



MARKET DAILY. 02.10.2007

Макроэкономика

► Совокупный объем стабилизационного фонда РФ на 1 октября 2007 года составил 3 трлн 519,09 млрд рублей, что эквивалентно \$141,05 млрд. На 1 сентября стабфонд составлял 3 трлн 409,07 млрд рублей, или \$132,91 млрд. Таким образом, за сентябрь стабфонд вырос в рублевом выражении на 110,02 млрд рублей, в долларовом - на \$8,14 млрд.

► Внешний долг РФ по итогам первого полугодия 2007г. увеличился на 33,24% к уровню аналогичного периода 2006г. - до \$384,8 млрд. Стоит отметить, что значительное увеличение внешнего долга России было зафиксировано еще в первом квартале, когда этот показатель возрос до \$339,3 млрд.

► Экспортная пошлина на нефть с 1 октября повышена с \$223,9 до рекордных \$250,3 за тонну. Экспортная пошлина на светлые нефтепродукты, а также сжиженные углеводородные газы составит \$181 за тонну, на темные - \$97,5 за тонну. Ранее они составляли \$163,2 и \$87,9 соответственно.

► Промышленный сектор в России показал в сентябре минимальные темпы роста за последние семь месяцев, говорится в сообщении банка "ВТБ Европа". Индекс менеджеров по снабжению (ИМС) составил в сентябре 52,2 пункта. Значение индекса за август - 53,1 пункта.

Новости эмитентов

▲ ОАО "Сибирьтелеком" представило финансовую отчетность за 1 полугодие 2007 года по МСФО. Консолидированные доходы компании за 1 полугодие 2007 года составили 17 млрд 002,2 млн руб., увеличившись на 20,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Прибыль от основной деятельности составила 3 млрд 327,0 млн руб., увеличившись на 69,4 млн руб., или на 2,1%. Прибыль до налогообложения составила 2 млрд 570,0 млн руб. (-2,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), что обусловлено увеличением расходов по процентам в дочерних компаниях и снижением прибыли от финансовых вложений. Прибыль за период составила 1 932,5 млн руб., увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2006 года на 6,0%, что обусловлено снижением налога на прибыль. Рентабельность по чистой прибыли 11,4%.

Ожидается

► Совет директоров РАО ЕЭС утвердил минимальные цены продажи акций из госпакетов ТГК-8 и ТГК-9, сообщает Интерфакс. Цена продажи одной акции ТГК-9 из государственной доли будет равна цене размещения одной дополнительной акции, но не ниже 0.00854 руб, ТГК-8 - также будет равна цене размещения, но не ниже 0.035 руб. Ангажированные РАО ЕЭС цифры превышают текущие рыночные котировки в случае ТГК-9 на 24%, ТГК-8 - на 30%. Госпакет ТГК-9 составляет 33.93% от текущего уставного капитала генкомпании, госпакет ТГК-8 - 35.81%. Акции будут проданы одновременно с размещением дополнительных акций компаний. Доля РАО в уставном капитале ТГК-9 снизится после продажи госпакета и допэмиссии с 50.05% до не менее 9.9%, а в капитале ТГК-8 - с 52.82% до не менее 10.13%.

Макроэкономические показатели

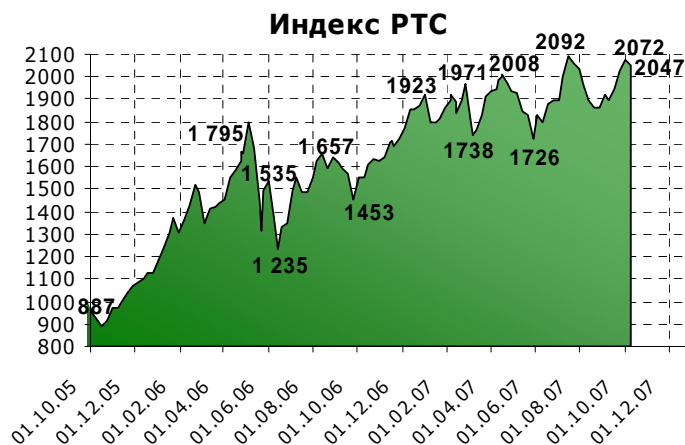
RUR/\$	24,8784	-0,28%
RUR/€	35,4443	0,28%
\$/€	1,4232	-0,25%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	567,40	-1,51%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	66,50	-7,89%

Сырье (\$)

Нефть WTI	80,24	-1,74%
Brent	77,64	-1,93%
Urals	74,80	-1,82%
Газ (ICE)	43,70	2,70%
Никель	29 805,00	-4,01%
Золото	742,50	-0,07%
Платина	1 377,00	0,00%
Медь	8 132,00	-0,40%

Индикаторы российского рынка

РТС	2047,09	-1,19%
ММВБ	1733,39	-1,48%
ММВБ-10	3197,37	-1,45%



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 547,04	1,33%
Dow Jones	14 087,55	1,38%
NASDAQ	2 740,99	1,46%
DAX	7 922,42	0,77%
FTSE 100	6 506,20	0,61%
NIKKEI	17 046,78	4,06%
HangSeng	28 046,69	3,33%
Kospi	1 999,79	1,98%
CSI	5 552,36	0,00%
BRSP	62 340,34	2,11%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Мы прогнозировали возможность падения российского рынка в конце III квартала – начале IV, и данное падение состоялось вчера в рамках закрытия позиций по ряду крупных портфелей, а также вследствие технической перекупленности основных российских индексов и необходимости технической коррекции. Индекс РТС вчера упал на 1,19%, наметив уровнем поддержки отметку 2010 пунктов, а индекс ММВБ, снизившись на 1,48%, нацелился на отметку 1720 пунктов.

В течение вчерашнего дня на настроения отечественных инвесторов давила и отрицательная динамика мировых фондовых рынков, которая в свою очередь сформировалась на фоне новой порции новостей о негативном влиянии кризиса на ипотечном рынке США на финансовые результаты крупнейших мировых банков. Кроме того, наметилось коррекционное движение вниз на сырьевых рынках, что психологически давит на фондовые рынки (фундаментально последние полгода инвесторы практически не закладывают высокую цену на нефть в акции российских нефтяных компаний).

При этом сегодня ситуация на мировых биржевых площадках несколько улучшилась. Так, американские фондовые индексы выросли по итогам торгов в понедельник, Dow Jones Industrial Average установил новый рекорд - 14 087,55 пунктов. Подъему рынка способствовало появление мнений инвесторов, что худшие последствия кризиса в ипотечной сфере для банков и строительных компаний уже позади. Сейчас для трейдеров важно увидеть позитивные последствия снижения ставки ФРС США на 0,5% - если макроэкономические данные в IV квартале будут отражать начало восстановления американской экономики, мировые рынки на этом фоне могут войти в новую фазу роста.

Вчерашний рост в США позволил российскому рынку сегодня открыться в хорошем плюсе – индекс ММВБ в первые 15 минут торгов подскочил почти на 0,5%. Впрочем, мы полагаем, что коррекция еще не закончена – падение может возобновиться до конца этой недели на фоне пока еще тяжелой ситуации с рублевой ликвидностью. Сделки РЕПО по-прежнему заключаются на уровне 12-13% годовых, а остатки на корсчетах и депозитах со вчерашнего дня упали на 14,4 млрд. руб.

Мы ожидаем восстановления ликвидности ближе к пятнице – в этот момент ставки МБК должны снова вернуться к 4,5%-5%, а свободные средства снова придут на фондовый рынок.

Сегодня по итогам дня мы ждем боковой динамики - рост, который мы наблюдаем на открытие, может смениться легкими продажами к конца торгов.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Экономисты Goldman Sachs Group Inc. понизили прогноз роста мировой экономики, сославшись на негативное влияние кризиса на рынке жилья в США. По их мнению, рост мировой экономики в следующем году замедлится до 4,2%. В то же время ранний прогноз этого показателя составлял 4,6%. Рост экономики в 2007 году эксперты оценивают на уровне 4,7%. Мировая экономика и финансовые рынки испытывают влияние стоимости заимствований, вызванное коллапсом на ипотечном рынке США. Goldman Sachs значительно понизил прогноз экономического роста США в следующем году. По его новым оценкам, ВВП увеличится на 1,8%, тогда как ранний прогноз составлял 2,6%. Прогноз относительно текущего года был понижен до 2% с 2,1%. По мнению компании, замедление темпов экономического роста США может привести к снижению базовой процентной ставки Федеральной резервной системой (ФРС) до 4% в 2008 году с текущих 4,75% годовых.

► Падение индекса производственной активности в США (ISM Manufacturing) в сентябре превзошло прогноз. Индекс опустился до 52 пунктов по сравнению с 52,9 пункта в августе. Эксперты ожидали уменьшения показателя до 52,6 пункта. Превышение индексом отметки в 50 пунктов означает активизацию деловой активности в производственной сфере. Падение индекса до 50 пунктов и ниже говорит о снижении активности. Падение индекса производственной активности, по мнению экспертов, повышает опасения, связанные с возможным распространением проблем американского рынка жилой недвижимости на другие сферы экономики страны.

► Citigroup Inc., крупнейший банк США, прогнозирует снижение чистой прибыли в третьем квартале на 60% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года из-за проблем в ипотечной сфере и на кредитных рынках, а также потерь, связанных с кредитованием сделок M&A.

► Крупнейший по объему активов банк Европы UBS AG (Швейцария) в третьем квартале получил доналоговый убыток впервые за 9 лет. Величина убытка, по предварительным данным, составит от 600 до 800 млн. швейцарских франков. Для аналитиков данные об убытке стали сюрпризом. Эксперты ожидали, что прибыль по итогам квартала составит 3,3 млрд. франков.

Сегодня

- Статистическое управление Европейского союза обнародует данные об уровне безработицы в августе. (13:00)
- Биржи Китая закрыты в связи с праздничным днем.

© 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.