



MARKET DAILY. 08.11.2007

Макроэкономика

► Темпы роста ВВП России в октябре составили 6,3%, несколько снизившись по сравнению с сентябрьским значением в 6,4%, говорится в сообщении банка "ВТБ Европа". ВВП-индикатор выводится по результатам исследований банком деловой конъюнктуры в промышленности и секторе услуг России. Индикатор общего объема производства получают путем совокупного взвешивания показателей объемов производства, приведенных в этих исследованиях. Темпы роста ВВП-индикатора в октябре снизились восьмой раз за десять месяцев 2007 года. Хотя, как отмечается в сообщении, в настоящее время они продолжают оставаться выше своего долгосрочного тренда, составляющего примерно 6,1% (с середины 1998 года).

► Международные резервы России достигли нового рекордного значения. По состоянию на 2 ноября их объем составил \$447,9 млрд, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в четверг. Между тем по состоянию на 26 октября их объем был равен \$441,3 млрд. Таким образом, за неделю международные резервы выросли на \$6,6 млрд.

Новости эмитентов

▲ Группа компаний Совкомфлот представила финансовые результаты деятельности по МСФО за 9 мес 2007 г. Согласно опубликованным данным, выручка Совкомфлота увеличилась на 22% до \$464 млн, EBITDA повысилась на 11,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до \$251,4 млн. Чистая прибыль Совкомфлот года выросла на 69% до \$209 млн, причиной чему послужили единоразовые поступления от продажи за отчетный период нескольких старых судов. Доля выручки, приходящаяся на прямые договора с крупнейшими российскими и международными нефтяными и газовыми компаниями, превысила 90%.

Ожидается

► Концерн Газпром официально заявил о том, что изучает возможность размещения своих акций на Шанхайской фондовой бирже. Для этих целей будут частично использованы акции, находящиеся на балансе дочерних компаний Газпрома (порядка 2,4% от общего числа). Надо отметить, что Шанхайская биржа отличается мягкими условиями листинга, что облегчает процедуру вывода ценных бумаг на рынок. Помимо этого, в настоящее время инвестиционное сообщество Китая испытывает потребность в новых объектах для вложений, поскольку не имеет возможности инвестировать средства на зарубежных торговых площадках и в Гонконге. Это может обеспечить весьма высокий спрос на акции российской компании.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,5123	-0,45%
RUR/€	35,8517	0,30%
\$/€	1,4637	0,55%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	537,80	4,61%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	106,80	3,39%

Сырье (\$)

Нефть WTI	96,37	-0,34%
Brent	93,24	-0,02%
Urals	90,92	0,03%
Газ (ICE)	49,85	-1,40%
Никель	32 095,00	1,73%
Золото	834,50	1,46%
Платина	1 470,00	-0,14%
Медь	7 451,00	-0,25%

Индикаторы российского рынка

RTS	2280,95	1,83%
ММВБ	1903,55	1,50%
ММВБ-10	3450,60	1,26%

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 475,62	-2,94%
Dow Jones	13 300,02	-2,64%
NASDAQ	2 748,76	-2,70%
DAX	7 799,62	-0,35%
FTSE 100	6 385,10	-1,39%
NIKKEI	15 771,57	-2,02%
HangSeng	28 623,49	-4,05%
Kospi	1 979,56	-3,11%
CSI	4 867,88	-0,93%
BRSP	63 500,62	-1,55%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

В четверг утром котировки акций на российском рынке открылись минусом на фоне ухудшения внешней конъюнктуры после достижения накануне основными фондовыми индексами новых исторических максимумов.

Американские фондовые индексы упали в среду на данных о том, что прокуратура штата Нью-Йорк возобновила расследование, касающееся ипотечной сферы, General Motors зафиксировала рекордный убыток, а курс доллара к евро продолжил снижаться. Проблемы рынка ипотечного кредитования рискованных заемщиков в США способствовали падению цен акций финансовых компаний в среднем на 18% в текущем году и вынудили Федеральную резервную систему (ФРС) снизить процентные ставки, что, в свою очередь, повлекло за собой ослабление американской валюты. Курс доллара США к корзине основных валют упал до минимального за 30 лет уровня в среду. Эти факторы могут заставить американские индексы сформировать понижательный тренд до конца года.

При этом динамика российского рынка говорит о том, что мы не станем линейно реагировать на вероятное падение котировок акций в США – на отечественных площадках снова наблюдается дисбаланс по бумагам. Так, сильно перекупленные акции ЛУКОЙЛа, как мы и говорили вчера, стали лидерами падения. А вот котировки акций Газпрома, не завершившие вчера пробой сопротивления на 320 руб., показав снижение с утра, затем начали формировать точку опоры на 310 руб., что позволит ценам в ближайшее время снова пойти на штурм сопротивления. Точно также после провала в первые 15 минут торгов начали возвращаться к уровню вчерашнего закрытия акции РАО ЕЭС, ВТБ, телекомов, Полюс Золото, то есть инструменты, обладающие внутренней идеей роста и недооцененные рынком.

То есть текущее снижения, хотя и даст возможность рынку снять навес излишней перекупленности по основным индексам, вряд ли будет носить долгосрочный характер – если США покажут рынку хорошие макроэкономические данные, коррекция завершится уже к началу следующей недели, в противном случае оно может растянуться на полторы недели, но будет носить более плавный характер на фоне внутреннего позитива.

Основные российские индикаторы, скорее всего, потеряют не более 3%-4%. У индекса РТС наблюдается поддержка на 2190 пунктов, и закрепление выше данного уровня позволит восстановить позиции, сокращенные в начале этой недели, в расчете на хорошее закрытие года.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Рост запасов товаров на оптовых складах в США в сентябре превысил прогнозы аналитиков. По данным министерства торговли США, запасы увеличились на 0,8%, в то время как ожидалось их повышение на 0,2%. Согласно пересмотренным данным, рост показателя в августе составил 0,7%, а не 0,1%, как сообщалось ранее.

► Стоимость рабочей силы в США в третьем квартале снизилась на 0,2%. Аналитики прогнозировали повышение в среднем на 1%. При этом рост производительности труда в стране в прошлом квартале составил 4,9% в годовом выражении, прогноз экспертов был равен 3,2%.

► Объем промышленного производства в Германии в сентябре вырос на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем. Аналитики ожидали падения этого показателя на 0,5%. Согласно пересмотренным данным, в августе объем промпроизводства увеличился на 1,9%, а не на 1,7%, как сообщалось ранее. Рост показателя относительно сентября 2006 года составил 6%, тогда как ожидалось повышение на 5,1%.

► Morgan Stanley, вторая по величине брокерская фирма США, объявила, что потеряла за сентябрь-октябрь \$3,7 млрд в результате снижения цен на активы, связанные с рынком субстандартных кредитов. О списании потерь в связи со снижением стоимости активов, обеспеченных рискованными кредитами, ранее сообщили также Citі и Merrill Lynch.

► Коммерческие запасы сырой нефти в США на прошлой неделе снизились на 821 тыс. баррелей (0,26%) - до 311,9 млн. баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в среду, товарные запасы бензина уменьшились на 819 млн баррелей (0,42%) и составили 194,3 млн баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов повысились на 98 тыс. баррелей (0,07%), достигнув 135,4 млн баррелей. Эксперты ожидали снижения запасов нефти на 1,5 млн баррелей, дистиллятов - на 450 тыс. баррелей. При этом они разошлись во мнениях о том, увеличатся или уменьшатся запасы бензина.

Сегодня

► Банк Англии обнародует решение относительно размера базовой ставки. (15:00)

► Состоится заседание Европейского центрального банка, на котором будет объявлен уровень процентных ставок на ближайшее время. (15:45)

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

► Глава Федеральной резервной системы США Б.Бернанке выступит в объединенном комитете по экономике Конгресса с экономическим прогнозом. (18:00)

► Как ожидается, Aegon N.V., BNP Paribas, BT Group PLC, Deutsche Post AG, Deutsche Telekom, Enel S.p.A., European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Ford Motor Company, Fortis, Hannover Re AG, Inbev, Marsh & McLennan Companies Inc., Nippon Telegraph And Telephone Corp., Raiffeisen International Bank-Holding AG, Repsol YPF, SAS AB, Siemens AG, Toll Brothers опубликуют финансовую отчетность за прошедший квартал.

© 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.