

16 декабря 2008

На значительный рост котировок рассчитывать не приходится

На торгах в четверг наблюдалась понижательная динамика – индекс РТС снизился на 3,76% (569,12). Динамику «хуже рынка» показал банковский сектор (-4,13%), сектор нефти и газа (-3,59%), а также сектор потребительских товаров (-3,1%). Информационный фон дня был негативным – в течении дня котировки на европейских биржах падали. Вышедшая во второй половине дня в США статистика также не обрадовала инвесторов, поэтому быкам не удалось закрыть день выше важного уровня сопротивления 590 пунктов по индексу РТС.

Агентство «Интерфакс-АФИ» со ссылкой на свои источники сообщило, что дефицит бюджета РФ в 2009 году может составить 4 триллиона рублей при цене российской нефти в \$32 за баррель и курсе рубля к доллару в 34 рубля.

Котировки акции «Газпрома» вчера снизились на 1%.

Россия предложит немецкому концерну E.ON и другим европейским компаниям присоединиться к итальянской ENI в консорциуме импортеров газа, который будет поставлять нефть на Украину для возобновления его транзита в Европу («Рейтер»).

Отраслевой индекс металлургии РТС вчера снизился на 3,17%. Интеграция трех гигантов российской горно-металлургической отрасли - "Норильского никеля", "Металлоинвеста" и "РУСАЛа" - является возможным сценарием, считает акционер двух из трех перечисленных компаний Алишер Усманов. Идея консолидации обсуждалась на недавней встрече президента РФ Дмитрия Медведева с представителями компаний горно-металлургической отрасли и госбанков (Финмаркет).

В четверг экономическими субъектами были произведены первые январские налоговые выплаты. При этом объем ликвидных ресурсов в банковской системе снизился незначительно (на 2% до 705 млрд. руб.). Слабое снижение остатков на счетах банков в ЦБ обусловлено одновременным увеличением задолженности кредитных организаций перед ЦБ по операциям РЕПО (на 5% до 398 млрд. руб.). Ставки на однодневные межбанковские кредиты на этом фоне продолжили оставаться у верхней границы коридора ставок объявленными участниками рынка на начало дня (см. график). Одновременно ЦБ продолжил вчера расширять технический коридор колебаний курса рубля к бивалютной корзине. За 5 первых рабочих дней нового года это уже 4-ое расширение. Очевидно, что ЦБ стремится, как можно скорее провести управляемую девальвацию рубля.

По итогам дня курс рубля к бивалютной корзине составил 36,79 руб., девальвируя за день на 1,5 процента. Вчерашний день на forex вопреки ожиданиям многих экспертов, основанном на снижении ставки ЕЦБ, не принёс существенного изменения позиций в паре евро/доллар, которая сегодня утром продолжает торговаться у отметки 1,32 доллара за евро.

Рост котировок на азиатских фондовых биржах и положительные фьючерсы на открытие американского рынка создают предпосылки для позитивного открытия рынка. Технический уровень 590 пунктов по индексу РТС является сильным уровнем притяжения для быков, поэтому мы ожидаем его тестирования снизу в ближайшие два торговых дня.

Правда, из-за сохраняющейся напряженности на денежном рынке на значительный рост котировок рассчитывать не приходится. Период налоговых выплат только начался и во вторник (20 января) должны пройти выплаты 1/3 квартального НДС. Это событие будет негативно влиять на денежный рынок, тем более на фоне вероятного продолжения вымывания ликвидности из-за девальвационных ожиданий.

Что касается важных для рынка событий, событием дня станет рабочий визит премьер-министра РФ Владимира Путина в Германию, в ходе которого могут быть обнаружены новые инициативы по урегулированию «газового спора» с Украиной.

Успешных торгов!

Аналитики компании «NetTrader»

График 1. Ставка МБК (overnight)

