



MARKET DAILY. 22.11.2007

Макроэкономика

► Рост промышленного производства в РФ после низких показателей августа и сентября ускорился в октябре 2007 года до 6.1% в годовом выражении, что на 0.5 п.п. превышает показатель за октябрь 2006 г. За январь-октябрь рост составил 6.5%, что на 2.2 п.п. выше показателя за 10 мес. предыдущего года. Восстановление высоких темпов роста показателя указывает, что, возможно, негативные последствия кредитного кризиса для экономики России не будут значительными. Напомним, что в ноябре восстановился приток иностранного капитала в страну (\$11 млрд) после оттока в 3 кв (\$9 млрд).

► По данным Федеральной службы госстатистики, в январе-октябре 2007 года в России было добыто 409 млн тонн нефти, что на 2,4% больше, чем в январе-октябре 2006 года. Первичная переработка нефти в январе-октябре 2007 года составила 188 млн тонн, что на 3,8% больше, чем в январе-октябре 2006 года.

► Иностранные инвестиции в Россию за январь-сентябрь выросли в 2.5 раза относительно аналогичного периода 2006 г. до \$87.9 млрд., что объясняется увеличившимся объемом привлекаемых из-за рубежа кредитов. Прямые инвестиции за девять месяцев с начала года возросли в 1.91 раза до \$19.64 млрд, портфельные инвестиции - в 2.3 раза до \$1.55 млрд. Среди наиболее привлекательных отраслей российской экономики оказались обрабатывающая - 30% накопленных инвестиций, розничная торговля и сфера услуг - 25.2%, добыча полезных ископаемых - 22.3%.

Новости эмитентов

▲ Совет директоров ОГК-5 одобрил рекомендации акционерам в отношении полученного обязательного предложения компании Enel Investment Holding B.V. о приобретении акций ОГК-5. Совет принял решение рекомендовать акционерам предъявить акции к выкупу, говорится в сообщении ОГК-5. Совет директоров признал предлагаемую в обязательном предложении цену приобретения акций ОГК-5 в размере 4,42750 рублей за акцию обоснованной. При этом акционерам было рекомендовано учесть при решении вопроса о принятии обязательного предложения, что рыночная стоимость акций ОГК-5 в будущем может изменяться под воздействием факторов, некоторые из которых находятся вне сферы контроля ОГК-5.

▲ Fitch подтвердило рейтинг банка Санкт-Петербург, повысив прогноз со стабильного на позитивный. Изменение прогноза произошло вследствие привлечения банком \$274 млн. в ходе IPO, в результате чего собственные средства банка удвоились, что в свою очередь позволит поддерживать адекватные показатели достаточности капитала в краткосрочной и среднесрочной перспективе. Поддержку рейтингу оказывает наличие значительной региональной клиентской базы банка, хорошее качество активов и достаточно высокие показатели прибыльности, уточняется в сообщении Fitch. Дальнейшее повышение рейтингов возможно при сохранении объемов кредитования и диверсификации базы фондирования.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,3391	-0,38%
RUR/€	36,0584	0,24%
\$/€	1,4859	0,12%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	467,90	8,51%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	93,50	-0,43%

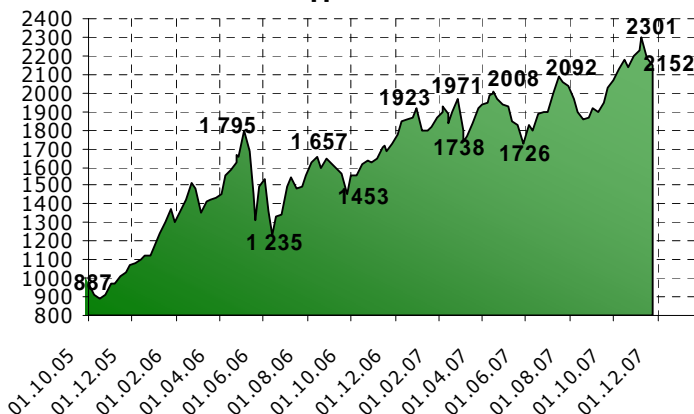
Сырье (\$)

Нефть WTI	97,29	-0,75%
Brent	94,84	-0,68%
Urals	93,00	-0,73%
Газ (ICE)	55,51	-3,04%
Никель	29 610,00	-0,97%
Золото	798,00	0,31%
Платина	1 468,00	0,55%
Медь	6 535,50	-1,21%

Индикаторы российского рынка

РТС	2151,88	-1,16%
ММВБ	1785,39	-1,05%
ММВБ-10	3212,66	-1,08%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 416,77	-1,59%
Dow Jones	12 799,04	-1,62%
NASDAQ	2 562,15	-1,33%
DAX	7 518,42	-0,31%
FTSE 100	6 070,90	-1,21%
NIKKEI	14 888,77	0,34%
HangSeng	26 441,21	-0,54%
Kospi	1 799,02	-0,44%
CSI	4 575,79	-3,44%
BRSP	60 581,54	-2,81%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Вчера российский рынок пытался протестировать отмеченную нами поддержку 2150 пунктов, опускаясь в ходе торгов до 2148 пунктов, но закрывшись выше данного уровня.

На этой отметке на рынке появились серьезные покупки, которые смогли вытянуть котировки. Легкая положительная коррекция отмечается и сегодня на открытии, несмотря на то, что американские индексы закрылись в минусе. Отчасти этому способствуют технические факторы – пробой указанной поддержки означает серьезный провал по всему спектру рынка, из которого вряд ли удастся подняться до конца года. Другой причиной стремления игроков к сохранению позиций стал низкий объем бумаг на руках большинства, а также тот факт, что 20 ноября прошел первый – основной – этап ежемесячных налоговых выплат. С этого момента сильного снижения уровня ликвидности уже не будет, хотя до начала месяца объем денег останется небольшим.

С утра в лидерах роста снова акции ГМК Норильский Никель на новостях о взаимных предложениях продажи пакета бумаг Михаила Прохорова и Владимира Потанина. Особенно взволновал рынок тот факт, что по заявлению представителя инвестфонда «Онэксим», главой которого является М.Прохоров, цена акций на продаже должна составить \$293,6 за штуку. Текущая цена бумаги составляет \$284,2. То есть инвесторы пытаются использовать те 4% потенциала роста, которые заложены в возможную оферту.

Однако мы хотим обратить внимание на тот факт, что данные предложения пока носят декларативный характер. Ни согласия одной из сторон на продажу своего пакета (по официальной информации, М.Прохоров владеет 28,2% акций ГМК, а В.Потанин - 25,3% акций), ни каких-либо официальных механизмов пока нет. Кроме того, пока неизвестны договоренности относительно энергетических активов ГМК и компании Полюс Золото. Так что очень возможно, что все заявления так и останутся лишь «обменом любезностями», которые в очередной раз разгонят котировки акций НорНикеля, но не получат реализации.

На рынке в целом также сохраняется серьезная нестабильность – индексы балансируют на грани пробоя поддержек, но фактически рынку надо «продержаться» до конца месяца, когда приток ликвидности позволит игрокам снова войти в позиции по акциям. Сегодня и завтра по причине праздников в США на нас не будет давить ситуация на американских биржах, что также позволяет надеяться на укрепление положительной тенденции, которая может реализоваться в декабре. Напомним, что мы ждем индекс РТС к концу года в районе 2250 пунктов.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе снизилось на 11 тыс. - до 330 тыс. Согласно пересмотренным данным, число заявок неделей ранее составило 341 тыс., а не 339 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали снижения числа заявок на 9 тыс. с объявленного ранее уровня - до 330 тыс. Несмотря на некоторое уменьшение показателя, по мнению финансовых рынков, он по-прежнему свидетельствует об ухудшении ситуации на рынке труда. Строительные и ипотечные компании сокращают рабочие места на фоне углубления кризиса на рынке жилья и ужесточения условий кредитования, негативно сказывающихся на темпах экономического роста США.

▶ Индекс доверия потребителей в США, рассчитываемый экономистами Мичиганского университета, снизился в ноябре меньше, чем ожидалось. Окончательное значение индекса составило 76,1 пункта по сравнению с 80,9 пункта в октябре. Аналитики прогнозировали снижение этого показателя до 75 пунктов, что соответствует предварительным данным.

▶ Индекс опережающих экономических показателей США, рассчитываемый исследовательской организацией Conference Board, упал в октябре на 0,5%. Аналитики ожидали снижения показателя на 0,3%. В сентябре, согласно пересмотренным данным, индикатор вырос на 0,1%, а не на 0,3%, как сообщалось ранее.

▶ Коммерческие запасы сырой нефти в США на прошлой неделе снизились на 1,07 млн баррелей (0,34%) - до 313,6 млн баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в среду, товарные запасы бензина выросли на 163 тыс. баррелей (0,08%) и составили 195,2 млн баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов уменьшились на 2,41 млн баррелей (1,8%), достигнув 131 млн баррелей. Эксперты ожидали увеличения запасов нефти на 750 тыс. баррелей и снижения запасов дистиллятов на 450 тыс. баррелей.

▶ ВВП Германии в третьем квартале вырос на 0,7% по сравнению с предыдущим кварталом. ВВП Германии в июле-сентябре увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2006 года на 2,5%. Оба показателя совпали с прогнозом аналитиков.

▶ Темпы экономического роста Китая в 2007 году могут составить 11,5%, заявил премьер Госсовета КНР Вэнь Цзябао. Он отметил, что "серьезной экономической проблемой в Китае является структурное повышение цен". Так, потребительские цены на продукты питания в годовом исчислении выросли на 17%, сказал Вэнь Цзябао.

Сегодня

▶ В 12.00 мск выйдут данные текущего счета платежного баланса стран еврозоны в сентябре. В августе положительное сальдо составило 3,8 млрд евро.

▶ В 12.30 мск выйдут предварительные данные о капиталовложениях в Великобритании за III квартал. Ожидается, что по сравнению с аналогичным периодом прошлого года они выросли на 6,1%, в то время как во II квартале, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года они выросли на 7,8%.

▶ В 13.00 мск будут опубликованы сентябрьские данные о новых заказах в промышленности еврозоны. Ожидается, что по сравнению с августом объем заказов снизился на 1%, в то же время по сравнению с аналогичным периодом прошлого года он вырос на 6,2%. В августе наблюдался рост на 0,3%, а по сравнению с аналогичным периодом прошлого года рост составлял 5,1%.

▶ В США отмечается День Благодарения, в честь чего рынки и правительственные учреждения не работают.

© 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.