26 декабря 2008.

Общий настрой биржевиков негативный

Из-за снижения цен на нефть российский фондовый рынок вчера не сильно обрадовал инвесторов – снижение индекса ММВБ составило 2,7% (627,78). Лидерами снижения стали сектор энергетики, нефтегазовый и сектор телекоммуникаций.
Вчера Правительство РФ опубликовало список из 295 предприятий и компаний всех отраслей, которым готово помогать в первую очередь в условиях кризиса. Правда чиновники предупредили, что он не окончательный и попадание в него не гарантирует финансовую поддержку («Рейтер»).
В четверг, несмотря на налоговые выплаты, общий объём ресурсов в системе вырос на 6,7% до 1214,7 млрд. рублей. Кроме уплаты налогов, банки смогли снизить задолженность перед ЦБ по операциям РЕПО на 10 млрд. руб. до 252 млрд. рублей. Указанные факты свидетельствуют о притоке ресурсов в систему, который осуществляется из-за сезонного усиления расходования бюджетных средств со счетов Минфина сосредоточенных в ЦБ. Всё это положительно сказывается на рынке межбанковского кредитования, где рост ставок по однодневным кредитам практически не заметен, а по недельным кредитам и вовсе ставки сокращаются.

Ослабление официального курса рубля к бивалютной корзине по итогам четверга продолжилось. Правда, это ослабление происходило в рамках ранее расширенного коридора. Курс прижался к верхней его границе 33,85 рубля. В паре евро/доллар продолжилось медленное но уверенное укрепление евро, которое усилилось в конце вчерашнего дня и на 9:44 утра курс составил 1,4053 доллара за евро. Изменение курса евро доллар привело к дальнейшему ослаблению курса рубля к бивалютной корзине на forex (33,87 рубля). Впрочем, посмотрим, как поведёт себя ЦБ на внутреннем рынке, вполне возможно, что мы увидим очередное расширение коридора для курса рубля к бивалютной корзины. Последнее время он делает это через день.
В начале торгов мы ожидаем повышения котировок акций из-за локальной перекупленности рынка и роста котировок на бирже в Токио. Вероятность того, что это локальное повышение перерастет в "ралли Санта Клауса" минимальна. Общий настрой биржевиков на рынке уходить на длинные праздники и в деньгах, а не в бумагах. Энтузиазм быков будет сдерживаться ожиданиями резкой девальвации рубля в начале следующего года: вчера официальный курс евро пробил психологическую отметку 40 рублей и это очень серьезно. Наметившиеся негативные тенденциям в реальной экономике РФ это то же не повод для «ралли Санта Клауса», хотя в одной бумаге ралли мы можем увидеть (в ту иную строну) это бумага «Уралкалий». После того как правительственная комиссия рассмотрит результаты проверки этой компании реально можно увидеть ралли. Мы уже видим фокусника с шляпой из которой торчат уши волшебного «кролика - ралли» - фокусник дергает уши наверх, но оказывается это были не уши кролика, а уши от дохлого осла.

Сегодня обстановка на денежном рынке обещает быть благоприятной. Мало того, что в системе наблюдается рост ресурсов даже на фоне налоговых выплат (связанно с сезонным расходованием бюджетных средств), так и объём этих ресурсов остаётся на очень приличном уровне. Кроме того, сегодня ЦБ должен провести очередной аукцион по беззалоговому кредитованию, на котором банкам будет предложено 150 млрд. руб. на 16 дней. Привлечение этих ресурсов позволит банкам рефинансировать задолженность перед ЦБ по ранее привлечённым беззалоговым кредитам, которые должны быть погашены 29 декабря (около 135 млрд. руб.) одновременно с граничным сроком выплаты налога на прибыль. Учитывая все вышеперечисленные факторы, ставки на межбанковские кредиты могут ещё демонстрировать повышательный тренд, но останутся при этом на приемлемом уровне. На валютном рынке намечается очередное ослабление курса рубля к евро (из-за крепления последнего к доллару), а соответственно можно ожидать дальнейшего расширения коридора колебаний курса рубля к бивалютной корзине.

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