



## MARKET DAILY. 27.09.2007

### Макроэкономика

► Инфляция в РФ за 20 дней сентября составила 0,3%, сообщил директор сводного департамента макроэкономического прогнозирования Минэкономразвития Андрей Клепач. В целом по сентябрю ожидается 0,4%. Как сообщалось, за январь-август 2007 года инфляция в РФ составила 6,7%, в том числе в августе - 0,1%. А.Клепач не исключил, что инфляция по итогам года будет несколько выше запланированных 8,0%, но отметил, что прогноз пока остается прежним.

► Повышение прогноза по росту ВВП РФ на 2007 год связано в основном с высокими ценами на нефть, заявил Андрей Клепач. Он напомнил, что Минэкономразвития повысило прогноз по росту ВВП на 2007 год до 7,3% с 6,5%, на 2008 год - до 6,4% (с 6,1%), на 2009 год - оставило прежним на уровне 6,0%, на 2010 год повысило до 6,3% с 6,2%. По словам А.Клепача, прогноз среднегодовой цены на нефть марки Urals повышен в 2007 году до \$65,5 за баррель с \$55, на 2008 год - до \$62 с \$53, на 2009 год - до \$57 с \$52, за 2010 год - до \$56 с \$50 за баррель.

► Международные резервы России достигли нового рекордного значения. По состоянию на 21 сентября их объем составил \$422,5 млрд. Между тем по состоянию на 14 сентября их объем был равен \$420,9 млрд. Таким образом, за неделю золотовалютные резервы выросли на \$1,6 млрд.

### Новости эмитентов

▼ Глава "Сургутнефтегаза" Владимир Богданов на пресс-конференции в среду подтвердил выход компании на плановые показатели по добыче нефти в 2007 году. Напомним, что весной в годовом отчете компания обнародовала прогноз на 2007 год, согласно которому производство нефти планируется увеличить лишь на 0,9% (до 66,2 млн тонн). При этом в конце прошлого года прогноз роста добычи заявлялся на уровне 2,9% (67,5 млн тонн), а в середине прошлого года - на 7% (до 70,3 млн тонн). В 2006 году добыча нефти "Сургутнефтегаза" выросла на 2,8%.

▼ ВТБ в первом полугодии 2007 года получил чистую прибыль по МСФО в размере \$504 млн. Это на 12,5% меньше, чем за аналогичный период прошлого года, когда чистая прибыль ВТБ составляла \$576 млн.

### Ожидается

► Совет директоров АК "Транснефть" рассмотрит на своем заседании в четверг вопрос о присоединении "Транснефтепродукта". Уже завершена оценка "Транснефтепродукта" в целях присоединения к транспортной монополии. Стоимость за акцию составила порядка \$2,2. Как ранее сообщалось, оценка "Транснефти" составила порядка 370 млрд. руб.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	25,0315	0,10%
RUR/€	35,2193	-0,25%
\$/€	1,4139	0,37%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	450,50	2,78%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	187,20	-26,67%

### Сырье (\$)

Нефть WTI	80,30	0,97%
Brent	77,43	-0,24%
Urals	74,33	0,64%
Газ (ICE)	34,20	-4,44%
Никель	32 760,00	0,78%
Золото	734,75	0,86%
Платина	1 348,00	1,13%
Медь	8 082,00	1,15%

### Индикаторы российского рынка

РТС	2049,45	2,01%
ММВБ	1744,91	2,42%
ММВБ-10	3232,70	2,53%

### Индекс РТС



### Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 525,42	0,54%
Dow Jones	13 878,15	0,72%
NASDAQ	2 699,03	0,58%
DAX	7 865,53	0,82%
FTSE 100	6 477,60	0,59%
NIKKEI	16 747,26	2,24%
HangSeng	27 023,44	2,24%
Kospi	1 940,70	1,68%
CSI	5 395,71	-0,71%
BRSP	59 714,83	4,94%
Bovespa		



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Как мы и прогнозировали, вчера российский рынок смог подняться к отметке 2050 пунктов, причем, сегодня с открытия ему удалось преодолеть данное сопротивление, так что теперь целью индикатора стал предыдущий исторический максимум 2094 пункта, который может быть достигнут уже до конца текущей недели.

Несмотря на сохраняющиеся трудности с рублевой ликвидностью и вероятность технической коррекции на фоне закрытия позиций после переоценки портфелей по итогам квартала, российский рынок сформировал устойчивый растущий тренд.

Особенно хорошо это наблюдается по акциям второго эшелона, где помимо резких всплесков роста по отдельным бумагам, которые традиционно наблюдаются под закрытие позиций, существует также и спокойный, но довольно уверенный спрос даже по тем инструментам, которые обычно не пользуются популярностью у спекулянтов – это региональные телекомы, Транснефть, Полюс Золото, Полиметалл, ММК, акции потребительского сектора. Такой спрос обычно формируется в среднесрочной и долгосрочной перспективе, что позволяет прогнозировать хорошее закрытие года и говорит о правильности нашего прогноза месячной давности о формировании портфеля.

По ряду эмитентов сейчас существует неплохая новостная поддержка. Так, бумаги Транснефти и Сургутнефтегаза дорожают благодаря информации о возможных крупных дивидендных выплатах, к тому же эти бумаги сильно недооценены по сравнению с другими инструментами.

Поддерживает нас и общемировой фон, но в то же время покупки сдерживаются низким уровнем внутренней ликвидности (объем средств на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ по данным на утро четверга упал на 11,5 млрд. рублей - до 626,2 млрд. рублей). Именно последний фактор может спровоцировать техническую коррекцию в конце сентября – начале октября.

При этом мы полагаем, что снижение рынка может быть достаточно сильным, хотя и краткосрочным. Напомним, что уровни поддержки по индексу РТС сейчас располагаются на отметках 2000, 1970, 1950 пунктах.

Уровни сопротивления – это уже отмеченный нами исторический максимум 2094 пункта, долгосрочный восходящий тренд на 2120 пунктах и среднесрочный восходящий тренд от 22 февраля текущего года 2150 пунктов. Причем, мы прогнозируем к концу года пробой последнего сопротивления и выход рынка на новые торговые уровни.

Сегодня и до конца недели, повторимся, мы ждем восходящей динамики. Закрытие позиций возможно лишь к концу торгового дня пятницы перед выходными.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Коммерческие запасы сырой нефти в США на прошлой неделе увеличились на 1,84 млн баррелей (на 0,58%) - до 320,6 млн. баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в среду, товарные запасы бензина выросли на 532 тыс. баррелей (на 0,28%) и составили 191,4 млн баррелей. В то же время коммерческие запасы дистиллятов повысились на 1,53 млн. баррелей (1,13%), достигнув 137,1 млн баррелей. Эксперты ожидали падения запасов нефти на 2,15 млн баррелей и роста запасов дистиллятов на 1 млн баррелей.

► Падение числа заказов на товары длительного пользования в США в августе существенно превзошло прогноз. Объем заказов снизился на 4,9%. Аналитики в среднем ожидали уменьшения на 4%. Согласно уточненным данным, заказы на товары длительного пользования в июле выросли на 6,1%, а не на 5,9%, как сообщалось ранее.

► Рост ВВП Великобритании во втором квартале составил 0,8% относительно предыдущего квартала. Аналитики также прогнозировали подъем показателя на 0,8%. Рост ВВП Великобритании в первом квартале составил 0,7%. Оценка увеличения ВВП Великобритании в прошедшем квартале по сравнению с аналогичным периодом прошлого года была неожиданно пересмотрена до 3,1% с 3%, тогда как эксперты не ожидали изменений. В первом квартале этот показатель увеличился на 3%. Ускорение темпов роста ВВП Великобритании связано с активным развитием сферы услуг, а также с увеличением производственной активности в регионе.

### Сегодня

► Федеральное агентство по трудоустройству Германии сообщит об уровне безработицы в сентябре. (11:55)

► Министерство торговли США опубликует окончательные данные об объеме ВВП во втором квартале, а также о продажах новых домов в августе. (16:30 и 18:00 соответственно).

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

\* \* \*

Нефть подорожала на 2% из-за штормов в Мексиканском заливе, которые могут перерасти в ураган и затронуть районы нефтедобычи.

При этом рост запасов нефти в США не смог охладить «быков», которые видят тревожный для рынка признак: несмотря на то, что товарные запасы нефти в целом по США выросли, на приемном пункте для маркерной нефти WTI в Оклахоме отмечалось сокращение поставок сырья на 18,1 млн баррелей. То есть несмотря на рост запасов США не готовы ни к возможному дефициту сырья в условиях штормов, ни к будущему отопительному сезону.

## © 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.