



MARKET DAILY. 14.09.2007

Макроэкономика

► Объем золотовалютных резервов России по состоянию на 7 сентября составил \$417,1 млрд. Между тем по состоянию на 31 августа их объем составлял \$416 млрд. Таким образом, за неделю золотовалютные резервы выросли на \$1,1 млрд.

Новости эмитентов

▲ НК "ЛУКОЙЛ" в течение трех лет планирует увеличить объем добычи на 300 тыс. бар. нефтяного эквивалента в сутки, сообщил президент "ЛУКОЙЛа" Вагит Алекперов на презентации полугодовой отчетности по US GAAP в Лондоне. Основной прирост добычи ожидается в Тюменской области, Тимано-Печорской нефтегазоносной провинции (ТПП) и на шельфе Каспия. В будущем затраты в сегменты "разведка и добыча" не превысит \$7-8 на баррель. Сейчас добыча товарных углеводородов в "ЛУКОЙЛе" составляет 2,210 млн барр. н. э./сут. В первом полугодии 2007 года компания добыла 358,5 млн барр. нефти, или 48,5 млн тонн. Ранее В.Алекперов сообщал, что рост нефтедобычи компании в 2007 году составит 4% по сравнению с 2006 годом, когда компания добыла 703,1 млн баррелей нефти, или 95,2 млн тонн.

▲ Совет директоров Волгателеком принял решение о реорганизации оператора Нижегородской сотовой связи (НСС) в форме присоединения к нему компаний ТатИнком - Т, РТКом, Саратов-Мобайл, Чувашия Мобайл и Пенза Мобиле. Юридические аспекты образования единого оператора компания планирует завершить до конца 2007 года. Абонентская база объединенной компании составил более 3 млн человек, что превратит НСС в 8-го оператора на территории России на рынке услуг с высокой добавленной стоимостью.

Ожидается

► ГидроОГК и Sun Group в рамках совместного предприятия, формирование которого должно завершиться до конца года, рассматривают возможность строительства новых генерирующих мощностей в Индии и Непале установленной мощностью до 20.0 ГВт, говорится в сообщении Sun Group, при этом точные сроки реализации проекта не оговариваются. После процесса консолидации, который планируется завершить к началу 2008 года, установленная мощность ГидроОГК (самой крупной генерирующей компании РФ) может составить порядка 23.3 ГВт, однако, к 2020 году планируется удвоение существующих мощностей. Таким образом, речь идет о строительстве сопоставимых мощностей.

► Вице-президент ЛУКОЙЛа Л. Федун в ходе презентации отчетности ЛУКОЙЛа по US GAAP в Лондоне озвучил планы компании по увеличению перерабатывающих мощностей внутри России. Компания планирует увеличить объемы переработки на собственных НПЗ. В настоящее время продажа нефтепродуктов формирует основную часть выручки ЛУКОЙЛа. Розничный сбыт нефтепродуктов внутри России позволит избежать потерь на курсовых разницах при валютно-обменных операциях в условиях укрепления рубля.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	25,4056	-0,43%
RUR/€	35,2223	0,10%
\$/€	1,3903	0,46%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	503,70	-2,87%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	153,50	1,45%

Сырье (\$)

Нефть WTI	80,09	0,23%
Brent	77,40	-0,36%
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	1932,68	1,72%
ММВБ	1666,49	1,88%
ММВБ-10	3094,42	1,76%



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 483,00	0,82%
Dow Jones	13 424,00	1,00%
NASDAQ	2 601,00	0,35%
DAX	7 535,00	0,84%
FTSE 100	6 363,00	0,90%
NIKKEI	16 127,00	1,93%
HangSeng	24 894,00	1,45%
Kospi	1 848,02	1,45%
CSI	5 347,29	1,35%
BRSP	54 908,00	1,90%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

После нервно-отрицательной вчерашней реакции на отставку правительства РФ сегодня последовала переоценка рисков. Индекс РТС пробил отметку 1930 пунктов, являвшуюся техническим сопротивлением, и закрылся на уровне 1933 пункта. Пробитие этого уровня означало бы выход рынка на новые уровни и формирование стабильного восходящего тренда с первой серьезной целью по индексу на уровне 1970 пунктов.

Рост рынка акций был подкреплен ростом цен ADR на российские бумаги на Западе накануне, высокими ценами на сырье, а также серьезным внутренним спросом на такие бумаги, как Газпром (+3,04% за день), ЛУКОЙЛ (+1,66%), Северсталь (+4,76%) и Транснефть (+3,02%). Возобновился спрос и на бумаги Сбербанка, обыкновенные акции которого прибавили 2,26%, а префы выросли на 1,5%.

Среди аутсайдеров по-прежнему акции ВТБ, торгующиеся сейчас на 20% ниже уровня размещения. Похоже, что из этих бумаг активы переключаются в более предсказуемые бумаги. К тому же продажи здесь были вызваны и докладом агентства Moody's, где подчеркивается, что в условиях мировой нехватки ликвидности ряд российских банков, возможно, не смогут обеспечить перекредитование. Так как ВТБ имеет большой объем заимствований на западных рынках, инвесторы опасаются, что у банка могут возникнуть проблемы с финансированием на внешних рынках в среднесрочной перспективе.

Мы полагаем, что спрос на данные акции восстановится ближе к выборам, когда «народным IPO» будет необходимо показать хорошие результаты.

Цены на нефть подстегнуло к новым максимумам ослабление курса доллара и ожидания ухудшения ситуации вокруг Ирана. Более того, есть вероятность обновления максимумов в случае дальнейшего сокращения запасов, что обусловлено угрозой ураганов в Атлантике. К тому же через полтора месяца в Штатах и Европе начинается отопительный сезон, когда резко возрастает потребление топлива.

Внутри страны настроение инвесторов сейчас повышают ожидания правительственных перестановок – пока кандидатура Зубкова на должность премьера воспринимаются рынком как преемственность политического курса при возможном повышении эффективности работы правительства и направленности на экономические преобразования.

На таком фоне влияние ситуации в экономике США, которое давило на динамику российского рынка в последние два месяца, немного ослабло, но, тем не менее, до 18 сентября оно не позволит рынку обрести окончательную уверенность в дальнейших перспективах финансового сектора. К тому же в Штатах начался период выхода отчетностей компаний – ожидания плохих результатов будут удерживать трейдеров от покупок. Пока инвесторы полагают, что рост прибылей компаний, акции которых входят в расчет индекса Standard & Poor's 500, в третьем квартале составит 3,7%. В начале августа прогнозировался более значительный подъем – на 5,2%. До этого повышение прибылей превышало 10%-ную отметку 20 кварталов подряд.

Таким образом, внутренняя экономическая ситуация внушает нашему рынку позитив, в то время как внешние факторы с мировых фондовых площадок остается умеренно-негативным. Это противоречие в ближайшее время вряд ли сможет разрешиться, так что мы по-прежнему будем видеть высокую волатильность торгов при низких объемах. Впрочем, мы настроены оптимистично и полагаем, что индексу РТС удастся закрепиться выше 1930 пунктов к началу следующей недели.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ Дефицит федерального бюджета США вырос в августе до \$116,97 млн, что на 80% выше показателя августа прошлого года, сообщил американский Минфин. В то же время по итогам 11 месяцев текущего финансового года (завершается 30 сентября) дефицит составил \$274,39 млрд, что на 10% ниже, чем год назад. В августе было отмечено резкое сезонное увеличение госрасходов, в сентябре бюджет должен быть, по прогнозам, профицитным. Летом Белый дом улучшил прогноз на 2007 финансовый год, заявив, что ожидает дефицита бюджета на уровне \$205 млрд против ранее прогнозировавшихся \$244 млрд. за счет увеличения налоговых поступлений (в 2006 году дефицит был равен \$248,2 млрд.).

▶ Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе выросло на 4 тыс. – до 319 тыс. Согласно пересмотренным данным, число заявок неделей ранее составило 315 тыс., а не 318 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали увеличения числа заявок на 7 тыс. с объявленного ранее уровня – до 325 тыс. Опубликованные данные свидетельствуют о том, что рынок труда продолжает ослабевать, в то время как число увольнений не увеличивается. Число продолжающих получать пособие по безработице людей за неделю, завершившуюся 2 сентября, уменьшилось до 2,585 млн. человек с 2,591 млн. Средненедельное количество заявок на пособие в США в текущем году составляет 318 тыс. против 313 тыс. в 2006 году.

▶ Промышленное производство Китая выросло на 17,5% в годовом исчислении в августе 2007 года по сравнению с 18,0% в июле. Аналитики, опрошенные Рейтер, в среднем прогнозировали сохранение темпов роста на уровне 18,0% в годовом исчислении. За восемь месяцев года промышленное производство выросло на 18,4% по сравнению с аналогичным периодом 2006 года.

Сегодня

▶ Министерство торговли США опубликует баланс счета текущих операций за второй квартал, данные об объеме розничных продаж в августе, а также данные о запасах товаров на складах в июле. (16:30, 16:30 и 18:00 соответственно).

▶ Министерство труда США опубликует данные об изменении импортных цен в августе. (16:30)

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

▶ Мичиганский университет опубликует предварительное значение рассчитываемого им индекса доверия потребителей к экономике США в сентябре. (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.