



MARKET DAILY. 29.02.2008

Макроэкономика

► Золотовалютные резервы РФ на 22 февраля составили \$483.9 млрд. Таким образом, увеличение резервов за последнюю неделю составило \$2.6 млрд.

► Объем денежной базы в узком определении в России на 25 февраля составил 4067,3 млрд рублей, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в пятницу. Между тем, на 18 февраля денежная база в России составляла 4046,0 млрд рублей. Таким образом, за неделю она выросла на 21,3 млрд рублей.

► Банк России не исключает, что ставки на рынке межбанковских кредитов в период пика спроса на ликвидность в марте-апреле достигнут 10% годовых, заявил первый заместитель председателя ЦБ РФ Алексей Улюкаев. А.Улюкаев отметил, что в январе-феврале ЦБ РФ практически не участвовал в покупке валюты на рынке. По прогнозам А.Улюкаева, в марте потребность в ликвидности ежедневно будет составлять до 300 млрд рублей, в апреле - до 400 млрд рублей. В частности, пик спроса на ликвидность связан с налоговыми платежами, в том числе НДС.

Новости эмитентов

▲ X5 Retail Group представила финансовые результаты деятельности по МСФО за 2007 год. Согласно опубликованным данным, выручка в отчетном периоде выросла на 53% до \$5.32 млрд. Валовая прибыль за 2007 год увеличилась на 51% до \$1.404 млрд при снижении соответствующей рентабельности на 0.35 п.п. до 26.4%. EBITDA выросла на 62% до \$479 млн. Рентабельность по EBITDA повысилась на 0.5 п.п. до 9%. Чистая прибыль выросла на 38% до \$141 млн, чистая рентабельность снизилась на 0.29 п.п. до 2.65%.

Ожидается

► Компания Роснефть намерена в текущем году направить 6 млрд руб инвестиций в активы, находящиеся на стадии геологоразведки, сообщает портал Восточный нефтепровод. Основной объем средств придется на проекты в Восточной Сибири, где к 2012 г руководство компании планирует начать добычу сырья на Юрубчено-Тахомском месторождении. Приращение ресурсной базы и развитие добычных проектов на данной территории освобождает соответствующие подразделения компании от уплаты НДС и способствует развитию поставок в перспективном китайском направлении.

► Сегодня акционеры АвтоВАЗа подпишут соглашение о продаже Renault 25% плюс 1 акция завода, сообщает газета Ведомости. По данным источника в АвтоВазе, Renault заплатит за пакет около \$1 млрд. Еще около \$200 млн Renault заплатит собственникам АвтоВАЗа через несколько лет - когда АвтоВАЗ начнет зарабатывать на сотрудничестве. С подписанием соглашения Renault делегирует своих представителей на позиции вице-президентов по операционному управлению (Chief Operating Officer), планированию производства, управлению затратами и по закупкам. Летом на годовом собрании акционеров АвтоВАЗа Renault также получит три места в совете директоров.

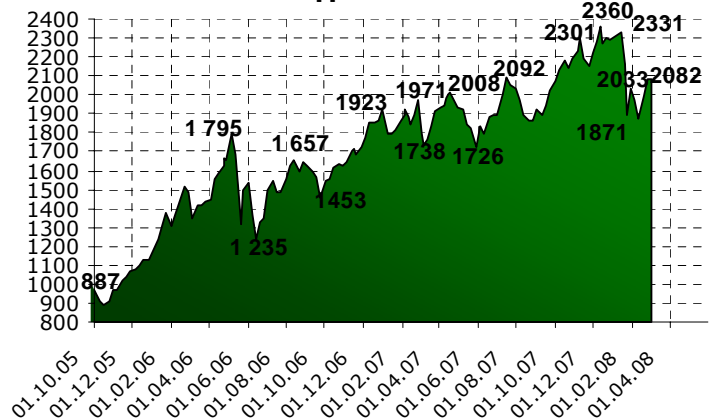
Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,1159	-0,33%
RUR/€	36,4054	0,04%
\$/€	1,5194	0,48%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	549,20	8,11%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	110,60	-1,25%
Сырье (\$)		
Нефть WTI	102,59	2,96%
Brent	100,90	2,68%
Urals	97,37	2,85%
Газ (ICE)	51,38	-1,27%
Никель	30 325,00	4,93%
Золото	959,75	0,03%
Платина	2 131,00	-0,42%
Медь	8 470,00	-0,54%

Индикаторы российского рынка

RTS	2081,51	-0,71%
ММВБ	1689,50	-1,24%
ММВБ-10	2971,99	-1,10%

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 367,68	-0,89%
Dow Jones	12 582,18	-0,88%
NASDAQ	2 331,57	-0,94%
DAX	6 862,52	-1,93%
FTSE 100	5 965,70	-1,82%
NIKKEI	13 603,02	-2,32%
HangSeng	24 205,87	-2,39%
Kospi	1 711,62	-1,41%
CSI	5 056,09	0,58%
BRSP	65 555,00	0,09%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Российскому рынку в очередной раз не удалось закрепиться выше уровня 2100 пунктов и второй день котировки большинства акций демонстрируют падение. Основное негативное влияние по-прежнему оказывают данные по мировой экономике, что подчеркивает зависимость нашего рынка от внешних факторов. Эта зависимость лишает нас возможности «пользоваться» рекордным ростом цен на сырье, так что в том случае, если в ближайшее время индексы не консолидируются на уровнях поддержек (по РТС это отметка предыдущего пробоя 2030 пунктов), российский рынок рискует развернуться в сторону понижательного тренда.

Поддерживают оптимизм пока только технические факторы – индекс РТС пока находится выше 200-периодной Moving Average. К тому же по отдельным секторам, о которых мы называли ранее, в частности, в нефтянке и электроэнергетике, пока сохраняются стратегические покупки.

Мартовский фьючерс на индекс РТС поднялся к базовому активу на 4,5 пункта (до 2086 пунктов) по сравнению со снижением на 0,3 пункта накануне вечером, что говорит о нейтральном настрое рынка.

Таким образом, хотя негативное открытие сегодня является вполне ожидаемым моментом на фоне снижения азиатских рынков, это не должно стать причиной для паники – пока мы видим консолидацию цен и полагаем, что торги сегодня рынок вполне может закрыть на нулевых отметках.

Учитывая также и то, что большая часть негативных новостей уже заложена в котировки акций, на следующей неделе мы не исключаем умеренного роста.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ Министерство торговли США оставило оценку роста ВВП в четвертом квартале на уровне 0,6% в годовом выражении, как и было объявлено в конце января. Аналитики в среднем прогнозировали увеличение до 0,8%. Повышение индекса PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), который внимательно отслеживает Федеральная резервная система (ФРС) при оценке рисков инфляции, составило 2,7%, что также совпало с предварительными данными.

▶ Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе увеличилось на 19 тыс. – до 373 тыс. Согласно пересмотренным данным, неделей ранее количество заявок составляло 354 тыс., а не 349 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали роста показателя всего на 1 тыс. с объявленного ранее уровня – до 350 тыс.

▶ Глава Федеральной резервной системы (ФРС) США Бен Бернанке заявил, что американский центробанк будет действовать в своевременной манере, необходимой для поддержания роста, и предоставлять адекватную страховку против рисков снижения роста экономики. Риски для экономического подъема включают "возможность того, что рынок жилья или труда может ухудшиться сильнее, чем сейчас ожидается, и что условия кредитования могут ужесточиться еще существеннее", сказал глава ФРС. В ходе выступления он четыре раза упомянул риски снижения экономического роста, отметив, что данные, полученные после последнего заседания FOMC в январе, указывают на вялый подъем. Исходя из котировок фьючерсов на размер базовой процентной ставки, трейдеры сейчас ожидают ее снижения, по крайней мере, на 0,5 процентного пункта с нынешних 3% годовых на следующем заседании FOMC, которое пройдет 18 марта. Если такое уменьшение произойдет, то размер ставки – 2,5% – будет находиться примерно на уровне базовой инфляции (без учета стоимости продуктов питания и энергоносителей).

▶ Продажи новостроек в США в январе упали до минимальной отметки за последние 12 лет. Объем реализованных новостроек составил 588 тыс. домов в годовом исчислении, что на 2,8% меньше показателя предыдущего месяца. В декабре, согласно уточненным данным, продажи составили 605 тыс. домов, а не 604 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали уменьшения на 0,7% с объявленного ранее декабрьского уровня.

▶ Падение заказов на товары длительного пользования в США в январе превзошло прогноз. Объем заказов сократился на 5,3%. Аналитики ожидали снижения в среднем на 4%. Заказы на товары длительного пользования в декабре увеличились на 4,4%, а не на 5,2%, как сообщалось ранее. Замедление темпов экономического роста в стране заставляет компании сокращать расходы. Они замораживают инвестиционные планы, поскольку потребители ограничивают свои затраты из-за наихудшего спада в сфере недвижимости за четверть века и близким к рекорду ценам на топливо.

▶ Коммерческие запасы нефти в США на прошлой неделе выросли на 3,231 млн баррелей (1,06%) – до 308,505 млн баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в среду, товарные запасы бензина увеличились на 2,355 млн баррелей (1,02%) и составили 232,619 млн баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов уменьшились на 2,575 млн баррелей (2,1%) – до 119,95 млн баррелей. Эксперты ожидали увеличения запасов нефти на 2,7 млн баррелей, бензина – на 375 тыс. баррелей и снижения запасов дистиллятов на 2,2 млн баррелей. Загруженность мощностей НПЗ США на неделе 16-22 февраля 84,7% против 83,5% неделей ранее.

▶ В 2007 году ВВП Китая вырос по сравнению с 2006 годом на 11,4% и составил 24,66 трлн юаней (\$3,45 трлн). Согласно статданным, рост потребительских цен в стране в 2007 году составил 4,8%, при этом цены на продукты питания поднялись на 12,3%. Золотовалютные резервы Китая выросли за год на 6,9%, до отметки \$1,528 трлн (по курсу 7,3046 юаня за 1 доллар).

▶ Промпроизводство в Японии снизилось в январе на 2% по сравнению с предыдущим месяцем, так как предприятия ожидают снижения спроса на свою продукцию в условиях возможного спада в США. Эксперты в среднем ожидали снижения производства в прошлом месяце на 0,8%. В декабре этот показатель вырос на 1,4%.

СЕГОДНЯ

▶ Министерство торговли США опубликует данные о доходах и расходах населения в январе. (16:30)

▶ Мичиганский университет опубликует окончательное значение рассчитываемого им индекса доверия потребителей к экономике США в феврале. (18:00)

© 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.