



MARKET DAILY. 19.02.2008

Макроэкономика

► Добыча нефти в России в январе-декабре 2007 г выросла на 2,1% до 490,7 млн т по сравнению с предыдущим годом. Об этом говорится в информации Росстата. Добыча нефти в декабре составила 41,6 млн т, что на 0,7% выше, чем в декабре 2006 г и на 3,5% выше, чем в ноябре 2007 г. Реализация (переработка) нефти на внутреннем рынке выросла за 2007 г на 3,8% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года до 228,6 млн т. В декабре 2007 г переработка выросла на 2,7% по сравнению с декабрем 2006 г и на 1,8% по сравнению с ноябрем 2007 г – до 20,2 млн т. Экспорт нефти из РФ за прошлый год вырос по сравнению с 2006 г на 4% до 258,4 млн т. В декабре экспорт составил 20,7 млн т, что на 1,4% меньше, чем за аналогичный период прошлого года и на 4,6 проц меньше, чем в ноябре 2007 г. Удельный вес экспорта нефти в общем объеме российского экспорта в 2007 г составил 34,4%, в экспорте топливно-энергетических товаров - 53,8% (в 2006 г, соответственно, 34,0% и 52,0%). В декабре средняя фактическая экспортная цена на нефть составила \$609,0 за 1 тонну (104,5% к ноябрю 2007 г). Цена мирового рынка на нефть марки Urals в декабре 2007 г составляла \$643,5 за 1 тонну (97,8% к ноябрю 2007 г).

Новости эмитентов

▲ ОАО "Татнефть" в 2007 году увеличило экспорт нефти по сравнению с 2006 годом на 5,7% - до 16,907 млн тонн. В том числе реализация в страны дальнего зарубежья выросла на 13,7% - до 11,696 млн тонн нефти, ближнего - снизилась на 8,8%, до 5,211 млн тонн нефти. Поставки на внутренний рынок в прошлом году сократились на 1,8% - до 8,335 млн тонн. В целом реализация нефти, добытой компанией, возросла в 2007 году на 3,1% - до 25,242 млн тонн.

► Fitch Ratings заявило, что слабое управление ликвидностью и высокая зависимость от краткосрочного финансирования являются основными факторами, ограничивающими кредитоспособность российских традиционных операторов фиксированной связи. Fitch рассматривает сильную зависимость от краткосрочных заимствований как негативный рейтинговый фактор, поскольку это подвергает российских традиционных операторов значительным рискам рефинансирования, а в существующей ситуации дефицита заемных средств на рынке вопросы ликвидности являются существенным моментом обеспокоенности. При этом Fitch отмечает, высокие инвестиции в 2004-2007 гг. дают операторам возможность значительно сократить капиталовложения без существенного воздействия на конкурентоспособность, доли рынка и качество услуг.

Ожидается

► Роснефть, привлекающая синдицированный кредит на пять лет по ставке LIBOR + 95 б.п., может увеличить его объем по меньшей мере до \$2.6 млрд, сообщает Рейтер. Первоначально речь шла о \$2 млрд. Кредит, обеспеченный экспортными поставками нефти, пойдет на частичное рефинансирование предыдущих займов в размере \$11.75 млрд, привлеченных на покупку активов ЮКОСа и продленных в 2007 г.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,5767	-0,04%
RUR/€	36,0663	0,10%
\$/€	1,4657	-0,19%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	534,40	5,91%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	140,80	9,91%

Сырье (\$)

Нефть WTI	95,50	0,00%
Brent	94,91	0,30%
Urals	92,06	0,43%
Газ (ICE)	49,13	-0,79%
Никель	27 405,00	-0,72%
Золото	903,25	-1,01%
Платина	2 109,00	2,38%
Медь	7 945,00	1,85%

Индикаторы российского рынка

RTS	2026,17	1,86%
ММВБ	1692,38	2,24%
ММВБ-10	2947,57	2,23%

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 349,99	0,00%
Dow Jones	12 348,21	0,00%
NASDAQ	2 321,80	0,00%
DAX	6 967,55	1,98%
FTSE 100	5 946,60	2,75%
NIKKEI	13 757,91	0,90%
HangSeng	24 276,36	1,45%
Kospi	1 720,52	1,43%
CSI	5 253,63	1,71%
BRSP	62 801,40	2,50%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Отечественный рынок вчера снова подошел к нижней границе диапазона 2030-2050 пунктов и сегодня, несмотря на позитивный внешний фон, снова замедлил восходящее движение, столкнувшись с очередной порцией продаж. Основная просадка сегодня с утра наблюдается во вчерашних локомотивах роста – ГК Норильский Никель (котировки эти акций вчера, как мы и говорили, не смогли преодолеть сопротивление на 7100 руб.), Роснефть, ряд телекомов.

Зато сегодня лучше рынка выглядят акции российских банков благодаря внешним новостям. Прежде всего, настроения инвесторов относительного банковского сектора повышаются на фоне данных о покупке катарским госинвестфондом пакета акций Credit Suisse Group. Фонд планирует также потратить в дальнейшем до \$15 млрд на приобретение акций европейских и американских банков. Стоимость бумаг Credit Suisse поднялась в понедельник впервые за четыре торговых дня - на 3,2%, причем это повышение является рекордным за три недели. Кроме того, по сообщению газеты Sunday Times, отчетность британских банков Barclays и Lloyds TSB Group по итогам прошедшего квартала будет сильной и позволит ослабить опасения, связанные с проблемами банков. Если эта информация подтвердится, банковский сектор начнет восстанавливать позиции на мировых фондовых рынках, что будет поддерживать рост котировок и российских банков.

В целом же текущая динамика рынка говорит о сохраняющейся высокой спекулятивной составляющей торгов. Очевидно, что до преодоления указанного диапазона по индексу РТС на рынке будет преобладать высокая волатильность.

Некоторое сдерживающее влияние на рынок оказывают и слегка завышенные процентные ставки на рынке МБК и легкий дефицит свободной рублевой ликвидности в банковском секторе.

При этом мартовский фьючерс на индекс РТС демонстрирует прирост к базовому активу на 18,7 пункта (до 2055,6 пункта), что говорит о сохранении на рынке оптимистичных настроений. Мы полагаем, что пробой сопротивления может состояться уже на этой неделе.

Сегодня рынок, скорее всего, покажет умеренно-позитивное движение и закроется плюсом в районе 0,5% по основным индексам.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Рост потребительских цен достиг в январе в Китае 7,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что является максимальным показателем более чем за 10 лет, сообщило Национальное бюро статистики. Ускорение инфляции было спровоцировано, в частности, ростом цен на продовольствие, ускорившимся из-за снегопадов и холодной погоды. В частности, мясо подорожало на 41,2%, фрукты - на 10%, овощи - почти на 14%. При этом тарифы на электричество и водоснабжение выросли на 5,5%. Инфляция начала ускоряться в Китае еще в прошлом году. В частности, в ноябре рост потребительских цен достигал 6,9%.

► Индекс цен производителей в Китае в январе 2008 года вырос на 6,1% по сравнению с январем 2007 года, говорится в сообщении государственного статистического управления (ГСУ) КНР. Более всего за отчетный период выросли цены на нефть: в январе 2008 года они увеличились на 29,9% по сравнению с январем 2007 года. Цены производителей на произведенную и переработанную продукцию черной металлургии в январе 2008 года выросли на 17,3%. Рост цен производителей на различные виды стальной продукции за указанный период составил от 16,6% до 28,6%. Тем временем стоимость различных видов сырья, включая топливо и электроэнергию, в январе 2008 выросла в среднем на 8,9% по сравнению с январем 2007 года.

► ExxonMobil прогнозирует, что к 2030 году страны-члены ОПЕК будут добывать около 50 млн баррелей нефти в сутки, что на 68% больше, чем в настоящее время, сообщил представитель ExxonMobil в Лондоне Роберт Олсен (Robert Olsen) на Международной нефтяной неделе в Лондоне. Согласно энергетическому прогнозу компании, к 2030 году спрос на энергоносители будет на 40% выше, чем в настоящее время, что будет вызвано экономическим ростом и увеличением населения в развивающихся странах. При этом в ближайшие 20 лет транспортировка будет самым быстрорастущим сектором - в среднем 3,5% в год. По расчетам компании, в течение ближайших 7 лет общий объем инвестиций в ТЭК в мире в целом составит \$400 млрд, в то время как за последние 7 лет было освоено \$190 млрд. В настоящее время квота на добычу стран ОПЕК составляет 29,67 млн баррелей в сутки.

► Рейтинговое агентство Standard & Poor's снизило рейтинг банка Societe Generale, объявившего недавно о потере из-за операций на финансовом рынке 4,9 млрд евро, до "АА минус" с "АА". Рейтинги Росбанка и Русфинанс банка, российских подразделений, входящих в группу Societe Generale, остались без изменений, говорится в пресс-релизе агентства. Решение агентства связано с переоценкой уровня управления рисками в банке, уровня его финансовой гибкости. В то же время банк остается в высшей категории рейтингов S&P, что отражает прочность его бизнеса.

СЕГОДНЯ

► Глава Федерального резервного банка Миннеаполиса Г.Стерн выступит с докладом по экономике США. (17:00)

► Акции Bank of America и нефтяной компании Chevron войдут в расчет индекса Dow Jones Industrial Average вместо бумаг крупнейшего в мире производителя табачной продукции Altria Group и производителя авионики Honeywell International.

► Как ожидается, Barclays Bank PLC, Cadbury Schweppes, Carlsberg A/S, Hewlett-Packard, Norsk Hydro, Newcrest Mng Ltd, Scottish & Newcastle plc, Wal-Mart Stores Inc. опубликуют финансовую отчетность за прошедший квартал.

© 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.