



MARKET DAILY. 28.03.2008

Макроэкономика

► Правительство может принять решение о снижении объёма взимания НДС, начиная с 2009 г. Согласно новому проекту, планируется освободить от взимания первые \$15 в стоимости каждого барр нефти, против \$9 - на настоящий момент. Совокупный эффект для российских ВИНК приблизится к 100 млрд руб (порядка \$4.4 млрд) экономии на налоге, что приведёт к увеличению чистой рентабельности в среднем на величину порядка 1%.

► Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service поставило рейтинг государственных облигаций России на пересмотр с возможностью повышения, говорится в пресс-релизе агентства. Возможное повышение рейтингов связано с сильной макроэкономической ситуацией в стране, благоприятными показателями задолженности, а также с вероятностью продолжения нынешней макроэкономической политике при новом избранном президенте Д. Медведеве. По мнению экспертов агентства, мартовские президентские выборы могут привести к повышению внимания к необходимым макроэкономическим реформам в стране. На повышение поставлен рейтинг России по государственным облигациям, который составляет Baa2, а также потолок по депозитам в иностранной валюте - Baa2. Суверенный потолок рейтинга по облигациям в иностранной валюте (A2) и облигациям и депозитам в национальной валюте (A1) сохранен со стабильным прогнозом.

► Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service поставило на пересмотр с возможностью повышения долгосрочные рейтинги по депозитам в иностранной валюте, составляющие Baa2, десяти российских банков, говорится в пресс-релизе агентства. Повышены рейтинги следующих банков: ВТБ, ВТБ Северо-Запад, ВТБ 24, Россельхозбанка, Сбербанк России, Внешэкономбанка, Газпромбанка, Банка Москвы, Райффайзенбанка, банка ДельтаКредит.

► ВВП РФ, по оценке МЭРТ, в феврале 2008 года и вырос на 8,2% по сравнению с февралем 2007 года, говорится в распространенном в пятницу обзоре Минэкономразвития о состоянии экономики страны за январь-февраль. За январь-февраль 2008 года ВВП, по расчетам министерства, вырос на 7,8% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года.

► Инфляция в РФ в марте 2008 года, по оценке Минэкономразвития, составит 1-1,2%, говорится в распространенном министерством в пятницу мониторинге о ситуации в экономике РФ.

► Положительное сальдо внешнеторгового баланса РФ в январе-феврале 2008 года составило \$36,7 млрд, что в 1,9 раза выше показателя аналогичного периода 2007 года, говорится в обзоре Минэкономразвития.

Ожидается

► ВТБ пока не планирует обратного выкупа акций, но следит за ситуацией, - заявил президент - председатель правления ВТБ Андрей Костин. По его словам, прогнозы многих аналитиков для ВТБ позитивны и предусматривают возврат котировок акций на прежний уровень. "У нас будут хорошие годовые результаты, которые мы объявим в апреле, мы строго выполняем планы, которые были заложены", - сказал глава ВТБ. Кроме того, по словам А.Костина, ВТБ планирует расширить перечень акционеров за счет привлечения инвесторов из арабских стран и материкового Китая, где экономика более стабильна.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	23,5171	-1,33%
RUR/€	37,0794	1,14%
\$/€	1,5779	2,31%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	490,00	-17,90%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	159,80	-13,57%
Сырье (\$)		
Нефть WTI	106,87	6,48%
Brent	105,00	5,15%
Urals	100,96	5,82%
Газ (ICE)	51,40	3,98%
Никель	29 970,00	5,98%
Золото	944,40	2,01%
Платина	2 024,20	7,01%
Медь	8 456,25	8,57%

Индикаторы российского рынка

РТС	2030,13	1,46%
ММВБ	1618,61	-0,29%
ММВБ-10	2842,22	-0,29%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 325,76	-1,79%
Dow Jones	12 302,46	-1,96%
NASDAQ	2 280,83	-1,97%
DAX	6 578,06	4,08%
FTSE 100	5 717,50	4,05%
NIKKEI	12 820,47	0,59%
HangSeng	22 953,08	4,03%
Kospi	1 701,83	1,61%
CSI	4 102,77	-2,79%
BRSP	60 761,60	1,59%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Рынок акций с середины текущей недели получил сильнейший с начала года импульс роста за счет вышедшей информации о том, что Правительство РФ может принять решение о снижении объема взимания НДС с 2009 г. Российские нефтяные акции третий день находятся среди лидеров роста. Целью движения котировок по акциям ЛУКОЙЛа сейчас является отметка 2020 руб. (линия долгосрочного нисходящего тренда). При пробитии этого рубежа акции вполне могут достичь отметки 2190 руб.

Бумаги Роснефти могут столкнуться с сопротивлением на 217 руб. при возможности достижения отметки 235 руб. Несколько уже других выглядят акции Сургутнефтегаза, что связано с опасениями иностранных инвесторов по поводу вложений в крайне непрозрачную компанию, а именно нерезиденты в последние дни обеспечивают основной объем торгов по всем растущим бумагам на российском рынке. Так что целью по акциям Сургутнефтегаза в краткосрочном периоде является уровень 23,8 руб., но выше котировки, скорее всего, не поднимутся.

Новости от Moody's по поводу возможного повышения рейтинга десяти российских банков поддержала котировки акций банковского сектора. Здесь в первую очередь хочется обратить внимание на акции ВТБ, которые сильно перепроданы по отношению к акциям Сбербанка. К тому же здесь навес долгосрочных позиций, которые могут быть реализованы в случае резкого роста акций, значительно меньше. Так что на волне новостей можно ожидать среднесрочного (около двух месяцев) входа инвесторов в данный инструмент, что может спровоцировать подъем котировок на уровень 0,113 руб.

То есть в апреле российский рынок имеет все шансы показать существенный рост.

При этом до конца текущего дня российский рынок, вероятно, покажет небольшое усиление волатильности. Основные индексы могут закрыться около нулевой отметки или показать снижение в рамках 0,5%, несмотря на подъем в первой половине дня. Фьючерс на индекс РТС демонстрирует снижение на 4,6 пункта к базовому активу, что свидетельствует о локальной перекупленности рынка и предполагает скорую фиксацию прибыли спекулянтами.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Министерство торговли США оставило оценку роста ВВП в четвертом квартале на уровне 0,6% в годовом выражении. Аналитики не ожидали изменения с объявленного ранее уровня. Повышение индекса PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), который внимательно отслеживает Федеральная резервная система (ФРС) при оценке рисков инфляции, составило 2,5%, в то время как ранее рост показателя оценивался в 2,7%. При этом эксперты не прогнозировали изменения.

► Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе упало на 9 тыс. - до 366 тыс. Согласно пересмотренным данным, неделей ранее количество заявок составляло 375 тыс., а не 378 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали снижения показателя на 8 тыс. с объявленного ранее уровня - до 370 тыс.

► Цены домов в 20 крупнейших городах США упали в январе на рекордную величину, что является сигналом углубления спада на рынке жилья. Индекс S&P/Case-Shiller снизился на 10,7% по сравнению с январем прошлого года. Этот показатель сокращается уже 13 месяцев подряд, в декабре он упал на 9%. Тенденция к снижению стоимости домов, по мнению экспертов, сохранится, поскольку рост числа лишений прав собственности на жилье способствует появлению избытка непроданных домов на рынке, а ужесточение правил кредитования ухудшает возможности привлечения займов. Цены домов снизились в январе на 2,4% относительно декабря. Согласно другому индикатору рынка жилья, рассчитываемому Office of Federal Housing Enterprise Oversight на основе домов, купленных с привлечением ипотечного кредита у государственных ипотечных компаний Freddie Mac или Fannie Mae, цены на жилье в США упали в январе на 3% по сравнению с предыдущим годом и на 1,1% относительно декабря.

► Индекс доверия потребителей к экономике США, рассчитываемый исследовательской организацией Conference Board, упал в марте до 64,5 пункта - минимальной отметки за последние пять лет. Согласно пересмотренным данным, значение показателя в феврале составляло 76,4 пункта, а не 75 пунктов, как сообщалось ранее. Аналитики ожидали снижения до 73,5 пункта с ранее объявленного февральского уровня. Продолжающееся падение цен на жилье нервирует американцев, что позволяет ожидать дальнейшего сокращения темпов потребительских расходов. В этих условиях, экономический спад в США, спровоцированный проблемами рынка жилья и кредитной сферы, может углубиться в ближайшие месяцы. Индекс потребительских ожиданий на ближайшие шесть месяцев в марте упал до 47,9 пункта - минимального уровня со времени знаменитого уотергейтского скандала в 1973 года. Индекс отношения потребителей к текущей ситуации упал до 89,2 пункта со 104 пунктов в феврале. В 2007 году среднее значение индекса составляло 103,2 пункта, в 2006 году - 105,9 пункта.

СЕГОДНЯ

► Национальное статистическое управление Великобритании опубликует пересмотренные данные об объеме ВВП в четвертом квартале. (12:30)

► Министерство торговли США опубликует данные о доходах и расходах населения в феврале. (15:30)

► Мичиганский университет опубликует окончательное значение рассчитываемого им индекса доверия потребителей к экономике США в марте. (17:00)



© 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.