



MARKET DAILY. 12.02.2008

Макроэкономика

► Положительное сальдо внешнеторгового баланса РФ, определенное по методологии платежного баланса, в 2007 году составило \$132,117 млрд, что на 5,1% меньше, чем в 2006 году (\$139,234 млрд). Информация об этом размещена на сайте ЦБ РФ. Итоговый результат носит предварительный характер и может быть позднее уточнен. Таким образом, положительное сальдо внешней торговли 2006 года осталось абсолютно максимальным значением этого показателя. Сальдо 2007 года стало вторым по величине за всю современную историю России.

► Рост ВВП России в 2008 году может составить 7%, заявил министр финансов РФ Алексей Кудрин. Он отметил, что предыдущая оценка составляла 6,6% и была связана с тем, что в 2007 году ожидался рост менее 8%. Но первые данные за 2007 год показали, что рост был более высокий - 8,1%.

Новости эмитентов

▲ Совет директоров ЛУКОЙЛа 11 февраля на своем заседании признал целесообразным приобретение одной из организаций группы ЛУКОЙЛ контрольного пакета акций ЮГК ТГК-8, в объеме 82.3% уставного капитала. Оплату по сделке планируется осуществить собственными акциями ЛУКОЙЛа и денежными средствами. Совет директоров также одобрил использование для этой сделки 23.55 млн обыкновенных акций по цене отчуждения в размере \$70.15, что на 2.44% выше цены закрытия торгов на ММВБ 11 февраля 2008 г. Цена определяется как средневзвешенная цена акций ЛУКОЙЛа по результатам торгов на ММВБ за 15 рабочих дней, предшествующих дате заседания совета директоров. Эти акции были ранее выкуплены компанией с открытого рынка.

Ожидается

► РАО "ЕЭС России" планирует закрыть реестр акционеров для распределения им активов в ходе завершающего этапа реорганизации 11 июня. Дата закрытия реестра станет датой приостановки торгов акциями РАО "ЕЭС". Если бы торги не прекращались после этой даты, то акционер, купивший акцию РАО, не имел права на получение активов целевой структуры, а получил бы только одну акцию ФСК. Энергохолдинг прекратит свое существование с 1 июля, однако закрыть реестр нужно раньше: для того, чтобы регистратор раскрыл конечных владельцев акций РАО "ЕЭС" и подсчитать распределение им акций компаний, выделяющихся из энергохолдинга. В ходе второго этапа реорганизации из РАО "ЕЭС" будут выделены 23 компании целевой структуры - 18 тепловых генкомпаний, "ГидроОГК", ФСК, холдинг МРСК, "РАО ЕЭС Востока" и "ИНТЕР РАО", а также три спецхолдинга, созданные миноритарными акционерами РАО "ЕЭС". В ходе первого этапа реорганизации в сентябре 2007 года холдинг покинули "ОГК-5" и "ТГК-5".

► Компания НОВАТЭК планирует выкупить до 3% собственных акций в форме расписок, сообщает Рейтер. Выкуп GDR будет происходить на Лондонской бирже. Программа выкупа является долгосрочной и будет использована для будущего финансирования проектов, а также с целью материального поощрения менеджмента путём реализации опционной программы компании. По состоянию на пятницу объем выкупа соответствует размеру средств порядка \$106 млн.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,6715	-0,44%
RUR/€	35,9316	0,20%
\$/€	1,4519	0,08%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	501,00	13,12%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	234,00	-19,12%
Сырье (\$)		
Нефть WTI	93,59	1,98%
Brent	93,53	1,73%
Urals	89,84	1,62%
Газ (ICE)	49,64	-1,06%
Никель	28 000,00	2,36%
Золото	918,00	0,19%
Платина	1 924,00	3,44%
Медь	7 820,50	2,74%

Индикаторы российского рынка

РТС	1917,61	2,50%
ММВБ	1605,10	2,31%
ММВБ-10	2787,78	3,00%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 339,13	0,59%
Dow Jones	12 240,01	0,48%
NASDAQ	2 320,06	0,66%
DAX	6 743,54	-0,35%
FTSE 100	5 707,70	-1,32%
NIKKEI	13 021,96	0,04%
HangSeng	23 053,95	-0,16%
Kospi	1 643,29	0,16%
CSI	5 073,70	0,00%
BRSP	60 643,20	2,65%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Рост российского рынка акций утром во вторник продолжился вслед за выросшей накануне нефтью, а также на фоне позитивной динамики мировых фондовых площадок, индекс РТС поднялся к 1940 пунктам. Мартковский фьючерс на индекс РТС повысился на 23 пункта относительно базового актива (до 1964 пункта) по сравнению со снижением на 1,2 пункта накануне вечером, что говорит о сохранении умеренно-оптимистичных настроений.

Американские фондовые индексы накануне выросли вслед за акциями энергетических компаний на фоне повышения цен на нефть, которое компенсировало опасения новых списаний банков. Бумаги технологических компаний подорожали в понедельник после того, как совет директоров Yahoo официально отказался от предложения Microsoft о покупке компании по цене в \$31 за акцию, заявив, что оно "значительно недооценивает" Yahoo. Азиатские рынки растут во вторник также в связи с тем, что повышение цен на металлы и нефть вызвало подорожание акций сырьевых компаний. Сводный азиатский индекс MSCI Asia Pacific поднялся с начала торгов на 0,5%.

Вместе с тем, сдерживать рост во вторник будет некоторое сокращение рублевой ликвидности банковского сектора. В свою очередь нефть во вторник утром немного подешевела в ожидании роста коммерческих запасов сырья и автомобильного бензина в США.

Таким образом, внешняя конъюнктура, несмотря на некоторое улучшение, остается нестабильной. На российском рынке настроения улучшаются, но также остаются крайне нервными. Индекс РТС сегодня с утра подошел к отметке 1950 пунктов. В случае ее прохождения целью индекса снова станет уровень 2100 пунктов.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Объем промышленного производства во Франции в декабре 2007 года вырос на 0,7% по сравнению с предыдущим месяцем, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на данные французского статистического агентства Insee. Эксперты также ожидали повышения показателя на 0,7%. Согласно пересмотренным данным, в ноябре промпроизводство снизилось на 1,7%, а не на 1,5%, как сообщалось ранее. Основной причиной повышения промпроизводства в декабре стал рост объемов выпуска в автомобильной промышленности. Глава Европейского центрального банка (ЕЦБ) Жан-Клод Трише заявил, что побочным эффектом мирового кредитного кризиса стала "необычайно высокая неопределенность" в вопросе темпов роста экономики Европы. На прошлой неделе Европейский центробанк принял решение оставить неизменной базовую процентную ставку - на уровне 4% годовых.

► Китай долгое время был экспортером угля, однако в первой половине 2007 года он впервые импортировал больше угля, чем вывез, что привело к росту цен на мировом рынке почти в два раза, пишет The Wall Street Journal. Последним ударом стали снегопады в конце января, которые вынудили китайское правительство приостановить экспорт угля не менее чем на два месяца. С тех пор цены в Азии подскочили еще на 34%. На прошлой неделе стоимость угля выросла до рекордных отметок в США, Европе и Азии, тем самым усиливая опасения ускорения инфляции. Для мировой экономики, которая получает 40% электроэнергии благодаря углю, результаты происходящего сравнимы с последствиями превращения Китая в импортера нефти в 1993 году. Однако китайский фактор проявляется в отношении угля намного быстрее. Цена на энергетический уголь в австралийском порту Ньюкасл составила в понедельник \$125 за тонну. Таким образом, она выросла на 34% относительно уровня 25 января и на 143% - по сравнению с январем 2007 года. Цены могут остаться высокими или еще подняться в 2009 году и далее, оказывая негативное влияние на мировую экономику, рост которой и так уже замедляется.

► Швейцарский банк Credit Suisse Group сократил чистую прибыль в четвертом квартале прошлого года на 72% из-за списания активов на сумму 1,3 млрд швейцарских франков (\$1,2 млрд), связанных с кредитами на выкуп акций и ипотечными бумагами. Чистая прибыль банка составила 1,33 млрд франков по сравнению с 4,67 млрд франков за аналогичный период предыдущего года. Аналитики прогнозировали этот показатель в среднем на уровне 1,43 млрд франков. Выручка банка по итогам квартала снизилась на 13% - до 9,4 млрд франков. Потери Credit Suisse от обесценивания долговых обязательств оказались невысокими в сравнении с \$14 млрд, списанными крупнейшим швейцарским банком UBS в прошлом квартале.

Сегодня

► Национальное статистическое управление Великобритании опубликует данные об изменении потребительских цен в январе. (12:30)

► Исследовательский институт ZEW опубликует индекс доверия инвесторов и аналитиков к экономике Германии в феврале. (13:00)

► Глава Федерального резервного банка Сан-Франциско Дж.Йеллен выступит с докладом по экономике. (19:05)

► Министерство финансов США опубликует данные о бюджете страны в январе. (22:00)

► Центральный банк Чили увеличит объемы средств, которые пенсионные фонды этой страны могут держать в иностранной валюте без хеджирования потенциальных убытков.

► Как ожидается, Applied Materials, Credit Suisse Group, General Motors Corp., Marsh & McLennan Companies Inc., Sanofi-Aventis, Schering-Plough, Tele2 AB 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.