

19 января 2009.

Главное выстроить платформу для роста

По итогам пятничных торгов индекс РТС испытал снижение 0,41% (566,77). Информационный фон разреженный. Компания «Газпромнефть» может сократить инвестиционную программу на 45% в 2009 году, если цены на нефть упадут до \$32 за баррель (Рейтер). Министр энергетики и шахт Алжира назвал неприемлемой для стран ОПЕК цену нефти 45 долларов за баррель. По его мнению цена должна находиться на уровне 65 – 75 долларов за баррель (Прайм-Тасс»).

В пятницу ЦБ продолжил расширение технического коридора курса рубля к бивалютной корзине. В результате его значение, рассчитанное по официальному курсу, составило 36,79 руб., девальвируя за день на 1,4 процента. На forex продолжилось укрепление евро к доллару США. Сегодня утром торги шли в районе 1,33 доллара за евро США. Данная тенденция создаёт предпосылки для более быстрой девальвации рубля по отношению к евро в краткосрочной перспективе.

Сегодня мы ожидаем открытия рынка наверх – было бы странно, если бы в условиях, когда рынок США будет закрыт, быки не попробуют перехватить инициативу. Тем более, что технический уровень 590 пунктов по индексу РТС является сильным уровнем притяжения для игроков на повышение.

Потенциал роста рынка незначительный – цены на нефть падают после снятия напряженности на Ближнем Востоке, а инвесторы сейчас больше думают о курсе рубля, а не о курсах акций. Мы ожидаем продолжение ускоренной девальвации рубля. Вероятнее всего, девальвационный потенциал будет выбран до середины февраля. Во вторник (20 января) через систему должны пройти очередные налоговые выплаты (1/3 НДС за IV квартал 2008 года). Кроме того, на следующей неделе банки должны выполнить обязательства по ранее привлечённым кредитам ЦБ и депозитам Фонда ЖКХ почти на 40 млрд. рублей. Впрочем, данная задолженность, вероятно, будет рефинансирована новыми обязательствами (19 и 20 января ЦБ проведёт новые аукционы по беззалоговому кредитованию). Налоговые выплаты и сохранение девальвационного потенциала по-прежнему будут негативно сказываться на общей конъюнктуре денежного рынка. Ставки на межбанковские кредиты будут иметь тенденцию к росту, а остатки ликвидных ресурсов в системе будут снижаться – ресурсов для значительного роста акций нет.

Несмотря на сложности на денежном рынке мы не видим основания для глобального пессимизма». После того как сегодня станет известна экспортная цена газа для Украины (напомню, что по моему мнению эта цена будет меньше чем \$370 за тысячу кубов), «газовая тема» отойдет на второй план, на передний план выйдут другие проблемы. То, что в экономике есть нерешенные проблемы, из-за кризиса, который пришел к нам из Америки, - это правда. Но это не та правда, о которой стоит писать. Нам всем нужна правда о том, какие курсы акций будут после преодоления текущих проблем. Исходя из пятничного выступления Первого заместителя Руководителя Администрации Президента Владислава Суркова на семинаре-совещании с секретарями политсоветов региональных отделений "Единой России" можно сделать вывод, что власть нацелена на решительные меры по выполнению стратегии развития страны 2020. Еще раз была подчеркнута необходимость «развития инфраструктуры и техническое перевооружение промышленности» и необходимость построения «инновационной экономики» Это вселяет большой оптимизм, что в обозримом будущем рынок акций оторвется от цен на нефть.

Сейчас главное выстроить платформу для роста рынка. Если при текущей денежной ликвидности индексу РТС получится на этой неделе закрепиться выше зоны поддержки 550 – 560 пунктов, это само по себе большой позитив.

Успешных торгов!

Аналитики компании «NetTrader»

График 1. Ставка МБК (overnight)

