



MARKET DAILY. 24.09.2007

Макроэкономика

► Объем инвестиций в основной капитал в России в августе 2007 года увеличился на 18,8% по сравнению с августом 2006 года и составил 584,2 млрд. рублей. То есть в августе продолжилась устойчивая тенденция высокого роста инвестиций в основной капитал. За январь-август 2007 года рост инвестиций в основной капитал составил 22,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (в январе-августе 2006 года инвестиции выросли на 11,1%, в том числе в августе прошлого года - на 13,3%). В 2006 году инвестиции в основной капитал выросли на 13,5% - до 4,482 трлн. рублей.

► Рост цен производителей промышленной продукции в России в августе 2007 года ускорился до 2,1% после повышения на 0,7% в июле. Экономисты в августе ожидали роста цен на уровне 1,3%. За январь-август 2007 года цены производителей повысились уже на 17,7% (за январь-август 2006 года - на 13,7%).

► Объем денежной базы в узком определении в России на 17 сентября составил 3688,6 млрд рублей. Между тем на 10 сентября денежная база в России составляла 3648,4 млрд. рублей. Таким образом, за неделю она выросла на 40,2 млрд рублей.

Новости эмитентов

▲ Сбербанк России за 8 месяцев 2007 года получил чистую прибыль по РСБУ в размере 66,3 млрд. Это на 8,3% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, когда чистая прибыль Сбербанка составила 61,2 млрд. рублей. Собственный капитал банка за 8 месяцев вырос на 77,3% - до 618,3 млрд. рублей с 348,7 млрд. рублей. Кредитный портфель Сбербанка за этот период вырос на 20,8% - до 3 трлн. 277 млрд. рублей с 2 трлн. 712,4 млрд. рублей на начало 2007 года. Доля Сбербанка в общем остатке рублевых вкладов физических лиц во всех коммерческих банках на 1 июля текущего года равнялась 55,3%, инвалютных - 38,9% (на начало 2007 года - 56,7% и 41,8% соответственно).

Ожидается

► Газпром подаст заявку на приобретение акций ОГК-2, чтобы получить не менее 50% в уставном капитале компании после размещения дополнительной эмиссии акций, сообщается в официальном пресс-релизе газового монополиста. ОГК-2 является одним из целевых активов для Газпрома в процессе реструктуризации РАО ЕЭС. Газпром планирует в дальнейшем управлять ОГК-2 в соответствии с наилучшей российской и международной практикой корпоративного управления и развивать компанию в интересах всех ее акционеров. Напомним, что размещение допэмиссии ОГК-2 состоится в форме классического IPO, в этой связи ценовой диапазон размещения, скорее всего, окажется ниже последних продаж пакетов ОГК-4, ТГК-1 и ОГК-5, поскольку мажоритарный акционер компании уже известен и инвесторам не стоит надеяться на получение премии за контроль.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	25,0540	-0,29%
RUR/€	35,3186	0,28%
\$/€	1,4091	0,18%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	450,60	8,06%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	238,00	-3,57%

Сырье (\$)

Нефть WTI	81,62	-0,20%
Brent	79,30	0,27%
Urals	76,02	0,50%
Газ (ICE)	37,71	9,94%
Никель	32 605,00	-1,12%
Золото	737,00	0,34%
Платина	1 332,00	0,68%
Медь	7 980,00	1,63%

Индикаторы российского рынка

РТС	2026,29	0,55%
ММВБ	1725,11	0,50%
ММВБ-10	3194,06	0,32%



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 518,75	-0,67%
Dow Jones	13 855,00	-0,31%
NASDAQ	2 654,29	-0,46%
DAX	7 735,09	-0,20%
FTSE 100	6 429,00	-0,48%
NIKKEI	16 300,34	-0,49%
HangSeng	25 633,12	0,05%
Kospi	1 908,61	0,39%
CSI	5 441,00	-0,38%
BRSP	56 906,44	-0,62%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Российский рынок акций завершил неделю на мажорной ноте, несмотря на некоторые продажи в начале торгов в пятницу. Большинство «голубых фишек» продемонстрировали рост во главе с бумагами ВТБ, дорожающими на 3-5% в день в течение последней недели, и акциями Полус Золото. Извне российский рынок поддержала ситуация на мировых фондовых площадках, а также рекордно дорогая нефть (цена марки Brent в пятницу превысила отметку \$79 и поднялась до \$79,68 за баррель). На этом фоне индекс РТС поднялся к уровню конца июля - в район 2030 пунктов. Напомним, что мы видим первое сопротивление по индексу на уровне 2040 пунктов.

Бумаги представителей банковского сектора поддерживают доказательства отсутствия проблем с ликвидностью. Так, Deutsche Bank и JP Morgan предоставили ВТБ бридж-финансирование на \$1 млрд к будущему выпуску еврооблигаций. Каждый из банков выделил ВТБ по \$500 млн. Deutsche Bank и JP Morgan получили мандаты на организацию выпуска еврооблигаций на сумму порядка \$1 млрд, но ВТБ не удалось разместить ценные бумаги из-за плохой рыночной конъюнктуры, и банки дали бридж-кредит, который будет рефинансирован через выпуск евробондов.

Кроме того, акция ВТБ помогли заявления главы банка Андрея Костина о поддержке котировок и о том, что финансовые показатели банка за третий квартал 2007 года будут позитивными.

Нефтяным акциям «на руку» играют цены на нефть, которые продолжают расти благодаря ожиданиям тропического шторма в Мексиканском заливе, где нефтедобывающие компании начали эвакуацию персонала с морских платформ. Сокращение добычи составило уже 360 тыс. баррелей в сутки, или 28% общего объема добычи в регионе.

Оптимистическую оценку российского нефтяного сектора повышает и призыв и.о. первого вице-премьера Сергея Иванова снизить налоговую нагрузку на разработку затратных скважин.

В целом же на текущей неделе мы ждем продолжения роста, хотя его темпы могут замедлиться – рынок вышел на новый уровень и сейчас должен консолидировать свои позиции для следующего рывка. Эту тенденцию подтверждает и спокойное открытие понедельника.

На этой неделе ожидается публикация базового ценового индекса PCE за второй квартал 2007 года, отражающего личное потребление в США. Данный индекс является для ФРС инструментом для измерения инфляции. Таким образом, станет понятно состояние ценового давления в США за период до сокращения ключевой ставки федерального финансирования и учетной ставки на 0.50 п.п.

На фоне опасений инвесторов по поводу усиления инфляционного давления в США российский рынок может скорректироваться в район 1950 пунктов по РТС, однако затем у него хватит внутренних сил, чтобы продолжить восходящий тренд.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Курс доллара к евро обновил рекордный минимум на торгах в понедельник. К 10:07 мск курс американской валюты опустился до \$1,4127 за евро.

Сегодня

► Биржи Японии и Южной Кореи и Тайваня в понедельник не работают в связи с праздничными днями.

* * *

Рынки акций стран Азии в понедельник увеличиваются четвертую торговую сессию подряд.

Локомотивами роста в начале недели выступают котировки акций производителей сырья. Инвесторы ожидают, что снижение стоимости заимствований в США поддержит глобальный экономический подъем, а это, в свою очередь, будет обеспечивать стабильный спрос на сырье.

Снижение ставки ФРС было позитивным для акций практически всех крупных регионов, поскольку дало понять инвесторам, что мировой экономический рост не подвергается опасности.

Долларовый индекс Morgan Stanley Capital International Asia-Pacific, учитывающий ситуацию на фондовых рынках региона, за исключением Японии, увеличился с открытия рынка на 1,1% - до 514,88 пункта.

Стоимость акций крупнейшей горнодобывающей компании мира BHP Billiton взлетела на 4,1%, достигнув исторического максимума. По данным СМИ, на этой неделе компания может сообщить об обнаружении потенциально крупнейшего месторождения золота в мире на руднике Olympic Dam на юге Австралии.

Курс доллара США в ходе торгов в понедельник снижается по отношению к иене и торгуется около минимальной отметки относительно единой европейской валюты.

Рынок предполагает, что статистические данные, опубликованные которых ожидается на текущей неделе, окажут давление на Федеральную резервную систему (ФРС) США и приведут к новому снижению базовой ставки.

По оценкам экспертов, продажи домов на вторичном рынке США в августе были минимальными за последние пять лет. По их мнению, показатель сократился на 4,5% - до 5,49 млн. домов в годовом исчислении.

Официальные данные будут опубликованы во вторник в 18:00 по московскому времени.

© 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.