



## MARKET DAILY. 15.05.2008

### Макроэкономика

► Международные резервы России достигли нового рекордного значения. По состоянию на 9 мая их объем составил \$536,8 млрд, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в четверг. Между тем по состоянию на 2 мая он был равен \$533,9 млрд. Таким образом, за неделю международные резервы выросли на \$2,9 млрд. Международные резервы представляют собой высоколиквидные финансовые активы, находящиеся в распоряжении Банка России и правительства Российской Федерации.

### Новости эмитентов

▼ Чистая прибыль ОАО "ФСК ЕЭС" по итогам I квартала 2008 года снизилась на 31,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 2 млрд 31 млн рублей, говорится в материалах компании. "Снижение чистой прибыли связано с объективным ростом себестоимости и особенностями тарифного регулирования прибыли", - говорится в отчете на сайте ФСК. При этом выручка компании за отчетный период выросла на 13,6% - с 14,7 млрд рублей до 16,7 млрд рублей. ФСК ЕЭС создана в 2002 году в рамках реформы электроэнергетики для управления и развития Единой национальной (общероссийской) электрической сети. ФСК обеспечивает функционирование линий электропередачи напряжением 110-1150 кВ общей протяженностью более 120 тыс. км и порядка 800 подстанций общей трансформаторной мощностью более 300 тыс. МВА.

### Ожидается

► Транснефть планирует ввести в эксплуатацию 1 очередь ВСТО 25 декабря 2009 г, сообщает RusEnergy. Непосредственно строительство объектов 1 очереди ведётся с апреля 2006 г. В апреле 2008 г произведено подключение первого завершеного участка трубопровода к действующей системе трубопроводов Транснефти. В настоящее время Транснефть направила в ФСТ запрос о повышении тарифа на прокачку нефти с \$38.8 за тонну до \$84, что позволит вывести проект в зону положительной рентабельности. Однако такая величина тарифа существенно снизит конкурентоспособность ВСТО по сравнению с РЖД.

► ОАО "ГидроОГК" планирует в июле запустить программу глобальных депозитарных расписок (GDR) в объеме 375 млн штук, что по итогам реорганизации составит 15% от уставного капитала, сообщил член правления компании Олег Оксுவьян на пресс-конференции в среду в Москве. В настоящее время доля миноритариев в "ГидроОГК" - порядка 20%, остальные акции - у РАО "ЕЭС" и государства. После реорганизации энергохолдинга с 1 июля РФ получит более 50% компании, остальное будет у миноритарных акционеров. "ГидроОГК" объединяет порядка 25 ГВт гидрогенерирующих мощностей. По оценкам большинства экспертов фондового рынка, после ликвидации РАО компания наряду с ФСК станет основной "голубой фишкой" в электроэнергетике.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	23,8521	0,56%
RUR/€	36,8730	0,10%
\$/€	1,5473	-0,01%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	667,60	6,05%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	154,70	-22,10%

### Сырье (\$)

Нефть WTI	124,55	-0,76%
Brent	123,01	-1,35%
Urals	116,58	-1,33%
Газ (ICE)	61,34	-1,12%
Никель	26 562,50	-0,42%
Золото	868,00	-0,02%
Платина	2 030,90	-1,84%
Медь	8 180,00	-2,73%

### Индикаторы российского рынка

RTS	2406,05	2,84%
ММВБ	1904,20	3,50%
ММВБ-10	3411,45	4,53%

### Индекс RTS



### Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 408,66	0,40%
Dow Jones	12 898,38	0,52%
NASDAQ	2 496,70	0,06%
DAX	7 045,18	-0,21%
FTSE 100	6 179,90	-0,52%
NIKKEI	14 251,74	0,94%
HangSeng	25 374,47	0,67%
Kospi	1 885,71	2,21%
CSI	4 125,92	0,99%
BRSP	70 266,00	-0,34%
Bovespa		



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Ралли на российском рынке акций утром в четверг продолжилось за счет сохраняющегося спроса по большинству blue chips, в лидерах роста опять выступают бумаги "Газпром нефти", у которых 15 мая закрывается реестр акционеров. Фьючерс на индекс РТС демонстрирует рост на 12,4 пункта к базовому активу, что говорит о сохранении на рынке "бычьих" настроений.

Подъем рынка за счет нефтяных бумаг стал следствием заявлений премьер-министра РФ Владимира Путина накануне о необходимости снижения ставки НДС для стимулирования объемов нефтедобычи и введении 7-летних "налоговых каникул" для НК в Тимано-Печорском бассейне, на Ямале и шельфе.

Внешние факторы утром в четверг положительные: американские фондовые фьючерсы стабилизировались после роста рынка США накануне, нефть возобновила повышение после локальной коррекции. Поддержку оказывают данные о незначительном росте запасов сырья в США на прошлой неделе.

Кроме того, поддержку рынку оказало улучшение внешней фондовой конъюнктуры на фоне публикации отчета ипотечной компании Freddie Mac, который оказался лучше ожиданий (убыток компании в первом квартале составил 66 центов на акцию, аналитики ожидали убыток на уровне 84 центов). Компания заявила, что намерена привлечь дополнительный капитал в размере \$5,5 млрд.

В то же время видно, что активность торгов на внутреннем российском рынке себя исчерпывает. Перекупленность «голубых фишек» и основных индексов превысила критическую отметку 70% (по индикатору RSI), так что вероятность коррекции растет, и мы полагаем, что падение начнется с середины следующей недели, когда на рынке начнется сокращение рублевой ликвидности.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Потребительские цены (индекс CPI) в США в апреле выросли на 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем. Аналитики прогнозировали повышение этого показателя на 0,3%. Цены без учета стоимости топлива и продуктов питания (индекс Core CPI) в прошлом месяце увеличились на 0,1%, что также оказалось ниже прогноза в 0,2%. Увеличение индекса CPI в апреле по сравнению с тем же месяцем 2007 года составило 3,9%, Core CPI - 2,3%. Эксперты ожидали повышения этих показателей соответственно на 4% и 2,4%. Некоторое ослабление показателей инфляции отражает снижение стоимости мебели и аренды гостиничных номеров, которое несколько компенсировало максимальный за 18 лет скачок цен на продукты питания. Американские компании сдерживают цены на свою продукцию, чтобы поддержать спрос на нее в условиях минимальных с момента предыдущей рецессии темпов экономического роста США. Менее значительная, чем ожидалось, инфляция является хорошей новостью для Федеральной резервной системы (ФРС) США, которая в прошлом месяце заявила о "высокой" неопределенности в отношении инфляции.

► Коммерческие запасы нефти в США на прошлой неделе увеличились на 176 тыс. баррелей (0,05%) - до 325,8 млн баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в среду, товарные запасы бензина уменьшились на 1,72 млн баррелей (0,81%) и составили 210,2 млн баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов выросли на 1,34 млн баррелей (1,27%), достигнув 107,1 млн баррелей. Эксперты ожидали увеличения запасов нефти на 2,25 млн баррелей, дистиллятов - на 1 млн баррелей. При этом специалисты разошлись во мнениях относительно изменения запасов бензина.

► ВВП Германии в первом квартале вырос на 1,5% по сравнению с предыдущим кварталом, что стало максимальным подъемом за последние 12 лет. Аналитики прогнозировали увеличение этого показателя на 0,7%.

► ВВП Франции в первом квартале 2008 года вырос на 0,6% по сравнению с предыдущим кварталом. Аналитики ожидали повышения показателя на 0,5%. Согласно пересмотренным данным, в четвертом квартале экономика Франции увеличилась на 0,3%, а не на 0,4%, как сообщалось ранее. Рост ВВП Франции в январе-марте по сравнению с тем же кварталом 2007 года составил 2,2%, тогда как эксперты прогнозировали повышение на 2%.

► Объем промышленного производства в еврозоне в марте уменьшился на 0,2% относительно предыдущего месяца. В то же время аналитики ожидали снижения на 0,3%. По сравнению с мартом 2007 года увеличение промпроизводства составило 2%, тогда как эксперты прогнозировали, что этот показатель составит 2,3%. Падение показателя в марте было зафиксировано впервые за четыре месяца и было обусловлено рекордными ценами на нефть и укреплением курса евро. Ситуация в промышленности может продолжить ухудшение в этом году на фоне замедления темпов роста мировой экономики и подорожания единой европейской валюты, что делает экспорт из Европы менее конкурентоспособным. В феврале объем промышленного производства в еврозоне вырос на 0,3% относительно предыдущего месяца. Согласно пересмотренным данным, повышение показателя относительно февраля 2007 года составило 3,2%, а не 3,1%, как сообщалось ранее.

## СЕГОДНЯ

► Федеральный резервный банк Нью-Йорка опубликует значение индекса производственной активности Empire Manufacturing за май. (16:30)

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

► Минфин США опубликует данные об объеме покупок нерезидентами американских активов в марте. (17:00)

► ФРС США обнародует данные о темпах изменения промышленного производства в апреле. (17:15)

► Глава ФРС США Б.Бернанке выступит на ежегодной банковской конференции в Чикаго. (17:30)

► Федеральный резервный банк Филадельфии опубликует значение индекса производственной активности в округе за май. (18:00)

## © 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.