



MARKET DAILY. 18.10.2007

Макроэкономика

► Международный валютный фонд (МВФ) понизил прогноз роста российского ВВП в 2008 году на 30 базисных пунктов - до 6,5%, говорится в докладе МВФ о состоянии и перспективах мировой экономики (World Economic Outlook). В июле фонд прогнозировал, что ВВП РФ в 2008 году увеличится на 6,8%. Прогноз по росту ВВП в 2007 году остался неизменным - 7%. Свои прогнозы по росту ВВП РФ недавно пересмотрело и Минэкономразвития России: оценка на 2007 год была увеличена с 6,5% до 7,3%, на 2008 год - до 6,4% с 6,1%. Профицит текущего баланса РФ, по оценке МВФ, в 2007 году снизится до 4,8% ВВП с 7,6% в 2006 году, а в 2008 году сократится до 3,1%. МВФ ожидает также замедления среднегодовых темпов инфляции в 2008 году по сравнению с текущим годом. Инфляция в 2007 году, как ожидается, составит 8,1%, в 2008 году - 7,5%.

Новости эмитентов

▲ "Магнитогорский металлургический комбинат" увеличило производство стали за 9 месяцев 2007 г на 8,1% до 9,934 млн т по сравнению с аналогичным периодом 2006 г. В 2006 г ММК произвел 12,4 млн т стали, выпуск товарной металлопродукции составил 11,3 млн т. В 2010 г ММК планирует увеличить производство товарной металлопродукции на 21% до более 15 млн т по сравнению с планами на 2007 г /12,4 млн т/. На сегодняшний день у компании разработана 5-летняя инвестиционная программа до 2013 г. Общий объем инвестиций составит около \$5,6 млрд.

Ожидается

► Акционеры пивоваренной компании Балтика приняли решение об уменьшении уставного капитала путем приобретения части акций, для сокращения их общего количества. Общество приобретёт до 9 894 230 обыкновенных (порядка 6% от всего количества обыкновенных акций) и до 1 225 114 префов (около 9% от всего количества привилегированных акций) акций, стоимость каждой обыкновенной акции - 1 300 руб, привилегированной - 880 руб. Приобретение акций будет происходить в два этапа: первый этап (с 22 ноября 2007 года по 05 декабря 2007 года): предъявление акционерами заявлений о приобретении у них акций. Второй этап (с 06 декабря 2007 года по 04 января 2008 года): заключение договоров купли-продажи, перевод акционерами продаваемых акций на счет Общества в системе ведения реестра владельцев именных ценных бумаг.

► РАО "ЕЭС России" рассчитывает, что в течение ближайшего месяца финансовый рынок даст сигналы, которые позволят возобновить предложение акций генерирующих компаний финансовым инвесторам, - заявил финансовый директор энергохолдинга Сергей Дубинин. По его словам, до конца 2007 года размещение проведут ТГК-8, ТГК-9 и ТГК-10 и будут готовы к размещению ОГК-1, ТГК-7 и ТГК-4.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,9275	0,11%
RUR/€	35,3372	-0,11%
\$/€	1,4208	0,25%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	440,50	-11,78%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	331,50	1,59%

Сырье (\$)

Нефть WTI	87,40	-0,24%
Brent	83,13	-0,50%
Urals	80,74	-0,51%
Газ (ICE)	49,16	8,14%
Никель	31 155,00	-0,14%
Золото	762,50	0,76%
Платина	1 421,00	0,78%
Медь	7 991,00	-1,11%

Индикаторы российского рынка

РТС	2158,09	-0,08%
ММВБ	1827,74	0,34%
ММВБ-10	3333,72	0,74%



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 541,24	0,18%
Dow Jones	13 892,54	-0,15%
NASDAQ	2 792,67	1,04%
DAX	7 985,41	0,42%
FTSE 100	6 677,70	0,78%
NIKKEI	17 087,53	0,36%
HangSeng	29 614,57	1,08%
Kospi	1 989,93	0,60%
CSI	5 654,87	-3,43%
BRSP	63 193,67	2,39%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Очередная попытка к снижению, которую мы наблюдали вчера, была пресечена ростом мировых фондовых индексов благодаря сильным отчетам американских компаний, а также статистике по инфляции и недвижимости в США. Именно это позволило российскому рынку вчера закрыться у нулевых отметок по индексам, а сегодня с утра продемонстрировать рост. Американские фондовые индексы возобновили рост в среду впервые за три дня на сильной финансовой отчетности JPMorgan Chase & Co., Intel Corp., Yahoo! Inc. и других компаний. Между тем опубликованные данные индекса цен потребителей США в сентябре были восприняты рынком нейтрально, хотя умеренная инфляция в США говорит в пользу дальнейшего снижения ставки Федеральной резервной системой США (напомним, что ближайшее заседание ФРС состоится 31 октября).

Таким образом, внешний фон так и не дал определенных индикаторов для технической коррекции и российский рынок продолжил осторожный рост на подъеме отдельных бумаг. Так, второй день дорожают акции «Полюс Золото» после известий о том, что главой совета директоров компании вновь был избран Михаил Прохоров, который является президентом группы «Онэксим». В первые минуты торгов котировки прибавили 0,5%.

Бумаги "Газпром нефти" растут после новостей об открытии нового месторождения на Воргенском участке в Ямало-Ненецком АО с извлекаемыми запасами 30 млн тонн нефти. Кроме того, очевидно, что инвестиционный спрос в бумаге себя еще не исчерпал. Также стоит отметить рост акций "Роснефти" (вчера они прибавили 1,9%). Поддержку акциям "Роснефти" оказал опубликованный накануне отчет компании за второй квартал и первое полугодие по стандартам US GAAP. Напомним, что чистая прибыль "Роснефти" в первом полугодии составила \$8,013 млрд, что в 4,3 раза больше по сравнению с аналогичным периодом 2006 года.

Таким образом, внутренние резервы для роста у российского рынка есть. Немного настораживает тот факт, что инвесторы, выбирая бумаги второго эшелона, то есть, рассчитывая на долгосрочный рост, обходят вниманием «голубые фишки». Это и не позволяет пока исключить возможность технического снижения до начала ноября.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Международный валютный фонд (МВФ) снизил прогноз роста мировой экономики в 2008 году до 4,8% с 5,2%, при этом наиболее сильно оценка темпов повышения была ухудшена для США. Прогноз повышения мировой экономики в этом году оставлен без изменения - 5,2%, говорится в докладе о состоянии и перспективах мировой экономики (World Economic Outlook). Прогноз роста ВВП США на следующий год понижен до 1,9% с прежних 2,8%, на текущий год - до 1,9% с 2%. Экономика еврозоны, как говорится в докладе, вырастет в 2008 году на 2,1% (ранее ожидалось 2,5%) и в 2007 году - на 2,5% (2,6%). Для Японии прогноз на текущий год ухудшен в более значительной степени - до 2% с 2,6%. В следующем году, по мнению МВФ, экономика страны увеличится на 1,7% против ранее ожидавшихся 2%.

► Федеральная резервная система США (ФРС) опубликовала очередной региональный обзор экономики, который выходит за 2 недели до заседания ФРС по вопросу о базовой ставке, - Бежевую книгу. Согласно отчету, экономическая активность продолжила свой рост во всех регионах страны, но замедляющимися темпами. Данная тенденция коснулась и потребительских расходов, и роста в производственном секторе и секторе услуг. Рынок жилья продолжил ослабевать, влияя на ослабление темпов роста ведущих макроэкономических показателей. Торговля фьючерсами на базовую процентную ставку показывает, что рынок оценивает в 54% вероятность снижения ставки на 0.25 п.п. на следующем заседании ФРС в конце октября.

► Коммерческие запасы сырой нефти в США на прошлой неделе выросли на 1,78 млн баррелей (0,56%) - до 321,9 млн баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в среду, товарные запасы бензина увеличились на 2,77 млн баррелей (1,43%) и составили 195,8 млн баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов повысились на 994 тыс. баррелей (0,73%), достигнув 136,3 млн баррелей. Эксперты ожидали увеличения запасов нефти на 1,05 млн баррелей, бензина на 400 тыс. и снижения запасов дистиллятов - на 750 тыс.

► Число новостроек в США в сентябре упало на 10,2% и составило 1,191 млн домов в годовом исчислении. Это минимальный показатель с 1993 года. В августе, согласно уточненным данным, этот показатель был равен 1,327 млн. домов, а не 1,331 млн, как сообщалось ранее. Аналитики прогнозировали уменьшение количества новостроек в прошлом месяце до 1,28 млн с объявленного ранее августовского уровня.

► Потребительские цены (индекс CPI) в США в сентябре выросли на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем. Аналитики ожидали увеличения этого показателя на 0,2%. Цены без учета стоимости топлива и продуктов питания (индекс Core CPI) в прошлом месяце увеличились на 0,2%, что совпало с прогнозом.

► Американский банк JPMorgan Chase & Co., входящий в число трех крупнейших в стране, увеличил чистую прибыль в третьем квартале на 3%. Как сообщается в пресс-релизе банка, чистая прибыль в июле-сентябре составила \$3,4 млрд против \$3,3 млрд за аналогичный период прошлого года. Прибыль в расчете на акцию увеличилась на 5% - до \$0,97 с \$0,92. Выручка JPMorgan поднялась до \$16,977 млрд по сравнению с \$16,374 млрд в третьем квартале прошлого года. Результаты превысили средний прогноз аналитиков, опрошенных Thomson Financial, который составлял для прибыли на акцию \$0,9, для выручки - \$16,6 млрд.

Сегодня

► Министерство труда США обнародует данные о количестве американских граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе. (16:30)

► Исследовательская организация Conference Board опубликует значение индекса опережающих экономических показателей за сентябрь. (18:00)

► Федеральный резервный банк Филадельфии опубликует значение индекса производственной активности в округе за октябрь. (20:00)

© 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 являются 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.