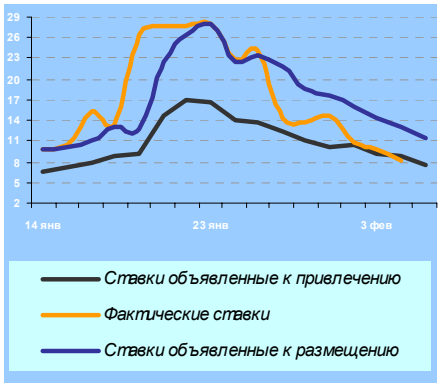
05 февраля 2009.

В первой половине дня на рынке маловероятны сильные ценовые движения

График 1. Ставка МБК (overnight)



По итогам вчерашних торгов индекс РТС прибавил в весе 0,5% (514,89), индекс ММВБ вырос на 1,58% (635,89). Рост мог бы быть и большим, если бы рейтинговое агентство Fitch не понизило России долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной и местной валюте, краткосрочный РДЭ в иностранной валюте и страновой потолок.

Котировки акций ВТБ выросли на 5% на сообщении, что в 3 квартале банк может получить 200 млрд руб. в рамках дополнительной капитализации банковской системы. Котировки Сбербанка повысились на 0,13%. Глава банка Герман Греф заявил, что банк не заработал на девальвации рубля.

В среду объём ресурсов в системе незначительно увеличился (на 1,1% или на 6 млрд. руб. до 508 млрд. руб.). Одновременно был снижен объём задолженности банков по операциям РЕПО с ЦБ на аукционной основе (на 4% или на 19 млрд. руб. до 484 млрд. руб.). Спрос на ресурсы в рамках аукционов РЕПО на 25,8% превысил предложение ресурсов со стороны ЦБ. Суммарные объёмы прироста остатков средств на корсчетах банков в ЦБ, а также изъятия средств из системы на погашение задолженности банков по операциям РЕПО с ЦБ и перед Фондом ЖКХ (15 млрд. руб. возвращены вчера), сопоставимы с объёмом средств привлечённых банками по беззалоговым кредитам ЦБ (около 50 млрд. руб.). Соответственно банки вчера не проводили активные покупки иностранной валюты.
Несмотря на политику ЦБ по ограничению ликвидности, ставки на межбанковские кредиты продолжили снижение (однодневные с 9,88% до 8,32%, на 2-7 дней с 15% до 10,71%). Это свидетельствует о снижении спроса на рублёвые ресурсы в системе в целом, как отражение охлаждённой экономики, так и с целью наращивания валютных позиций.

На этом фоне, при сохранении стабильных мировых цен на нефть, административных угроз банкам по недопущению валютных спекуляций курс рубля к бивалютной корзине сохранился в пределах технического коридора (40,89 рубля), ослабев на 0,3%. Пробитие коридора не произошло даже на фоне снижения рейтинга РФ.

На forex в середине вчерашнего дня укрепление евро к доллару США резко сменилось ослаблением. Изменение тенденции связанно с продолжающейся дефляцией в Еврозоне (-1,3% составил индекс цен производителей в декабре, против -1,9% в ноябре), а также негативной динамикой розничных продаж в Еврозоне (0% в декабре против 0,6% в ноябре), что формирует у участников рынка ожидания внепланового снижения учётной ставки ЕЦБ. Напомним, в прошлое заседание глава ЕЦБ говорил, что следующее снижение ставки произойдёт не раньше марта. С утра пара евро/доллар торгуется у отметки 1,2844.

Сегодня мы ожидаем умеренно-негативного открытия рынка: снижение по различным акциям составит 0,3% - 0,7%. До обнародования решений Банка Англии и ЕЦБ по ставкам (15.00 и 15.45 соответственно) на рынке маловероятны сильные движения. Решающую роль играет близость технической поддержки 500 пунктов по индексу РТС, а также наметившаяся стабилизация денежного рынка. Интерес к валютным спекуляциям, вероятно, продолжит затихать. Политика ЦБ по ограничению предложения рублёвой ликвидности продолжится. По-прежнему мы не ожидаем существенного изменения общего объёма ликвидных ресурсов в системе. Радующая ниспадающая динамика ставок по межбанковским кредитам, вероятно, приостановится, так как ставки уже и так находятся на достаточно низком уровне. Курс рубля к бивалютной корзине, вероятно, останется стабильным. Во второй половине дня (16.30) на рынок окажет влияние статистика США по заявкам на пособие по безработице.

Успешных торгов!

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

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