



MARKET DAILY. 05.03.2008

Макроэкономика

► Темпы роста деловой активности в сфере услуг РФ увеличились в феврале, значение индекса ИМС-Сервис выросло до 57,5 пункта с рекордно низкого уровня 54,8 пункта в январе, говорится в сообщении банка "ВТБ Европа". Значение индекса ИМС-Сервис выше 50 пунктов свидетельствует об общей активизации деятельности в сфере услуг, ниже 50 пунктов - о снижении деловой активности. Последнее значение индикатора указало на существенное улучшение общей ситуации в секторе услуг, однако осталось ниже долгосрочного показателя исследования (58,8 пункта). Данные за первые два месяца 2008 года говорят об умеренном росте сектора по сравнению со средними данными за последний квартал прошлого года. Февральский рост деловой активности был максимальным за последние три месяца.

► Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) надеется, что Россия при новом президенте Д. Медведеве все же примет решение вступить в эту организацию, сказал Bloomberg Television президент ОПЕК Ш. Хелил. В декабре Ш.Хелил уже высказывал аналогичную надежду. Члены картеля добывают 40% мирового объема нефти. Россия вместе с Саудовской Аравией является крупнейшим мировым производителем нефти. В определенные периоды Россия выходит на первое место по объему добычи нефти в мире. В настоящее время РФ имеет полную свободу в принятии решений по уровням добычи и направлениям поставок добываемого сырья. Вступление в ОПЕК в известной мере ограничит данную свободу и может оказать сдерживающее воздействие на развитие темпов роста добычи, что идет вразрез с официальными планами российского руководства и не вполне стыкуется с обнародованной стратегией становления «энергетической сверхдержавы».

Новости эмитентов

▲ Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's повысило рейтинг российской Федеральной сетевой компании (ФСК) с «BB+» до инвестиционного уровня - «BBB» и оставило его в списке на дальнейшее повышение. Одновременно рейтинг по российской шкале повышен с «ruAA+» до «ruAAA» и выведен из списка CreditWatch с прогнозом «Позитивный». Рейтинг по международной шкале остается в списке CreditWatch с прогнозом «Позитивный», куда он был помещен 31 октября 2007 г. - после того, как акционеры PAO EЭС (BB/ CreditWatch Позитивный; ruAA/ CreditWatch Позитивный), материнской компании ФСК (на 87.6%), проголосовали за проведение второго этапа реструктуризации PAO EЭС и его присоединение к ФСК. Повышение рейтингов отражает снижение риска для ликвидности ФСК, связанного с реструктуризацией PAO EЭС и ФСК. Сохранение рейтинга в списке CreditWatch отражает ожидания Standard & Poor's относительно дальнейшего улучшения кредитоспособности ФСК после завершения объединения с PAO EЭС.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,0480	0,16%
RUR/€	36,5169	0,01%
\$/€	1,5217	0,08%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	562,00	-4,41%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	131,50	4,03%

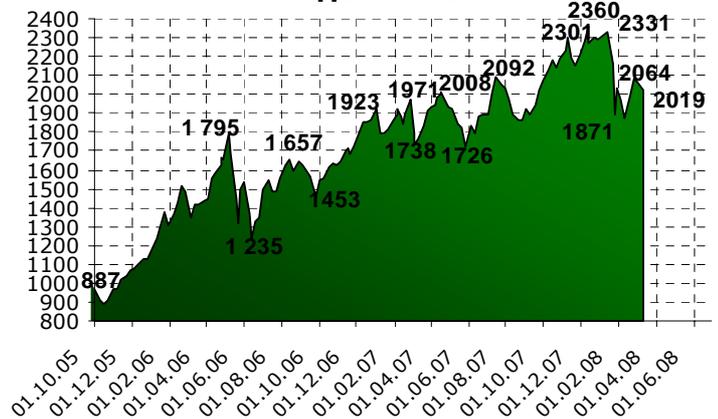
Сырье (\$)

Нефть WTI	99,52	-2,86%
Brent	97,52	-2,95%
Urals	93,89	-2,94%
Газ (ICE)	51,69	-0,31%
Никель	33 250,00	4,23%
Золото	984,75	-0,38%
Платина	2 273,00	4,55%
Медь	8 685,00	1,40%

Индикаторы российского рынка

RTS	2018,88	-0,66%
ММВБ	1636,20	-0,43%
ММВБ-10	2883,37	-0,28%

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 326,75	-0,34%
Dow Jones	12 213,80	-0,37%
NASDAQ	2 260,28	0,07%
DAX	6 545,04	-2,17%
FTSE 100	5 767,70	-0,87%
NIKKEI	12 972,06	-0,16%
HangSeng	22 888,90	-1,21%
Kospi	1 677,10	0,05%
CSI	5 060,62	-1,86%
BRSP	63 655,50	-1,29%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

На российском рынке возобновилась тенденция к высокой волатильности и попыткам пробития уровня поддержки-динамику торгов определяют крупные спекулянты. Вчера под выход европейской статистики на рынке наблюдались продажи по ряду индексных бумаг, в частности, по ЛУКОЙЛу, Роснефти и РАО ЕЭС, что стало причиной слома ряда позиций Stop-loss и продавливания индексов ниже уровня открытия.

При этом паники на рынке не было, индекс РТС, хотя и опустился ниже отметки 2030 пунктов, пока не пытается приблизиться к уровню поддержки 2000 пунктов, и мы полагаем, что текущий диапазон станет минимальной зоной торгов за весь март.

Причиной оптимизма являются следующие факторы:

Во-первых, вчера при продавливании рынка по аутсайдерам торгов наблюдались покупки. Судя по характеру торгов (набор объемных позиций без попыток "задергивания" котировок наверх), данные покупки осуществляются стратегическими долгосрочными инвесторами. Не исключено, что именно с их стороны и происходит давление сверху - до тех пор, пока позиция не будет сформирована, цены акций не смогут двигаться наверх, однако, после будет снят навес заявок на продажу и котировки покажут резкий рост.

Во-вторых, интересная техническая картина наблюдается на американских рынках. Повышение волатильности и вчерашнее закрытие фигурой «крест» индекса Dow Jones свидетельствует о возможности разворота тренда. Индекс Dow, показав в первой половине торгов падение более чем на 1,5% и приближение к психологическому уровню 12 000 пунктов, отскочил к закрытию, закрывшись в минусе лишь на 0,3%. Так что не исключено, что индексы рынков США в ближайшее время могут показать рост, что послужит восстановлению оптимизма и на рынках emerging markets.

Кроме того, хотя азиатские индексы сегодня показали отрицательное закрытие, это вряд ли будет сильно на нас влиять - основную роль в этом падении сыграли акции металлургического сектора. Котировки сталелитейных компаний Японии снизились в среду на 7,3%. На российском рынке данный сектор сильно перекуплен, так что его падение не спровоцирует общего негатива, а стимулирует инвесторов переключаться в недооцененные нефтянку, энергетику и банки.

В-третьих, в России сохраняется высокий уровень рублевой ликвидности. Учитывая спокойную динамику облигационного рынка при кажущихся сильных продажах на рынке акций, можно сделать вывод, что средства от данных продаж также остаются на рынке, а не выводятся в другие инструменты. То есть инвесторы могут переформировать позиции перед началом роста по схеме, которую мы указали выше.

Таким образом, мы сохраняем оптимистичный прогноз и повторим, что ожидаем увидеть пробой уровня сопротивления 2100 пунктов по индексу РТС в ближайшие две недели.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Глава Федеральной резервной системы (ФРС) Бен Бернанке призвал банки увеличить объем списания ипотечных кредитов. В своем докладе, посвященном предотвращению роста числа лишений прав собственности по закладным на дома, Б.Бернанке заявил, что необходимо предпринять дополнительные меры, чтобы остановить рост числа дефолтов. Глава ФРС заявил также, что ставки по ипотечным кредитам возрастут более чем на 1 процентный пункт. В своих комментариях Б.Бернанке не касался денежно-кредитной политики США. Согласно котировкам фьючерсов на уровень ставки, вероятность ее снижения в марте на 0,75 процентного пункта, до 2,25% годовых, оценивается инвесторами в 76%. Цены на гособлигации США начали расти после слов Бернанке, а доходность 10-летних бумаг снизилась до 3.54% годовых с 3.55%, доходность двухлетних облигаций - до 1.62% годовых с 1.64%.

СЕГОДНЯ

► В Вене состоится заседание Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК). Министры энергетики Организации стран-экспортеров нефти, как ожидается, примут решение о сохранении добычи нефти на текущем уровне - 29,67 млн баррелей в сутки, учитывая достаточные запасы и высокую стоимость нефти. В пользу этого шага говорят заявления министров таких стран, как Алжир, Кувейт и Ливия.

► Банк Англии проведет двухдневное заседание, на котором, в частности, будет рассмотрен уровень базовой процентной ставки.

► Статистическое управление Европейского союза обнародует данные о розничных продажах в январе. (13:00)

► Министерство труда США опубликует окончательные данные о производительности труда и стоимости рабочей силы в четвертом квартале. (16:30). Производительность труда, согласно прогнозу экспертов, выросла на 1,8%, стоимость рабочей силы - на 2,1%.

► Министерство торговли США опубликует данные об объеме заказов промышленных предприятий в январе. (18:00). Этот показатель, как ожидается, упал на 2,5% после повышения на 2,3% месяцем ранее.

► Американский Институт управления поставками опубликует февральский индекс деловой активности в секторе услуг США (ISM Non-Manufacturing). (18:00). Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing) вырос в феврале до 47,3 пункта по сравнению с 44,6 пункта в январе, прогнозируют аналитики.

► Федеральная резервная система США опубликует региональный экономический обзор Beige Book. (22:00).



© 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.