



MARKET DAILY. 24.12.2007

Макроэкономика

► Объем инвестиций в основной капитал в России в ноябре 2007 года увеличился на 17,2% по сравнению с ноябрем 2006 года и составил 676 млрд рублей, сообщила в пятницу Федеральная служба государственной статистики. После позитивного показателя по росту инвестиций в октябре (на 19,6%) ожидалось увеличения в ноябре на уровне 19,2%.

► Рост цен производителей промышленной продукции в России в ноябре 2007 года составил 3,1% после снижения на 0,1% в октябре и снижения на 0,6% в сентябре, сообщила в пятницу Федеральная служба государственной статистики (Росстат).

► Объем денежной базы в узком определении в России на 17 декабря составил 3920,6 млрд рублей, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в пятницу. Между тем на 10 декабря денежная база в России составляла 3837,7 млрд. рублей. Таким образом, за неделю она выросла на 82,9 млрд рублей.

► Рост ВВП РФ в 2008 году может составить 6-7%, сообщил главный экономист Всемирного банка (ВБ) по России Желько Богетич в пятницу. При этом он высказал мнение, что инфляцию в следующем году удастся снизить до 9%.

Новости эмитентов

▲ Чистая консолидированная прибыль ОАО "Банк ВТБ" по МСФО за январь-сентябрь 2007 года увеличилась на 28.8% до \$1.029 млрд с \$816 млн за аналогичный период прошлого года. Операционная прибыль возросла на 41.9% до \$2.57 млрд с \$1.811 млрд за 9 месяцев 2006 года. Процентные доходы банка за отчетный период возросли на 41.2% до \$3.643 млрд, чистые процентные доходы до создания резерва под обесценение кредитного портфеля увеличились на 46.2% до \$1.732 млрд. По состоянию на 30 сентября 2007 года активы группы ВТБ выросли на 41.7% с начала года и составили \$74.255 млрд. Общий объем кредитного портфеля группы вырос на 53.3% до \$46.345 млрд, при этом объем кредитов населению возрос в 2.2 раза.

▼ Чистая прибыль ОАО "Газпром нефть" за III квартал 2007 года снизилась на 7,4% по сравнению с аналогичным периодом 2006 года - до \$957 млн. Чистая прибыль компании за 9 месяцев 2007 года снизилась на 0,28% - до \$2,819 млрд.

Ожидается

► Объединенная компания "Российский алюминий" (ОК "РусАл") покупает 25% плюс одна акция ГМК "Норильский никель" у группы "Онэксим" Михаила Прохорова. Холдинг "Интеррос", представляющий интересы Владимира Потанина, в пятницу заявил, что не будет выкупать этот блокпакет акций "Норникеля" у "Онэксима". Отказ "Интерроса" позволил согласению между "Онэксимом" и ОК "РусАл" вступить в силу. В рамках сделки с ОК "РусАл" группа "Онэксим" получит 11% акций алюминиевой компании и денежные средства, ее представитель войдет в совет директоров ОК "РусАл".

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,7235	-0,12%
RUR/€	35,5796	0,08%
\$/€	1,4380	0,35%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.) 748,10 6,60%

Остатки на депозитах (млрд. руб.) 139,20 3,19%

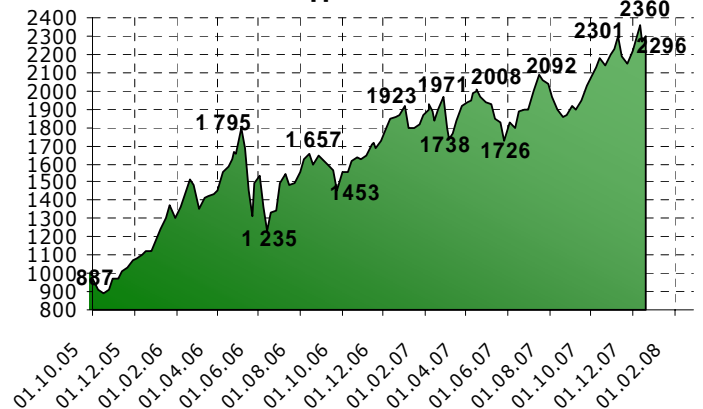
Сырье (\$)

Нефть WTI	93,31	2,47%
Brent	92,46	1,74%
Urals	90,33	2,06%
Газ (ICE)	52,34	-2,91%
Никель	26 500,00	0,93%
Золото	810,50	1,92%
Платина	1 516,00	0,13%
Медь	6 630,00	1,04%

Индикаторы российского рынка

РТС	2296,09	0,56%
ММВБ	1931,20	0,25%
ММВБ-10	3414,05	0,05%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 484,46	2,17%
Dow Jones	13 450,65	1,84%
NASDAQ	2 691,99	3,50%
DAX	8 002,67	2,03%
FTSE 100	6 434,10	2,21%
NIKKEI	15 257,00	1,50%
HangSeng	28 128,80	3,76%
Kospi	1 919,47	4,07%
CSI	5 044,90	3,61%
BRSР	63 097,71	2,23%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

В предпраздничную неделю российский рынок продолжает умеренно-позитивную динамику на небольших объемах – европейские и азиатские инвесторы ушли на рождественские каникулы и индикаторов для движения осталось немного. При этом внутренние факторы как раз и поддерживают рост. Уровень ликвидности сохраняется на четырехмесячном максимуме.

Мартовский фьючерс на индекс РТС увеличил прирост к базовому активу до 70 пунктов (до 2368,5 пункта) по сравнению с приростом на 61,4 пункта в прошлую пятницу, что говорит о положительном настроении инвесторов в перспективе ближайших трех месяцев.

Положительная отчетность по ВТБ должна способствовать выходу котировок акций компании на уровень выше 0,13 руб. Напомним, что последний раз подобная цена была 10 августа текущего года. Под влиянием появления определенности насчет активов ГМК Норильский Никель и на фоне возобновления роста цен на золото начали подъем котировки акций Полус Золото. Мы ожидаем, что до конца года они смогут достичь уровня 1154 руб. – техническое сопротивление от 09 ноября.

Одновременно с этим продолжить рост должны и акции нефтяного сектора – впервые за несколько недель цены на нефть на мировых товарных биржах снова растут. На российских биржах данный сектор крайне недооценен, однако, в силу негативных квартальных отчетов, налогового давления и непрозрачной структуры отдельных эмитентов, среди акций отрасли будут явные лидеры и аутсайдеры. Так, котировки акций Роснефти сейчас имеют все шансы пробить уровень 240 руб. (здесь есть угроза формирования двойной вершины) и показать прибыль акционерам, участвующим в IPO. В отличие от данного инструмента, акции Газпром нефти вряд ли смогут перешагнуть планку 160 руб., до которой осталось 2 руб. – первый эффект от приобретения «Томскнефти» уже реализован, а на переоценку активов и результата от покупки рынку потребуется время.

Рынок в целом с утра в понедельник также «сражается» с техническими факторами – сегодня с утра индекс РТС проходит психологическое сопротивление 2300 пунктов. Для хорошего закрытия года нам необходимо закрепиться выше данного уровня, чтобы продолжить подъем в январе.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Рост расходов населения США в ноябре стал максимальным более чем за два года на фоне увеличения зарплат и раннего начала периода распродаж в магазинах. По данным министерства торговли США, потребительские расходы повысились на 1,1%, превывсив прогноз экспертов на уровне 0,7%. Доходы увеличились на 0,4%, тогда как ожидалось повышение на 0,5%. Индекс PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), на который обращает внимание Федеральная резервная система (ФРС) при оценке рисков инфляции, вырос в ноябре на 0,2% по сравнению с октябрем, совпав с ожиданиями. Согласно пересмотренным данным, в октябре расходы населения США увеличились на 0,4%, а не на 0,2%, как сообщалось ранее. Доходы повысились на 0,2%. Увеличение числа рабочих мест и зарплат служащих может предотвратить прогнозируемое сокращение потребительских расходов в США в условиях падения стоимости жилья и роста цен на топливо. Расходы населения с учетом инфляции увеличились в ноябре на 0,5%, что стало максимальным повышением с начала текущего года, после подъема на 0,1% в предыдущем месяце.

► Индекс доверия потребителей в США, рассчитываемый экономистами Мичиганского университета, снизился в декабре меньше, чем ожидалось. Окончательное значение индекса составило 75,5 пункта по сравнению с 76,1 пункта в ноябре. Аналитики прогнозировали снижение этого показателя до 74,5 пункта, что соответствует предварительным данным.

► Федеральная резервная система (ФРС) США предоставила в пятницу кредиты банкам сроком на 35 дней на общую сумму \$20 млрд под 4,67% годовых в рамках второго из четырех специальных аукционов, проводимых с целью повышения ликвидности банковской системы и снятия напряженности на рынке. Ставка кредитования превысила уровень предыдущего аукциона на 0,2 процентного пункта. Объем заявок, поданных в рамках аукциона 73 банками, составил \$57,6644 млрд, что превысило предложение в 2,88 раза. В ходе предыдущего размещения на получение кредитов претендовали 93 финансовых компании.

► Розничные продажи в Великобритании выросли в ноябре на 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем. Аналитики ожидали повышения этого показателя на 0,2%. Согласно пересмотренным данным, в октябре розничные продажи в стране не изменились, тогда как ранее сообщалось об уменьшении на 0,1%. Повышение показателя по сравнению с ноябрем прошлого года составило 4,4%, как и месяцем ранее, что совпало с прогнозом.

► Доверие французских предпринимателей к экономике страны в декабре не изменилось. Индекс, который рассчитывает Национальное статистическое управление Insee на основе опроса руководителей 2,5 тыс. компаний, остался на уровне 110 пунктов, как и месяцем ранее. Аналитики ожидали снижения показателя до 109 пунктов с ноябрьского уровня. Опубликованные данные являются признаком того, что французские предприниматели остаются довольно устойчивыми к рекордным ценам на энергоносители, а также к укреплению европейской валюты.

Сегодня

► Биржи ФРГ, Австрии, Испании, Дании, Финляндии, Норвегии, Швеции, Японии и Бразилии не работают 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.