



MARKET DAILY. 02.11.2007

Макроэкономика

► Международные резервы России достигли нового рекордного значения. По состоянию на 26 октября их объем составил \$441,3 млрд. Между тем по состоянию на 19 октября их объем был равен \$440,1 млрд. Таким образом, за неделю международные резервы выросли на \$1,2 млрд.

► Темпы роста российского производственного сектора в октябре ускорились после минимального за 7 месяцев значения в сентябре, говорится в сообщении банка "ВТБ Европа". Индекс менеджеров по снабжению (ИМС), рассчитываемый банком, составил в октябре 52,9 пункта, поднявшись с сентябрьского показателя в 52,2 пункта. Сезонно откорректированный ноябрьский индекс, хотя и зарегистрировал общее ускорение развития сектора в начале четвертого квартала, тем не менее, остался немного ниже среднего показателя за истекший период 2007 года в размере 53,0 пункта.

Новости эмитентов

▲ ОАО "Ростелеком" объявил неаудированные результаты деятельности за 9 месяцев 2007 года по РСБУ. Согласно отчетности, чистая прибыль компании за отчетный период выросла на 76,7% и составила 8 млрд 844,8 млн руб. по сравнению с 5 млрд 004,6 млн руб. за 9 месяцев 2006 года. Выручка ОАО "Ростелеком" выросла по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 6,4% и составила 46 млрд 541,4 млн руб. Расходы компании по обычным видам деятельности составили 38 млрд 349,7 млн руб., увеличившись по сравнению с первыми девятью месяцами 2006 года на 3,5%. Показатель EBITDA увеличился по сравнению с девятью месяцами 2006 года на 21,8% до 11 млрд 044,7 млн руб. Рентабельность по EBITDA составила 23,7%. Прибыль от продаж за отчетный период составила 8 млрд 191,7 млн руб., что на 22,4% выше данного показателя за аналогичный период предыдущего года.

▼ Чистая прибыль ОАО "Газпром" по РСБУ в январе-сентябре 2007 года снизилась на 17,7% до 194.146 млрд руб. по сравнению с 235.831 млрд руб. за аналогичный период прошлого года. Чистая прибыль Газпрома за III квартал снизилась на 24,75% до 55.473 млрд руб. с 73.722 млрд руб. во II квартале текущего года и на 5,6% в годовом исчислении. Уменьшение чистой прибыли в III квартале произошло в результате уменьшения выручки от реализации газа в связи с сезонным характером деятельности Газпрома.

Ожидается

► Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's поместило на пересмотр с позитивным прогнозом долгосрочный корпоративный рейтинг РАО "ЕЭС России" на уровне "BB". Кроме того, был помещен на пересмотр рейтинг компании по национальной шкале на уровне "ruAA". S&P также может повысить до инвестиционного уровня рейтинги ОАО "Федеральная сетевая компания" (ФСК). Постановка рейтингов на пересмотр отражает готовность акционеров РАО "ЕЭС" и ФСК ко второму этапу реструктуризации РАО и ее слиянию с ФСК.

Макроэкономические показатели

| | | |
|--------|---------|--------|
| RUR/\$ | 24,6847 | 0,05% |
| RUR/€ | 35,6768 | 0,08% |
| \$/€ | 1,4425 | -0,43% |

| | | |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Остатки на корсчетах (млрд. руб.) | 491,70 | -3,61% |
| Остатки на депозитах (млрд. руб.) | 100,60 | -1,47% |

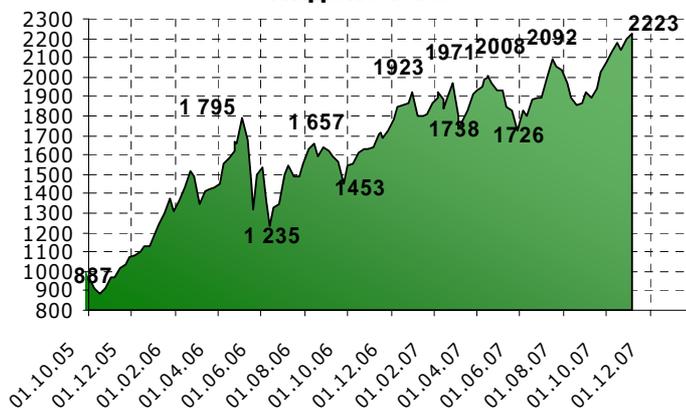
Сырье (\$)

| | | |
|-----------|-----------|--------|
| Нефть WTI | 93,49 | -1,10% |
| Brent | 89,72 | -1,00% |
| Urals | 87,41 | -0,53% |
| Газ (ICE) | 51,83 | -4,50% |
| Никель | 31 650,00 | 2,43% |
| Золото | 790,25 | 0,09% |
| Платина | 1 443,00 | 0,21% |
| Медь | 7 661,00 | -1,29% |

Индикаторы российского рынка

| | | |
|---------|---------|-------|
| RTS | 2223,06 | 0,76% |
| ММВБ | 1874,73 | 1,03% |
| ММВБ-10 | 3411,81 | 0,74% |

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

| | | |
|-----------|-----------|--------|
| S&P 500 | 1 508,44 | -1,47% |
| Dow Jones | 13 567,87 | -1,63% |
| NASDAQ | 2 794,83 | -0,78% |
| DAX | 7 880,85 | -1,46% |
| FTSE 100 | 6 586,10 | -1,49% |
| NIKKEI | 16 517,48 | -1,32% |
| HangSeng | 30 492,56 | -2,74% |
| Kospi | 2 019,34 | -2,20% |
| CSI | 5 047,41 | -6,14% |
| BRSР | 64 050,08 | -0,52% |
| Bovespa | | |



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

На российском рынке вчера к закрытию торгов четверга котировки развернулись в сторону снижения на фоне выхода статистики из США и открытия американских торговых площадок.

Индекс РТС, которому в ходе торгов все-таки удалось подняться над сопротивлением 2250 пунктов, к последнему часу развернулся в сторону отметки 2200 пунктов, чтобы затем закрыться на 2216 пунктах. Индекс ММВБ к концу торгов также растерял все достижения 2%-го роста, снизившись с дневного максимума 1904 пункта до отметки 1857 пунктов. Сегодня с утра негативная динамика продолжилась, хотя в первые полчаса торгов падение по основным индексам составляет всего около 0,5%.

Отчасти причиной подобного снижения стала техническая коррекция на торгах в США – американские трейдеры начали сокращать спекулятивные позиции, набранные под ожидания снижения ставки ФРС США. Такие действия сейчас идут в унисон с настроениями российских игроков – вчерашние торги показали, что хотя рынок пока не намерен завершать растущий тренд (по нашим прогнозам, это произойдет не раньше конца текущего месяца), сил продолжить уверенный рост все меньше. Большинству бумаг и основным биржевым индикаторам удалось преодолеть уровни сопротивления, но закрепиться там котировки не смогли. Кроме того, игроки опасаются повышения волатильности на мировых биржах и стремятся закрыть часть позиций перед длинными выходными.

Сильнейшие колебания второй день показывают акции ЛУКОЙЛа, став сначала локомотивом роста, а затем локомотивом падения. ЛУКОЙЛ в ходе торгов не дошел 4 руб. до важного уровня 2300 руб. – максимум с 28 декабря 2006 года – после чего котировки ушли к планке 2200 руб. Верхняя отметка коридора, скорее всего, будет пройдена завтра. Но брать сейчас бумагу в портфель в расчете на перспективу до конца года уже представляется бесперспективным – акции ЛУКОЙЛа могут сильно потерять в цене в случае реализации коррекции, которую мы ждем в конце ноября, и только если бумаги вернуться в диапазон 2050-2100 руб., это будет хорошим поводом для их покупки.

Акции Газпрома поднялись выше уровня 312 руб., но следующее сопротивление – 325 руб. – они будут тестировать уже на следующей неделе.

А вот серьезный рост, как сегодня, так и на протяжении всего месяца, могут показывать акции ПАО ЕЭС. Но этот инструмент сейчас можно использовать либо как сугубо спекулятивную бумагу, либо как вложение в расчете на полное участие в реформе энергохолдинга и получение распределяемых активов.

Возвращаясь к рынку, стоит подчеркнуть, что на ближайшие дни мы придерживаемся оптимистичного прогноза, но полагаем, что через неделю стоит начинать сокращать позиции.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ Снижение индекса производственной активности в США (ISM Manufacturing) в октябре превзошло прогноз. Индекс опустился до 50,9 пункта по сравнению с 52 пунктами в сентябре. Эксперты ожидали уменьшения показателя до 51,5 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.

▶ Рост доходов населения США в сентябре превысил прогноз экспертов. По данным министерства торговли США, доходы увеличились на 0,9%, тогда как ожидалось повышение на 0,4%. Потребительские расходы выросли на 0,3%, что оказалось хуже прогноза аналитиков, оценивавших данный показатель на уровне 0,4%. Индекс PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), на который обращает внимание Федеральная резервная система (ФРС) при оценке рисков инфляции, вырос в сентябре на 0,2% по сравнению с повышением на 0,1% в августе.

▶ Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе снизилось на 6 тыс. - до 327 тыс. Согласно пересмотренным данным, число заявок недель ранее составило 333 тыс., а не 331 тыс., как сообщалось. Аналитики ожидали уменьшения числа заявок на 1 тыс. с объявленного ранее уровня - до 330 тыс.

▶ Канадская Barrick Gold, крупнейший в мире производитель золота, в III квартале снизила чистую прибыль на 15% из-за роста затрат и падения добычи после продажи месторождений в Австралии и ЮАР. Чистая прибыль компании за отчетный период уменьшилась до \$345 млн против \$405 млн в июле-сентябре 2006 года. Выручка выросла на 7,8%, до \$1,68 млрд. Цены на золото повышаются шестой год подряд и в среду преодолели психологическую отметку \$800 за тройскую унцию, что стало новым 27-летним максимумом.

Сегодня

▶ Министерство труда США обнародует данные о безработице в октябре. (15:30)

▶ Как ожидается, British Airways, Chevron, CIGNA, Fortis Inc., NYSE Euronext, Viacom опубликуют финансовую отчетность за прошедший квартал.

▶ Биржи Бразилии 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.