



MARKET DAILY. 13.09.2007

Макроэкономика

► Государственный внутренний долг РФ, выраженный в государственных ценных бумагах, увеличился за август 2007 г на 3,2% до 1 трлн. 214 млрд. 049 млн. руб. на 1 сентября 2007 г. За январь-август 2007 г государственный внутренний долг РФ, выраженный в государственных ценных бумагах, увеличился на 18,1%.

► ВВП РФ за первое полугодие 2007 года вырос на 7,9% по сравнению с первым полугодием 2006 года, - Росстат. Ранее Росстат сообщил, что рост ВВП РФ во втором квартале составил 7,8% после роста на 7,9% в первом квартале.

Новости эмитентов

▲ Полюс Золото завершил аудит запасов по международным стандартам крупнейшего в России и третьего по величине в мире Наталкинского золоторудного месторождения. Согласно итогам аудита, общий объем доказанных и вероятных запасов на месторождении составляет порядка 40.8 млн. унций или 1.27 тыс. т со средним содержанием металла в породе 1.13 г/тонну. В результате суммарный объем резервов компании составил 68.6 млн. унций или 2.10 тыс. тонн, что вывело Полюс Золото с шестого на четвертое место в мировом рейтинге компаний по объему запасов. Разработка Наталкинского месторождения является ключевым элементом в стратегии развития компании, поскольку именно оно должно сыграть главную роль в увеличении добычи золота с 1.2 млн. унций в 2006 году до 3.9 млн. унций к 2015 году. В рамках освоения месторождения планируется строительство ГОК мощностью по переработки около 40 млн. т руды в год и производством более 1 млн. унций или 30 т золота в год.

► Председатель правления Транснефти С.Вайншток освобожден от занимаемой должности и назначен главой Олимпийской корпорации. Пока нет данных о назначении нового руководителя Транснефти, так что делать выводы и судьбе проектов компании пока сложно, хотя можно некоторое замедление в связи со сменой руководства.

▼ Компания ЛУКОЙЛ представила отчетность за II кв. и I пол 2007 г в соответствии со стандартами US GAAP. Выручка компании во II кв. 2007 года увеличилась до \$20.2 млрд. с \$18.4 млрд. за аналогичный период прошлого года. Прибыль ЛУКОЙЛа от основной деятельности достигла \$3.448 млрд., что на 8.6% превышает показатель II квартала 2006 года - \$3.175 млрд. Чистая прибыль ЛУКОЙЛа во II кв. 2007 г составила \$2.52 млрд., что на 8.4% больше по сравнению со 2 кв. 2006 г и на 93.8% больше по сравнению с 1 кв. 2006 г. Чистая рентабельность сократилась незначительно: на 0.13 п.п. до 12.47%. Операционные расходы ЛУКОЙЛа за отчетный период составили \$1.47 млрд. (во II кв. 2006 года - \$1.31 млрд.), то 12.2%, что значительно превышает темпы роста выручки и чистой прибыли. Данное соотношение указывает на наличие серьезных затруднений, возникающих у компании при сдерживании расходов.

Макроэкономические показатели

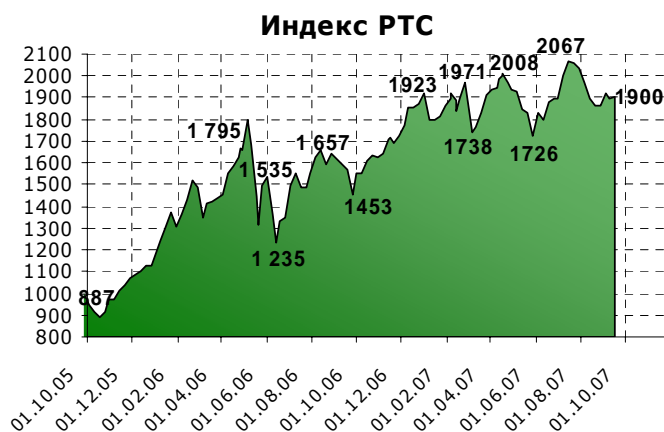
RUR/\$	25,4056	-0,43%
RUR/€	35,2223	0,10%
\$/€	1,3903	0,46%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	518,60	0,37%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	151,30	-13,20%

Сырье (\$)

Нефть WTI	79,91	2,15%
Brent	77,68	1,70%
Urals	74,65	1,86%
Газ (ICE)	33,29	4,69%
Никель	27 050,00	0,93%
Золото	706,00	0,26%
Платина	1 299,00	0,54%
Медь	7 396,00	-0,14%

Индикаторы российского рынка

РТС	1899,95	-0,63%
ММВБ	1635,69	-0,79%
ММВБ-10	3041,04	-1,25%



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 471,56	0,005%
Dow Jones	13 291,65	-0,13%
NASDAQ	2 592,07	-0,21%
DAX	7 472,99	0,20%
FTSE 100	6 306,20	0,41%
NIKKEI	15 821,19	0,36%
HangSeng	24 337,50	0,11%
Kospi	1 821,67	-0,31%
CSI	5 276,06	3,27%
BRSP Bovespa	53 882,71	-0,07%



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Политические перемены в России вчера на время заставили инвесторов забыть о внутренних новостях. Российский рынок на фоне сообщений об отставке правительства РФ растерял все позиции, набранные во время утреннего роста, однако, в итоге трейдеры успокоились и результат торгов оказался достаточно спокойным. Индекс РТС – основной индикатор рынка – ушел лишь чуть ниже психологического уровня 1900 пунктов, закрывшись на отметке 1899,95 пунктов.

Негативную реакцию вызвала неожиданность информации, однако, затем рынок осознал ситуацию как процесс объективный и необходимый – в стране начинается предвыборный период, и сейчас для финансовых структур важнее узнать, кто будет преемником поста Фрадкова после парламентских выборов.

Кроме того, с начала года инвесторам – как российским, так и иностранным, – не дает покоя ответ на вопрос, кто может быть преемником и на пост президента.

Именно ответ на этот вопрос должен внести ясность в политическую картину в стране, а следовательно, продемонстрировать направления экономического развития, от которых будет зависеть и динамика фондовых рынков.

В краткосрочной перспективе на движение котировок сильное влияние будут оказывать и внешние новости. Мы полагаем, что до 18 сентября развитие ситуации вокруг формирования нового правительства в России будет оказывать второстепенное влияние, так как для нас сейчас важнее данные о состоянии мировой экономики и решение ФРС США об уровне базовой ставки.

Однако в дальнейшем информация о возможном преемнике на пост президента станет основным двигателем рынка – глава Росфинмониторинга В.Зубков, которого выдвинули на должность премьер-министра пока не кажется возможным преемником, то есть ситуация остается неопределенной. Инвесторы (и в первую очередь нерезиденты) будут переоценивать политические и финансовые риски вложений в ценные бумаги российских эмитентов, так что крупных операций в ближайшее время на рынке не будет, что повысит волатильность и спекулятивность характера торгов.

Технически картина рынка не изменилась. По индексу РТС коридором движения являются рамки 1880-1930 пунктов, а по индексу ММВБ 1630-1660 пунктов. Пока на рынке будет наблюдаться боковое движение, сегодня до конца дня сохраняются вялые попытки роста, которые мы наблюдаем на открытии.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Коммерческие запасы сырой нефти в США на прошлой неделе сократились на 7,01 млн баррелей (2,13%) - до 322,6 млн. баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в среду, товарные запасы бензина снизились на 666 тыс. баррелей (0,35%) и составили 190,4 млн баррелей. В то же время коммерческие запасы дистиллятов выросли на 1,79 млн баррелей (1,36%), достигнув 134 млн баррелей. Эксперты ожидали падения запасов нефти на 2,7 млн баррелей, бензина - на 500 тыс. баррелей и повышения запасов дистиллятов на 2 млн баррелей. Запасы нефти сокращались по итогам девяти недель из последних десяти.

► Национальная ассоциация риэлтеров (NAR) в рамках ежемесячного пересмотра ухудшила прогноз продаж на вторичном рынке жилья США в 2007 году. Теперь эксперты ожидают, что перепродажи домов составят 5,9 млн в текущем году - это минимальный показатель с 2002 года. Таким образом, сокращение относительно 2006 года составит 8,6%. Ранее ожидалось уменьшение на 6,8%. В следующем году, по их оценкам, продажи на вторичном рынке вырастут до 6,3 млн домов, в то время как в августе прогноз составлял 6,4 млн домов. По итогам 2006 года перепродажи составили 6,48 млн домов. Ассоциация ожидает снижения средней стоимости домов на вторичном рынке в этом году на 1,7% - до \$218,2 тыс. Национальная ассоциация риэлтеров оценивает строительство новых домов в этом году на уровне 1,4 млн по сравнению с 1,8 млн в 2006 году.

► Мировая добыча нефти в августе упала на 430 тыс. баррелей в сутки (б/с) и составила 84,6 млн б/с, говорится в ежемесячном докладе Международного энергетического агентства (МЭА). Падение производства было вызвано снижением добычи в Мексике, Северном море и Ираке. В странах - не членах ОПЕК нефтедобыча в 2007 году составит 50 млн б/с, в 2008 году - 51,1 млн б/с. Мировой спрос в 2007 году в данном прогнозе снижен до 85,9 млн б/с, что, однако, на 1,7 выше уровня 2006 года. В 2008 году потребление возрастет до 88 млн б/с. Падение спроса в текущем году вызвано глобальным потеплением и высоким уровнем цен, ограничивающим закупки. В июле мировая нефтепереработка выросла на 0,8 млн б/с - до 74,2 млн б/с, что на 1,8% выше уровня второго квартала. В августе объем переработки сырья достиг пиковых значений - 74,9 млн б/с.

► Объем промышленного производства в еврозоне вырос в июле на 0,6% относительно предыдущего месяца. В то же время аналитики оценивали увеличение данного показателя на уровне 0,2%. По сравнению с июлем 2006 года рост промпроизводства составил 2,5%, тогда как эксперты ожидали 2,3%.

► Число граждан Великобритании, получающих пособие по безработице, в августе сократилось на 4,2 тыс. При этом аналитики ожидали уменьшения числа безработных на 8 тыс.

Сегодня

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

► Министерство финансов США опубликует данные о бюджете страны в августе. (22:00).

© 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.