



MARKET DAILY. 14.03.2008

Макроэкономика

► Кассовый профицит федерального бюджета России в январе-феврале 2008 года составил 416,71 млрд рублей, или 8,2% ВВП, сообщается в пресс-релизе Минфина РФ со ссылкой на предварительные данные об исполнении бюджета за январь-февраль 2008 года. По доходам бюджет исполнен в сумме 1 трлн 340,49 млрд рублей (20,2% к плановым назначениям доходов федерального бюджета на 2008 год), по кассовому исполнению расходов - 923,78 млрд рублей (13,3% к бюджетной росписи расходов на 2008 год с изменениями). По предварительной оценке, первичный профицит федерального бюджета в январе-феврале составил 439,30 млрд рублей, или 8,6% ВВП. ВВП РФ в январе-феврале достиг 5 трлн 109 млрд рублей.

► Объем денежной базы в узком определении в России на 11 марта составил 4058,5 млрд рублей, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в пятницу. Между тем, на 3 марта денежная база в России составляла 4009,3 млрд рублей. За период она выросла на 49,2 млрд рублей.

Новости эмитентов

▲ Evraz Group покупает трубный бизнес американской Ipsco за \$2,3 млрд. Как говорится в сообщении российской компании, Evraz приобретает у шведской SSAB трубный бизнес Ipsco за \$4,025 млрд с дальнейшей перепродажей части активов ОАО "Трубная металлургическая компания" (ТМК) за \$1,2 млрд. В 2009 году Evraz продаст еще дополнительно трубной компании активы Ipsco на \$500 млн. Согласно сообщению трубной компании, ТМК приобретает 100% Ipsco Tubulars Inc. и 51% NS Group Inc. с последующим доведением доли в NS Group до 100%. Приобретая трубные активы Ipsco в США, ТМК выходит на рынок Северной Америки, крупнейший в мире рынок нефтегазовых и магистральных труб. Покупка также расширяет сортамент выпускаемой ТМК продукции, усиливая долю продукции с высокой добавленной стоимостью.

Ожидается

► Продажа акций ОГК-1, крупнейшая из предстоящих сделок в российской электроэнергетике, как и ожидалось, переносится на более поздний срок - с 14 марта на середину апреля, сообщает Рейтер. Ранее от покупки генкомпания уже отказались Fortum и EDF, и на получение контроля в компании, который может обойтись инвестору в сумму до \$6.5- 7 млрд (с учетом обязательной оферты миноритариям), претендовала только российская Транснефтьсервис-С, однако компания не готова платить много. Как сообщает «Интерфакс», Транснефтьсервис-С хочет получить цену в размере \$350 за 1 кВт установленной мощности. Это примерно на 40% ниже текущей рыночной цены генкомпания. Так что можно предположить, что сделка была отложена из-за того, что РАО берет дополнительное время, чтобы попытаться привлечь новых инвесторов. Глава РАО ЕЭС А.Чубайс недавно заявил, что не собирается продавать ОГК-1 дешевле, чем ТГК-10, которую Fortum покупал исходя из оценки более \$750 за кВт мощности.

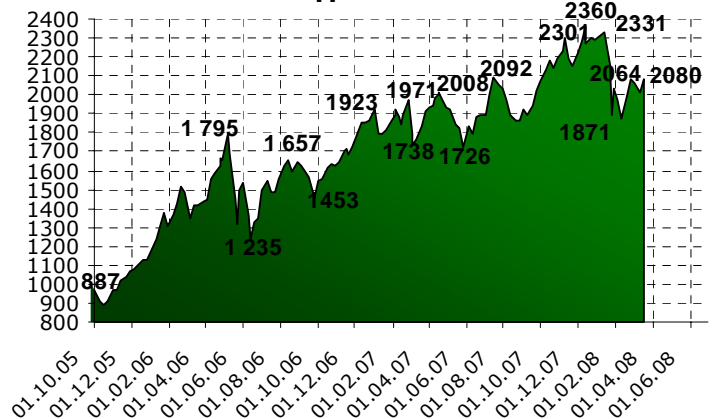
Макроэкономические показатели

RUR/\$	23,6924	-0,64%
RUR/€	36,8701	0,59%
\$/€	1,5635	0,54%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	618,30	-0,85%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	122,70	4,69%
Сырье (\$)		
Нефть WTI	108,75	0,29%
Brent	106,16	1,04%
Urals	104,83	2,24%
Газ (ICE)	54,19	1,48%
Никель	32 283,50	2,88%
Золото	996,50	0,85%
Платина	2 099,80	1,24%
Медь	8 550,00	-0,01%

Индикаторы российского рынка

РТС	2068,25	-0,55%
ММВБ	1665,59	-0,70%
ММВБ-10	2934,39	-1,11%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 315,48	0,51%
Dow Jones	12 145,74	0,29%
NASDAQ	2 263,61	0,88%
DAX	6 489,40	-1,67%
FTSE 100	5 694,00	-1,43%
NIKKEI	12 241,60	-1,54%
HangSeng	22 237,11	-1,28%
Kospi	1 600,26	-0,95%
CSI	4 594,10	0,02%
BRSP	62 279,70	0,17%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Российский рынок акций утром в пятницу возобновил подъем в рамках коррекции благодаря улучшению внешней конъюнктуры на заявлениях агентства Standard & Poor's о прошедшем пике списаний убытков банков от ипотечного кредитования. Фьючерс на индекс RTS вырос на 9,6 пункта к базовому активу по сравнению со снижением на 1,1 пункта накануне, что говорит о возврате на рынок умеренного оптимизма.

Среди лидеров торгов на российском рынке преобладают акции телекоммуникационных компаний. Причиной оптимизма по бумагам, которые уже больше года смотрятся значительно хуже рынка, стали вчерашние новости. Министр информационных технологий и связи РФ Леонид Рейман считает, что вопрос о возможной приватизации "Связьинвеста" может быть рассмотрен после мая 2008 года, когда в России должно быть сформировано новое правительство. Надо сказать, что вопрос о возможной приватизации Связьинвеста обсуждается давно, однако, пока против выступали стратегические покупатели услуг связи, в частности, министерство обороны. Возможно, что Правительство сможет найти новые варианты реализации приватизация Связьинвеста. Наиболее положительный эффект это будет иметь для региональных телекомов, которых выход в конкурентную среду заставит менять принципы деятельности. В первую очередь, это касается уменьшения уровня задолженности, который у многих телекомов превышает критические 70%.

В целом по рынку мы сохраняем оптимистичные настроения. Ожидание положительных новостей по телекомам, поддержка со стороны сырьевого рынка позволяют основным индексам сформировать восходящий тренд на ближайшие два месяца.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Запасы товаров на складах в США в январе выросли на 0,8% по сравнению с предыдущим месяцем, что стало максимальным повышением с июня 2006 года. Это оказалось выше прогноза аналитиков на уровне 0,5%. Продажи товаров со складов увеличились на 1,5%, что является максимальным подъемом с марта 2007 года. Таким образом, темпы роста продаж превысили рост запасов в январе. Это свидетельствует о том, что компании стремятся разгрузить свои склады, ожидая сокращения спроса. На текущий момент запасы на складах способны обеспечить продажи с учетом текущих темпов спроса на 1,25 месяца. Объем товаров на розничных складах в январе уменьшился на 0,4%, продажи - на 0,5%. На потребительские товары приходится примерно треть всех запасов.

► Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе не изменилось, оставшись на уровне 353 тыс. Количество заявок, поданных неделей ранее, было пересмотрено до 353 тыс. с 351 тыс. Аналитики ожидали увеличения показателя на 6 тыс. с объявленного ранее уровня - до 357 тыс. Число продолжающих получать пособие по безработице за неделю до 1 марта увеличилось до 2,835 млн человек, что является максимумом с сентября 2005 года, по сравнению с 2,828 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 по безработице в США с начала этого года составляет 345,5 тыс. по сравнению с 322 тыс. в 2007 году и 313 тыс. в 2006 году.

► Розничные продажи в США в феврале снизились на 0,6% по сравнению с предыдущим месяцем. Эксперты ожидали увеличение показателя на 0,2%. Согласно пересмотренным данным, в январе розничные продажи выросли на 0,4%, а не на 0,3%, как сообщалось ранее. Неожиданное снижение показателя указывает на то, что сокращение числа рабочих мест и стоимость жилья одновременно с повышением цен энергоносителей все ближе подталкивают экономику США к рецессии. Розничные продажи без учета автомобилей в феврале снизились на 0,2%. На долю розничных продаж приходится около половины всех потребительских расходов, обеспечивающих, в свою очередь, 70% ВВП США.

► Число случаев лишения прав собственности по заложенным на дома в США выросло в феврале на 60%, а количество изъятия собственности увеличилось более чем вдвое. Многие домовладельцы не могут выплачивать взносы по ипотечным кредитам с плавающей процентной ставкой, которые все больше дорожают. Их рефинансирование также становится невозможным, учитывая падение цен на дома. Согласно данным RealtyTrac, в течение месяца порядка 223 тыс. Американских домохозяйств находились на той или иной стадии процесса лишения прав собственности.

► Убытки банков во всем мире, связанные с проблемами в сфере ипотечного кредитования, могут достичь \$285 млрд, прогнозируют аналитики международного рейтингового агентства Standard & Poor's. По мнению экспертов, для крупных финансовых компаний завершение этих проблем уже "не за горами". В январе аналитики агентства прогнозировали убытки банков, связанные с subprime-ипотекой, в размере \$265 млрд. Повышение прогноза обусловлено ожиданиями увеличения потерь по облигациям, обеспеченным портфелем долговых обязательств (collateralized debt obligations, CDO), отмечается в сообщении S&P.

СЕГОДНЯ

► Статистическое управление Европейского союза обнародует данные об изменении потребительских цен в феврале. (13:00)

► Министерство труда США обнародует данные о динамике потребительских цен в феврале. (15:30)

► Мичиганский университет опубликует предварительное значение рассчитываемого им индекса доверия потребителей к экономике США в марте. (17:00)

© 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.