



MARKET DAILY. 30.08.2007

Макроэкономика

► Экспортная пошлина на нефть может достигнуть нового рекордного значения и увеличиться с 1 октября с \$223,9 за тонну примерно до \$250 за тонну, заявил замначальника отдела таможенных платежей Минфина РФ Александр Сакович. Предыдущий рекорд составлял \$237,6 за тонну, такой размер пошлины действовал с 1 октября по 30 ноября 2006 года.

► Объем золотовалютных резервов России по состоянию на 24 августа составил \$413,8 млрд. Между тем по состоянию на 17 августа их объем составлял \$414,7 млрд. Таким образом, за неделю золотовалютные резервы снизились на \$0,9 млрд.

► Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором по предоставлению и абсорбированию рублевой ликвидности со сроками исполнения, приходящимися на 30 августа 2007 г, на начало дня составило минус 236,90 млрд руб. На 29 августа этот показатель составлял минус 259,70 млрд руб. Отрицательный знак сальдо характеризует абсорбирование денежных средств Банком России, положительный знак - предоставление ликвидности банковскому сектору.

Новости эмитентов

▲ Чистая прибыль группы "Связьинвест" по МСФО в 2006 году составила 12,319 млрд. рублей, что на 47,5% больше показателя 2005 года - 8,352 млрд. рублей.

Ожидается

► ОАО "Новолипецкий металлургический комбинат" (НЛМК) планирует объявить финансовые результаты за 6 месяцев 2007 г по US GAAP 4 сентября 2007 г. НЛМК - вертикально интегрированная металлургическая компания. В число основных видов продукции НЛМК входят передельный чугун, слэбы, горячекатаная и холоднокатаная сталь, а также различные виды продукции с высокой долей добавленной стоимости, такие как холоднокатаный прокат, электротехническая сталь и прочие специальные виды листового проката. В 2006 г НЛМК увеличил производство стали на 7,8% до 9,127 млн т.

► Федеральная антимонопольная служба (ФАС) получила ходатайство от ОАО "Группа Е4" на приобретение 100% голосующих акций ТГК-1. Ходатайство было получено 3 августа. "В связи с необходимостью дополнительного рассмотрения ходатайства, а также получения необходимой информации ФАС продлевает срок рассмотрения ходатайства на два месяца", - говорится в сообщении службы.

► НК "ЛУКОЙЛ" планирует выйти на максимальный уровень добычи нефти на Каспии к 2015 году. Максимальный уровень добычи нефти на открытых компанией "ЛУКОЙЛ" каспийских месторождениях будет достигнут к 2015 году и составит порядка 13 млн тонн в год.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	25,7630	0,34%
RUR/€	35,0042	0,01%
\$/€	1,3678	0,54%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	422,40	-4,30%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	349,10	3,56%

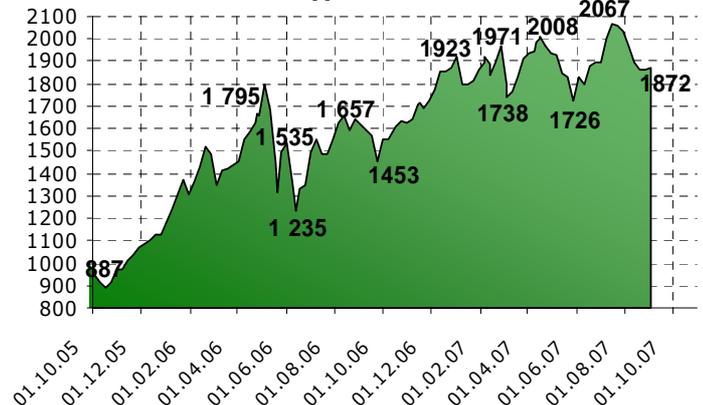
Сырье (\$)

Нефть WTI	73,51	2,48%
Brent	72,13	2,24%
Urals	70,67	3,15%
Газ (ICE)	24,73	-0,56%
Никель	27 200,00	-0,69%
Золото	664,25	-0,26%
Платина	1 260,00	0,40%
Медь	7 380,00	0,26%

Индикаторы российского рынка

RTS	1871,54	-0,30%
ММВБ	1640,78	-0,09%
ММВБ-10	3134,33	-0,23%

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 463,00	2,14%
Dow Jones	13 289,00	1,90%
NASDAQ	2 563,00	2,49%
DAX	7 439,00	0,12%
FTSE 100	6 132,00	-0,42%
NIKKEI	16 153,82	0,88%
HangSeng	23 538,00	3,15%
Kospi	1 843,25	2,31%
CSI	5 220,97	1,07%
BRSP	16 153,82	0,88%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Падение на российском рынке во вторник было менее сильным, что это можно было предположить, что говорит о сильных позициях «быков». Хотя риски отсутствия ликвидности и ухудшения внешней конъюнктуры пока сохраняются, цель индекса РТС при возможном падении становится ближе – сейчас долгосрочный восходящий тренд, выступающий поддержкой, находится на уровне 1815 пунктов.

Сопротивлением при этом пока является отметка 1915 пунктов – пересечение верхней границы канала и 38,2% Фибоначчи от августовского падения индекса.

Техническим фактором, который будет удерживать рынок от падения, выступает и общая перепроданность индексов – в отличие от рынков США, Европы и Азии, российский рынок по основным индексам уже опустился ниже начала года. Индекс РТС сейчас находится на 1,5% ниже закрытия 29 декабря, а индекс ММВБ – на 2,02% ниже. Это позволяет формировать долгосрочные позиции по бумагам в случаях нисходящего тренда, так как обеспечивает рынку значительный потенциал роста на фоне хороших внутренних макроэкономических показателей и благоприятных результатов деятельности эмитентов.

Однако в краткосрочной перспективе динамика рынка остается неопределенной – противоречивые сигналы извне повышают волатильность котировок. Снова благоприятное влияние начали оказывать сырьевые рынки. Цена на нефть продолжает расти после скачка вверх на 2,5% в среду на данных о сокращении запасов топлива в США. Вместе с тем сдерживать игроков на повышение на рынке акций будет наметившееся в четверг утром снижение фьючерсов на основные американские фондовые индексы, а также сохраняющийся дефицит свободной рублевой ликвидности в банковском секторе (объем средств кредитных организаций на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ по данным на утро 30 августа снизился на 7 млрд. рублей - до 771,5 млрд. рублей). Объем операций прямого РЕПО с ЦБ РФ накануне составил 251,3 млрд рублей.

Учитывая, что банки должны вернуть достаточно большой объем денег в ЦБ РФ, для снижения объема задолженности им необходимо, чтобы пришли какие-нибудь поступления, например от экспортной продажи, но пока этого не происходит, и ставки на межбанковском рынке остаются очень высокими, и ситуация начнет выравниваться не раньше 5-го сентября. В этот момент определятся и настроения рынка до конца квартала. Мы пока придерживаемся принципа разумной осторожности и полагаем, что доля денежных средств в портфелях не должна быть менее 35%-40%.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Коммерческие запасы нефти в США на прошлой неделе уменьшились на 3,49 млн баррелей (1,03%) - до 333,6 млн баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в среду, товарные запасы дистиллятов выросли на 889 тыс. баррелей (0,69%) и составили 129,9 млн баррелей. Коммерческие запасы бензина уменьшились на 3,67 млн баррелей (1,87%) - до 192,6 млн баррелей. Эксперты ожидали падения запасов нефти на 600 тыс. баррелей, запасов бензина - на 2,5 млн баррелей за неделю.

► Индекс поданных заявок на ипотечные кредиты в США упал за прошлую неделю на 4% - до минимального за четыре недели уровня, на фоне рекордного увеличения процентных ставок по краткосрочным ипотечным кредитам. Индекс заявок на предоставление или рефинансирование ипотечного кредита Mortgage Bankers Association опустился до 615,2 пункта с 641,1 пункта неделей ранее. Более 100 ипотечных компаний США прекратило свою деятельность в текущем году, что сократило конкуренцию в этом секторе, способствовавшую ранее снижению процентных ставок по кредитам. Средняя ставка по ипотечным кредитам сроком на год с плавающей процентной ставкой выросла за прошлую неделю до 6,51% - максимального уровня с января 2001 года, по сравнению с 5,84% неделей ранее.

► Австралийская компания Basis Capital Fund Management подала заявление в суд в Нью-Йорке о банкротстве второго по величине из своих хедж-фондов - Basis Yield Alpha Fund. Это известие вызвало новую волну опасений по поводу воздействия дефолтов по ипотечным кредитам высокого риска (класса subprime) в США на мировые финансовые рынки.

* * *

Американские фондовые индексы выросли по итогам торгов в среду вслед за котировками акций технологических компаний. Подъем индекса Nasdaq Composite стал максимальным с июня 2006 года.

Бумаги Intel Corp., Oracle Corp. и Dell Inc. подорожали после того, как Seagate Technology, крупнейший в мире производитель жестких дисков для компьютеров, повысил прогноз прибыли и выручки на текущий квартал. Стоимость акций Seagate увеличилась на 93 цента - до \$25,39.

Согласно ожиданиям рынка, прибыли представителей технологического сектора, входящих в индекс S&P 500, могут увеличиться в текущем году на 10,5%, а в следующем - на 22,7%.

Котировки акций нефтяных компаний увеличились в среду вслед за повышением цен на нефть. Бумаги Exxon подорожали на \$2,23 - до \$85,23, ConocoPhillips - на \$2,96 - до \$81,77.

Стоимость нефти с поставкой в октябре поднялась до \$73,51 за баррель, максимального за три недели уровня, на данных о сокращении коммерческих запасов нефти и бензина в США на прошлой неделе.

Прибыли энергетических компаний из индекса S&P 500 могут увеличиться в текущем году на 2,5%, а в следующем - на 2,9%.

© 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.