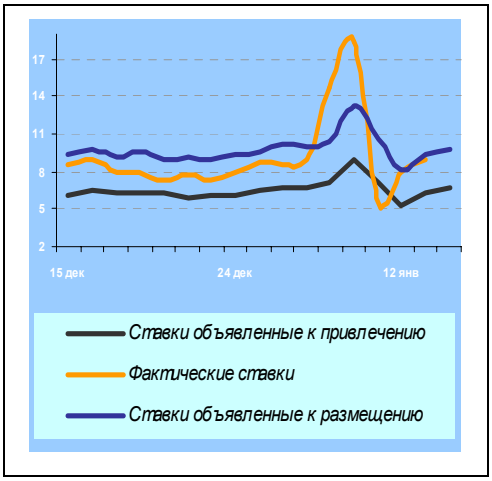
14 января 2009.

Ожидаем позитивного открытия рынка



По итогам торгов во вторник значение индекса РТС понизилось на 1,35% (621). Падение могло быть более значительным, но быков спасли растущие цены на нефть и благоприятная ситуация на денежном рынке.

Наше предположение о том, что среди внутренних новостей главным станет заседание совета директоров «ЛУКОЙЛа» оправдалось. Итоги работы компании в 2008 году позитивны – добыча углеводородов по сравнению с 2007 годом увеличилась на 1,5 миллиона тонн, поэтому котировки компании по итогам дня выросли на 4,86%. «Газпром» во вторник возобновил поставки природного газа в Европу по территории Украины, но в связи с неготовностью Украины поставлять газ в Европу, компания объявила обстоятельства непреодолимой силы по экспортным контрактам на поставку газа в Европу («Рейтер»). Котировки акций «Газпрома» выросли незначительно (на 0,25%).

Во вторник ЦБ не задействовал расширение технического коридора курса рубля. В результате объём валютных интервенций ЦБ был увеличен, что привело к значительному снижению остатков на счетах банков в ЦБ. Общий объём ликвидных ресурсов банков снизился на 16,3% до 798,7 млрд. руб., что является минимальным показателем с конца октября прошлого года. Впрочем, не всё так страшно, судя по тому, что ставки на межбанковские кредиты не показали на этом фоне существенный рост. Так ставка по однодневным кредитам выросла с 8,02% до 8,97%, а по недельным кредитам даже сократилась с 11,4% до 10,88%. Причина столь незначительного роста в том, что уже в среду должны прийти средства привлечённые банками по беззалоговым кредитам ЦБ (около 190 млрд. руб.). Кроме того, начало года характеризуется низкой бизнес активностью, что снижает потребность экономических субъектов в деньгах. В текущих условиях эта тенденция усиливается в связи с мировым экономическим кризисом.

Курс рубля к бивалютной корзине по итогам вторника ослаб на 0,2% и составил 35,81 рубля. На forex продолжилось ослабление евро к доллару США, провоцируемое ожиданиями снижения ставки ЕЦБ в четверг. В то же время, вышла негативная статистика по дефициту бюджета в США, который демонстрирует ускоренный рост. Это стало причиной того, что сегодня с утра евро несколько отыграл позиции у доллара и на 9,57 курс составил 1,33 доллара за евро.

В связи со стабилизацией цен на нефть, ожидаем позитивного открытия рынка. Лидерами роста станут нефтяные акции, которые в США выросли в среднем на 1,49%. Нефтедобывающие страны предпринимают титанические усилия для стабилизации цен на черное золото (вплоть до снижения уровней добычи ниже квот установленных ОПЕК). Поэтому, если выходящая, сегодня в 18.30 статистика по объемам запасов нефти в США покажет их уменьшение, вероятен рост цен на нефть, который послужит катализатором для роста фондового рынка. Правда, временной люфт для возможного роста небольшой – февраль и март это традиционно наиболее напряжённые периоды для российского денежного рынка. На данный момент сильное техническое сопротивление на графике нефти находится на уровне $47 за баррель (верхняя граница понижающегося канала). Преодоление этого уровня на графике нефти почти наверняка означает преодоление индексом РТС уровня сопротивления 700 пунктов.

Начавшееся утром повышение рынка может усилиться или наоборот смениться снижение после выхода в 16.30 важных данных по объему розничной торговли в США. Сейчас вменяемые биржевики понимают, что динамика рынка акций на 60% зависит от динамики нефти, на 20% от политики, на 20% от выходящей в США макроэкономической статистики. Остается еще 0% зависимости от итогов экономической деятельности российских компаний.

На денежном рынке сегодня будет не очень позитивно. С приближением налоговых выплат ситуация на денежном рынке ухудшается. Также негативно влияет на систему сохраняющийся

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

потенциал девальвации рубля. Экономические субъекты, осознавая этот факт, усиливают спрос на иностранную валюту, а ЦБ в этих условиях вынужден продавать валюту из резервов, чтобы продолжить управляемую девальвацию рубля. Следствием является абсорбция ликвидности из системы, что снижает её устойчивость. Регулятор будет продолжать ускорять девальвацию национальной валюты. Сегодня ЦБ снова, вероятно, применит расширение технического коридора курса рубля к бивалютной корзине. Объём ресурсов в системе увеличится из-за прихода денег от привлечения банками беззалоговых кредитов ЦБ в понедельник и вторник. Ставки на межбанковские кредиты будут иметь тенденцию к увеличению, учитывая завтрашние налоговые выплаты, а также выплаты 1/3 квартального НДС 20 января.

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