



MARKET DAILY. 26.10.2007

Новости эмитентов

▲ Норвежская компания StatoilHydro стала вторым партнером российской газовой монополии Газпром в проекте разработки гигантского газоконденсатного Штокмановского месторождения в Баренцевом море. Газпром уже выбрал в качестве первого иностранного партнера энергетическую компанию Total. В июле Газпром и Total подписали 25-летнее соглашение о реализации первой фазы Штокмана стоимостью не менее \$15 млрд, которое предусматривает возможность привлечения других иностранных партнеров с суммарной долей участия до 24% за счет снижения доли Газпрома до 51%. Норвежские Statoil и Norsk Hydro должны завершить объединение 1 ноября 2007 г. В короткий short-лист потенциальных участников проекта также входили ConocoPhillips и Chevron.

▲ Правительство РФ подписало директиву по голосованию госпакетом РАО ЕЭС (52.67%) на внеочередном собрании акционеров энергохолдинга 26 октября. В директиве А. Волошину (глава совета директоров РАО ЕЭС) предписывается проголосовать за реорганизацию. А. Волошин традиционно голосует госпакетом РАО ЕЭС на собраниях акционеров. Напомним, что прием бюллетеней для голосования по вопросу завершения реорганизации РАО ЕЭС прекращается в 18.00 в пятницу 26 октября. В случае, если решение будет принято, энергохолдинг с 1 июля 2008 года прекратит свое существование. Для одобрения реорганизации нужны голоса 75% участников собрания с учетом привилегированных акций. РАО ЕЭС уже позаботилось, чтобы «За» проголосовали и крупные акционеры энергохолдинга - Газпром, ГМК и СУЭК, которые могут обеспечить еще 15% голосов. Таким образом, пока РАО ЕЭС получает порядка 68% голосов, одобряющих реорганизацию. Их однозначно хватит для принятия положительного решения по реорганизации, только в том случае, если бюллетени пришлют владельцы не более 90.27% акций.

Ожидается

► Реестр акционеров ГМК для участия в собрании акционеров по выделению энергетических активов закрывается 26 октября 2007 года. Официально 26 октября не является датой отсечки для акционеров, которые смогут получить акции объединенной энергетической компании (Энерго Полюс) после ее выделения, поскольку дата составления списка должна быть утверждена на Совете директоров Норильского Никеля в начале ноября. Решение о выделении энергоактивов будет принято на внеочередном собрании акционеров 14 декабря. Акционеры Норильского Никеля, поддержавшие выделение, получат пропорционально своей доле в компании акции Энерго Полюс, которая должна будет иметь ADR, а также листинг на РТС и ММВБ. Акционеры, которые проголосуют против, или не смогут принять участие в голосовании, получат возможность продать свои акции по цене 5.3 тыс. рублей (\$212) за бумагу. В новый энергетический холдинг планируется выделить активы, участвующие в энергоснабжении Заполярного филиала Норильского Никеля.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,8508	-0,16%
RUR/€	35,4497	0,14%
\$/€	1,4324	0,40%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	456,50	5,31%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	328,20	-10,38%

Сырье (\$)

Нефть WTI	90,46	3,86%
Brent	87,48	3,69%
Urals	84,62	3,83%
Газ (ICE)	51,48	2,75%
Никель	31 005,00	-0,47%
Золото	767,50	1,32%
Платина	1 447,00	0,70%
Медь	7 792,50	0,73%

Индикаторы российского рынка

РТС	2174,28	2,40%
ММВБ	1834,56	1,80%
ММВБ-10	3347,44	1,75%



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 514,40	-0,10%
Dow Jones	13 671,92	-0,02%
NASDAQ	2 750,86	-0,86%
DAX	7 939,29	0,76%
FTSE 100	6 595,20	0,99%
NIKKEI	16 477,73	-3,34%
HangSeng	30 466,60	3,79%
Kospi	2 028,06	4,18%
CSI	5 052,58	-0,56%
BRSP	62 341,49	-0,45%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Российский рынок акций утром в пятницу продолжает подъем. Нефтяные «фишки» наконец отреагировали на рекордно высокую цену на нефть, второй эшелон дорожает на фоне отдельных корпоративных новостей, а котировки акций РАО ЕЭС замерли на фоне проходящего собрания акционеров компании.

Поддержку бумагам Транснефти, помимо роста цен на нефть, оказал финансовый отчет компании, оказавшийся лучше ожиданий: чистая прибыль Транснефти по международным стандартам во втором квартале 2007 года выросла по сравнению с аналогичным периодом 2006 года на 9,7% - до 18,18 млрд. рублей.

Нефть марки WTI в ходе торгов в пятницу достигла нового рекорда - \$91,10 за баррель после выхода статданных о неожиданном снижении запасов топлива в США и на фоне опасений по поводу развития ситуации вокруг Ирака и Ирана. В четверг было объявлено о новых санкциях США против Ирана, а Турция предупредила о возможности расширения своей операции в отношении курдских сепаратистов.

Кроме того, запасы нефти в США демонстрируют очередное падение. Сейчас их уровень находится на минимальной отметке с января текущего года.

Общую поддержку российскому рынку оказывает улучшающаяся конъюнктура мировых фондовых площадок - накануне выросло большинство европейских фондовых индексов, тенденция к росту доминирует в пятницу в Азии, также растут фьючерсы на американские индикаторы.

Таким образом, российский рынок сейчас имеет все шансы преодолеть сопротивление очередного максимума - 2181 пункт. При этом не исключено, что в понедельник-вторник котировки могут показать небольшое снижение на фоне ожидания решения по ставке ФРС США. В случае ее снижения мировым рынкам акций обеспечен рост на протяжении двух-трех месяцев за счет падения долгового рынка США и снижения курса доллара. Причем сохранение ставки на текущем уровне может вызвать легкое разочарование, но вряд ли окажет серьезное влияние на динамику котировок акций, тем более, российских. Отечественный рынок сейчас наполнен внутренними событиями. Основной интригой остается РАО ЕЭС. Мы придерживаемся прогноза дальнейшего роста акций после собрания акционеров и до 10 декабря (срок окончания выкупа бумаг у акционеров, проголосовавших против реорганизации). В этот период котировки обыкновенных акций могут подняться выше цены выкупа 32,15 руб., при этом сопротивлением станет отметка 33 руб. Этого подъема будет достаточно и для возможности продажи бумаг в рынок, и для подъема основных биржевых индексов. Последнему до конца года будут способствовать бумаги второго эшелона на фоне сохраняющегося долгосрочного спроса и акции нефтегазового сектора, которые будут переоцениваться инвесторами к концу года.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Продажи новостроек в США в сентябре неожиданно выросли. Объем реализованных новостроек составил 770 тыс. домов в годовом исчислении, что на 4,8% выше показателя предыдущего месяца. В августе, согласно уточненным данным, продажи составили 735 тыс. домов, а не 795 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали снижения этого показателя на 3,1% с объявленного ранее уровня - до 770 тыс. домов.

► Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе снизилось на 8 тыс. - до 331 тыс. Согласно пересмотренным данным, число заявок неделей ранее составило 339 тыс., а не 337 тыс., как сообщалось. Аналитики ожидали уменьшения числа заявок на 17 тыс. с объявленного ранее уровня - до 320 тыс. Число продолжающих получать пособие по безработице людей за неделю, завершившуюся 13 октября, увеличилось до 2,53 млн с 2,523 млн человек неделей ранее. Средненедельное количество заявок на пособие в США в текущем году составляет 318,2 тыс. против 313 тыс. в 2006 году.

► Число заказов на товары длительного пользования в США в сентябре неожиданно снизилось. Объем заказов уменьшился на 1,7%. Аналитики ожидали роста в среднем на 1,5%. Согласно уточненным данным, заказы на товары длительного пользования в августе снизились на 5,3%, а не на 4,9%, как сообщалось ранее. К товарам длительного пользования относится продукция, срок пользования которой составляет не менее трех лет.

► Индекс доверия германских предпринимателей к экономике страны в октябре упал до 103,9 пункта со 104,2 пункта месяцем ранее, - данные исследовательского института Ifo. Аналитики ожидали более значительного снижения - до 103,7 пункта.

► Доверие французских предпринимателей к экономике страны в октябре снизилось, что совпало с ожиданиями экспертов. Индекс, который рассчитывает Национальное статистическое управление Insee на основе опроса руководителей 2,5 тыс. компаний, уменьшился до 108 пунктов с пересмотренных 109 пунктов месяцем ранее. Ожидалось снижения показателя до 108 пунктов с ранее объявленного сентябрьского уровня в 110 пунктов.

Сегодня

► Япония опубликует сведения об изменении потребительских цен и предварительные данные о промышленном производстве в сентябре.

► Мичиганский университет опубликует окончательное значение рассчитываемого им индекса доверия потребителей к экономике США в октябре. (18:00)

► Как ожидается, Baker Hughes Incorporated, Brunswick Corporation, Countrywide Financial Corporation, Nissan Motor Co. Ltd., NTT DoCoMo, Tata Steel Ltd, TeliaSonera AB, Volkswagen AG 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.