



MARKET DAILY. 14.05.2008

Новости эмитентов

▲ Федеральная антимонопольная служба РФ (ФАС) одобрила покупку ритейлером X5 Retail Group 100% компании Formata Holdings NV, владеющей сетью гипермаркетов Карусель, при этом выставив X5 ряд поведенческих условий, поскольку данная сделка может ограничить конкуренцию в Санкт-Петербурге, сообщает Рейтер со ссылкой на ФАС. В соответствии с предписанием, X5 запрещено создавать дискриминационные условия в отношении поставщиков и выставлять им невыгодные условия работы. В частности, X5 и ее дочерние структуры не должны требовать от поставщиков и контрагентов в Санкт-Петербурге поставок на "наилучших условиях" по цене, отсрочке платежа и иных, по сравнению с аналогичными условиями предоставления товара другим ритейлерам. X5 запрещено включать в договоры и соглашения с поставщиками и контрагентами в Петербурге любые условия, обязывающие компанию- поставщика платить компенсацию, бонус или премию за продажу товаров и требовать компенсации своих расходов, связанных с продажей и рекламой товаров. Также ФАС запретила X5 взимать входную плату в любой форме с поставщиков сельскохозяйственной продукции, не подвергнутой термической обработке, за исключением охлаждения (без заморозки), и требовать от них возмещения затрат на реализацию такой продукции. В течение трех месяцев с момента совершения сделки X5 обязана разработать и представить в ФАС единые правила отбора поставщиков и работы с ними. В те же сроки X5 обязана предоставить в ФАС "исчерпывающий перечень и стоимость услуг, оказываемых X5 Retail Group N.V, предоставляемых на возмездной основе и являющихся одинаковыми для всех контрагентов, поставляющих аналогичный товар". В течение месяца с момента представления этих документов в ФАС X5 обязана разместить их на своем официальном сайте. А в случае внесения изменений в правила и перечень услуг - сообщить об этом в ФАС в течение 15 дней. Напомним, что после покупки сети Карусель, завершить которую X5 планирует до 31 июня 2008 года, холдинг будет занимать более 35% рынка розничной торговли в Санкт-Петербурге.

► Совет директоров Газпром нефти рекомендовал акционерам утвердить дивиденды за 2007 г в размере 5.4 руб на акцию, что составляет порядка 67% от размера дивидендных выплат по итогам 2006 г. Сокращение дивидендов обусловлено необходимостью финансирования весьма амбициозной программы развития компании и является. Реестр акционеров закрывается 15 мая 2008 г. Собрание акционеров состоится 20 июня 2008 г.

Ожидается

► Росприроднадзор анализирует материалы проверки деятельности Роснефти на Венинском блоке проекта Сахалин-3. По итогам проверки возможно инициирование процедуры отзыва лицензии на пользование недрами, сообщает газета Ведомости. Напомним, что на другие участки проекта претендует Газпром, а Киренский блок уже получен концерном вне конкурса. В саму Роснефть список новых претензий пока не направлялся, а компания провела необходимый объем работ по устранению ранее имевшихся нарушений.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	23,7199	-0,47%
RUR/€	36,8346	0,44%
\$/€	1,5475	-0,51%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	629,50	7,08%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	198,60	-6,41%

Сырье (\$)

Нефть WTI	125,50	1,89%
Brent	124,69	1,11%
Urals	118,15	0,94%
Газ (ICE)	62,04	3,51%
Никель	26 675,00	0,68%
Золото	868,20	-1,25%
Платина	2 069,00	-1,24%
Медь	8 409,60	1,62%

Индикаторы российского рынка

RTS	2339,57	0,79%
ММВБ	1839,78	0,98%
ММВБ-10	3263,70	1,30%

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 403,04	-0,04%
Dow Jones	12 832,18	-0,34%
NASDAQ	2 495,12	0,27%
DAX	7 060,19	0,34%
FTSE 100	6 211,90	-0,14%
NIKKEI	14 118,55	1,18%
HangSeng	25 206,28	-0,12%
Kospi	1 844,98	0,31%
CSI	4 085,40	2,49%
BRSP	70 503,20	0,12%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Подъем российского рынка акций, преобладавший в последние дни, утром в среду сбился в смешанную динамику цен ликвидных бумаг на фоне разнонаправленных внешних факторов. Фьючерс на индекс РТС увеличил откат к базовому активу до 14 пунктов, что говорит об усилении настроений на фиксацию прибыли после роста. Лидерами роста выступают акции "Газпром нефти" - в среду стало известно, что реестр акционеров компании закрывается 15 мая. Совет директоров "Газпром нефти" на заседании в среду рекомендовал годовому собранию принять решение о выплате дивидендов за 2007 год в размере 5,4 рубля на акцию или в общей сумме 26,5 млрд рублей, что составляет 24% от чистой прибыли за 2007 год. В 2006 году "Газпром нефть" выплатила 8,0822 рубля на акцию.

Поддержку рынку оказывают рекордные цены на нефть, накануне в очередной раз обновившие вершины (в ходе сессии фьючерс на WTI достигал \$126,98 за баррель) в ожидании сокращения поставок дистиллятов на мировой рынок. В то же время мировые фондовые индикаторы показывают небольшое снижение.

Нефтегазовые бумаги российского рынка в этих условиях также пока чувствуют себя достаточно устойчиво, хотя рост по основным индексам замедляется. Индексу РТС до исторического максимума осталось 24 пункта, то есть чуть менее 1%, и инвесторы выжидают в попытках определить среднесрочный тренд финансовых рынков. Пробой столь сильного сопротивления возможно лишь в том случае, если при позитивном внешнем фоне российский рынок не будет испытывать дефицита в ликвидности, так что периодом пробы может стать только время до 20 мая (то есть до начала налоговых выплат и первых траншей по погашению корпоративных и государственных долгов). В том случае, если до этого периода пробой сопротивления не состоится, можно предположить, что к концу месяца нас ждет серьезная коррекция.

Мы в настоящий период склонны накапливать денежные средства (примерно до 20-25% от общего объема портфеля), постепенно сокращая долю перекупленных нефтяных и металлургических бумаг.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Запасы товаров на складах в США в марте выросли на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем, что является минимальным повышением за последний год. Аналитики ожидали более значительного увеличения - на 0,4%. Согласно уточненным данным, в феврале повышение показателя составляло 0,5%, а не 0,6%, как сообщалось ранее. Продажи товаров со складов в марте выросли на 1% после падения на аналогичную величину месяцем ранее. Незначительное увеличение запасов продукции свидетельствует о том, что компании подготавливаются к спаду спроса, который обусловлен наихудшей ситуацией в сфере жилья за последние четверть века и повышением стоимости топлива, что негативно сказывается на потребительских расходах. Объемы товаров на розничных складах в марте уменьшились на 0,5% - самое существенное падение за год. На потребительские товары приходится примерно треть всех запасов. В марте запасы на складах способны были обеспечить продажи с учетом текущих темпов спроса на 1,27 месяца по сравнению с 1,28 месяца в феврале.

► Глава Федеральной резервной системы (ФРС) США Бен Бернанке заявил, что ситуация на финансовых рынках остается беспокойной, и ЦБ готов при необходимости повысить объемы предоставляемых в рамках аукционов банкам средств. Хотя рыночные условия улучшились, они остаются "далеки от нормальных", сказал Б.Бернанке, выступая на конференции Федерального резервного банка Атланты во вторник. Комментарий Б.Бернанке контрастирует с заявлениями министра финансов США Генри Полсона и главами многих фирм Уолл-стрит, которые заявляли, что наихудшее в кризисе уже позади. Глава ФРС отметил, что потребуются "некоторое время" для того, чтобы финансовые фирмы разрешили проблему кризиса за счет повышения капитала и укрепления структуры управления рисками. Он заявил, что усилия ФРС принесли некоторое улучшение на рынок, однако отметил, что шаги центробанка подняли вопросы о моральной стороне защиты тех, кто берет на себя риски. В частности, должно ли правительство сейчас использовать деньги налогоплательщиков для того, чтобы остановить растущее число отчуждений домов, что является первичной причиной бедствий рынка. Б.Бернанке не обсуждал вопросы экономики или процентные ставки на конференции во вторник.

► Розничные продажи в США в апреле снизились на 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем. Результат совпал со средним прогнозом экспертов. В марте повышение продаж составляло 0,5%. Уменьшение продаж в прошлом месяце было обусловлено спадом спроса на автомобили. Однако в целом рост топливных расходов и ухудшение ситуации на рынке труда пока не остудило желания американцев покупать. Розничные продажи без учета автомобилей в прошлом месяце увеличились на 0,5%, что более чем вдвое превзошло ожидания аналитиков в 0,2%. В марте, по уточненным данным, данный показатель вырос на 0,4%, а не на 0,1%, как сообщалось ранее. На долю розничных продаж приходится около половины всех потребительских расходов, обеспечивающих, в свою очередь, 70% ВВП США.

► Цены на импорт в США в апреле выросли на 1,8%, что превысило прогноз аналитиков, ожидавших 1,6%. Согласно пересмотренным данным министерства труда США, в марте стоимость импорта выросла на 2,9%, в то время как ранее сообщалось о повышении на 2,8%. Импортные цены в апреле по сравнению с тем же месяцем прошлого года увеличились на 15,4%. Эксперты ожидали роста на 15%. В марте показатель увеличился на 14,9%, а не на 14,8%, как было объявлено ранее. По сравнению с апрелем 2007 года повышение цен на импорт составило 15,4% - рекорд с момента начала расчетов в 1982 году. Причиной повышения стало увеличение стоимости топлива и металлов. Цена импортируемых нефти и нефтепродуктов взлетела за месяц на 4,4%. За последний год она поднялась на 57,2%. Импортные цены без учета топлива увеличились в апреле на 1,1% по сравнению с предыдущим месяцем. Рост показателя за год составил 6,2%, что стало максимальным повышением с 1998 года.

СЕГОДНЯ

- Британское правительство обнародует данные о количестве безработных в стране в апреле. (12:30)
- Статистическое управление Европейского союза опубликует данные о промышленном производстве в марте. (13:00)
- Министерство труда США обнародует данные о динамике потребительских цен в апреле. (16:30)



© 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.