



## MARKET DAILY. 15.10.2007

### Макроэкономика

► Премьер-министр РФ Виктор Зубков отмечает рекордный объем иностранных инвестиций в экономику России, поступивших в первом полугодии 2007 года - \$60,3 млрд. что почти в три раза больше, чем за тот же период прошлого года. Накопленный объем иностранных инвестиций достиг \$178,5 млрд.

### Новости эмитентов

▲ ГК "Норильский никель" в III кв. произвел 75 тыс. тонн никеля, то есть увеличил производство никеля на 23% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года, за 9 месяцев 2007 года - на 18%. За 9 месяцев компания произвела 214 тыс. тонн реализуемого никеля. Объем производства меди в III квартале составил 104 тыс. тонн и 312 тыс. тонн за 9 месяцев. Производство палладия составило в III кв. 804 тыс. тройских унций (25 тонн) и за 9 месяцев 2,352 млн унций (73,2 тонн). Производство платины в III кв. составило 189 тыс. унций (5,8 тонны) и за 9 месяцев 558 тыс. унций (17,4 тонн).

▲ Компания Распадская в 3 кв 2007 г увеличила добычу угля на 46% до 3.68 млн тонн по сравнению с аналогичным периодом 2006 г. Рост показателей обусловлен как благоприятной ценовой конъюнктурой, так и ростом объема поставок продукции. Средневзвешенная цена за тонну концентрата на российском рынке ко 2 кв увеличилась на 3% до \$73.4 за тонну. Физический объем продаж угольного концентрата увеличился на 48% до 2.28 млн тонн. Объем продаж угольного концентрата на экспорт увеличился на 52% до 621 тыс тонн, что вызвано ростом внешнего спроса. Относительно 2 кв 2007 г объемы реализации концентрата на экспорт снизились на 22% за счет роста внутренних продаж, обусловленного резко возросшим спросом на продукцию Распадской со стороны отечественных металлургических предприятий.

▲ Книга заявок на акции ОАО "Уралкалий" в рамках IPO переподписана в 23 раза по верхней границе - в \$3,5 за акцию. Книга заявок была закрыта в четверг. Ранее сообщалось, что компания размещает в ходе IPO 265 млн акций без учета опциона green shoe (15%). Таким образом, инвесторам в ходе IPO было предложено 14,3% акций. Объем размещения составил \$1,067 млрд., капитализация оценивается в \$7,4 млрд.

▲ Северсталь приобрела на аукционе право на разработку и добычу золота на Витикамском месторождении в Бурятии за 3.6 млн руб. Инвестиции в развитие инфраструктуры месторождения могут стоить компании дополнительных 200 - 300 млн руб., таким образом, суммарные капитальные затраты могут составить \$9.5 - \$13.5 млн. Резервы на месторождении оцениваются порядка 15 тонн золота, однако, проведение дополнительных геологоразведочных работ может повысить объемы запасов в два раза.

### Ожидается

► В течение этой недели будет окончательно определена кандидатура на пост главы Сбербанка России, сообщил глава ЦБ РФ Сергей Игнатьев.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,9216	0,01%
RUR/€	35,3363	-0,01%
\$/€	1,4178	-0,14%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	492,00	-14,32%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	295,20	29,93%

### Сырье (\$)

Нефть WTI	83,69	0,73%
Brent	80,55	0,50%
Urals	78,23	0,51%
Газ (ICE)	44,01	-1,46%
Никель	31 805,00	-1,53%
Золото	749,50	0,07%
Платина	1 416,00	1,58%
Медь	8 100,00	-1,53%

### Индикаторы российского рынка

RTS	2163,11	-0,46%
ММВБ	1835,21	-0,74%
ММВБ-10	3325,04	-0,66%



### Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 561,80	-0,04%
Dow Jones	14 015,12	-0,45%
NASDAQ	2 805,68	-0,21%
DAX	8 041,26	0,68%
FTSE 100	6 730,70	0,56%
NIKKEI	17 046,78	1,19%
HangSeng	29 096,58	2,15%
Kospi	2 025,10	-1,25%
CSI	5 783,74	1,21%
BRSР	1 561,80	-0,04%
Bovespa		



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Российский рынок все с большим трудом преодолевает новые рубежи – сказывается высокая степень перекупленности основных индексов и отдельных эмитентов.

Так, индикатор RSI (то есть индикатор силы рынка) по индексам ММВБ и РТС всю прошлую неделю находился выше критической отметки в 70%, что говорит о технической необходимости коррекции.

Именно это стало причиной пятничного снижения, когда в итоге, как мы и говорили, рынок вниз потянули наиболее переоцененные бумаги металлургического сектора – акции НЛМК упали на 1,6%, ММК – на 2,8%, а Северстали – на 3,2%.

Снижение показали и акции ГМК Норильский Никель. Во-первых, стало понятно, что обе стороны в конфликте акционеров – группа М.Прохорова и группа В.Потанина – довели свои доли в ГМК до 26%, то есть до блокпакетов и вряд ли продолжат скупку бумаг с рынка ADR и внутренних торгов, как это было последние два месяца. То есть серьезная поддержка в бумаге закончилась. Кроме того, рынок уже пытается оценить выделение «Энерго Полюса» из активов НорНикеля – по приблизительным расчетам после выделения энергоактивов стоимость ГМК не будет выше объявленной цены выкупа 5300 руб., так что последний всплеск роста бумаги может состояться на дату отсечки акционеров, которые получат доли в новом активе. Для незаинтересованных инвесторов акции ГМК сейчас теряют свою привлекательность.

Поддержку рынку сейчас оказывают только высокие цены на нефть, которые и дали возможность для сегодняшнего утреннего роста – индексы поднимаются за счет акций Сургутнефтегаза, ЛУКОЙЛа, Татнефти и Роснефти. К тому же приближение 26 октября – даты собрания акционеров PAO ЕЭС – будет толкать вверх котировки энергохолдинга на фоне поддержки со стороны стратегических инвесторов, не заинтересованных в большом объеме бумаг, которые могут предъявить к выкупу миноритарии.

Внешний фон на этой неделе будет достаточно нервным – начинаются публикации отчетности мировых компаний за прошедший квартал. Для российского рынка интереснее все отчетности финансовых корпораций и банков, которые понесли наибольшие потери в период кризиса ликвидности.

А публикация макроэкономических данных из США, особенно уровня инфляции в среду, создадут общее настроение на фондовых рынках до конца года.

В этот период на биржах может резко повыситься волатильность, и по-прежнему не исключается вероятность технической коррекции, однако, ее глубина будет зависеть от тех вершин, которые удастся преодолеть российским индексам. Пока основным уровнем поддержки по РТС является отметка 2090 пунктов при сохранении сопротивления на 2175 пунктов, которое возникло после возврата индекса ниже линии тренда на фоне пятничного падения.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Индекс доверия потребителей в США, рассчитываемый экономистами Мичиганского университета, неожиданно снизился в октябре. Предварительное значение индекса составило 82 пункта по сравнению с 83,4 пункта в сентябре. Аналитики прогнозировали рост этого показателя до 84 пунктов.

► Запасы товаров на складах в США в августе выросли на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем. Аналитики ожидали увеличения на 0,2%.

► Розничные продажи в США в сентябре выросли больше, чем ожидалось. Показатель увеличился на 0,6% по сравнению с августом. Эксперты прогнозировали повышение показателя на 0,2%.

► Цены производителей в США (индекс PPI) в сентябре выросли на 1,1% относительно предыдущего месяца. Эксперты прогнозировали повышение лишь на 0,5%. Увеличение цен по сравнению с сентябрем прошлого года составило 4,4% против ожидавшихся 3,7%.

► Экономисты повысили прогноз перспектив экономики США, однако сохранили пессимизм в отношении рынка жилья, показывает проведенный WSJ.com опрос. Экономисты понизили оценку вероятности рецессии до 34% в октябре с 36% в сентябре. Это первое снижение с июня. При этом ожидания роста зарплат и прибылей компаний возросли впервые во втором полугодии. Прогнозы в отношении ВВП остались на прежнем уровне или поднялись после снижения на протяжении четырех месяцев. Подавляющее большинство аналитиков одобрили решение Федеральной резервной системы США о сокращении базовой процентной ставки на 0,5 процентного пункта. 76% опрошенных экспертов сочли его правильным и только 24% – слишком резким.

► Объем промышленного производства в еврозоне вырос в августе на 1,2% относительно предыдущего месяца. В то же время аналитики оценивали увеличение данного показателя на уровне 0,3%. По сравнению с августом 2006 года рост промпроизводства составил 4,3%, тогда как эксперты ожидали 2,1%. Согласно пересмотренным данным, в июле промышленное производство относительно июня увеличилось на 0,7%, а не на 0,6%, как сообщалось ранее. Рост показателя в годовом исчислении был пересмотрен до 3,9% с 3,7%.

## Сегодня

► Федеральный резервный банк Нью-Йорка опубликует значение индекса производственной активности Empire Manufacturing за октябрь. (16:30)

► Как ожидается, Citigroup Inc., LG Electronics INC, POSCO, Royal Philips Electronics 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.