ситуация на денежном рынке благоприятствует быкам. Сегодня ЦБ проведёт очередной аукцион по предоставлению кредитов без обеспечения. Банкам будет предложено 325 млрд. руб. на 6 месяцев. Деньги поступят в систему в среду. Кроме того, сегодня наступает граничный срок выплаты ЕСН и акцизов. Впрочем, банковская система располагает достаточным запасом ресурсов, для того чтобы пройти данный платёж без проблем.

Аналитики аналитического департамента 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