



## MARKET DAILY. 24.07.2008

### МАКРОЭКОНОМИКА

► Инфляция в РФ с 15 по 21 июля составила 0,1%, с начала месяца - 0,5%, сообщил в среду Росстат. За период с начала года потребительские цены в стране выросли на 9,3% по сравнению с 6,5% за тот же период 2007 года. В июле 2007 года инфляция за три недели составляла 0,8%, а в целом за месяц - 0,9%.

### НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

▲ Международное рейтинговое агентство Standard & Poors' повысило долгосрочный рейтинг ОАО "Новолипецкий металлургический комбинат" (НЛМК) до инвестиционного уровня "BBB-". Прогноз рейтинга - стабильный. Ранее долгосрочный корпоративный кредитный рейтинг НЛМК находился на уровне "BB+" также со "стабильным" прогнозом. Кроме того, S&P подтвердило долгосрочный рейтинг НЛМК по российской шкале на уровне "ruAA+". "Повышение кредитного рейтинга отражает здоровое кредитное качество, хорошую поддержку прибыльности компании ее вертикальной интеграцией, улучшении диверсификации деятельности компании", - говорится в пресс-релизе S&P.

▲ Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило российскому девелоперу Открытые инвестиции (ОПИН) долгосрочный рейтинг дефолта эмитента, краткосрочный РДЭ и старший необеспеченный рейтинг на уровне В. Прогноз по рейтингу - "позитивный", что обусловлено ожиданиями агентства, что кредитный профиль ОПИНа в ближайшее время улучшится, если компании удастся успешно реализовать свою стратегию по расширению. По заявлениям Fitch, в случае, если компания добьется ожидаемого увеличения объемов строительства и поставленных финансовых показателей, в течение ближайших 12-18 месяцев агентство может повысить рейтинг ОПИНа на одну ступень.

### ОЖИДАЕТСЯ

► Американская CopocoPhillips, являющаяся крупным акционером НК "ЛУКОЙЛ", оценивает свою долю в чистой прибыли российской компании за I полугодие 2008 года в \$1,484 млрд, говорится в отчете американской компании. Свою долю в прибыли CopocoPhillips рассчитывает исходя из того, что ей принадлежит 20,6% от числа акций, находящихся в обращении, за вычетом казначейских акций. Прогноз основан на рыночных индикаторах и исторических тенденциях производства "ЛУКОЙЛа". Таким образом, чистая прибыль "ЛУКОЙЛа" за I полугодие оценивается в \$7,203 млрд, что на 89% выше показателя за аналогичный период 2007 года. Доля CopocoPhillips в чистой прибыли "ЛУКОЙЛа" за II квартал составила 774 млн. Таким образом, чистая прибыль "ЛУКОЙЛа" за II квартал оценивается в \$3,757 млрд (рост на 49%). CopocoPhillips ожидает, что во II квартале ее доля в добыче углеводородов "ЛУКОЙЛа" составит 448 тыс. баррелей нефтяного эквивалента в сутки, в переработке - 215 тыс. баррелей нефти в сутки.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	23,3220	0,54%
RUR/€	36,7695	-0,47%
\$/€	1,5699	-0,55%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	547,00	6,69%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	374,10	2,02%

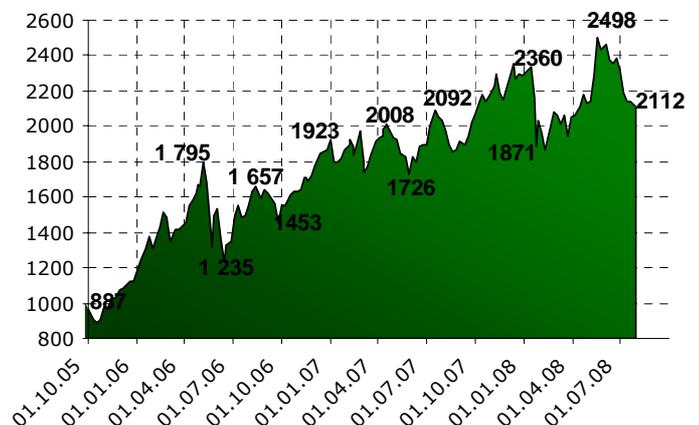
### EUR/USD



### Индикаторы российского рынка

РТС	2111,93	-0,55%
ММВБ	1603,04	-0,19%
ММВБ-10	2821,44	0,33%

### ИНДЕКС РТС



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Первая половина дня четверга прошла под знаком попыток индекса РТС пробить уровень поддержки на 2100 пунктов, однако, пока рынку удается удержаться от серьезного захода под данную отметку. На планку, привлекательную для возобновления покупок, встали котировки акций ЛУКОЙЛа. Акции Газпрома в районе уровня 280 руб. также обладают уверенной поддержкой в виде долгосрочных покупок со стороны некоторых крупных брокеров, работающих на российском фондовом рынке. Провал ниже данного уровня означал бы для них необходимость откупать клиентский заказ на собственные позиции, так что с их стороны сейчас можно будет ожидать поддержки котировок.

Но несмотря на это, мы не рассматриваем Газпром в качестве привлекательного актива. В последний год акции Газпрома на рынке используются для сохранения излишней ликвидности, которая регулярно выводится из инструмента в случае появления более интересных активов. Подобная ситуация может сложиться и сейчас, когда средства вынимаемые из Газпрома в диапазоне 350-280, который мы наблюдаем с мая текущего года, будут вкладываться в акции ЛУКОЙЛа, а также подешевевшие электроэнергетические акции. Энергетический сектор по-прежнему разделен на бумаги, где действуют стратегические инвесторы (ОГК-3, ОГК-4, ОГК-5, ТГК-1, ТГК-8, ТГК-9 и ТГК-10) и где цена за 1 кВт значительно превышает среднюю по России цену (\$414), и бумаги, где корпоративные события пока себя исчерпали. К последним относятся ОГК-2, ОГК-6, ТГК-6, ТГК-11, ТГК-13, ФСК ЕЭС, цена 1 кВт в данных активах находится ниже планки \$300, так что мы полагаем, что эти акции могут быть привлекательны для долгосрочных покупок.

В целом же заметно, что в настоящий момент динамика российского рынка не зависит от внешних факторов – на торги давит снижение ликвидности, а также действия какого-то крупного инвестора, спектрально продающего свои активы. Ускорение падения, наблюдающееся вчера и сегодня по отдельным активам, обычно говорит о финальной стадии подобных продаж – мы по-прежнему оптимистично настроены на первую половину августа. Не исключено, что уже сегодня к вечеру индексу РТС удастся вернуться выше уровня 2100 пунктов – в этой ситуации на графике сформируется фигура «крест», означающая слом предыдущего (в данном случае понижательного) тренда.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

▼ Уровень доверия французских предпринимателей к экономике страны в июле снизился больше, чем ожидалось. Индекс, который рассчитывает Национальное статистическое управление Insee на основе опроса руководителей 2,5 тыс. компаний, составил 98 пунктов. Аналитики ожидали снижения индекса до 100 пунктов.

▲ Чистая прибыль Credit Suisse Group AG, второго по величине швейцарского банка, снижалась во втором квартале 2008 года на 62%, потери от списаний по кредитам составили 22 млн швейцарских франков. Чистая прибыль Credit Suisse в апреле-июне снизилась до 1,22 млрд франков (\$1,18 млрд), или 1,12 франка в расчете на акцию, против 3,19 млрд франков, или 2,82 франка на акцию, за аналогичный период годом ранее. При этом прибыль компании значительно превысила средний прогноз аналитиков, которые ожидали падения показателя до 617 млн франков. Швейцарский банк активно сокращал вложения в неблагонадежные кредитные обязательства и активы, связанные с недвижимостью, с целью свести к минимуму списания относительно своего конкурента – крупнейшего швейцарского банка UBS AG.

## СЫРЬЕ

► Коммерческие запасы сырой нефти в США на прошлой неделе снизились на 1,56 млн баррелей (0,52%) – до 295,33 млн баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в среду, товарные запасы бензина увеличились на 2,85 млн баррелей (1,33%) и составили 217,085 млн баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов выросли на 2,42 млн баррелей (1,92%), достигнув 128,109 млн баррелей. Эксперты

### Индикаторы мировых рынков

<b>S&amp;P 500</b>	1 282,19	<b>0,41%</b>
<b>Dow Jones</b>	11 632,38	<b>0,26%</b>
<b>NASDAQ</b>	2 325,88	<b>0,95%</b>
<b>DAX</b>	6 550,78	<b>1,68%</b>
<b>FTSE 100</b>	5 459,40	<b>1,78%</b>
<b>NIKKEI</b>	13 603,31	<b>2,18%</b>
<b>HangSeng</b>	23 312,51	<b>1,37%</b>
<b>Kospi</b>	1 626,14	<b>2,16%</b>
<b>CSI</b>	3 083,32	<b>1,45%</b>
<b>BRSF</b>		
<b>Bovespa</b>	59 420,86	<b>-0,38%</b>

### DJIA (США)





ожидали снижения запасов нефти на 600 тыс. баррелей, увеличения запасов бензина - на 200 тыс. баррелей и запасов дистиллятов - на 2,5 млн баррелей.

▶ Арктический регион может содержать 90 млрд баррелей нефти, что больше всех известных запасов Нигерии, Мексики и Казахстана вместе взятых, такого количества хватит для обеспечения потребностей США в течение 12 лет, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на Управление геологических изысканий США. Треть предполагаемых запасов находится на Аляске. Для сравнения, геологическая формация под Северным полюсом, о которой в прошлом году заявляли ученые России, содержит, скорее всего, только 1,2% арктической нефти. Нефтяные компании, такие как Royal Dutch Shell Plc и Chevron Corp. Укорили работы по разведке месторождений на крайнем севере. Намерение России получить эксклюзивные права на разработку месторождений в Арктике вызвали протест США, Канады, Норвегии и Дании. "Большая часть Арктики, главным образом шельфовые зоны, не исследована на предмет наличия там нефти", - заявил представитель Управление геологических изысканий США Дональд Готье.

▶ Добыча угля в КНР в январе-июне 2008 года выросла на 14,8% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года и составило 1,26 млрд тонн, говорится в сообщении Государственного статистического управления (ГСУ) КНР. В июне добыча угля в Китае увеличилась на 17,3% - до 239,4 млн тонн. Цены на уголь в Китае в 2008 году резко подскочили из-за дефицита поставок, что, в свою очередь, стимулировало производство. Одной из причин увеличения добычи угля в Китае стал рост цен и сокращение квот на экспорт угля из Вьетнама, который является одним из основных поставщиков КНР.

## СЕГОДНЯ

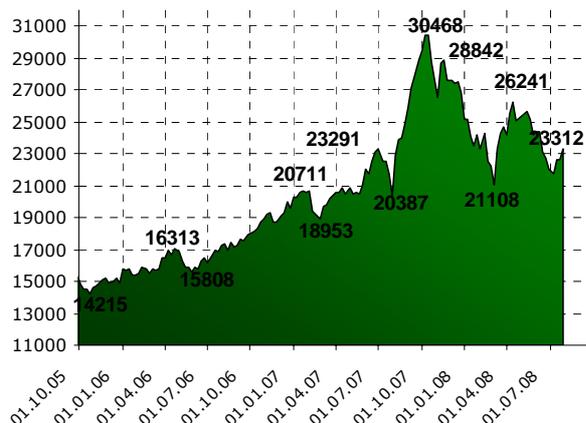
▶ Германский исследовательский институт Ifo опубликует индекс доверия бизнесменов к экономике страны в июле. (12:00)

▶ Национальное статистическое управление Великобритании опубликует данные о розничных продажах в июне. (12:30)

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

▶ Национальная ассоциация риэлтеров США обнародует данные о продажах домов на вторичном рынке в июне. (18:00).

### Hang Seng (Гонг-Конг)



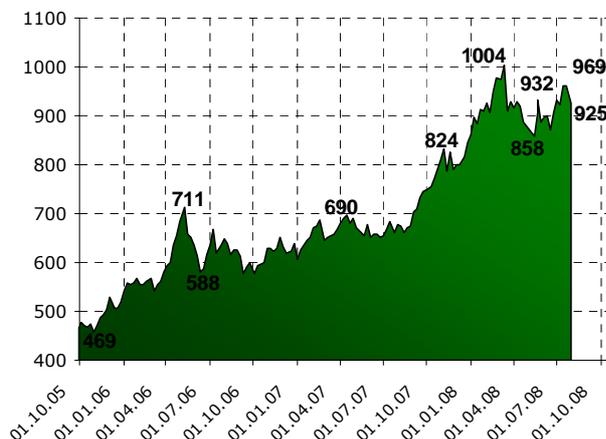
### Сырье (\$)

<b>Нефть WTI</b>	124,61	<b>-2,46%</b>
<b>Brent</b>	125,29	<b>-3,29%</b>
<b>Urals</b>	121,35	<b>-3,02%</b>
<b>Газ (ICE)</b>	9,71	<b>-3,77%</b>
<b>Никель</b>	20 231,50	<b>-0,71%</b>
<b>Золото</b>	925,20	<b>-1,65%</b>
<b>Платина</b>	1 741,00	<b>-3,55%</b>
<b>Медь</b>	8 309,70	<b>-1,56%</b>

### Oil (WTI)



### GOLD



## © 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.