



MARKET DAILY. 12.05.2008

Макроэкономика

► Премьер-министр РФ Владимир Путин заявляет о необходимости снижения налоговой нагрузки для стимулирования добычи и переработки нефти. "Для стимулирования роста добычи и переработки нефти настало время принять решение о снижении налоговой нагрузки на этот сектор экономики", - заявил В.Путин, выступая в четверг в Госдуме РФ. Данное сообщение вызвало существенный рост котировок российских нефтяных бумаг.

Новости эмитентов

▲ Совет директоров Транснефти рекомендовал собранию акционеров направить на выплату акционерам 1.15 млрд руб по итогам 2007 г, из них 750 млн руб - на обыкновенные и 402 млн руб - на привилегированные акции, сообщает Рейтер. По итогам 2007 г на одну обыкновенную акцию будет выплачено 135.21 руб, что на 33.6% больше уровня 2006 г, на одну привилегированную акцию - 258.54 руб, что соответствует росту на 14.7%. Чистая прибыль Транснефти по РСБУ в 2007 г выросла почти на 15% до 4.02 млрд руб. Текущая дивидендная доходность по привилегированным акциям составляет порядка 0.4%.

► "Газпром" вышел на третье место по капитализации в мире, обогнав General Electric и China Mobile, после того, как председатель совета директоров компании Дмитрий Медведев вступил в должность президента РФ. Акции компании подорожали в четверг на 4,2%, таким образом, рыночная стоимость "Газпрома" увеличилась до 8,12 трлн рублей (\$340 млрд). Капитализация China Mobile составляет \$337,2 млрд, General Electric - \$325 млрд. Первое место по капитализации в мире занимает американская нефтяная компания Exxon Mobil (\$476 млрд), второе - PetroChina (\$441 млрд).

Ожидается

► Срочная биржа Eurex, являющаяся подразделением Deutsche Boerse, с 23 июня начнет торги деривативами на долларový индекс MSCI Russia, сообщает Интерфакс со ссылкой на пресс-релизе Deutsche Boerse. С этого же дня биржа введет новый опцион на акции Роснефти. «С деривативами на индекс MSCI Russia мы сможем участвовать в операциях на быстрорастущем российском рынке. Мы предлагаем нашим клиентам привлекательные, прибыльные и ликвидные инвестиции, а также возможность диверсификации вложений на одном из самых важных развивающихся рынков», - сообщил член совета директоров Eurex П. Рейтз. Eurex впервые начнет предлагать инструменты, основанные на индексах MSCI.

► Сегодня завершится срок действия оферты французского Societe Generale, консолидировавшего в результате сделки с "КМ Инвестом" В.Потанина и М.Прохорова контрольный пакет Росбанка, на выкуп акций кредитной организации у миноритариев. Французская группа предлагает 194,09 руб. (\$7,8726 по курсу ЦБ на 2 марта) за акцию.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	23,8833	0,55%
RUR/€	36,6035	-0,47%
\$/€	1,5482	0,57%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	572,00	-0,87%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	233,00	2,64%

Сырье (\$)

Нефть WTI	125,25	1,66%
Brent	125,4	2,52%
Urals	119,62	1,71%
Газ (ICE)	61,40	1,83%
Никель	26854	-5,54%
Золото	883,4	1,63%
Платина	2065	4,56%
Медь	8461,3	-2,08%

Индикаторы российского рынка

RTS	2283,99	3,75%
ММВБ	1795,67	3,24%
ММВБ-10	3143,02	3,18%

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1388,28	-0,31%
Dow Jones	12745,88	-0,53%
NASDAQ	2445,52	0,29%
DAX	7003,17	-1,03%
FTSE 100	6204,7	-0,90%
NIKKEI	13743,36	-1,71%
HangSeng	25063,17	-1,43%
Kospi	1823,7	-1,39%
CSI	3972,017	0,95%
BRSP	69645,7	0,91%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Заявления В.Путина, подтвердившие планы правительства о возможности снижения налогообложения на нефтяную отрасль, вызвали всплеск покупок на российском рынке акций вопреки ухудшающейся обстановке на мировых торговых площадках.

Индекс РТС утром в понедельник превысил 2300 пунктов. Фьючерс на индекс РТС демонстрирует рост к базовому активу на 8,2 пункта, что говорит о преобладании на рынке "бычьих" настроений. Важным моментом для российских биржевых игроков стало заявление Путина о необходимости создания "по-настоящему массового класса инвесторов", для чего нужно "стимулировать появление крупных публичных компаний", а также создать на российском рынке ценных бумаг комфортного налогового режима.

Эти идеи в совокупности с растущими ценами на сырье позволили сегодня с утра котировкам акций ЛУКОЙЛа пробить отметку 2430 руб., открыв путь к уровню 2500 руб., несмотря на то, что в пятницу по бумагам закрылся реестр акционеров. К рекордным уровням приближаются акции Роснефти и Газпрома.

При этом есть вероятность, что все лидеры роста последних дней сейчас готовятся к технической коррекции. Так, в случае, если фиксация прибыли пойдет по бумагам ЛУКОЙЛа, первой целью станет уровень 2300 руб. И в этот момент будет необходимо серьезное подтверждение сохранения общего позитивного фона, чтобы этот уровень стал привлекательным для новых покупок.

Рынок в целом сейчас тоже может быть подвержен коррекции, глубина которой будет зависеть от внешнего фона, а также конкретизации озвученных Премьером РФ планов. Индекс РТС при дальнейшем росте столкнется с сопротивлением в виде исторического максимума на 2360 пунктов - мы прогнозировали ранее, что эта отметка будет достигнута к середине мая. Данный уровень является серьезной психологической отметкой, пробитие которой должно означать то, что долгосрочные инвесторы готовы менять свое отношение к рынку акций. Однако пока «длинных» (рассчитанных на период более 1,5 лет) денег на рынке не видно, так что можно предположить, что достижение данного рубежа заставит часть игроков сократить позиции по бумагам.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Запасы товаров на оптовых складах в США в марте снизились на 0,1%. Аналитики ожидали увеличения на 0,5%. Согласно пересмотренным данным, в феврале этот показатель вырос на 0,9%, а не на 1,3%, как сообщалось ранее. Продажи товаров с оптовых складов в марте повысились на 1,6%. Снижение запасов на складах в США свидетельствует о том, что компании не спешат наполнять их в условиях сокращения спроса на товары. В настоящее время запасы на складах способны обеспечить продажи с учетом текущих темпов спроса на 1,09 месяца по сравнению с 1,11 месяца в феврале. Запасы товаров длительного пользования увеличились в марте на 0,3%, недлительного пользования, включая нефть, - на 0,7%. На долю оптовых складов приходится примерно четвертая часть общего объема складских запасов США.

► Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе снизилось на 18 тыс. - до 365 тыс. Согласно пересмотренным данным, неделей ранее количество заявок составляло 383 тыс., а не 380 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали уменьшения показателя на 10 тыс. с объявленного ранее уровня. Текущий уровень заявок на пособие по безработице, несмотря на его снижение, по-прежнему свидетельствует о том, что компании продолжают сокращать рабочие места в условиях падения цен на жилье, уменьшения потребительских и корпоративных расходов, а также замедления темпов экономического роста США. Американская экономика терит рабочие места уже четыре месяца подряд. Число людей, продолжающих получать пособие по безработице, за неделю с 7 по 13 апреля уменьшилось до 3,02 млн человек с 3,03 млн человек неделей ранее. Средненедельное количество заявок на пособие по безработице в США в текущем году составляет 353,3 тыс. по сравнению с 322 тыс. в 2007 году и 313 тыс. в 2006 году.

► 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. ЕЦБ удерживает ставку на уровне 4% годовых с июня 2006 года. Учитывая ускорение инфляции до уровня выше 3%, центробанк не намерен снижать уровень базовой процентной ставки вслед за Федеральной резервной системой (ФРС) США и Банком Англии, несмотря на явное ослабление экономики региона. Согласно прогнозу Международного валютного фонда, темпы экономического роста еврозоны замедлятся в текущем году до 1,4% с 2,6% в 2007 году, поскольку сильный евро негативно сказывается на объемах экспорта, а кризис на американском рынке жилья способствует ослаблению мировой экономики. Потребительские цены в еврозоне в апреле выросли на 3,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года после повышения на 3,6% в марте - максимального уровня за 16 лет. Банк Англии в четверг также оставил базовую процентную ставку неизменной - на уровне 5% годовых. Британский центробанк снижал ставку дважды в текущем году - каждый раз на 0,25 процентного пункта. Федеральная резервная система США в 2008 году уже четыре раза снижала базовую процентную ставку, в общей сложности стоимость кредитов была уменьшена до 2% годовых с 3,5% годовых в начале текущего года.

► Рост потребительских цен ускорился в Китае в апреле до 8,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года против 8,3% в марте и рекордных за 11 лет 8,7% в феврале. Апрельский показатель оказался чуть выше ожиданий аналитиков. Рост потребительских цен ускоряется, несмотря на предпринимаемые правительством меры по снижению предложения денег в экономике. Рост ВВП Китая составил в первом квартале 10,6% против 11,9% в 2007 году.

СЕГОДНЯ

- Глава Федерального резервного банка Чикаго Ч.Эванс выступит с экономическим прогнозом. (17:15)
- Министерство финансов США опубликует данные о бюджете страны в апреле. (22:00)
- Биржи Гонконга и Южной Кореи закрыты в связи с праздничным днем.

© 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.