



MARKET DAILY. 06.12.2007

Макроэкономика

► Инфляция в России в ноябре 2007 года составила 1,2% против 1,6% в октябре 2007 года и 0,6% в ноябре 2006 года. Рост цен в ноябре был значительно выше прогноза Минэкономразвития (0,8-1,0%). Показатель инфляции стал максимальным для этого месяца с ноября 2002 года (тогда в ноябре инфляция составила 1,6%).

► Рост ВВП РФ в 2008 году составит 6,5% по сравнению с 7,3% в 2007 году. Такой прогноз содержится в докладе рейтингового агентства Moody's, посвященном России. Инфляция в РФ в текущем году достигнет 12%, а в следующем ее темпы снизятся до 9%, прогнозирует агентство. Оценки Moody's почти совпадают с прогнозами инвестбанка Merrill Lynch, также распространенными во вторник. Банк ожидает рост российского ВВП в 2008 году в размере 6,6% по сравнению с 7,5% в 2007 году. В 2009 году российская экономика, по оценке Merrill Lynch, вырастет на 6,3%. Минэкономразвития РФ прогнозирует рост экономики в 2007 году на уровне 7,3-7,4%, в 2008 году - 6,6%. Инфляция в России, по оценке министерства, составит в этом году 11-11,5%.

► Международные резервы России достигли нового рекордного значения. По состоянию на 30 ноября их объем составил \$463,5 млрд. По состоянию на 23 ноября их объем был равен \$459,6 млрд. За неделю международные резервы выросли на \$3,9 млрд.

Новости эмитентов

▲ Компания Татнефть представила предварительные основные итоги операционной деятельности за 11 мес 2007 г. За период добыто 23.61 млн тонн нефти, что на 1.4% больше, чем в аналогичном периоде прошлого года. Сверх плана добыто 365.8 тыс т нефти (1.6%). Данные темпы роста опережают предварительные прогнозы руководства компании.

▲ Компания Роснефть приобрела лицензию на добычу нефти, газа, конденсата из залежей меловых отложений Комсомольского нефтегазоконденсатного месторождения, расположенного в Ямало-Ненецком автономном округе (ЯНАО). Лицензия выдана на срок до 15 июля 2013 г. Месторождение находится в инфраструктурно развитом регионе, что позволяет минимизировать соответствующие расходы компании. Работы на участках месторождения ведутся давно, и плановый уровень добычи составляет не менее 5 млн тонн в год (порядка 5% общей добычи Роснефти).

Ожидается

► Фондовая биржа РТС утвердила новые списки акций для расчета Индексов РТС, РТС-2, а также отраслевых индексов, которые будут действовать с 17 декабря 2007 года по 14 марта 2008 года. В список Индекса РТС включены обыкновенные акции Распадской (доля - 0.43%) и исключены обыкновенные акции пивоваренной компании Балтика по причине низкого free float акций. В листе ожидания на включение в Индекс РТС будут находиться ценные бумаги ЧТПЗ, ЧЦЗ, ГАЗ, Новороссийского морского торгового порта, ОГК-4, Фармстандарта, Росбанка, Сильвинита, ТГК-1, ТГК-7.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,4236	-0,20%
RUR/€	35,9662	0,21%
\$/€	1,4611	-1,00%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	644,10	-9,15%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	86,30	0,23%

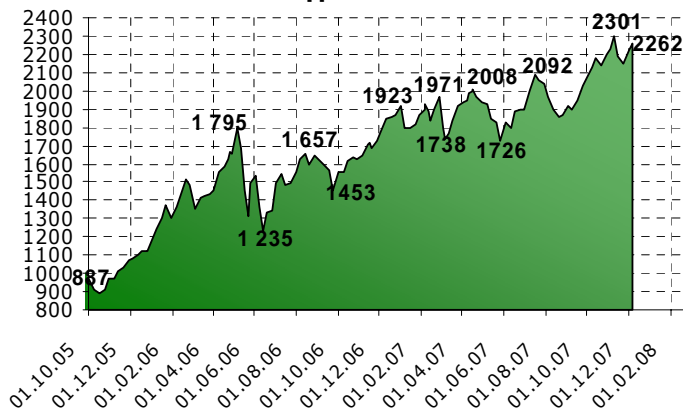
Сырье (\$)

Нефть WTI	87,49	-0,94%
Brent	88,49	-1,16%
Urals	85,82	-0,72%
Газ (ICE)	50,91	0,06%
Никель	25 600,00	0,02%
Золото	793,00	-0,56%
Платина	1 468,00	0,27%
Медь	6 551,00	0,77%

Индикаторы российского рынка

РТС	2262,28	2,62%
ММВБ	1895,39	3,31%
ММВБ-10	3388,22	3,01%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 485,01	1,52%
Dow Jones	13 444,96	1,48%
NASDAQ	2 666,36	1,78%
DAX	7 944,77	1,74%
FTSE 100	6 493,80	2,83%
NIKKEI	15 874,08	1,70%
HangSeng	29 662,30	0,89%
Kospi	1 953,17	0,77%
CSI	4 635,65	0,26%
BRSР	64 927,96	2,28%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Вчера российский рынок все-таки сломал «второе плечо» по основным индексам, что и стало причиной общего оптимизма, развернувшегося ко второй половине дня. Более того, индекс ММВБ сегодня с утра пробил еще один тренд – верхнюю границу долгосрочного канала на 1890 пунктов, к которой индикатор подошел вчера. Декабрьский фьючерс на индекс РТС увеличил прирост к базовому активу до 19,2 пункта по сравнению с 8,6 пункта накануне. Подобные индикаторы свидетельствуют о нарастании "бычьих" настроений.

Таким образом, сезон предновогоднего ралли можно считать открытым.

Локомотивом роста стали акции Газпрома, которые также порвали сопротивление 330 руб., несмотря на то, что отчет "Газпрома" оказался довольно слабым. Так, чистая прибыль концерна во втором квартале по МСФО упала на 25% из-за опережающего роста расходов – до 102,868 млрд руб. Прибыль концерна за I полугодие снизилась на 2,5% – до 313,2 млрд руб. Выручка "Газпрома" по итогам первого полугодия выросла на 5% – до 1143,894 млрд руб.

Причиной подъема акций при плохих фундаментальных данных стали технические факторы и действия крупных инвесторов – прорыв сопротивлений на 300 и 330 говорит о снятии навеса продаж, стоявших на этих уровнях с прошлого года. После это спекулятивный спрос смог вынести котировки на текущие уровни, но уже сегодня с утра заметно, что в ближайшее время котировки могут упасть – покупок по акциям больше нет. И мы не ждем, что Газпром обновит исторический максимум (359,27 руб. – 10 мая 2006 года).

При этом рынок в целом найдет силы вырасти за счет других инструментов. За исключением акций металлургического сектора большинство бумаг на рынке недооценены фундаментально и технически. Наибольшим потенциалом роста обладают акции банков (ВТБ и Сбербанк), региональные телекомы, энергетика (акции РАО ЕЭС явно начали рост под окончание выкупа бумаг у миноритариев и имеют все шансы открыть следующую неделю на уровне 32,15 руб.). Кроме того, привлекательными остаются и некоторые нефтяные акции (в первую очередь Сургутнефтегаз и Роснефть), несмотря на коррекцию сырьевого рынка в последние несколько дней.

Такого набора растущих акций хватит рынку для хорошего окончания года. Сегодня же в течение дня по индексам возможна небольшая волатильность на фоне консолидации цен на достигнутых уровнях.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Коммерческие запасы сырой нефти в США на прошлой неделе снизились на 7,91 млн баррелей (2,53%) – до 305,2 млн баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в среду, товарные запасы бензина выросли на 4 млн баррелей (2,03%) и составили 200,6 млн баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов увеличились на 1,43 млн баррелей (1,09%), достигнув 132,3 млн баррелей. Эксперты ожидали снижения запасов нефти на 1,25 млн баррелей, дистиллятов – на 300 тыс. баррелей и увеличения запасов бензина на 750 тыс. баррелей.

► Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing) в ноябре упал до 54,1 пункта с 55,8 пункта месяцем ранее. Эксперты ожидали меньшего снижения показателя – до 55 пунктов. Показатель находится выше отметки в 50 пунктов с апреля 2003 года.

► Заказы промышленных предприятий США в октябре выросли на 0,5% по сравнению с предыдущим месяцем, что стало максимальным повышением с июля. Аналитики не ожидали изменения показателя. Согласно пересмотренным данным, в сентябре объем заказов вырос на 0,3%, а не на 0,2%, как сообщалось ранее.

► Стоимость рабочей силы в США в третьем квартале снизилась на 2%, что является максимальным падением с 2003 года. Аналитики прогнозировали уменьшение в среднем на 1,2%. Рост производительности труда в стране в прошлом квартале составил 6,3% в годовом выражении – это максимальное повышение также за четыре года, прогноз экспертов был на уровне 5,9%. Повышение эффективности производства уменьшает необходимость повышения цен на продукцию предприятий в условиях роста цен энергоносителей, что сокращает угрозу инфляции в США. Производительность труда и стоимость рабочей силы в США во втором квартале 2007 года увеличились на 2,2%.

► Объем розничных продаж в еврозоне в октябре снизился на 0,7% относительно сентября. Аналитики ожидали уменьшения показателя на 0,3%. Согласно пересмотренным данным, в сентябре рост продаж составил 0,2%, тогда как ранее сообщалось об увеличении на 0,3%. Увеличение розничных продаж в октябре по сравнению с тем же месяцем 2006 года составило 0,2%, тогда как экономисты прогнозировали повышение на 1,2%. Показатель продаж продуктов питания в октябре снизился на 0,2% по сравнению с сентябрем и увеличился на 0,6% относительно аналогичного месяца 2006 года, продажи непродовольственной продукции соответственно снизились на 1,1% и выросли на 0,1%.

► ОПЕК, обеспечивающая более 40% мировой добычи нефти, приняла решение о сохранении квот на добычу нефти по итогам встречи в Абу-Даби в среду. Министры ОПЕК отметили, что не несли ответственности за превышение ценовой отметки в \$90 за баррель. Десять из двенадцати стран – участниц нефтяной организации проголосовали за сохранение квот на уровне 27,253 млн баррелей в сутки. Следующее заседание ОПЕК пройдет в январе.

СЕГОДНЯ

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

► Министерство финансов ФРГ обнародует данные об объеме заказов промышленных предприятий в октябре. (14:00)

► 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)

© 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 являются 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.