



MARKET DAILY. 29.08.2007

Макроэкономика

► ВВП РФ в июле вырос на 8%, за январь-июль - на 7,9%. Такая оценка содержится в подготовленном Минэкономразвития РФ мониторинге социально-экономического развития РФ в январе-июле. В январе-июле 2006 года прирост ВВП был равен 6,1%. Официальный прогноз Минэкономразвития по росту ВВП на 2007 год в настоящее время равен 6,5%. МЭРТ ранее не исключал повышения годового прогноза до 7%. В 2006 году рост ВВП был равен 6,7%.

► Рост потребительских цен в РФ в августе 2007 года составит 0-0,2%, прогнозирует Минэкономразвития в мониторинге социально-экономического развития РФ за январь-июль. Согласно данным мониторинга, инфляция с 1 по 13 августа составила в РФ 0,2%. В январе-июле текущего года цены выросли на 6,6%. В августе 2006 года инфляция была равна 0,2%. Официальный прогноз правительства по росту цен в 2007 году составляет 8%.

► Реальное укрепление курса рубля к доллару США в июле 2007 года составило 2,4%, к евро - 1,3% - Минэкономразвития. В целом за январь-июль укрепление рубля к доллару в реальном выражении составило 6,3%, к евро - 4,5%, к фунту стерлингов - 6,1%. Реальный эффективный курс рубля за июль укрепился на 0,6%, а в целом за 7 месяцев его укрепление составило 3,9%. По прогнозу Минэкономразвития РФ, в 2007 году реальный эффективный курс рубля укрепится на 4-5%.

► Положительное внешнеторговое сальдо в январе-июле 2007 года сократилось на 17,2% и составило \$71,5 млрд. - Минэкономразвития. Сокращение положительного сальдо произошло за счет опережающих темпов роста импорта (на 37,3%) над темпами роста экспорта (9,7%). При этом со странами дальнего зарубежья сальдо торгового баланса сальдо снизилось на 18,9%, со странами СНГ - увеличилось на 1,3%.

Ожидается

► ОАО "Газпром" 24 августа направило обязательное предложение о выкупе акций ОАО "Мосэнерго" на рассмотрение ФСФР. По закону ФСФР может рассматривать его в течение 15 дней с момента получения, после чего предложение может быть направлено эмитенту. В сообщении не раскрыта цена предложения. Всего выкупу подлежат 19,9 млрд акций столичной энергокомпании (50,1%).

► ОАО "НОВАТЭК" может выплатить дивиденды за I полугодие 2007 года из расчета 0,83 рубля на акцию. Как сообщила компания, этот вопрос будет рассматриваться 4 октября на внеочередном заочном собрании акционеров АО. Список акционеров для участия в собрании и получения дивидендов составляется по данным реестра на 3 сентября.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	25,6753	0,08%
RUR/€	35,0006	-0,22%
\$/€	1,3604	-0,32%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	441,40	4,37%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	337,10	-20,19%

Сырье (\$)

Нефть WTI	71,73	-0,33%
Brent	70,55	-0,56%
Urals	68,51	-0,97%
Газ (ICE)	24,87	0,36%
Никель	27 390,00	2,95%
Золото	666,00	0,78%
Платина	1 255,00	1,21%
Медь	7 360,50	0,69%

Индикаторы российского рынка

RTS	1877,10	-0,98%
ММВБ	1642,29	-0,85%
ММВБ-10	3141,46	-0,84%



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 432,36	-2,29%
Dow Jones	13 041,85	-2,10%
NASDAQ	2 500,64	-2,36%
DAX	7 430,24	-0,73%
FTSE 100	6 157,90	-1,00%
NIKKEI	16 012,83	-1,69%
HangSeng	22 819,57	-3,25%
Kospi	1 801,70	-0,80%
CSI	5 165,88	-0,86%
BRSP	51 645,33	-2,70%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Индекс РТС во вторник почти дошел до первого уровня поддержки – 1870 пунктов – и, на фоне закрытия рынков США, прошел его вниз сегодня с утра. При отсутствии гарантий стабильного роста инвесторы начали использовать для продаж и внешний негатив, и закрытие спекулятивных позиций. Именно поэтому лидерами снижения стали котировки акций Сургутнефтегаз (-2,5% по итогам дня), по которым прекратилась стратегическая покупка, а спекулянты поспешили зафиксировать прибыль.

Собственно, о такой возможности мы говорили вчера – слухи о создании государственного нефтяного гиганта с включением в него Сургутнефтегаза снова не подтверждаются. Вечером во вторник в СМИ появилась информация со ссылкой на высокопоставленный источник в правительстве о том, что Роснефть и Сургутнефтегаз будут существовать как две независимые компании, и планов по слиянию нет ни у государства, которое контролирует Роснефть, ни у владельцев Сургутнефтегаза.

Остальной рынок проседает на фоне падения мировых фондовых индексов, несмотря на достаточно благоприятные макроэкономические данные из США (в частности, снижение индекса доверия потребителей к экономике США оказалось меньше, чем ожидал рынок). На котировки давят данные из финансового сектора. Так, Merrill Lynch & Co. заявляет о том, что ужесточение правил на рынке кредитования окажет негативное влияние на прибыли банков и финансовых компаний. В сентябре крупные финансовые и кредитные организации США начнут публикацию отчетностей, которые должны показать действительные масштабы ухудшения результатов их деятельности. До этого момента инвесторы, скорее всего, будут воздерживаться от увеличения позиций по бумагам, а негативные результаты могут принести новую волну падения котировок.

На российском рынке во вторник продолжилось сокращение свободной рублевой ликвидности. Ставки на рынке МБК сохраняются на крайне высоком уровне – 7-11% годовых. Накануне средневзвешенная ставка однодневных кредитов (MIACR) достигла 8,6% годовых, рекордно высокого уровня за период с 29 ноября 2006 года. Общая сумма ресурсов, предоставленных ЦБ РФ на трех аукционах репо, состоявшихся 28 августа, составила 272,3 млрд. рублей – это максимальный объем средств, привлеченных когда-либо отечественными банками через репо. Во вторник впервые с 28 ноября 2006 года состоялся аукцион прямого репо с семидневным сроком исполнения. Средневзвешенная ставка на аукционе составила 6,99% годовых, объем заключенных сделок – 422,3 млн. рублей.

Факторы, держащие ставки МБК на столь высоком уровне, остаются прежними – спрос на ликвидность со стороны нерезидентов и налоговые выплаты. Ожидать снижения ставок можно не раньше 4-5 сентября, так как в ближайшие дни банкам придется возвращать заемные деньги. После 5 сентября ставка может снизиться до 6% на фоне возможного улучшения ликвидности за счет продаж экспортной выручки.

Этот фактор также будет заставлять инвесторов откладывать покупки на рынке ценных бумаг.

Таким образом, повторимся, что сейчас мы ждем вторую волну падения, которая может оказаться хоть и короткой по времени, но достаточно чувствительной для стоимости акций. До того момента, пока индекс РТС не продемонстрирует силу поддержки на 1800 пунктов (по индексу ММВБ это соответствует отметке в 1590 пунктов), мы не считаем возможным наращивать позицию по бумагам в портфеле.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ Индекс доверия потребителей к экономике США, рассчитываемый исследовательской организацией Conference Board, снизился в августе до 105 пунктов. Согласно пересмотренным данным, значение показателя в июле составило 111,9 пункта, а не 112,6 пункта, как сообщалось ранее. Аналитики ожидали уменьшения до 104 пунктов с ранее объявленного июльского уровня.

▶ Доверие германских предпринимателей к экономике страны в августе снизилось до 105,8 пункта по сравнению со 106,4 пункта в июле. Аналитики ожидали большего падения этого показателя – до 105,4 пункта. Таким образом, показатель делового доверия в Германии сокращается уже третий месяц подряд, поскольку проблемы в кредитной сфере ухудшают перспективы экономики страны.

* * *

Американские фондовые индексы во вторник продемонстрировали наибольшее падение за три недели на данных об ослаблении потребительского доверия, а также заявлениях экспертов, что ужесточение правил кредитования окажет негативное влияние на прибыли банков.

Citigroup Inc., Lehman Brothers Holdings Inc. и Bear Stearns Cos. возглавили падение 93 финансовых компаний, входящих в расчет индекса Standard & Poor's 500 после того, как Merrill Lynch & Co. ухудшил рекомендацию для их акций. Бумаги Lennar Corp. и D.R. Horton Inc. также дешевели, спровоцировав падение всего строительного сектора.

Индекс доверия потребителей к экономике США, рассчитываемый исследовательской организацией Conference Board, снизился в августе до 105 пунктов. И нынешнее падение стало наиболее значительным за два года, со времен урагана "Катрина", так как кризис на финансовых рынках, а также снижение стоимости домов заставляют американцев испытывать дискомфорт.

Акции Citigroup, крупнейшего американского банка, снизились в цене по итогам сессии на \$1,65 – до \$46,14.

© 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.