



MARKET DAILY. 03.10.2007

Макроэкономика

► Госдолг РФ во внутренних госбумагах в сентябре 2007 года увеличился на 13,186 млрд. рублей, или на 1,1%, - до 1 трлн. 227,235 млрд. рублей с 1 трлн. 214,049 млрд. рублей на 1 сентября, говорится в сообщении Минфина. В январе-сентябре 2007 года внутренний долг увеличился на 199,199 млрд. рублей, или на 19,4%, с 1 трлн. 28,036 млрд. рублей на 1 января. Верхний предел внутреннего долга в госбумагах в соответствии с законом о федеральном бюджете на 2007 год составляет 1,363 трлн. рублей.

► Объем ВВП России за II квартал 2007 г. составил в текущих ценах 7647,5 млрд. рублей. Темп роста его реального объема относительно II квартала 2006 г. составил 107,8%, относительно I квартала 2007 г. - 110,2%. Индекс-дефлятор ВВП за II квартал 2007г. по отношению к ценам II квартала 2006г. составил 112,%. Такие данные приводятся в сообщении Федеральной службы госстатистики. В целом объем ВВП за I полугодие 2007 г. составил в текущих ценах 14213,7 млрд. рублей и темп роста его реального объема относительно I полугодия 2006 г. составил 107,9%, индекс-дефлятор - 109,9%.

Новости эмитентов

▲ Чистая прибыль группы "ОГК-5" в I полугодии 2007 года по МСФО по сравнению с аналогичным показателем прошлого года (исключая влияние одноразового эффекта признания в I полугодии 2006 года отложенного налогового актива в сумме 3.3 млрд. руб.), увеличилась на 537 млн. руб. и составила 1.2 млрд. руб. Выручка группы от основной деятельности составила 13.748 млрд. руб., что на 1.27 млрд. руб. выше показателя аналогичного периода 2006 года.

▼ Инвестпрограмма российской энергетики на 2006-2010 гг. в очередной раз пересмотрена РАО ЕЭС. В настоящее время объем необходимых для развития электроэнергетики средств оценивается энергохолдингом в 3.175 трлн. руб., в том числе в 2008 г планируется инвестировать - 520.2 млрд. руб. Большая часть инвестиций будет направлена в тепловую генерацию. Общий объем вводов новых энерго мощностей за этот срок составит - 29 ГВт.

Ожидается

► ОАО "ГМК "Норильский никель", крупнейший в мире производитель никеля и палладия, в пятницу, 5 октября опубликует отчетность по IFRS за I полугодие 2007 года.

► Газпром планирует в октябре 2007 г начать размещение еврообондов объемом до 1.4 млрд. евро (\$2 млрд.). В июле этого года Газпром принял уточненный финансовый план на 2007 г, в котором лимит программы заимствований ограничен 420 млрд. руб. (порядка \$17 млрд.). С начала года концерн занял порядка 320 млрд. руб., причем последний выпуск еврообондов на \$1.25 млрд. был размещен уже после начала финансового кризиса на мировых рынках. Для завершения программы заимствований текущего года Газпрому необходимо занять еще 100 млрд. руб. (\$4 млрд.).

Макроэкономические показатели

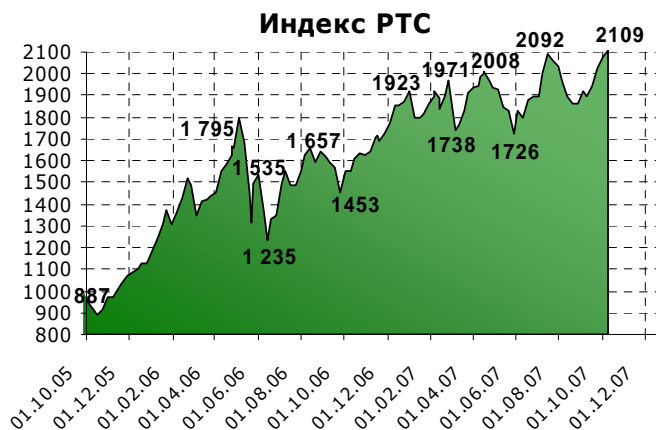
RUR/\$	24,9093	0,12%
RUR/€	35,3712	-0,21%
\$/€	1,4155	-0,54%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	580,50	2,31%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	103,20	55,19%

Сырье (\$)

Нефть WTI	80,05	-0,24%
Brent	77,38	-0,33%
Urals	74,43	-0,49%
Газ (ICE)	44,43	1,67%
Никель	30 105,00	1,01%
Золото	731,00	-1,55%
Платина	1 359,00	-1,31%
Медь	8 161,00	0,36%

Индикаторы российского рынка

РТС	2108,57	1,77%
ММВБ	1795,06	2,02%
ММВБ-10	3301,01	1,74%



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 546,63	-0,03%
Dow Jones	14 047,31	-0,29%
NASDAQ	2 747,11	0,22%
DAX	7 946,79	-0,10%
FTSE 100	6 500,40	-0,27%
NIKKEI	17 046,78	1,19%
HangSeng	28 606,25	1,44%
Kospi	1 999,79	0,00%
CSI	5 552,36	0,00%
BRSP	62 017,12	-0,52%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Политический климат России в очередной раз преподносит сюрпризы российскому фондовому рынку – вчера индексу РТС удалось пробить сопротивление на уровне предыдущего исторического максимума и продемонстрировать новый хай на 2108,57 пункта. В итоге индекс РТС в настоящее время выше цены закрытия года на 9,6%, а индекс ММВБ, которому еще далеко до исторического хая (1818 пунктов) выше закрытия года на 6%. Подобный разрыв между ММВБ и РТС говорит о потенциале роста большинства бумаг, так как индекс РТС был поднят за счет нескольких «фишек», например, ГК Норильский Никель, а также за счет низкого объема участников торгов в РТС. Прорыв сопротивления по индексу ММВБ будет означать возврат крупных покупателей на рынок.

Мы полагаем, что полное выравнивание индексов произойдет к концу текущего года, а до тех пор мы будем наблюдать растущий тренд на рынке с высокой волатильностью по наиболее перекупленным бумагам.

Основным фактором вчерашнего оптимизма стало прояснение политических перспектив после объявления президента РФ о согласии возглавить список "Единой России" на выборах в Госдуму. Это дает инвесторам возможность ощутить стабильность политического и экономического курса страны.

Внешний фон также начал улучшаться – публикации отчетности крупнейших западных инвестбанков показали резкое снижение прибыли, а в случае с UBS – даже убытки, однако, отчетности внесли на рынок определенность и показали, что результаты деятельности компаний оказались все-таки лучше ожиданий.

Также начала восстанавливаться ситуация с рублевой ликвидностью – сегодня на утро остатки на корсчетах и депозитах выросли почти на 8% ко вчерашнему дню. В дальнейшем мы ждем продолжения роста ликвидности, падения ставок МБК и новых покупок на рынке ценных бумаг.

Впрочем, в краткосрочной перспективе техническая коррекция еще возможна – уже сегодня российский рынок по отдельным бумагам (ЛУКОЙЛ, Сбербанк, РАО ЕЭС) открылся в небольшом минусе. Индексу РТС сейчас необходимо закрепиться выше нового уровня поддержки 2040 пунктов, что позволит рынку избежать сильной перекупленности и затем пробить сопротивление на уровне 2120 и 2160 пунктов.

По индексу ММВБ основной целью при движении вверх, как мы уже сказали, является отметка исторического максимума 1818 пунктов, а уровнем поддержки является отметка 1760 пунктов.

Мы настроены оптимистично до конца месяца, но сегодня-завтра ждем технической коррекции в рамках 1%-2%.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Уровень продаж легковых автомобилей в США в сентябре демонстрирует признаки стабилизации на рынке. По данным Autodata Corp., в сентябре продажи составили с устранением сезонных колебаний 16,23 млн. машин в годовом исчислении. Эти цифры оказались существенно выше ожиданий экспертов, однако, они ниже уровня, который был задан показателями в течение десятилетия. Прогнозировалось, что в 2007 году объем продаж едва достигнет 16 млн., что заметно меньше отметки в 16,7 млн., считающейся нормальной. General Motors, крупнейшая компания в США по количеству выпускаемых автомобилей, сообщила об увеличении продаж в сентябре на 0,28% относительно сентября прошлого года. При этом Ford испытал за этот период падение продаж на 21%. Показатели Toyota Motor, занимающей второе место на американском рынке, снизились на 4,4%.

► Безработица в странах еврозоны в августе осталась на уровне предыдущего месяца, составив 6,9%, что является минимальным уровнем с начала расчета индекса в 1993 году. Аналитики также не ожидали изменения показателя безработицы по сравнению с июльским уровнем. В августе прошлого года этот показатель составлял 7,8%.

Еврокомиссия в сентябре понизила прогноз экономического роста еврозоны на текущий год до 2,5% с 2,6%, пересмотрев показатель в связи с кризисом на рынке ипотечного кредитования рискованных заемщиков в США, вызвавшим повышение процентных ставок во всем мире. Ранее прогнозы экономического роста региона понизили также Европейский центральный банк и Международный валютный фонд, взгляд которых на развитие экономики еврозоны стал более пессимистичным.

Сегодня

► Банк Англии проведет двухдневное заседание, на котором, в частности, будет рассмотрен уровень базовой ставки.

► Статистическое управление Европейского союза обнародует данные о розничных продажах в августе. (13:00)

► Американский Институт управления поставками опубликует сентябрьский индекс деловой активности в секторе услуг США (ISM Non-Manufacturing). (18:00)

► Биржи Германии, Китая и Южной Кореи закрыты в связи с праздничными днями.

Акции финансовых компаний США выросли по итогам торгов во вторник в ожидании увеличения числа сделок по слиянию и поглощению (M&A). Кроме того, инвесторы полагают, что августовское падение продаж домов может быть "дном" рынка жилья, демонстрирующего крупнейшее падение за 16 лет. Среднемесячный объем сделок M&A в течение первых семи месяцев 2007 года составил \$107,1 млрд, в то время как в августе-сентябре этот показатель резко сократился до \$18,8 млрд.

© 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.