



MARKET DAILY. 22.04.2008

Макроэкономика

► Объем инвестиций в основной капитал в России в марте 2008 года увеличился на 20,2% по сравнению с мартом 2007 года и составил 511,8 млрд рублей, сообщила в понедельник Федеральная служба государственной статистики (Росстат). За I квартал 2008 года инвестиции увеличились также на 20,2% по сравнению с январем-мартом 2007 года (в январе рост составил 19%, в феврале - 21,2%). Как сообщалось ранее, в 2007 году был зафиксирован рекордный рост инвестиций в основной капитал на уровне 21,1%, в том числе в I квартале - на 22,8%, а в марте - на 20,7%. По сравнению с февралем 2008 объем инвестиций в марте 2008 вырос на 19,3%. МЭРТ на прошлой неделе повысил прогноз по инвестициям на 2008 год до 17,8% с 14,4%.

► Рост валового внутреннего продукта (ВВП) в России в марте 2008 года составил 7,8%, в первом квартале текущего года ВВП вырос на 8% по сравнению с первым кварталом прошлого года, сообщила глава МЭРТ Эльвира Набиуллина. В I квартале 2007 года рост ВВП, по данным Росстата, составил 7,4% по сравнению с I кварталом 2006 года.

Новости эмитентов

▲ Компания НОВАТЭК представила финансовые результаты деятельности по итогам 2007 г в соответствии со стандартами МСФО. Выручка НОВАТЭКа выросла на 26,8% до 62,43 млрд руб. Чистая прибыль также увеличилась по сравнению с 2006 г на 33,7% до 18,72 млрд руб. В результате уровень чистой рентабельности компании возрос на 1,54 п.п. и достиг 29,99%. Рост общей выручки от основной деятельности объясняется, главным образом, благоприятной ценовой конъюнктурой внутреннего и международного рынков газа, что обусловлено резким ростом цен на нефть и мазут. Объемы реализации природного газа НОВАТЭКом в 2007 г увеличились на 5,8% до 32,05 млрд куб м. Объемы реализации жидких углеводородов возросли на 6,9% до 2,40 млн т.

Ожидается

► Совет директоров ОАО "Ростелеком" назначил годовое собрание акционеров на 9 июня, говорится в сообщении компании. Дата закрытия реестра - 22 апреля. Основным акционером компании является "Связьинвест", владеющий 50,67% голосующих акций. Структуры, близкие к инвестбанку "КИТ Финанс" и управляющей компании "Лидер", владеют около 40% акций "Ростелекома", примерно 5% находится в свободном обращении, в том числе на Нью-йоркской фондовой бирже.

► Компания «Сибирьтелеком» приняла решение провести годовое собрание акционеров. Дата, на которую составляется список владельцев акций эмитента - 5 мая 2008 г.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	23,4704	0,43%
RUR/€	37,1137	-0,33%
\$/€	1,5912	0,60%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	459,70	-23,02%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	100,60	-33,90%

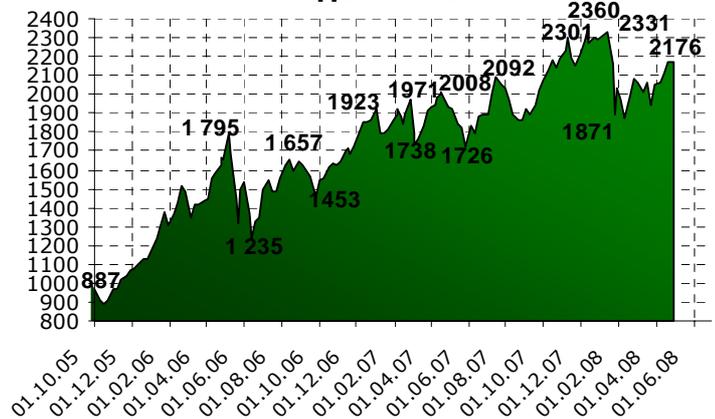
Сырье (\$)

Нефть WTI	116,43	0,36%
Brent	114,43	0,45%
Urals	110,64	0,52%
Газ (ICE)	56,89	1,21%
Никель	28 648,50	-2,58%
Золото	916,60	-0,47%
Платина	1 980,00	-2,52%
Медь	8 641,50	0,14%

Индикаторы российского рынка

RTS	2172,25	-0,17%
ММВБ	1686,88	-1,16%
ММВБ-10	2953,76	-1,46%

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 388,17	-0,16%
Dow Jones	12 825,02	-0,19%
NASDAQ	2 408,04	0,21%
DAX	6 786,55	-0,83%
FTSE 100	6 053,00	-0,06%
NIKKEI	13 547,82	-1,09%
HangSeng	24 648,07	-0,62%
Kospi	1 787,49	-0,72%
CSI	3 125,67	-5,52%
BRSP	64 922,60	0,00%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Как мы и прогнозировали, российский рынок с понедельника показывает боковую динамику с попытками небольшого снижения по отдельным, наиболее перекупленным, инструментам. Фьючерс на индекс РТС увеличил откат к базовому активу до 17,9 пункта по сравнению со снижением на 12,3 пункта накануне, однако, объемы торгов крайне низкие.

При этом, «голубые фишки» показывают абсолютную устойчивость по отношению к внешнему фонду: акции ЛУКОЙЛа снизились примерно на 2% от последнего локального максимума (2177 руб.), встали на планку поддержки и готовы к пробитию уровня 2196 руб. Положительным фактором остаются рекордно высокие цены на нефть и сохраняющиеся надежды на снижение налогообложения.

Надо отметить, что лучше рынка сейчас стоят акции Сургутнефтегаза, которые мы еще вчера рассматривали как привлекательный для покупки актив.

Достаточно уверенно себя чувствуют и акции банковского сектора, причем, здесь сейчас мы выделяем акции ВТБ: по сравнению с бумагами Сбербанка, на ВТБ не давит навес долгосрочных продаж.

Хуже других себя чувствуют только акции РАО ЕЭС, по которым наблюдается сокращения позиций со стороны некоторых фондов, ориентирующихся на состав индекса (напомним, что РАО будет исключено из основных индексов уже в середине мая). Но вполне вероятно, что к моменту разделения бумаги РАО ЕЭС могут исполнить «лебединую песню» роста – по текущим ценам бумаги становятся крайне привлекательными для тех, кто отдавал их на отсечке по 32,15 руб. за обыкновенную акцию. Они имеют возможность докупить корзину «ЗА» по цене, примерно на 70% дешевле ее справедливой цены, уже получив средства от продажи РАО ЕЭС.

Таким образом, у рынка остаются основания для роста. В том случае, если на этой неделе мы не увидим значительного негатива извне, то индекс РТС может закрыть торговый период выше уровня 2200 пунктов.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Экономический рост в странах Европы с развитой экономикой в ближайшие два года существенно замедлится: до 1,5% в 2008 году и 1,4% - в 2009 году с 2,8% в 2007 году, сообщил глава представительства МВФ в России Невен Матес. По его словам, в странах Европы с развивающимся рынком темпы роста также снизятся - до 5,5% в 2008 году и 5,2% - в 2009 году с 6,9% в 2007 году. Инфляция в еврозоне опустится ниже 2% в 2009 году, сообщил Невен Матес.

► Банк Англии, сообщает агентство Bloomberg, предложит в сегодня банкам провести своп государственных облигаций на сумму в 50 млрд фунтов (\$100 млрд) на бумаги, обеспеченные ипотечными обязательствами, чтобы стабилизировать ситуацию на кредитном рынке. Поскольку госбумаги имеют низкий уровень риска, банки в результате свопа получают активы, с которыми они смогут более активно работать на рынке и кредитовать друг друга. При этом ЦБ получит в качестве обеспечения ипотечные бумаги, которые стали неликвидными. Объявление новых шагов Банка Англии совпало с сообщениями, что Royal Bank of Scotland, второй крупнейший британский банк, объявит на днях об убытках в 5-7 млрд фунтов и о планах привлечения в капитал 10-12 млрд фунтов. Банк Англии, стремясь стабилизировать ситуацию на кредитном рынке, ранее начал проведение кредитных аукционов для предоставления банкам ликвидности. В последний раз банки подали заявки на получение 50 млрд фунтов, что стало самым высоким показателем за три месяца, свидетельствуя о новом обострении дефицита ликвидности на рынке. Ставка LIBOR в американской валюте поднялась 18 апреля на 9 базисных пунктов - до 2,91% годовых, максимального уровня с 11 марта, по фунтам - почти до 5,9%. Премьер-министр Великобритании Г. Браун заявил 16 апреля, что изучаются также варианты вливания средств в ипотечный рынок. HBOS, крупнейший британский ипотечный банк, сообщил, что цены на дома упали до минимального уровня с 1992 г.

► Bank of America Corp. снизил чистую прибыль в первом квартале в 3,4 раза, что оказалось хуже ожиданий аналитиков. Как говорится в сообщении американского банка, чистая прибыль в январе-марте составила \$1,21 млрд, или 23 цента в расчете на акцию, против \$5,255 млрд, или \$1,16 на акцию, полученных за аналогичный период прошлого года. Опрошенные Thomson Financial эксперты ожидали в среднем прибыль на уровне 41 цент на акцию. Bank of America увеличил резервы на возможные расходы в прошлом квартале на \$4,78 млрд, до \$6,01 млрд, из-за растущие кредитных расходов, отмечается в сообщении. Убыток, связанный с торговлей ценными бумагами, составил \$1,31 млрд против прибыли на сумму \$1,66 млрд в январе-марте 2007 года. В основном он был обусловлен списанием CDO (производные инструменты на портфель долговых инструментов) на \$1,47 млрд и потерей \$439 млн по кредитам, предоставленным на выкуп акций компаний с помощью заемных средств (leveraged buyouts). Выручка Bank of America сократилась до \$17,003 млрд по сравнению с \$18,155 млрд. Стоимость акций банка в первом квартале опустилась на 8,1%. Bank of America является крупнейшим в США розничным банком и крупнейшим эмитентом кредитных карт.

► Royal Bank of Scotland привлечет 12 млрд фунтов (\$23,7 млрд) стерлингов за счет размещения новых акций среди своих акционеров. Банк планирует выпустить 11 новых акций на каждые 18 существующих бумаг. RBS, купивший голландский банк ABN Amro совместно с Banco Santander SA и Fortis за 72 млрд евро (\$114 млрд), заплатил за него в основном наличными средствами. Эти расходы, одновременно со списанием активов в условиях кризиса на финансовых рынках, значительно сократили капитал банка, вынудив его прибегнуть к привлечению дополнительных средств. RBS потерял более трети своей рыночной стоимости с начала кредитного кризиса в августе прошлого года. Согласно прогнозу банка, объем его списаний, связанных с потерями на кредитных рынках, составит в 2008 году 4,3 млрд фунтов. Кроме того, RBS, вероятно, сократит объем дивидендов в 2008 году.

СЕГОДНЯ

► Национальная ассоциация риелторов США обнародует данные о продажах домов на вторичном рынке в марте. (18:00)

© 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.