



## MARKET DAILY. 12.09.2007

### Макроэкономика

► Темп роста ВВП РФ в 2007 году может составить 7,5%, заявил министр финансов РФ Алексей Кудрин. Он также выразил мнение, что в ближайшие годы темпы роста экономики РФ будут находиться на высоком уровне. По его словам, в 2007 году приток капитала в РФ составит \$60-70 млрд.

► Отток чистого капитала из РФ оказался ниже прогнозов Минэкономразвития, сообщила замминистра Минэкономразвития Анна Попова. По последним оценкам ЦБ, чистый отток капитала составил \$5,5 млрд. По мнению А.Поповой, отток капитала из РФ был связан, скорее всего, с некоторым оттоком из банковского сектора, продаж в наиболее рискованных сегментах, а также замедлением темпов роста привлечения капитала извне.

► Минэкономразвития РФ не видит необходимости в создании мегарегулятора финансовых рынков, заявила заместитель министра экономического развития и торговли Анна Попова. По ее словам, речь должна идти о разработке и принятии единой системы норм для различных регуляторов, "чтобы система норм была похожей".

► Прирост запасов нефти в России в текущем году составит 80 млн. тонн, газа - 426 млрд. кубометров, сообщил заместитель министра природных ресурсов РФ Алексей Варламов. По его словам, до 2020 года прирост запасов нефти в РФ составит 9 млрд. тонн, газа - 16,5 трлн. кубометров.

### Новости эмитентов

▲ Газпром объявил цену оферты на выкуп акций Мосэнерго у миноритарных акционеров - 6.50 руб. за акцию. Оферту на выкуп 19.9 млрд. акций Мосэнерго Газпром объявил в конце августа. Срок получения оферты Мосэнерго - 10 сентября. Срок действия - 70 дней. Напомним, что в июле ФСФР зарегистрировала итоги допэмиссии 11.5 млрд. акций Мосэнерго в пользу Газпрома. Группа Газпрома контролирует Мосэнерго, но формально её пакет пока составляет 49.9%. Заявленные в оферте 19.9 млрд. акций Мосэнерго представляют собой 50.1 % увеличенного уставного капитала компании. Газпром не уточнял, какую именно долю принадлежащих миноритариям акций Мосэнерго хочет купить по оферте. Ранее ФАС выдала разрешение на увеличение доли до 63.83 %, а руководство Газпрома заявляло, что намерено выкупить до 8.3 млрд. акций.

### Ожидается

► ОАО "Газпром" до октября планирует объявить о привлечении нового партнера в управляющую компанию по разработке Штокмановского газоконденсатного месторождения, сообщил первый заместитель председателя правления газового концерна Валерий Голубев.

► ОАО "Газпром" 25 сентября может принять решение по проекту строительства завода СПГ на Балтике (Baltic LNG), сообщил Валерий Голубев.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	25,5154	-0,22%
RUR/€	35,1857	-0,14%
\$/€	1,3839	0,26%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	516,70	15,05%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	174,30	-25,03%

### Сырье (\$)

Нефть WTI	78,23	0,95%
Brent	76,38	1,19%
Urals	73,29	1,19%
Газ (ICE)	31,80	-0,28%
Никель	26 800,00	1,79%
Золото	704,15	0,09%
Платина	1 292,00	0,00%
Медь	7 406,00	2,18%

### Индикаторы российского рынка

РТС	1911,97	0,72%
ММВБ	1648,65	0,46%
ММВБ-10	3079,66	0,37%



### Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 471,49	1,36%
Dow Jones	13 308,39	1,38%
NASDAQ	2 597,47	1,50%
DAX	7 457,90	1,12%
FTSE 100	6 280,70	2,39%
NIKKEI	15 797,60	0,21%
HangSeng	24 176,39	0,94%
Kospi	1 827,30	-0,85%
CSI	5 108,80	-4,58%
BRSP	53 920,57	2,41%
Bovespa		



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Российский рынок акций по итогам торгов во вторник закрепился выше отметки 1910 пунктов по индексу РТС, а в среду на открытии продолжил рост. Сегодня в первые полчаса торгов индикатор поднялся до отметки 1917 пунктов. Поддержкой, как мы и отмечали, стали высокие цены на сырье, не остывающий интерес к акциям металлургических компаний, а также новые сообщения вокруг энергетических компаний. Лидерами роста вчера выступали акции Мосэнерго, подорожавшие на +3,9% до 6,233 руб. после того, как Газпром объявил оферту на выкуп бумаг компании по цене 6,5 рубля за штуку со сроком действия предложения 70 дней.

Нефть торгуется на рекордных отметках в ожидании нехватки сырья на рынке в четвертом квартале, несмотря на решение ОПЕК об увеличении добычи на 500 тыс. баррелей в сутки (б/с) с ноября – на рынке давно сложилось некоторое недоверие к решениям ОПЕК, так как страны-члены организации часто нарушают собственные ограничения.

Пока все данные (динамика спроса и предложения на мировом рынке) говорят о том, что цены на нефть сохранятся на высоком уровне – выше \$73 по Brent. При этом момент увеличения добычи со стороны ОПЕК будет совпадать с началом отопительного сезона в США и Европе, так что 500 тыс. баррелей в сутки вряд ли сможет снизить угрозу дефицита углеводородного сырья на рынке.

Мировые фондовые рынки начали демонстрировать позитивные настроения после того, как управляющий Федеральной резервной системы (ФРС) Фредерик Мишкин заявил о том, что ФРС предпримет все необходимые действия для ограничения негативного влияния на экономику США падения рынка жилья и увеличения стоимости заимствований. Эти слова повысили ожидания снижения процентных ставок американским центробанком на следующем заседании ФРС 18 сентября. Так что сейчас основным вопросом остается уровень снижения ставки – мы прогнозируем, что ФРС не пойдет на резкие меры, ограничившись снижением на 0,25%, чтобы иметь возможность снизить ставку на следующем заседании.

Таким образом, мировые рынки, а за ними и российский, ждут 18 сентября и пока формируют локальные спекулятивные тренды. Основные индексы – РТС и ММВБ – могут показать небольшое снижение, кроме того, в ближайшее время будет наблюдаться высокая волатильность при низких объемах торгов. При этом мы настроены оптимистично и полагаем, что до конца сентября на российском рынке сформируется устойчивый растущий тренд. Ближайшим сопоставлением по индексу ММВБ является отметка 1670 пунктов, а по индексу РТС – 1930 пунктов. Поддержками при этом выступают отметки 1630 и 1880 соответственно.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ ОПЕК приняла решение об увеличении добычи нефти впервые более чем за год, опасаясь, что близкие к рекордным цены могут оказать негативное влияние на мировую экономику. Саудовская Аравия, крупнейший представитель группы, инициировал увеличение производства на 500 тыс. баррелей в сутки с ноября. Таким образом, общий объем производства составит 25,8 млн баррелей в сутки. Решение было принято на основе данных, свидетельствующих о 27%-ном подорожании нефти с начала текущего года. Кроме того, стоимость нефти на торгах во вторник была всего на 50 центов ниже рекордной.

▶ Дефицит внешней торговли США в июле составил \$59,2 млрд. Согласно уточненным данным, в июне отрицательное сальдо внешнеторгового баланса составляло \$59,4 млрд., а не \$58,1 млрд., как сообщалось ранее. Таким образом, в июле по сравнению с пересмотренным июньским показателем дефицит сократился на 0,3%. Аналитики прогнозировали увеличение показателя в июле до \$59 млрд. с объявленного ранее июньского уровня.

▶ Заказы на продукцию машиностроения подскочили в Японии в июле на 17%, что ослабило опасения по поводу спада в японской экономике. Объем заказов увеличился на 17% относительно июня и достиг 1,12 трлн. иен (\$9,9 млрд.). Экономисты ожидали роста на 5%. В понедельник вышли данные о сокращении ВВП в апреле-июне на 0,3% к предыдущему кварталу и о снижении капвложений на 1,2%. По этим заказам можно судить о планах по капвложениям на ближайшие 3-6 месяцев. В прошлом месяце компании заявляли, что планируют увеличить расходы в этом квартале на 3,7% – впервые в этом году. Это также говорит о том, что сокращение ВВП во втором квартале было временным явлением. Инвесторы оценивают в 0% вероятность увеличения ставки Банком Японии на заседании 19 сентября.

▶ Еврокомиссия понизила прогноз по росту ВВП в зоне обращения единой европейской валюты (евро) в 2007г. до 2,5%. Ранее прогноз по росту ВВП в зоне евро, обнародованный в мае с.г., составлял 2,6%. Еврокомиссия также понизила прогноз по экономическому росту в 2007г. в 27 странах Евросоюза до 2,8% по сравнению с майским прогнозом, предусматривающим 2,9% роста. Кроме того, Еврокомиссия прогнозирует, что инфляция в 2007г. в зоне евро составит 2%, а в странах ЕС – 2,2%. Прогноз по обоим показателям повышен на 0,1% по сравнению с предшествующими оценками Еврокомиссии. Как отмечается в сообщении Еврокомиссии, снижение прогноза по экономическому росту в зоне евро и в 27 странах ЕС связано с эффектами кризиса subprime в США и последовавшей за этим переоценкой рисков на рынке глобальных финансовых активов.

## Сегодня

- ▶ Британское правительство обнародует данные об уровне безработицы в августе. (12:30)
- ▶ Статистическое управление Европейского союза опубликует данные о промышленном производстве в июле. (13:00)
- ▶ Международное энергетическое агентство опубликует ежемесячный доклад.

## © 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.