



MARKET DAILY. 07.03.2008

Макроэкономика

► Международные резервы России достигли нового рекордного значения. По состоянию на 29 февраля их объем составил \$490,7 млрд, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в четверг. Между тем по состоянию на 22 февраля их объем был равен \$483,9 млрд. Таким образом, за неделю международные резервы выросли на \$6,8 млрд.

► Положительное сальдо внешнеторгового баланса России в январе 2008 года составило \$19,9 млрд, говорится в материалах Федеральной таможенной службы (ФТС). Сальдо увеличилось в 1,7 раза по сравнению с показателем января 2007 года (\$11,5 млрд). Внешнеторговый оборот России составил за первый месяц 2008 года \$47,5 млрд и по сравнению с январем 2007 года вырос на 51,9%.

► Объем денежной базы в узком определении в России на 3 марта составил 4009,3 млрд рублей, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в пятницу. Между тем, на 25 февраля денежная база в России составляла 4067,3 млрд рублей. Таким образом, за неделю она снизилась на 58 млрд рублей.

Ожидается

► Сбербанк РФ прогнозирует чистую прибыль по РСБУ за январь-февраль в объеме свыше 20 млрд рублей, сообщил президент-председатель правления Сбербанка РФ Герман Греф. По его словам, по предварительным данным, чистая прибыль банка за этот период составит около 20 млрд рублей, что на 34% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Активы Сбербанка на 1 марта 2008 года, по предварительным оценкам, составят 5,1 трлн рублей, кредитный портфель - 4,1 трлн рублей, собственный капитал - 709 млрд рублей. В январе 2008 года банк получил чистую прибыль по РСБУ в размере 11,6 млрд рублей, что на 2,5% меньше, чем за январь прошлого года (11,9 млрд рублей). За 2007 год активы банка выросли на 43% и на 1 января 2008 года составляли более 5 трлн рублей.

► Кредит российской нефтяной компании Роснефть находится в стадии синдикации и любой объем средств, который может быть привлечен на рынке, будет использован для увеличения его суммы, сообщает Рейтер со ссылкой на источник в банковских кругах. С помощью этого займа Роснефть частично рефинансирует \$11.75 млрд, оставшиеся от бридж-кредитов на \$24.5 млрд, полученных в начале 2007 г на покупку активов ЮКОСа. Стоимость кредита значительно возросла из-за ухудшения условий на кредитных рынках. Новый кредит, который обеспечен экспортными контрактами на продажу нефти, предоставлен по ставке LIBOR + 95 б. п., тогда как бридж-кредиты на \$24.5 млрд были получены по ставке LIBOR + 50 б. п. Кредит на \$3 млрд предоставляется группой из шестнадцати международных банков. Общая сумма задолженности Роснефти составляет около \$28 млрд, включая \$25 млрд долга финансовым институтам. Роснефть планирует рефинансировать около \$5 млрд из \$11.75 млрд к середине марта, а \$6.5 млрд - к сентябрю.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	23,9349	-0,47%
RUR/€	36,6204	0,35%
\$/€	1,5381	0,76%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	465,90	-7,60%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	152,10	-0,78%

Сырье (\$)

Нефть WTI	105,08	0,54%
Brent	102,61	0,95%
Urals	98,84	0,84%
Газ (ICE)	51,75	0,19%
Никель	33 274,00	5,11%
Золото	980,70	0,64%
Платина	2 169,00	-0,91%
Медь	8 880,65	5,52%

Индикаторы российского рынка

RTS	2050,46	1,56%
ММВБ	1652,01	0,97%
ММВБ-10	2913,95	1,06%

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 304,34	-2,20%
Dow Jones	12 040,39	-1,75%
NASDAQ	2 220,50	-2,30%
DAX	6 512,04	-2,57%
FTSE 100	5 694,30	-2,72%
NIKKEI	12 782,80	-3,27%
HangSeng	22 501,33	-3,69%
Kospi	1 663,97	-1,97%
CSI	5 108,48	-1,69%
BRSP	62 974,60	-2,56%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Российский рынок акций открылся в пятницу падением цен большинства «голубых фишек» вслед за мировыми фондовыми индексами, о чем мы и предупреждали вчера. В аутсайдерах по-прежнему банковские бумаги на фоне продолжающихся распродаж в финансовом секторе.

Мартовский фьючерс на индекс РТС опустился на 2,6 пункта к базовому активу (до 2029,6 пункта) по сравнению с ростом на 4,7 пунктов накануне, что говорит о возврате на рынок умеренных "медвежьих" настроений. При этом, как мы тоже прогнозировали, паники на рынке нет – вопреки обвальному, более чем 3%-ному падению на рынках Азии и США, российский рынок снизился на 1,5% и в очередной раз начал консолидироваться около отметки 2030 пунктов по индексу РТС.

Сохраняются покупки по акциям нефтяного сектора на фоне рекордных мировых цен на нефть и общей недооцененности российских эмитентов. Нефть дорожает на падении курса доллара США относительно евро. Со снижением курса доллара возрастает привлекательность сырьевых товаров для инвесторов. Акции Газпрома также пока держатся выше уровня 300 руб., хотя котировки и попытались пробить данную отметку сегодня на открытии.

Хуже рынка смотрятся акции банковского сектора, что объясняется больше психологическими, нежели фундаментальными причинами. Несмотря на то, что крупные российские банки никак не связаны с проблемами просроченных кредитов, а также имеют достаточный запас ликвидности, стратегические инвесторы продают их бумаги параллельно с акциями мировых финансовых компаний.

В целом же мы пока спокойно смотрим на рынок. Мы уже говорили, что в пятницу по итогам дня перед длинными выходными ждем отрицательного результата, однако, это должно позволить котировкам закрепиться на уровнях поддержек и начать рост на следующей неделе. Целью по индексу РТС по-прежнему является отметка 2100 пунктов, которая может быть преодолена в период с 11 по 18 марта.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе упало на 24 тыс. - до 351 тыс., что является минимальным показателем за последние шесть недель. Согласно пересмотренным данным, неделей ранее количество заявок составляло 375 тыс., а не 373 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали снижения показателя на 13 тыс. с объявленного ранее уровня - до 360 тыс. В то же время число людей, продолжающих получать пособие по безработице, за неделю до 23 февраля увеличилось до 2,831 млн человек, что является рекордом с сентября 2005 года, по сравнению с 2,802 млн неделей ранее. Повышение данного показателя, которое продолжается уже третью неделю подряд, свидетельствует о том, что людям становится сложнее найти работу. Средненедельное количество заявок на пособие в США с начала этого года составляет 344,6 тыс. по сравнению с 322 тыс. в 2007 году и 313 тыс. в 2006 году.

▶ Количество новых лишений права выкупа заложенного имущества по ипотечным кредитам в США увеличилось в четвертом квартале до исторического максимума. По данным Mortgage Bankers Association, этот показатель вырос до 0,83% от общего числа ипотечных кредитов по сравнению с 0,54% в четвертом квартале 2006 года. Доля ипотечных кредитов, выплаты по которым были просрочены более чем на 30 дней, включая prime-ипотеку (с низким уровнем риска) и кредиты с фиксированной процентной ставкой, повысилась до 5,82% - самого значительного показателя с 1985 года. Рост числа лишений прав выкупа заложенного имущества способствует увеличению запасов непроданных домов, что, в свою очередь, приводит к снижению их цены.

▶ Европейский центральный банк (ЕЦБ) в четверг оставил неизменной базовую процентную ставку на уровне 4% годовых, что совпало с прогнозом аналитиков. Нынешний уровень ставки является максимальным с августа 2001 года. В 2007 году ЕЦБ дважды поднимал уровень ставки - в марте и июне, каждый раз - на 25 базисных пунктов. Европейский ЦБ сохраняет базовую ставку, поскольку считает инфляцию более значительной проблемой, чем замедление темпов экономического роста региона из-за укрепления курса евро и возможности рецессии в США. Рост потребительских цен в еврозоне в январе ускорился до 3,2%, что является рекордно высокими темпами с дебюта евро в 1999 году.

▶ Банк Англии в четверг оставил базовую процентную ставку на уровне 5,25% годовых. Это совпало с прогнозом аналитиков. Последний раз Банк Англии менял процентную ставку 7 февраля этого года, снизив ее на 0,25 процентного пункта. Ставка в Великобритании по-прежнему остается самой высокой среди государств "большой семерки" (G7). Ускорение инфляции не дает руководству британского ЦБ пойти на снижение стоимости денег для оказания поддержки экономике страны.

▶ Банк Японии на заседании в пятницу сохранил базовую процентную ставку на уровне 0,5%, как и ожидалось. Решение было принято единогласно. Еще в 2006 году Банк Японии объявил, что приемлемым уровнем годовой инфляции является коридор от нуля до 1%. Целевой уровень инфляции Европейского центрального банка, как и Банка Англии, составляет 2%. Инфляция в Японии в январе была максимальной за последние 9 лет. Индекс базовых цен, не учитывающий свежие продукты, поднялся на 0,8% относительно января 2007 года после увеличения на такую же величину в декабре.

СЕГОДНЯ

▶ Министерство экономики и технологий Германии обнародует данные о промышленном производстве в январе. (14:00)

▶ Министерство труда США обнародует данные о безработице в феврале. (16:30)

▶ Федеральная резервная система США опубликует данные об объеме потребительского кредитования за январь. (23:00).



© ООО «УК «МЕТРОПОЛЬ»

Лицензия ФКЦБ на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00119 от 23.05.2003 года

Лицензия ФСФР РФ профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-092844-001000 от «16» января 2007 года.

Все аналитические обзоры ООО «УК «МЕТРОПОЛЬ» носят исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо рекомендации или услуги.

ООО «УК «МЕТРОПОЛЬ» не несет ответственности за использование третьими лицами информации, содержащейся в настоящем Обзоре, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в нем.

Стоимость инвестиционного пая может, как увеличиваться, так и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Перед приобретением инвестиционного пая, внимательно ознакомьтесь с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Правилами Фондов предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении, взимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

Правила Фондов, иные документы и информация, связанная с управлением Фондами публикуются в «Приложении к Вестнику ФСФР», предоставляются по телефону: (495) 741-70-50 или в сети Интернет по адресу: <http://am.metropol.ru/>, а также в местах приема заявок на приобретение, обмен и погашение инвестиционных паев Фондов.