



MARKET DAILY. 04.04.2008

Макроэкономика

► Международные резервы России достигли очередного рекордного значения. По состоянию на 28 марта их объем составил \$506,8 млрд, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в четверг. Между тем по состоянию на 21 марта их объем был равен \$502,2 млрд. Таким образом, за неделю международные резервы выросли на \$4,6 млрд.

► Объем денежной базы в узком определении в России на 31 марта составил 4052,2 млрд рублей. Между тем, на 24 марта денежная база в России составляла 4088,9 млрд рублей. Таким образом, за неделю она сократилась на 36,7 млрд рублей.

Новости эмитентов

▲ ОАО "Ростелеком" в 2007 году увеличило чистую прибыль по РСБУ на 31,2% по сравнению с 2006 г. - до 9 млрд 423,9 млн рублей. Выручка "Ростелекома" составила 62 млрд 588,2 млн рублей, что на 4,3% выше уровня предыдущего года. EBITDA выросла на 8,3% - до 11 млрд 957,2 млн рублей. EBITDA margin составила 19,1% против 18,4% в 2006 г. Прибыль от продаж составила 8,077 млрд рублей, что на 3,7% выше показателя за предыдущий год. Объем междугородного трафика по итогам 2007 г. превысил 10,174 млрд минут, увеличившись на 4,7% по сравнению с 2006 г. Выручка "Ростелекома" от междугородной связи выросла на 0,7% до 32,045 млрд рублей. Исходящий международный трафик уменьшился на 5,8%, до 1,82 млрд минут. Доходы от предоставления услуг международной связи российским клиентам составили 12,325 млрд рублей, что на 6,8% ниже, чем в 2006 г. Международный трафик от зарубежных операторов вырос на 24,4% - до 3,062 млрд минут. Доходы от терминирования и транзита входящего трафика увеличились на 29,2% - до 5,714 млрд рублей. Доходы "Ростелекома" от прочих услуг увеличились по сравнению с 2006 годом на 18,5% и превысили 12,502 млрд рублей. Выручка "Ростелекома" от предоставления в пользование каналов связи увеличились на 8,9% - до 7,751 млрд рублей. Доходы от предоставления услуг передачи данных и телематических служб выросли за 2007 год в 4,7 раза и достигли 975,2 млн. руб. Доходы от услуг интеллектуальной сети связи увеличились на 41% - до 1,072 млрд рублей. Расходы компании выросли на 4,3% - до 54,511 млрд рублей. Амортизационные отчисления за 2007 год выросли на 19,1% и составили 3,880 млрд рублей, что обусловлено вводом в эксплуатацию ряда объектов основных средств в 2006 году, говорится в сообщении.

Ожидается

► ОАО "Ростелеком" планирует в 2008 году инвестировать в свое развитие 6,736 млрд рублей, что на 5,9% больше показателя 2007 года - 6,362 млрд рублей, говорится в материалах компании. По итогам 2006 года капзатраты "Ростелекома" составляли 5,925 млрд рублей. Приоритетными направлениями инвестиций компании являются увеличение пропускной способности магистральной сети, строительство новых волоконно-оптических линий и развитие дополнительных сервисов.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	23,6153	-0,23%
RUR/€	36,9414	0,20%
\$/€	1,5684	-0,66%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	577,50	-5,53%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	215,60	5,12%

Сырье (\$)

Нефть WTI	104,23	-1,13%
Brent	102,52	-1,19%
Urals	98,77	0,14%
Газ (ICE)	49,79	-2,90%
Никель	28 876,00	0,08%
Золото	906,40	0,38%
Платина	1 994,60	0,55%
Медь	8 295,50	-0,36%

Индикаторы российского рынка

РТС	2052,84	-0,81%
ММВБ	1631,20	-1,31%
ММВБ-10	2887,66	-1,64%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 369,31	0,54%
Dow Jones	12 626,03	0,55%
NASDAQ	2 363,30	0,76%
DAX	6 757,42	0,29%
FTSE 100	5 913,20	0,69%
NIKKEI	13 293,22	-0,72%
HangSeng	24 264,63	0,00%
Kospi	1 766,49	0,16%
CSI	3 651,04	0,00%
BRSP	64 175,00	0,81%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Российский рынок акций утром в пятницу дрейфует в районе 2050 пунктов индекса РТС без существенных движений цен «голубых фишек» на фоне смешанных внешних факторов.

Фьючерс на индекс РТС сократил откат к базовому активу до 6,9 пункта по сравнению со снижением на 10,3 пункта накануне вечером, что говорит об ослаблении "медвежьих" настроений. Заметно, что период локальной коррекции на рынке готов к завершению, и инвесторам необходимо только увидеть некоторое улучшение внешних факторов, чтобы продолжить покупки.

Пока же отсутствие общего направления движения на рынке связано с сохраняющейся разнонаправленностью мировых рынков: в нефтяном секторе наметился небольшой подъем котировок, но фондовые площадки замерли перед публикацией данных по безработице в США.

Накануне американские индексы незначительно выросли благодаря подорожанию сырья и заверениям Merrill Lynch о том, что у инвестбанка есть достаточный капитал для того, чтобы пережить кредитный кризис. Эти положительные факторы нивелировали негативные данные с рынка труда США и новость о том, что число просрочек выплат по потребительским кредитам в стране в четвертом квартале выросло до максимума с 1992 года. Из внутренних новостей стоит отметить заседание совета директоров РАО "ЕЭС России", где планируется одобрить рекомендации о размере дивидендов за 2007 год и дату финального закрытия реестра акционеров (годовое собрание акционеров холдинга запланировано на 28 мая).

Если говорить об отдельных эмитентах, то надо отметить консолидацию цен акций ЛУКОЙЛа в районе 1955-1960 руб. Котировки не пошли на пробой долгосрочной скользящей средней на 1935 руб., что говорит о силе «бычьих» настроений по данному инструменту. Так что мы сохраняем ставку на ЛУКОЙЛ, как на локомотив рынка на ближайший месяц.

Индекс РТС колеблется в диапазоне 2050-2060 пунктов. Если сегодня вечером мы увидим хотя бы нейтральные данные по экономике США, то закрытие основной индикатор российского рынка может показать в плюсе примерно на 1%. В этом случае неделя завершится над отметкой 2060 пунктов, что станет хорошей основой для роста рынка после выходных.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Число просрочек выплат по потребительским кредитам в США в четвертом квартале выросло до максимума с 1992 года, сообщила Ассоциация американских банкиров (ABA). Это является еще одним признаком замедления темпов экономического роста в стране. Повышение количества задержек выплат по крайней мере на 30 дней было зафиксировано во всех восьми категориях кредитов. Процент опозданий вырос на 21 базисный пункт по сравнению с третьим кварталом - до 2,65% от общего числа кредитов. Наиболее плохие результаты были зафиксированы в секторе кредитов на покупку автомобилей, где число просрочек увеличилось до 1,9% с 1,81%. ABA ожидает дальнейшего роста просрочек в первом квартале 2008 года из-за устойчивого повышения стоимости продуктов питания и газа на фоне слабого роста доходов.

► Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing) в марте неожиданно вырос до 49,6 пункта по сравнению с 49,3 пункта месяцем ранее. В то же время эксперты ожидали снижения до 48,5 пункта. Превышение индексом отметки в 50 пунктов свидетельствует об увеличении деловой активности в сфере услуг, тогда как значение индекса, равное 50 пунктам и ниже, говорит о ее замедлении. Показатель находился выше отметки в 50 пунктов с апреля 2003 года до января 2008 года. Рост ISM Non-Manufacturing в марте несколько ослабил опасения относительно быстрого ухудшения ситуации в экономике США. ISM рассчитывает индекс на основании данных компаний из 62 сервисных секторов. На долю услуг приходится почти 90% экономики США.

► Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе взлетело на 38 тыс. - до 407 тыс., что является максимальным уровнем со времен урагана "Катрина" в сентябре 2005 года. Согласно пересмотренным данным, неделей ранее количество заявок составляло 369 тыс., а не 366 тыс., как сообщалось ранее. При этом аналитики не ожидали изменения показателя с объявленного ранее уровня. Число продолжающих получать пособие по безработице также существенно выросло. За завершившуюся 22 марта неделю их количество увеличилось на 97 тыс. - до 2,937 млн человек, что является рекордом с июля 2004 года. Крупнейший спад на рынке жилья вместе с кризисом на финансовых рынках заставляет компании увольнять сотрудников, а потребителей - сокращать расходы. В пятницу Минтруда, как ожидается, сообщит о сокращении числа рабочих мест в экономике страны на 50 тыс. в марте после уменьшения этого показателя на 63 тыс. в предыдущий месяц. Безработица, по прогнозам, выросла до 5% с 4,8%.

► Объем розничных продаж в еврозоне неожиданно снизился в феврале на 0,5% относительно января. Аналитики ожидали увеличения показателя на 0,2%. Согласно пересмотренным данным, в январе этот показатель поднялся на 0,5%, а не на 0,4%, как сообщалось ранее. Снижение розничных продаж в годовом исчислении составило в феврале 0,2%, тогда как эксперты не ожидали изменения этого показателя. Рост цен на продукты питания и энергоносители способствовал ускорению инфляции в регионе до уровня, близкого к рекордному за 16 лет, что негативно отразилось на покупательной способности потребителей и их доверии к экономике. Даже снижение безработицы до рекордно низкого уровня не смогло поддержать расходы населения.

СЕГОДНЯ

- Минфин Германии обнародует данные об объеме заказов промышленных предприятий в феврале. (14:00)
- Министерство труда США обнародует данные о безработице в марте. (16:30)
- Биржи Китая и Гонконга 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.