



## MARKET DAILY. 11.12.2007

### Макроэкономика

► "Единая Россия", "Справедливая Россия", Аграрная партия и "Гражданская сила" выдвигают в качестве единого кандидата в президенты РФ Дмитрия Медведева. Об этом было заявлено на встрече в понедельник лидеров четырех партий с президентом Владимиром Путиным. В.Путин ответил, что "полностью поддерживает эту кандидатуру".

► Минэкономразвития переоценило темпы роста промышленного производства в 2008-2010 гг. Как сообщила в понедельник глава МЭРТ Эльвира Набиуллина, прогноз роста промпроизводства на 2008 год повышен с 5,2% до 5,7%, на 2009 год - с 4,9% до 5,5%, в 2010 - с 5,2% до 5,6%.

### Новости эмитентов

▼ Акционеры РАО "ЕЭС России" предъявили энергохолдингу к выкупу акции на 103 млрд рублей, сообщает "Интерфакс". По закону об акционерных обществах РАО "ЕЭС" может выкупить акции на сумму, не превышающую 10% стоимости чистых активов на дату собрания акционеров (26 октября) - то есть максимум на 102 млрд рублей. Так как итоговая сумма требований превышает этот порог, они будут удовлетворяться пропорционально объему поданных заявок. Право предъявить принадлежские им акции к выкупу получили акционеры РАО, не поддержавшие решение о реорганизации компании на внеочередном собрании 26 октября или не принявшие участия в голосовании. Цена выкупа составляет 32,15 рубля за одну обыкновенную и 29,44 рубля за одну привилегированную акцию.

### Ожидается

► Газпром готов конструктивно выстраивать отношения со вторым стратегическим инвестором в ОГК-6. По его мнению, РАО ЕЭС, с учетом ситуации на рынке, вероятно, просто опасается, что не сможет дорого разместить оставшиеся бумаги ОГК-6 на рынке, как это уже произошло с ОГК-2, поэтому энергохолдинг и ищет второго стратега. В настоящий момент допэмиссия ОГК-6 оценивается в 49 млрд руб, Газпрому, по предварительным оценкам, нужно выкупить бумаги примерно на 21 млрд руб. Газпром готов заплатить за акцию ОГК-6 примерно 3.7 руб. Цена последнего закрытия бумаг ОГК-6 составила 3.182 руб. В конце ноября Совет директоров РАО ЕЭС поддержал возможность продажи в два этапа допэмиссии ОГК-6 стратегическим инвесторам и решил, что если дополнительные акции ОГК-6 будут размещены в пользу стратегического инвестора, ограничения на сумму привлекаемых средств применяться не будут. При этом участвующий в размещении стратегический инвестор сможет получить блокирующий (25% плюс одна акция) пакет акций ОГК-6 при сохранении контрольного (50% плюс одна акция) пакета у Газпрома (с учетом результатов перераспределения акций между миноритарными спецхолдингами и государством). ОГК-6 планирует размещение 44.33% от текущего уставного капитала и 30.71% - после. Целью размещения является приобретение 41.6 млрд руб для реализации инвестпрограммы компании.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,4880	-0,17%
RUR/€	35,8798	0,13%
\$/€	1,4713	0,37%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	600,50	-3,24%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	98,70	3,35%

### Сырье (\$)

Нефть WTI	87,86	-0,48%
Brent	88,04	-0,68%
Urals	85,52	-0,41%
Газ (ICE)	54,32	2,47%
Никель	25 805,00	-2,25%
Золото	809,50	2,15%
Платина	1 463,00	0,34%
Медь	6 710,00	-1,50%

### Индикаторы российского рынка

RTS	2330,45	3,16%
ММВБ	1945,53	2,87%
ММВБ-10	3456,19	2,41%

### Индекс RTS



### Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 515,96	0,75%
Dow Jones	13 727,03	0,74%
NASDAQ	2 718,95	0,47%
DAX	8 033,36	0,49%
FTSE 100	6 565,40	0,16%
NIKKEI	16 044,72	0,76%
HangSeng	28 795,58	0,57%
Kospi	1 925,07	0,98%
CSI	4 845,35	-0,09%
BRSР	65 445,96	-0,29%
Bovespa		



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Политика уже который год остается самым главным и самым непредсказуемым фактором движения российского рынка. Неделя началась с обновления вершин фондовых индексов на новостях, касающихся кандидатуры нового президента страны, а также на фоне выросшей нефти из-за ослабления доллара США. Индекс РТС пробил психологическую отметку 2300 пунктов, заранее выполнив свой годовой план. Индекс ММВБ также нарисовал новый исторический максимум, преодолев отметку 1933 пункта.

Лидерами роста стали акции ВТБ благодаря опубликованному в понедельник сильному отчету банка за 9 месяцев по МСФО: бумаги выросли на 3,2% (до 12,18 копейки). Согласно опубликованному отчету, чистая прибыль ВТБ за 9 месяцев выросла на 28,8%.

Акции Газпрома, совет директоров которого возглавляет Д.Медведев, на ММВБ обновили вершины мая 2006 года. Скачок акций Газпрома также был обязан закрытию игроками спекулятивных "коротких позиций", которых на рынке скопилось достаточно много, и после "выстрела" бумаги концерна немного просели.

Как мы отмечали ранее, с начала года фактор преемника был крайне важен для рынка, и особенно, для иностранных инвесторов. Еще до начала мирового кризиса ликвидности по российским бумагам был закрыт большой объем позиций, так как игроки опасались прихода к власти силового блока и «завинчивания гаек» в экономических отношениях. Объявление Медведева кандидатом от лидирующей партии сняло психологическую напряженность и рынок получил заряд оптимизма.

Теперь котировкам важно не растерять подобное настроение до конца года. Причем, факторы, которые могут заставить рынок пойти на коррекцию, сохраняются – прежде всего, это решение ФРС США по процентной ставке. Так что уже сегодня ряд спекулянтов могут сократить позиции, хэджировав риски, к вечеру повысится волатильность, хотя мы и ждем, что российский рынок закроется в плюсе.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Объем предстоящих продаж домов в США неожиданно увеличился в октябре 2007 г, свидетельствует отчет Национальной ассоциации риэлторов США. Предстоящими продажами называются те, на которые подписан контракт, но сделка еще не завершена. Обычно продажа осуществляется в течение одного-двух месяцев после заключения контракта. Рассчитываемый ассоциацией индекс предстоящих продаж повысился на 0.6% в месячном исчислении в октябре 2007 года до 87.20 пункта с пересмотренных 86.7 пункта в сентябре, когда он повысился на 1.4%. Индекс включает предстоящие продажи существующих особняков и кооперативных домов.

► Рост потребительских цен достиг в Китае в ноябре 6,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, сообщило во вторник Национальное статистическое бюро. Это выше 6,5%-ного октябрьского уровня и является самым высоким показателем за последние 11 лет. Основной вклад в рост цен внесло продовольствие, подорожавшее на 18,2%. С начала года (январь-ноябрь) индекс потребительских цен поднялся на 4,6%. Китайские власти заявили, что намерены ужесточить монетарную политику для сдерживания инфляции и предотвращения перегрева экономики. В частности, в декабре вновь будут повышены резервные требования для банков.

► Комитет по открытым рынкам Федеральной резервной системы (ФРС) США понизит базовую процентную ставку на 0,25 процентного пункта - до 4,25% годовых с текущего уровня 4,5% годовых - в ходе заседания во вторник, прогнозируют аналитики. Решение ФРС будет объявлено в 22:15 МСК. Возникшая вновь турбулентность на финансовых рынках, по мнению экспертов, оказывает дополнительное давление на ФРС, вынуждая ее вновь сокращать ставку, чтобы поддержать экономический рост в этих условиях.

► Согласно только что опубликованному обзору, подготовленному информационным агентством Platts, общее производство нефти 12 странами-членами Организации стран-экспортеров нефти в ноябре выросло до 31,15 млн. баррелей в день. Это на 40 000 б/д больше, чем в октябре, когда производство составило 31,11 млн. б/д. На рост повлияло увеличение поставок из Саудовской Аравии и Ирака, которое помогло скомпенсировать значительное сокращение производства в ОАЭ, связанное с проведением профилактических работ на нефтяных полях. В десяти странах ОПЕК /исключая Ирак и Анголу/, подписавших новый договор о квотах на добычу нефти, который вступил в силу в начале ноября, производство составило 26,97 млн. б/д, что на 110 000 б/д меньше, чем в октябре, когда уровень добычи составил 27,08 млн. б/д. Большинство членов организации увеличило производство. И в Иране, и в Кувейте добыча выросла приблизительно на 50 000 б/д, а в Анголе – на 30 000 б/д. Незначительный рост, около 10 000 б/д, отмечен в Алжире, Ливии, Нигерии и Катаре. Саудовская Аравия, один из основных производителей ОПЕК, в этом месяце добывала в среднем по 9 млн. б/д, что на 200 000 б/д больше по сравнению с недавними уровнями производства. В Ираке в ноябре производство выросло на 120 000 б/д до 2,4 млн. б/д. Это самый высокий уровень производства со времен войны 2003 г. Министры ОПЕК, которые встречались в Абу-Даби в прошлую среду /5 декабря/, решили сохранить текущие квоты на добычу нефти, которые составляют 27,253 млн. б/д для ОПЕК-10, и провести еще одну встречу в Вене 1 февраля 2008 г. Квоты на добычу нефти странами ОПЕК должны вырасти в январе 2008 г. до 29,673 млн. б/д.

## Сегодня

► Министерство торговли США опубликует данные об объемах запасов товаров на оптовых складах в октябре. (18:00)

► Федеральный комитет по открытым рынкам ФРС США проведет заседание, на котором обсудит состояние экономики и примет решение о размере базовой ставки.

## © 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.