



MARKET DAILY. 13.02.2008

Макроэкономика

► GIMV NV, крупнейшая бельгийская компания, специализирующаяся на выкупе акций, и KBC Private Equity договорились о создании фонда private equity для инвестиций в российские компании. Фонд Eagle Capital Partners планирует инвестировать 60 млн евро в течение трех лет, говорится в заявлении GIMV. Каждая компания будет вносить в фонд по 10 млн евро в год.

► Объем денежных средств в экономике России, которые могут быть использованы как средство платежа (деньги вне банков и депозиты до востребования в банковской системе без депозитов органов государственного управления), в декабре 2007 года, по предварительным данным, увеличился до 7 трлн 974,3 млрд рублей с 7 трлн 285,8 млрд рублей, или на 9,4%. Такие предварительные данные содержатся в материалах ЦБ РФ, размещенных на его сайте в Интернете. В 2007 году этот показатель вырос на 42,4% (с 5 трлн 598,4 млрд рублей на начало 2007 года). В то же время объем депозитов в банковской системе, которые не используются как средство платежа (срочные и сберегательные депозиты, а также депозиты в иностранной валюте), по предварительным данным, увеличился в декабре на 7,1% - до 6 трлн 653,8 млрд рублей с 6 трлн 214,8 млрд рублей, а за год - на 46,3% (с 4 трлн 548,3 млрд рублей).

Ожидается

► ВТБ рассматривает возможность повышения размера дивидендов до 20-25% по группе. Об этом заявил президент, председатель правления банка Андрей Костин.

► ВТБ ожидает роста чистой прибыли по группе по МСФО по итогам 2007 г свыше 10-15%. Об этом заявил президент, председатель правления банка Андрей Костин.

► Представители правительственных ведомств и Транснефти на совещании у вице-преьера С. Нарышкина обсуждали ситуацию вокруг строительства трубопровода Восточная Сибирь-Тихий океан (ВСТО). На совещании было принято два взаимоисключающих решения - выполнить поручение первого вице-преьера Д. Медведева, подготовив предложения о сдаче первой очереди ВСТО в 2008 г, и одновременно продолжить обсуждение вопроса о запуске ВСТО в конце 2009 г. Минпромэнерго в настоящее время считает возможным ввод в строй ВСТО не ранее осени 2009 г, поскольку готовность непосредственно трубопровода составляет сейчас около 50% (при плане на февраль 2008 г - 71%), нефтеперекачивающих станций - около 30% (при плане - 68%). Минпромэнерго и Транснефть намерены провести сверку документов, касающихся первого и второго этапов строительства ВСТО, по окончании первого квартала 2008 г, то есть уже после истечения срока поручения Д. Медведева. Кроме того, было заявлено о возможности нового увеличения стоимости реализации проекта. На текущий момент удельная стоимость ВСТО уже значительно превосходит таковую для аналогичного трубопровода на китайской территории Мохэ-Дацин.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,6537	-0,07%
RUR/€	35,8317	-0,28%
\$/€	1,4583	0,44%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	580,50	15,87%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	189,60	-18,97%

Сырье (\$)

Нефть WTI	92,78	-0,87%
Brent	92,86	-0,72%
Urals	89,05	-0,88%
Газ (ICE)	49,07	-1,15%
Никель	27 800,00	-0,71%
Золото	917,00	-0,11%
Платина	1 937,00	0,68%
Медь	7 805,00	-0,20%

Индикаторы российского рынка

RTS	1980,84	3,30%
ММВБ	1665,47	3,76%
ММВБ-10	2896,36	3,89%

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 348,86	0,73%
Dow Jones	12 373,41	1,09%
NASDAQ	2 320,04	-0,001%
DAX	6 967,84	3,33%
FTSE 100	5 910,00	3,54%
NIKKEI	13 068,30	0,36%
HangSeng	23 239,42	0,80%
Kospi	1 631,78	-0,70%
CSI	5 043,20	-0,60%
BRSP	61 805,40	1,92%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Утром в среду российский рынок слегка снижается, что, правда, пока не вызывает особых опасений – после нескольких дней резкого роста котировкам необходимо закрепить на достигнутых уровнях без попыток пробития поддержек. При этом оптимизм вызывают новости по ряду эмитентов.

В первую очередь, долгосрочный позитив получили акции ВТБ на новостях возможном увеличении дивидендов и прибыли банка. Как стало известно во вторник, президент - председатель правления ВТБ Андрей Костин считает целесообразным повысить дивиденды за 2007 год до 20-25% от чистой прибыли по группе. Сегодня на открытии котировки снизились вместе с рынком, однако, ближе к 11:30 МСК в данном секторе почувствовались новые покупки.

Новость о том, что Сбербанк увеличивает долю акций в своем портфеле, также укрепляет надежды на сохранение роста. Вряд за последние дни Сбербанк полностью сформировал позиции и теперь на провалах рынков его действия смогут поддержать котировки по большинству недооцененных бумаг. Собственно акции Сбербанка на этом фоне также могут возобновить рост – инвесторы теперь быстро смогут провести взаимосвязь между растущим рынком и ростом доходов банка.

Некая стабильность сформировалась и в акциях РАО ЕЭС. Здесь целью при движении вверх является отметка 32 руб., и мы полагаем, что раньше этого уровня продавать бумаги нет смысла.

В целом по рынку мы также сохраняем осторожный оптимизм. Если внешний фон не внесет коррективы в планы российских «быков», индекс РТС в ближайшие полторы недели сможет выйти на уровень 2100 пунктов.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Федеральная резервная система (ФРС) США в понедельник провела аукцион, на котором предоставила банкам средства на \$30 млрд на 28 дней по ставке 3,01% годовых. На предыдущем аукционе, состоявшемся 28 января, стоимость денег была более высокой - 3,123%. Объем заявок на аукционе 11 февраля составил \$58,4 млрд, что в 1,95 раза превысило предлагаемый объем средств. На январских торгах данный показатель составлял 1,25 раза. В понедельник заявки предоставили 66 потенциальных получателей средств против 52 на предыдущем аукционе. Федеральный резерв готов продолжать вливание ликвидности в банковскую систему до тех пор, пока это будет необходимо. Следующий аукцион, на котором также будет предложено \$30 млрд, запланирован на 25 февраля. В декабре Европейский ЦБ и Федеральная резервная система предприняли скоординированные шаги по вливанию денег на финансовые рынки с целью снижения ставок по межбанковским кредитам, подскочившим из-за кризиса на жилищном рынке в США. С тех пор стоимость краткосрочных кредитов упала, а выпуск коммерческих бумаг вырос впервые с августа.

► Индекс доверия инвесторов и аналитиков к экономике Германии неожиданно увеличился в феврале впервые за восемь месяцев. Значение индекса, рассчитываемого исследовательским институтом ZEW, выросло до минус 39,5 пункта с минус 41,6 пункта в январе. Эксперты прогнозировали падение показателя до минус 45 пунктов. В январе значение индекса было минимальным за последние 15 лет. Опасения, связанные с возможностью рецессии в США, привели к падению фондовых рынков и негативно отразились на настрое инвесторов. Однако некоторое улучшение показателя доверия означает, что влияние проблем в американской экономике на европейскую будет ограниченным. Промпроизводство в Германии выросло в декабре на максимальную за четыре месяца величину благодаря увеличению объема выпуска товаров длительного пользования.

► Потребительские цены в Великобритании в январе упали на 0,7%. Аналитики ожидали снижения этого показателя на 0,6%. Инфляция в годовом исчислении в прошлом месяце ускорилась до 2,2% с 2,1% в декабре по сравнению с прогнозом на уровне 2,3%. Январский уровень годовой инфляции стал максимальным за последние семь месяцев. Темпы роста потребительских цен превышают целевой уровень Банка Англии, составляющий 2% в год, уже четыре месяца подряд, что сокращает вероятность очередного снижения базовой процентной ставки центробанком. Ускорению темпов роста потребительских цен в годовом исчислении способствовало, в частности, повышение стоимости бензина, продуктов питания, а также мебели. Руководство центробанка взвешивает инфляционные риски одновременно с рисками ослабления экономического роста.

► Один из богатейших людей мира Уоррен Баффет предложил выкупить муниципальные обязательства страховщиков облигаций MBIA Inc., Ambac Financial Group Inc. и FGIC Corp. Как сообщалось ранее, в конце декабря У.Баффет, пытаясь воспользоваться кризисом на кредитных рынках, создал компанию, которая будет заниматься страхованием облигаций, что сделает их выпуск более дешевым для региональных властей США. Berkshire Hathaway Assurance Corp. будет гарантировать облигации городов, округов и штатов, использующиеся для финансирования школ, больниц, ЖКХ и других общественных проектов. Компания с высоким рейтингом "AAA", скорее всего, будет очень тепло принята инвесторами в муниципальные бумаги, поскольку она предоставит им альтернативу на фоне шатких рейтинговых позиций других страховщиков облигаций.

Сегодня

- Британское правительство обнародует данные о количестве безработных в стране в январе. (12:30)
- Статистическое управление Европейского союза опубликует данные о промышленном производстве в декабре. (13:00)
- Министерство торговли США опубликует данные об объеме розничных продаж в январе, а также данные о запасах товаров на складах в декабре. (16:30 и 18:00 соответственно)
- Как ожидается, будут опубликованы данные о запасах сырья в США. (18:30).

© 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 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.