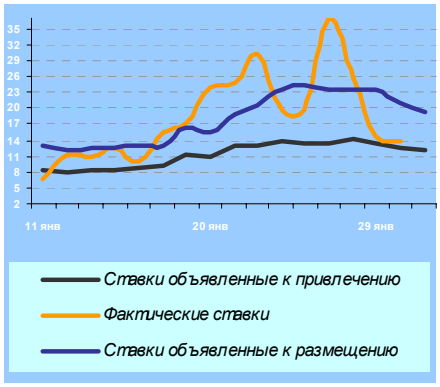
2 февраля 2009.

Морозное утро

График 1. Ставка МБК (overnight)



По итогам пятничной сессии индекс РТС прибавил всего 0,820% (535,04), рублевый индекс ММВБ увеличился на 0.912% (624.9). «Хуже рынка» выглядели акции банковского и телекоммуникационных секторов: Сбербанк снизился на 0,122% (16,46), ВТБ на -2,655% (0,0226).
На мировом рынке нефти сохраняется относительная ценовая стабильность, что в принципе добавляет устойчивости отечественным индексам.
Пятница не преподнесла никаких сюрпризов российскому денежному рынку. Дефицит рублёвой ликвидности на рынке сохранился. В то же время продолжилось девальвационное давление на курс рубля. ЦБ ограничивая доступ банков к кредитам РЕПО (спрос на кредиты на 48% превысил объём предложенных ЦБ ресурсов) пытался снизить девальвационное давление на курс. Отчасти ему это удалось. Общий объём ресурсов в системе по итогам дня существенно не изменился (снизился на 1,6% до 552 млрд. руб.). Ставки на недельные межбанковские кредиты сохранились на уровне около 14%. А вот официальный курс рубля к бивалютной корзине достиг отметки 40,03 рубля, практически вплотную приблизившись к верхней границе технического коридора ЦБ в 41 рубль. Ждём борьбы около этой отметки.

На forex доллар существенно укрепился к евро. С утра торги шли у отметки 1,27 доллара за евро. Укрепление доллара происходило на фоне выхода негативной макроэкономической статистики в США. Распространение уверенности в затягивании мировой рецессии вынуждает инвесторов концентрировать активы в наиболее надёжных и ликвидных активах, коими они считают доллар, игнорируя теории об его обвале.

Мировые фондовые индексы сегодня с утра и в пятницу, после закрытия нашего рынка, закрылись в отрицательной зоне, снизившись в среднем на 1,5% – 2%. Фьючерсы также торгуются в отрицательной зоне, так что при открытии рынка мы ожидаем снижение на 1,5-2%. Дальнейшая динамика на рынке будет зависеть в значительной степени от крупного блока макроэкономической статистики по Западной Европе (розничные продажи в Германии в 10:00, индекс деловой активности в Еврозоне за январь) и США (статистика по доходам населения и личному потреблению 16:30).

Сегодня снова всё внимание должно быть приковано к внутреннему валютному рынку. Мы ожидаем достижения верхней границы технического коридора курса рубля, правда, говорить о пробитии этого уровня явно преждевременно. На денежном рынке дефицит ресурсов сохранится. ЦБ будет проводить политику по стимулированию сохранения дефицита. В то же время, регулятор сегодня планирует провести аукцион по предоставлению кредитов без обеспечения на 25 млрд. рублей. Сумма не большая и на ситуацию на рынке существенно не повлияет. Сегодня объём ресурсов в системе и ставки на межбанковские кредиты существенно не изменится.

Мы все построим!

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