



## MARKET DAILY. 26.12.2007

### Макроэкономика

► Уровень инфляции в России по итогам 2007 года составит около 12%, сообщил заместитель министра экономического развития и торговли РФ Андрей Белоусов. Что касается трехлетнего плана, то задачей стоит довести инфляцию в 2010 году до 6%. При этом верхняя границавилки инфляции на 2008 год обозначена в 8,5%. Он сообщил также, что рост ВВП за год составит 7,6%.

### Новости эмитентов

▲ Чистая прибыль ОАО "Банк Москвы" за январь-ноябрь 2007 года увеличилась на 26% до 5.8 млрд руб. Балансовая прибыль за отчетный период выросла на 30% до 7.8 млрд руб. Собственный капитал Банка Москвы на 1 декабря 2007 года составил 56.7 млрд руб., что на 61% больше, чем год назад. Активы банка увеличились на 41% до 494.5 млрд руб. Общий объем привлеченных средств клиентов банка составил 448.7 млрд руб., в том числе объем привлеченных средств физических лиц - 113.5 млрд руб., что на 41% больше показателя прошлого года. Кредитный портфель банка (по корпоративным клиентам и физическим лицам) увеличился на 38% до 328.2 млрд руб. Объем кредитов физическим лицам за отчетный период вырос более чем в 2 раза до 65.2 млрд руб.

▲ Шестая по величине в России нефтяная компания Татнефть ожидает, что в этом году прирост ее запасов значительно превысит добычу. Как говорится в сообщении компании, "прирост запасов за 2007 год по холдингу ОАО Татнефть ожидается в объеме 34 миллионов тонн". За 11 месяцев с начала 2007 года добыча нефти компании с газовым конденсатом составила 23,612 миллиона тонн.

► Федеральная антимонопольная служба РФ (ФАС) разрешила Газпром нефти, дочерней компании Газпрома, купить 50% акций крупного актива государственной Роснефти - компании Томскнефть. Ранее уже сообщалось, что бизнес Томскнефти, доставшейся компании Роснефть в ходе аукционов по распродаже имущества ЮКОСа, будет с января 2008 года разделен пополам между Роснефтью и Газпромнефтью. Роснефть в результате скупки активов ЮКОСа резко увеличила долг, доведя его до \$27 млрд. Половину Томскнефти госкомпания уже пыталась продать Внешэкономбанку за \$3.4 млрд, однако банк в итоге так и не приобрел актив. Для Роснефти продажа половины Томскнефти означает потерю примерно 5% от нынешнего уровня добычи в 2.3 млн барр в сутки, а Газпрому позволит довести добычу до 1.0 млн барр.

### Ожидается

► Минэкономразвития считает возможной приватизацию госпакета ОГК-5 и ТГК-5 в 2008 году. Об этом сообщил директор профильного департамента МЭРТ Денис Аскинадзе. Ранее Денис Аскинадзе сообщал, что РФ в 2007 году не будет выставлять на продажу госпакеты ОГК-5 и ТГК-5, выделенных их РАО "ЕЭС России" в ходе первого этапа реформирования. После выделения генкомпаний из РАО "ЕЭС" в начале сентября РФ стала прямым владельцем 26,43% ОГК-5 и 25,03% ТГК-5.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,7196	-0,04%
RUR/€	35,5839	0,05%
\$/€	1,4404	0,06%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	781,20	-6,29%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	110,10	4,16%

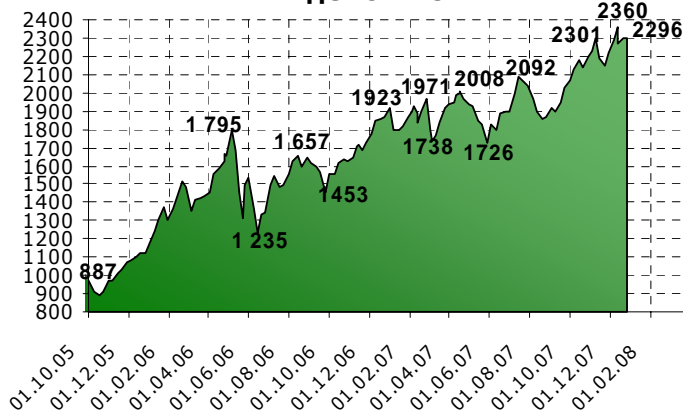
### Сырье (\$)

Нефть WTI	94,13	0,00%
Brent	92,70	0,00%
Urals	89,95	0,00%
Газ (ICE)	52,01	0,00%
Никель	26 500,00	0,00%
Золото	810,50	0,00%
Платина	1 516,00	0,00%
Медь	6 630,00	0,00%

### Индикаторы российского рынка

РТС	2295,80	-0,32%
ММВБ	1918,75	-0,55%
ММВБ-10	3412,43	-0,36%

### Индекс РТС



### Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 496,45	0,00%
Dow Jones	13 549,33	0,00%
NASDAQ	2 713,50	0,00%
DAX	8 002,67	0,00%
FTSE 100	6 479,30	0,00%
NIKKEI	15 653,54	0,65%
HangSeng	28 128,80	0,00%
Kospi	1 906,72	-0,66%
CSI	5 136,05	1,07%
BRSР	63 097,71	0,00%
Bovespa		



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Вчера, в отсутствие западных игроков российскому рынку не удалось закрепиться выше отметки 2300 пунктов по индексу РТС.

Мартовский фьючерс на индекс РТС сократил прирост к базовому активу на 44,5 пункта (до 2337,6 пункта) по сравнению с приростом на 50,6 пункта накануне, что говорит об ослаблении "бычьих" настроений. Отечественные спекулянты начали фиксировать прибыль под праздники, но в то же время, как мы и говорили, остаются отдельные инструменты, показывающие хороший рост.

В плюсе завершили день бумаги ГКМ Норильский Никель и "Полюс Золото" (+2,9%), причем последние подорожали на фоне сообщений об интересе группы "Альянс" в покупке 7,4% акций "Полюса" у "КМ Инвест". Акции "Норникеля" удержались в положительной зоне на фоне известий о готовности "РусАла" выкупить 2% акций ГКМ.

Локальный рекорд вчера поставили акции ВТБ, показав максимум 0,1326 руб., но ближе к вечеру роста акций себя исчерпал – спекулянты опасаются давления крупных продаж на 0,136 (цене размещения) и стараются продать бумаги раньше. Судя по объемам, серьезных продавцов на рынке в целом и в акциях ВТБ нет, так что мы полагаем, что котировки этих бумаг до конца года все-таки смогут достичь отметки IPO.

В целом рынок сегодня должен снова показать позитивный настрой, особенно, если после праздников в хорошем настроении начнут открываться мировые торговые площадки. Позитивным фактором для мирового рынка акций стали данные о реструктуризации канадского коммерческого долга на \$33,3 млрд, что способствовало улучшению прогнозов для рынка кредитования. Стоимость заимствований в долларах, евро и фунтах стерлингов снизилась в понедельник, дав сигнал о том, что действия центральных банков для повышения ликвидности на денежных рынках оказались действенными. Трехмесячная ставка межбанковского кредитования в евро (EURIBOR) уменьшилась в понедельник на 1 базисный пункт - до 4,76% годовых, что является наименьшим показателем с 28 ноября. Стоимость краткосрочного кредитования снижается с 12 декабря, когда центральные банки США, Великобритании, еврозоны, Швейцарии и Канады анонсировали планы по стимулированию рынка заимствований, кризис на котором создавал угрозу для экономического роста.

Таким образом, мировые рынки до конца года должны поспособствовать нашему росту. Повторимся, что мы не ожидаем сильного подъема по индексу РТС. Напомним, что мы прогнозировали на конец года отметку 2250 пунктов, и превышение этой отметки сейчас говорит о локальной перекупленности рынка в условиях мирового финансового кризиса. Так что в последние дни можно ждать роста лишь по отдельным бумагам, а вот новые рекорды по индексу возможны лишь в следующем году.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Рост розничных продаж в США в предпраздничный период оказался ниже ожиданий, свидетельствуют новые данные американских исследовательских компаний. С 23 ноября по 24 декабря оборот розничной торговли вырос на 3,6% по сравнению с предыдущим годом, что является наихудшим за последние 4 года показателем, пишет International Herald Tribune со ссылкой на данные MasterCard Advisors, которая анализирует данные о платежах по пластиковым картам и другую информацию о расходах потребителей. Более того, без учета роста цен на топливо расходы потребителей выросли бы всего на 2,4%. В 2006 году в предпраздничный период, согласно тем же данным, продажи росли на 6,6%, в 2005 году - на 8%. Различные аналитики предсказывали в этом году увеличение оборота торговли на 3,5-4,5%. Покупки через Интернет в то же время выросли на впечатляющие 22,4%, продолжив тенденцию предыдущих лет. Продажи в ноябре и декабре в этом году увеличились на 4%, что является наименьшим показателем с 2001 года, считает Национальная федерация ритейлеров. В то же время исследовательская компания ShopperTrak оценила этот показатель на уровне 3,6%.

► Темпы роста цен на корпоративное обслуживание в Японии близки к максимальным за 15 лет, так как рекордно высокие цены на нефть вынуждают предприятия назначать более высокие цены на транспортировку. Цены, назначаемые компаниями за услуги, такие как аренда и доставка, выросли на 1,4% в ноябре по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Такая же динамика наблюдалась и в октябре, данный показатель близок к рекордно высокому за 15 лет на уровне 1,5%, наблюдавшемуся в мае и июне, говорится в сообщении Банка Японии. По сравнению с октябрём, цены на корпоративные услуги выросли в прошлом месяце на 0,1%.

► Рост японской экономики замедляется, и руководству страны необходимо внимательно изучать получаемые данные, отслеживать стоимость нефти и состояние на финансовых рынках перед тем, как принять решение о размере процентных ставок, полагает член совета Банка Японии Хидеюки Камезаки. На прошлой неделе Банк Японии оставил базовую процентную ставку на уровне 0,5% годовых. Таким образом, размер ставки сохраняется на этой отметке уже по итогам двенадцатого заседания подряд. Кроме того, ЦБ ухудшил оценку повышения экономики страны впервые за три года. Теперь он ожидает, что увеличение ВВП за год, который завершится 31 марта 2008 года, составит 1,3% против ранее прогнозирувавшихся 2,1%. По данным министерства финансов, прибыли японских компаний в прошлом квартале опустились впервые за пять лет.

## Сегодня

► Биржи большинства стран Европы, Гонконга, ЮАР, Канады, Новой Зеландии и Австралии, а также других государств не работают в связи с празднованием Рождества Христова.

## © 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 являются 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.