



MARKET DAILY. 11.01.2008

Макроэкономика

► Международные резервы России достигли нового рекордного значения. По состоянию на 28 декабря 2007 года их объем составил \$474,0 млрд, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в четверг. По состоянию на 21 декабря их объем был равен \$466,2 млрд. Таким образом, за неделю международные резервы выросли на \$7,8 млрд.

► Реальный эффективный курс рубля к корзине валют государств - основных торговых партнеров России в 2007 году вырос на 5,3% по отношению к декабрю 2006 года, при этом реальный курс рубля к доллару США увеличился на 14,8%, к евро - на 5,7%. Такие предварительные оценки показателей динамики обменного курса приведены в информации ЦБ РФ.

► Объем ВВП России за 9 месяцев 2007 г составил в текущих ценах 23 трлн 065,9 млрд руб. Рост его реального объема относительно 9 месяцев 2006 г составил 7,8%. Об этом сообщила сегодня Федеральная служба государственной статистики. Объем ВВП России за 3-й квартал 2007 г составил в текущих ценах 8 трлн 852,2 млрд руб. Рост его реального объема относительно 3-го квартала 2006 г составил 7,6%, относительно 2-го квартала 2007 г - 13,7%.

Новости эмитентов

▲ Совкомфлот выставил оферту на покупку 9.66% обыкновенных акций Новошипа, сообщает газета Ведомости. Цена выкупа составит 81.8 руб за бумагу, весь пакет оценен в 2.97 млрд руб. Оферта истекает в марте. На текущий момент Совкомфлот контролирует 90.3% обыкновенных акций Новошипа. В начале декабря Росимущество передало Совкомфлоту 67.13% обыкновенных акций Новошипа в обмен на допэмиссию акций самого Совкомфлота. Еще 23.21% акций Новошипа принадлежит его 100%-ным дочкам - Novoship Invest (5.56%) и Intrigue Shipping (17.65%). Цена оферты на 6.9% превосходит вчерашнюю биржевую цену.

Ожидается

► Ожидаемая дата выхода акций ГидроОГК на российские биржи - 23 января 2008 года, сообщает Рейтер со ссылкой на финансового директора компании С. Юшина. ГидроОГК консолидирует в своем составе большинство гидроэлектростанций и гидроаккумулирующих электростанций на территории РФ и по объему установленной мощности является второй в мире гидрогенерирующей компанией.

► Роснефть ведет переговоры с синдикатом международных банков по вопросу о привлечении кредита объемом до \$2 млрд на срок до 5 лет, сообщает Интерфакс. Вероятно, что окончательные условия по кредиту будут согласованы уже до конца 1 кв 2008 года. В I половине текущего года компания должна выплатить кредиторам порядка \$17 млрд, а общая сумма долга составляет около \$27 млрд. То есть ожидается постепенный перевод краткосрочной задолженности в долгосрочную благодаря привлечению длинных кредитов и размещению облигационных выпусков, что увеличит финансовую устойчивость Роснефти.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,4796	0,17%
RUR/€	35,9214	-0,15%
\$/€	1,4804	0,99%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	834,00	-13,49%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	333,50	67,17%
Сырье (\$)		
Нефть WTI	93,71	-2,05%
Brent	92,22	-2,28%
Urals	89,45	-2,25%
Газ (ICE)	58,64	1,45%
Никель	28 155,00	-2,24%
Золото	884,25	0,83%
Платина	1 538,00	-0,77%
Медь	7 120,50	-3,14%

Индикаторы российского рынка

RTS	2306,87	0,45%
ММВБ	1912,29	0,28%
ММВБ-10	3421,35	0,73%

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 420,33	0,79%
Dow Jones	12 853,09	0,92%
NASDAQ	2 488,52	0,56%
DAX	7 713,09	-0,89%
FTSE 100	6 222,70	-0,80%
NIKKEI	14 110,79	-1,93%
HangSeng	27 258,26	0,20%
Kospi	1 794,17	-1,68%
CSI	5 609,00	-1,58%
BRSP	63 515,48	1,34%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Если вчера российскому рынку удалось по итогам торгов закрепиться выше отметки 2300 пунктов по индексу РТС на фоне новостей о сохранении уровня учетных ставок Банка Англии и Европейского центрбанка, то сегодня технической задачей индекса станет формирование поддержки выше указанного уровня и начало движения к уровню исторического максимума 2360 пунктов.

Поводом для роста должно стать продолжение позитивной динамики на мировых торговых площадках. Так, вчера фондовый рынок США положительно отреагировал на заявления главы ФРС Бена Бернанке о готовности американского ЦБ пойти на агрессивное снижение процентных ставок для предотвращения рецессии в США. Это позволило инвесторам предположить, что уже в марте базовая ставка будет снижена до 3,5%. А вероятность снижения ставки 30 января сразу на полпроцента, до 3,75%, которая в декабре оценивалась рынком как нулевая, возросла, согласно котировкам фьючерсов, до 92% (против 68% до выступления Бернанке). Факт того, что ФРС, наконец, признала факт рецессии и готова действовать, будет положительно влиять на мировые рынки акций в течение всего I квартала.

Для российских торговых площадок, как мы уже подчеркивали, в январе сохраняется достаточно собственных факторов роста. Мартовский фьючерс на индекс РТС увеличил прирост к базовому активу до 31,2 пункта (до 2338 пункта) по сравнению с ростом на 18,4 пункта накануне, что говорит о сохранении на рынке "бычьих" настроений.

Отметку 1200, которая последний раз была зафиксирована 27 апреля 2007 года, вчера преодолели акции «Полюс Золото», лишившиеся давления в виде конфликта акционеров и поэтому наконец отреагировавшие на рост стоимости золота в Лондоне. «Полюс Золото» сейчас является одним из тех инструментов, которые мы рассматриваем как наиболее привлекательные для вложений – недооцененная акция второго эшелона с высоким потенциалом роста. Согласно нашей оценке, ее справедливая стоимость составляет \$72,34, что на 47% выше текущей рыночной цены. И мы полагаем, что этот потенциал будет реализован уже к середине текущего года.

В целом же для российского рынка негативом сейчас является только существенно подешевевшая нефть на опасениях замедления темпов роста мировой экономики и сокращения потребления топлива. Однако ожидания резких действий ФРС США по стимулированию американской экономики будут сдерживать дальнейшее падение нефтяных котировок, так что мы не ждем, что этот фактор окажет существенное влияние на наш рынок.

В итоге у нас есть все основания сохранять оптимистичные настроения и полагать, что на следующей неделе индекс РТС будет тестировать сопротивление на уровне исторического максимума.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ Дальнейшее ослабление денежно-кредитной политики является необходимым, заявил глава Федеральной резервной системы (ФРС) США Бен Бернанке. Отметив, что прогноз экономического роста США на 2008 год ухудшился, Бернанке подчеркнул, что Американский центрбанк готов действовать решительно и своевременно для поддержания экономики.

▶ Запасы товаров на оптовых складах в США в ноябре выросли на 0,6%. Аналитики ожидали повышения на 0,4%. В октябре этот показатель не изменился. Продажи товаров с оптовых складов выросли на 2,2%, что стало максимальным увеличением с сентября 2005 года.

▶ Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе снизилось на 15 тыс. - до 322 тыс. Согласно пересмотренным данным, число заявок неделей ранее составило 337 тыс., а не 336 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали увеличения показателя на прошлой неделе на 4 тыс. с объявленного ранее уровня - до 340 тыс. Прошедшая неделя была укороченной в связи с новогодними праздниками, что всегда затрудняет подсчет данных, которые могут быть несколько искаженными. Опубликованная на прошлой неделе статистика по безработице в США свидетельствовала о том, что темпы найма в США в декабре замедлились сильнее, чем ожидалось, а безработица подскочила до двухлетнего максимума. Число рабочих мест в американской экономике выросло вместо ожидавшихся экономистами 70 тыс. всего на 18 тыс. Более того, все это увеличение пришлось на госсектор, а частный бизнес вообще сократил число рабочих мест. Уровень безработицы вырос при этом до 5% с 4,7% в ноябре. Число людей, продолжающих получать пособие по безработице, за неделю, завершившуюся 29 декабря, сократилось до 2,702 млн человек с 2,754 млн - рекордного с ноября 2005 года уровня.

▶ Европейский центральный банк (ЕЦБ) в четверг оставил неизменной базовую процентную ставку на уровне 4% годовых, что совпало с прогнозом аналитиков. Нынешний уровень ставки является максимальным с августа 2001 года. В 2007 году ЕЦБ дважды поднимал уровень ставки - в марте и июне, каждый раз - на 25 базисных пунктов. Экономисты опасались, что европейский центрбанк примет решение о повышении ставки, однако опасения, связанные с возможным замедлением темпов экономического роста, удерживают его от этой меры.

▶ Банк Англии в четверг оставил базовую процентную ставку на уровне 5,5% годовых. Это совпало с прогнозом аналитиков. Последний раз Банк Англии снизил процентную ставку 6 декабря прошлого года - на 0,25 процентного пункта, что стало неожиданностью для аналитиков, не ожидавших ее изменения с 5,75% годовых. Решение оставить ставку неизменной обусловлено тем, что руководство Банка Англии намерено оценить эффект от ее снижения в прошлом месяце, прежде чем предпринимать дальнейшие действия.

Сегодня

▶ Национальное статистическое управление Великобритании опубликует данные об объеме промышленного производства в ноябре. (12:30)

▶ Министерство торговли США опубликует внешнеторговый баланс за ноябрь. (16:30)

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

▶ Министерство финансов США опубликует данные о бюджете страны в декабре. (22:00)

© 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.