



## MARKET DAILY. 16.10.2007

### Новости эмитентов

▼ ОАО "Полюс Золото", крупнейший в РФ производитель этого драгметалла, в I полугодии 2007 года получило чистый убыток по IFRS против чистой прибыли за соответствующий период прошлого года из-за снижения реализации золота и расходов по опционной программе. Его чистый убыток в январе-июне 2007 года составил \$93 млн против \$1,031 млрд чистой прибыли за I полугодие 2006 года.

### Ожидается

► ОАО "НК "Роснефть" 16 октября опубликует консолидированную финансовую отчетность за II квартал и 6 месяцев 2007 года по стандартам US GAAP.

► РАО ЕЭС предлагает удвоить объем дополнительной эмиссии акций ОГК-1 в связи с планами привлечения инвестиций на строительство Уренгойской ГРЭС. Ранее совет директоров РАО утвердил допэмиссию ОГК-1 в пределах 11 млрд акций, теперь предлагается увеличение количества дополнительных акций до 22.5 млрд. Строительство Уренгойской ГРЭС (450 МВт) не включено в инвестпрограмму ОГК-1 на период до 2010 г, объем которой составляет 68.82 млрд руб. Допэмиссия будет продана по открытой подписке, однако сам способ еще определит совет директоров РАО ЕЭС. В любом случае, акции допэмиссии должны быть размещены по той же цене, что и акции из госдоли в ОГК-1. По предварительным оценкам, доля энергохолдинга будет снижена не более чем до 19.62% с нынешних 91.68%. Эмиссия ожидается в феврале. До конца ноября должно пройти собрание акционеров ОГК-1 о выделении из состава РАО ЕЭС. Совет директоров компании одобрил созыв внеочередного общего собрания акционеров по вопросу реорганизации, а также определил цену выкупа акций у акционеров, голосовавших против принятия решения о реорганизации или не принимавших участия по этому вопросу - 2.518 руб, которая более чем на 4.4% выше последней цены закрытия бумаг компании.

► РАО ЕЭС предлагает увеличить допэмиссию акций ТГК-10, чтобы выручить больше средств на постройку 5-го энергоблока Тюменской ТЭЦ-2. В настоящий момент РАО ЕЭС предполагает разместить 633 млн дополнительных акций, а не 500 млн, как планировалось ранее, что позволит выручить 46.6 млрд руб (\$1.9 млрд) по сравнению с предыдущим планом в 31.8 млрд руб. Серьезный интерес к акциям ТГК-10 уже неоднократно проявлял немецкий энергетический концерн E.ON, купивший недавно около 61% акций ОГК-4. Постройка энергоблока - которую РАО ЕЭС хочет включить в инвестпрограмму ТГК-10 - оценивается в 21.6 млрд руб. Таким образом, инвестпрограмма генкомпании до 2010 г увеличивается до 78.6 млрд руб с 59.11 млрд. Однако вопрос о параметрах допэмиссии еще будет повторно рассматриваться на комитете по стратегии и реформе РАО. Доля энергохолдинга после допэмиссии ТГК-10 должна снизиться до не более чем 31.03% с 81.56%, а с учетом продажи госдоли в ТГК-10 - до максимум 11.06%.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,9230	0,01%
RUR/€	35,3383	0,01%
\$/€	1,4205	0,19%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	475,80	-3,29%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	312,00	5,69%

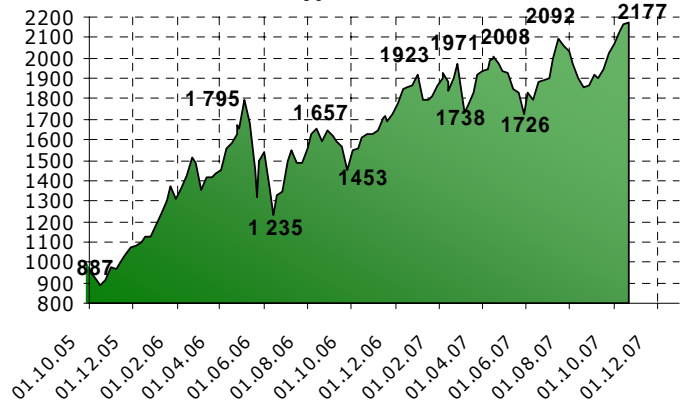
### Сырье (\$)

Нефть WTI	86,13	2,92%
Brent	82,75	2,73%
Urals	79,97	2,22%
Газ (ICE)	43,57	-1,00%
Никель	32 450,00	2,03%
Золото	758,85	1,25%
Платина	1 426,00	0,71%
Медь	8 285,00	2,28%

### Индикаторы российского рынка

РТС	2176,90	0,17%
ММВБ	1839,38	-0,51%
ММВБ-10	3334,86	-0,37%

### Индекс РТС



### Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 548,71	-0,88%
Dow Jones	13 984,80	-0,67%
NASDAQ	2 780,05	-1,12%
DAX	7 969,47	-0,21%
FTSE 100	6 644,50	-0,73%
NIKKEI	17 046,78	1,19%
HangSeng	29 402,14	3,23%
Kospi	2 033,66	0,42%
CSI	5 862,19	1,36%
BRSP	62 969,44	0,82%
Vovespa		



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Как мы и писали в предыдущем обзоре, на российском рынке повышается волатильность. Если индекс РТС за счет низких объемов долларовых торгов еще пытается демонстрировать обновления максимумов, то индекс ММВБ, который последнее время более точно отражает настроения рынка, вчера снизился на 0,5% за счет падения акций РАО ЕЭС (-1,1%), ГКМ Норильский Никель (-1,1%), а также ряда бумаг второго эшелона, в частности, металлургических компаний.

Позитивом для российских акций сейчас являются только рекордные цены на нефть, которые не дают скорректироваться нефтегазовому сектору. Нефть в понедельник продолжила обновлять исторические вершины на опасениях по поводу последствий возможной военной операции Турции против курдских повстанцев, базы которых расположены на севере Ирака. Как ожидается, на этой неделе турецкий парламент может провести голосование по вопросу об одобрении военной операции в Ираке. На этом фоне фьючерс на смесь WTI превысил \$86 за баррель.

Слегка обнадежили рынок и макроэкономические данные из США. Индекс производственной активности, опубликованный в понедельник, и пятничный отчет о розничных продажах показывают, что американская экономика все еще обладает возможностью избежать рецессии.

Это стало все хорошим толчком для роста, если бы не все большее давление технических факторов – российский рынок сейчас держится исключительно за счет нефтяных бумаг. И по-прежнему потенциал коррекции составляет 2-3% по основным индексам. Поводом к снижению могут стать как данные по экономике США, так и финансовые отчеты крупнейших компаний. В дальнейшем рынок должен развернуться в сторону роста и закончить год в районе 2250 по индексу РТС – поддержкой будут служить деньги нерезидентов, которые могут вернуться на российский рынок после переоценки политических рисков.

При этом, скорее всего, поменяется структура большинства портфелей. Акции металлургических компаний существенно выросли за последний период, а поэтому и в данном сегменте темпы роста вряд ли сохранятся. А вот нефтяной сектор, акции телекоммуникационных компаний и банков остаются недооцененными, при этом последние по-прежнему отличаются наибольшей волатильностью, учитывая сохраняющиеся риски. Но именно телекомы и банки должны помочь рынку выйти к новым вершинам.

Таким образом, в настоящий момент мы сохраняем умеренно-оптимистичную позицию, ожидая небольшой коррекции в краткосрочный период.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ ОПЕК оставила без изменения прогноз спроса на нефть в мире на 2008 год на уровне 87,1 млн баррелей в сутки (б/с), поскольку потребление в Азии увеличивается на фоне ослабления экономических условий в США и Еврозоне. В следующем году спрос вырастет примерно на 1,3 млн б/с, или 1,5%, полагают в организации стран-экспортеров нефти, на долю которой приходится более 40% мировой добычи. В этом году показатель вырастет также на 1,3 млн б/с, или 1,5%, и достигнет отметки 85,7 млн б/с. Как сообщило на прошлой неделе Международное энергетическое агентство, по его оценке спрос на нефть в 2007 году увеличится на 1,2 млн б/с – до 85,9 млн б/с.

▶ Индекс производственной активности в штате Нью-Йорк Empire Manufacturing в октябре вырос до максимального за три года уровня. Значение индикатора, который рассчитывает Федеральный резервный банк Нью-Йорка, в текущем месяце составило 28,8 пункта, что является самым высоким значением с июля 2004 года, против 14,7 пункта в сентябре. Аналитики ожидали снижения до 13,1 пункта. Увеличение объемов экспорта и низкие запасы товаров на складах американских компаний будут поддерживать уровень производства в США, несмотря на такие факторы, как сокращение потребительских и деловых расходов в стране. Индекс ожиданий на ближайшие полгода вырос в октябре до 50,6 пункта – максимального с августа 2005 года – по сравнению с 48,8 пункта месяцем ранее.

▶ Американская финансовая компания Citigroup Inc. снизила чистую прибыль в третьем квартале на 57% из-за плохих результатов подразделения, работающего с инструментами с фиксированной доходностью, и увеличения кредитных расходов на мировом потребительском рынке. Как говорится в сообщении компании, чистая прибыль в июле-сентябре составила \$2,378 млрд, или 47 центов в расчете на акцию, по сравнению с \$5,505 млрд, или \$1,1 на акцию, за аналогичный период прошлого года. Опрошенные агентством Thomson Financial аналитики в среднем оценивали показатель на уровне 44 цента на акцию.

### Сегодня

▶ Статистическое управление Европейского союза обнародует данные об изменении потребительских цен в сентябре. (13:00)

▶ Министерство финансов США опубликует данные об объеме покупок нерезидентами американских активов в августе. (17:00)

▶ Федеральная резервная система США обнародует данные о темпах изменения промышленного производства в сентябре. (17:15)

▶ Глава Федеральной резервной системы США Б.Бернанке выступит в ходе ужина, организованного Экономическим клубом Нью-Йорка.

## © 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.