



MARKET DAILY. 29.01.2008

Макроэкономика

► Минэкономразвития РФ повысило на половину процентного пункта коридор прогнозной инфляции на 2009 год, на 2010 год прогноз не изменен, заявил директор департамента макроэкономического прогнозирования министерства Андрей Клепач. Прогноз инфляции на 2008 год был ранее повышен до 7,5-8,5%.

► Глава МЭРТ Эльвира Набиуллина заявила, что ВВП в декабре 2007 года по сравнению с декабрем 2006 года вырос на 8,4%. Темпы роста розничной торговли в декабре - 16,7%. Она также сообщила, что рост инвестиций в декабре 2007 года по отношению к декабрю 2006 года составил 24%. В результате, по словам министра, прогноз по приросту инвестиций за 2007 год в целом скорректирован с 20% до 21,1%.

Ожидается

► Сбербанк России рассчитывает сохранить темпы роста чистой прибыли в 2008 году на уровне 2007 года, сообщила заместитель председателя правления банка Белла Златкис. По словам Б.Златкис, чистая прибыль банка по МСФО в 2007 году ожидается чуть более 95 млрд рублей. "

► Сбербанк России в 2008 году планирует привлечь с международных рынков \$3-4 млрд, сообщила заместитель председателя правления банка Белла Златкис. «Мы предусмотрели, что депозиты вырастут на 30-40%, а на международных финансовых рынках мы привлечем \$3-4 млрд.», - сказала она, - в декабре мы привлекли синдицированный кредит по ставке LIBOR+0,45% годовых и предполагаем, что для нас не будет проблем привлечь \$3-4 млрд.». Сбербанк России в конце 2007 года привлек синдицированный кредит на \$750 млн.

► Акционеры ЗАО "КМ Инвест", которое управляет совместными активами бизнесменов Владимира Потанина и Михаила Прохорова, вновь обсудят вопрос о ликвидации компании на собрании 22 февраля, говорится в сообщении ЗАО.

► Газпром представил новые технические условия для подключения Роспана (дочки ТНК-ВР) к собственной системе трубопроводов. Роспан получит подключение своих месторождений в том случае, если самостоятельно построит местный трубопровод. Условие связано с тем, что трубопроводная система Уренгойгазпрома перегружена и не в состоянии принимать растущие объемы сторонних поставщиков. После завершения строительства Газпром сможет принимать порядка 3.5 млрд куб м газа от Роспана ежегодно, напомним, в 2006 г было принято 2.5 млрд куб м, а в 2007 - только 1.6. С 2012 г Роспан планирует начать активно наращивать добычу и довести ее до 17.5 млрд куб м к 2017 г. Строительство трубопровода станет позитивным фактом в развитии Роспана и ТНК-ВР в целом, но потребует минимум \$60 млн, а расширение до 17.5 млрд куб м - не менее \$280 млн в текущих ценах.

Макроэкономические показатели

| | | |
|--------|---------|-------|
| RUR/\$ | 24,5952 | 0,64% |
| RUR/€ | 36,1033 | 0,09% |
| \$/€ | 1,4782 | 0,68% |

| | | |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Остатки на корсчетах (млрд. руб.) | 469,60 | -5,32% |
| Остатки на депозитах (млрд. руб.) | 303,00 | -8,46% |

Сырье (\$)

| | | |
|-----------|-----------|--------|
| Нефть WTI | 90,99 | 0,31% |
| Brent | 91,38 | 0,53% |
| Urals | 88,91 | 0,54% |
| Газ (ICE) | 53,49 | -0,45% |
| Никель | 26 455,00 | -2,05% |
| Золото | 921,75 | 0,39% |
| Платина | 1 693,00 | 0,71% |
| Медь | 6 893,00 | -3,19% |

Индикаторы российского рынка

| | | |
|---------|---------|--------|
| РТС | 1978,68 | -2,68% |
| ММВБ | 1635,33 | -4,10% |
| ММВБ-10 | 2831,80 | -4,14% |

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

| | | |
|-----------|-----------|--------|
| S&P 500 | 1 353,96 | 1,75% |
| Dow Jones | 12 383,89 | 1,45% |
| NASDAQ | 2 349,91 | 1,02% |
| DAX | 6 818,85 | 0,03% |
| FTSE 100 | 5 788,90 | -1,36% |
| NIKKEI | 13 478,86 | 2,99% |
| HangSeng | 24 597,63 | 2,75% |
| Kospi | 1 637,91 | 0,66% |
| CSI | 5 004,66 | 0,86% |
| BRSP | 58 593,70 | 1,97% |
| Bovespa | | |



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Открывшись в плюсе после роста фондовых индексов Азии и США, российский рынок не может определить направления для сегодняшних торгов – на инвесторов давит ожидание заявлений ФРС США и решений по уровню процентной ставки.

При этом мартовский фьючерс на индекс РТС увеличил прирост к базовому активу до 27,4 пункта (до 2023 пункта) по сравнению с ростом на 15,4 пункта накануне, что говорит о возврате на рынок "бычьих" настроений.

Фаворитом рынка третий день подряд выступают акции "Газпром нефти", отыгрывающие положительные корпоративные новости: соглашение между Россией и Сербией об условиях приобретения ОАО "Газпром нефть" акций сербской Naftna Industrija Srbije (NIS), составляющих 51% уставного капитала. "Газпром нефть". Кроме того, группа "Газпром" планирует серьезные инвестиции в нефтеперерабатывающие предприятия на территории Сербии, о чем заявил глава российского газового концерна Алексей Миллер.

Наблюдаются покупки в секторе акций ЛУКОЙЛа – сейчас это одна из самых перепроданных бумаг на российском рынке. Крайне дешево сейчас стоят котировки акций Сургутнефтегаза. Привилегированные акции практически достигли долгосрочного восходящего тренда, что говорит о возможности скорого разворота тренда по бумагам.

Вместе с тем поддержка со стороны сырьевого рынка сейчас хотя и существует, но не вызывает доверия – на нефтяных площадках наблюдается высокая волатильность. Нефть 29 января утром немного снизилась в цене, но все равно торгуется около отметки \$91 за баррель после роста на ожиданиях сокращения базовой процентной ставки в США, которое может стимулировать экономический рост.

То есть в целом движения на всех рынках сейчас зависят от ФРС США, так что до 31 января ждать установления определенного тренда невозможно.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ Продажи новостроек в США в декабре упали до минимальной отметки за последние 12 лет. Объем реализованных новостроек составил 604 тыс. домов в годовом исчислении, что на 4,7% меньше показателя предыдущего месяца. В ноябре, согласно уточненным данным, продажи составили 634 тыс. домов, а не 647 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики не ожидали изменения показателя с объявленного ранее декабрьского уровня. Средняя стоимость нового дома в прошлом месяце относительно декабря 2006 года упала на максимальную величину за 37 лет – 10%. Таким образом, средняя цена новостройки снизилась до \$219,2 тыс. Число непроданных новостроек в декабре уменьшилось до 495 тыс., что является минимальным уровнем с октября 2005 года. При нынешних темпах продаж потребуется 9,6 месяца для продажи этих домов – это самый большой срок за два последних десятилетия. По итогам 2007 года средняя стоимость новостроек выросла на 0,2% – до \$246,9 тыс. При этом продажи сократились на 26% – самое значительное падение с момента начала подсчетов в 1963 году.

▶ Американские фондовые индексы выросли по итогам торгов в понедельник на повысившихся ожиданиях сокращения базовой процентной ставки Федеральной резервной системой (ФРС). Лидерами роста стали акции финансовых компаний, так как снижение ставки поддержит показатели прибыли представителей этого сектора. Стоимость бумаг Bank of America увеличилась на \$1,72 – до \$41,2, JPMorgan – на \$1,93, до \$45,57, Citigroup – на \$1,01, до \$27,65.

Согласно котировкам фьючерсов на уровень ставки ФРС, вероятность ее снижения 30 января на 0,5 процентного пункта – до 3% годовых – оценивается инвесторами в 86%.

Взросшие ожидания сокращения ставки способствовали и повышению стоимости акций строительных компаний, несмотря на опубликованные данные о сокращении продаж новостроек в США в декабре до минимального за последние 12 лет уровня. Подиндекс S&P, в расчет которого входят бумаги представителей этой сферы, поднялся на 5,7%.

Поддержку фондовому рынку США оказало также сообщение американских регулирующих органов о том, что компания американского миллиардера Уоррена Баффета Berkshire Hathaway намерена расширить деятельность своего нового подразделения, занимающегося страхованием облигаций, по всей стране в обмен на ускоренное лицензирование ее деятельности.

▶ Доверие французских потребителей к экономике страны в январе снизилось больше, чем ожидалось. Индекс доверия упал в текущем месяце до минус 34 пунктов. Показатель прошлого месяца был пересмотрен с минус 29 пунктов до минус 30 пунктов. Эксперты ожидали снижения индекса до минус 30 пунктов с объявленного ранее декабрьского уровня.

Сегодня

▶ Япония опубликует сведения о безработице и розничных продажах, а также предварительные данные о промышленном производстве в декабре.

▶ Министерство торговли США опубликует данные об объеме заказов на товары длительного пользования в декабре. (16:30)

▶ Исследовательская организация Conference Board опубликует значение индекса доверия потребителей к экономике США в январе. (18:00)

▶ Федеральный комитет по открытым рынкам Федеральной резервной системы США проведет двухдневное заседание, на котором обсудит состояние экономики и примет решение о размере базовой ставки.

© 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.