



## MARKET DAILY. 21.01.2008

### Новости эмитентов

▲ Чистая прибыль ОАО "Северо-Западный Телеком" (СЗТ) по РСБУ в 2007 году, по предварительным оценкам, составила 10,8 млрд рублей, что в 3,5 раза больше показателя 2006 года, сообщила заместитель гендиректора компании Венера Хуснутдинова. СЗТ планирует по итогам 2007 года направить на выплату дивидендов 1,5 млрд рублей, что почти в 3 раза превышает уровень дивидендов за 2006 год. Ожидается, что дивиденды обыкновенную акцию составят 0,6 рубля, на привилегированную - 3,8 рубля.

### Ожидается

► Болгария урегулировала разногласия с Россией и согласилась присоединиться к проекту строительства газопровода Южный поток, по которому планируются поставки российского газа в Южную Европу, сообщает Рейтер со ссылкой на премьер-министра С. Станишева. Южный поток, смета которого составляет порядка 10 млрд евро, по плану должен выйти на территорию Болгарии, а затем возможны варианты: он может быть проложен через Грецию и достичь Италии; либо пройти через Румынию, Венгрию, Чехию и Австрию, при этом конечной точкой его маршрута также станет итальянская территория. Болгария согласилась на 50% в пролегающем по ее территории Южном потоке. Данный проект является аналогом и конкурентом газопровода Nabucco, который может начать работать в 2011 г и доставлять каспийский газ из Турции в Австрию через Болгарию, Румынию и Венгрию, однако теперь вероятность строительства Nabucco снижается. В целом данное соглашение является большим внешнеполитическим успехом России и позитивным фактором для Газпрома.

► РАО ЕЭС предложит ГКМ Норильский никель продать свою долю в ТГК-14 вместе с госпакетом, сообщается в пресс-релизе энергохолдинга. В настоящий момент Норникелю принадлежит 27.69% акций ТГК-14, госпакет составляет 33.6% от текущего уставного капитала. Совет директоров также счел целесообразным проведение доэмиссии акций генкомпании для привлечения инвестиций, хотя ранее этого не планировалось. Менеджментом ТГК-14 уже подготовлен проект в сфере теплофикации, который может быть профинансирован за счет средств от довыпуска. Тем не менее, правлению РАО ЕЭС поручено до 4 марта обеспечить проведение внеочередного собрания акционеров ТГК-14 для принятия решений по размещению дополнительных акций, в частности, об определении объема объявленных акций и об увеличении уставного капитала. По словам главы РАО ЕЭС А. Чубайса, доэмиссии акций генкомпании не будет, если ее не поддержит Норникель. А.Чубайс подчеркнул, что в случае положительного решения госдоля в ТГК-14 будет продаваться вместе с дополнительными акциями. Ранее сообщалось, что РАО ЕЭС намерено продать госпакет ТГК-14 на открытом аукционе со стартовой ценой 1 акции 0.01 руб (на 19% выше текущих рыночных котировок). Стартовая цена пакета оценивается в 2.6 млрд руб.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,5076	0,01%
RUR/€	35,8669	0,01%
\$/€	1,4622	-0,14%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	569,30	-6,44%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	559,50	3,19%

### Сырье (\$)

Нефть WTI	90,57	0,49%
Brent	89,23	0,54%
Urals	86,63	0,57%
Газ (ICE)	53,84	1,80%
Никель	27 600,00	-0,41%
Золото	882,00	-0,70%
Платина	1 560,00	-0,26%
Медь	7 062,00	-0,84%

### Индикаторы российского рынка

РТС	2159,10	-0,72%
ММВБ	1788,34	-0,95%
ММВБ-10	3172,79	-1,27%

### Индекс РТС



### Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 325,19	-0,60%
Dow Jones	12 099,30	-0,49%
NASDAQ	2 340,02	-0,29%
DAX	7 314,17	-1,34%
FTSE 100	5 901,70	-0,01%
NIKKEI	13 325,94	-3,86%
HangSeng	24 216,49	-3,70%
Kospi	1 683,56	-2,95%
CSI	5 470,64	-0,46%
BRSP	57 506,47	0,82%
Bovespa		



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Российский рынок акций в понедельник открылся снижением курсовой стоимости большинства наиболее ликвидных бумаг на фоне сохраняющейся нестабильности мировых фондовых рынков. Попытка американских рынков в пятницу закрыться у нулевой отметки по итогам торгов, а также возобновившийся рост цен на нефть не произвели на российских инвесторов большого впечатления – основная паника сегодня идет с азиатских рынков. Сводный азиатский индекс в ходе торгов в понедельник упал до пятимесячного минимума на опасениях, что в экономике США началась рецессия, которая замедлит рост и в Азиатско-Тихоокеанском регионе. Долларовый индекс Morgan Stanley Capital International Asia-Pacific, учитывающий ситуацию на 14 рынках региона, опустился с начала торгов на 2,4%.

Кроме того, игроки решили заранее отыграть потенциальный негатив из США, рынки которых сегодня будут закрыты в связи с праздником.

Вместе с тем, повторимся, что стоит обратить внимание и на положительные факторы, в первую очередь, на нефтяные котировки. Компания Petroleos Mexicanos из-за сильных штормов закрыла семь экспортных нефтетерминалов в Мексиканском заливе. Мексика является третьим крупнейшим поставщиком углеводородного сырья в США. На фоне роста цен на сырье российские акции нефтедобывающих компаний, выглядят крайне привлекательными для покупок. Здесь стоит выделить акции Роснефти, которых пока удерживает уровень 200 руб., а также акции Сургутнефтегаза, торгующиеся на минимуме с мая 2007 года.

Ускорение падения также свидетельствует о возможности скорого разворота динамики торгов. Индекс РТС сегодня с утра достиг очередной поддержки 2100 пунктов, и мы полагаем, что сейчас хороший период накапливать недооцененные бумаги.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Президент США Д. Буш предложил на прошлой неделе пакет мер по стимулированию американской экономики, включающий в себя льготы по налогам для потребителей и компаний на общую сумму \$140-150 млрд. Буш, выступая в Белом доме после встречи с группой экономических советников, сообщил, что объем программы, которая, по его мнению, может быть принята в сжатые сроки, составит около 1% ВВП. Программа, которая должна застраховать экономику США от сползания в рецессию, поможет создать в этом году около полумиллиона рабочих мест. Речь может идти о возврате налогов на сумму около \$800 на человека и \$1 600 на семью, а также о льготах для компаний с целью стимулирования вложений в оборудование. Дж.Буш пока официально не раскрыл деталей налогового плана. Велики шансы, что план по стимулированию экономики будет поддержан в Конгрессе и республиканцами, и демократами. Объявление Дж.Буша практически не повлияло на настроения на финансовом рынке. Фондовый рынок США снизился по итогам торгов в пятницу, показав худший недельный результат за почти пять лет, из-за опасений, что планы Белого Дома по стимуляции экономики не помогут ей избежать рецессии. Фондовый индекс S&P 500 упал за минувшую торговую неделю на 5.4% - до 1325.19 пункта, что стало самым большим его снижением более чем за 5 лет. На прошлой неделе глава Федеральной резервной системы (ФРС) США Б.Бернанке поддержал идею принятия временных финансовых стимулирующих мер. Сейчас рынок ждет, что ФРС снизит по итогам заседания 29-30 января размер базовой процентной ставки на 0.5 п.п. - до 3.75% годовых.

► Индекс опережающих экономических показателей США, рассчитываемый исследовательской организацией Conference Board, упал в декабре на 0,2%. Аналитики ожидали снижения показателя на 0,1%. В ноябре индекс уменьшился на 0,4%. Больше, чем ожидалось, падение индикатора в прошлом месяце является еще одним подтверждением риска наступления рецессии в США. Проблемы в жилищной сфере, а также ухудшение ситуации на рынке труда, могут привести к завершению периода роста экономики в США, начавшегося в 2001 году.

► Индекс доверия потребителей в США, рассчитываемый экономистами Мичиганского университета, неожиданно увеличился в январе. Предварительное значение индекса составило 80,5 пункта по сравнению с 75,5 пункта в декабре. Аналитики прогнозировали снижение этого показателя до 74,5 пункта. Увеличение потребительского доверия позволяет предположить, что расходы населения США не будут сокращаться, несмотря на повышение стоимости топлива и ухудшения ситуации в кредитной сфере и на рынке жилья.

► Розничные продажи в Великобритании неожиданно сократились в декабре на 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем, что стало рекордным падением за последние 11 месяцев. Аналитики ожидали повышения на 0,2%. В ноябре розничные продажи увеличились на 0,4%. Неожиданно снижение продаж в последний месяц прошлого года свидетельствует о том, что повышение стоимости кредитов оказывает ограничивающее действие на потребительские расходы. Базовая процентная ставка Банка Англии составляет 5,5% годовых. В последний раз ее значение было изменено 6 декабря - ставка была понижена на 0,25 процентного пункта.

► Цены производителей в Германии в декабре неожиданно снизились. По данным Федерального статистического управления страны, падение цен составило 0,1% относительно ноября. Аналитики ожидали увеличения показателя на 0,2%.

## Сегодня

► Начнется двухдневное заседание Банка Японии, по итогам которого будет объявлен размер базовой процентной ставки на ближайшее время.

► Биржи США закрыты в связи с праздником - Днем Мартина Лютера Кинга.

## © 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.