



MARKET DAILY. 15.01.2008

Макроэкономика

► Рост потребительских цен в январе 2008 года составит 1,8%. Такой предварительный прогноз сообщает Минэкономразвития РФ. Официальный прогноз по инфляции на 2008 год пока составляет 7,5-8,5%. В январе прошлого года рост цен был равен 1,7%. Инфляция в РФ в 2007 году равна 11,9%. В декабре прошлого года рост цен составил 1,1%.

► Положительное сальдо внешнеторгового баланса России в январе-ноябре 2007 года составило \$136,8 млрд, говорится в материалах Федеральной таможенной службы. Сальдо уменьшилось на 9,5% по сравнению с показателем января-ноября 2006 года (\$151,2 млрд). Внешнеторговый оборот России составил за 11 месяцев 2007 года \$491,5 млрд и по сравнению с январем-ноябрем 2006 года вырос на 25,1%.

► С сегодняшнего дня ЦБ повышает нормативы обязательных резервов для банков. Им придется отчислять 4% вместо 3% от объема привлеченных вкладов и 4,5% вместо 3,5% по другим обязательствам. Требования ЦБ станут такими же, как были три месяца назад. На временное послабление регулятор пошел, чтобы помочь подопечным справиться с дефицитом ресурсов, возникшим из-за нестабильности на мировом финансовом рынке. По оценке первого зампреда ЦБ Алексея Улюкаева, только эта мера позволила банкам получить около 70 млрд. руб

Новости эмитентов

▲ ОАО "Уралкалий" в 2007 году увеличило объем производства калийных удобрений на 23% до 5.119 млн т с 4.165 млн т в 2006 году. Объем производства хлористого калия в декабре 2007 года вырос на 24% до 457 тыс. т с 368 тыс. т в аналогичном периоде прошлого года. Уралкалий разрабатывает второе по величине мировых запасов Верхнекамское месторождение калийно-магниевого солей. Основными потребителями его продукции являются Китай, Индия, Бразилия и Малайзия. По итогам 2006 года компания снизила производство хлористого калия на 22% до 4.2 млн т с 5.4 млн т.

► ОАО «ОГК-6» разместило 5 млрд 531 млн 497 тыс 444 обыкновенные акции номинальной стоимостью 0,48 руб каждая. Акции размещались по открытой подписке по цене 3,8 руб/акция. В результате допэмиссии было привлечено 21 млрд 019 млн 690 тыс 287,2 руб. Всего размещено 46,48% акций допвыпуска. ОГК-6 начало размещение допвыпуска 20 декабря 2007 г и завершило его 29 декабря 2007 г. В результате размещения акций допэмиссии, в составе акционерного капитала ОАО «ОГК-6» доля РАО ЕЭС снизилась с 93,48% до 77,45%. Цель проведения допэмиссии - привлечение денежных средств для финансирования реализации инвестиционной программы ОГК-6, предусматривающей ввод до 2012 г 1270 МВт дополнительной мощности.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,2913	-0,31%
RUR/€	36,1212	0,23%
\$/€	1,4869	0,63%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	664,00	-4,32%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	515,60	3,12%

Сырье (\$)

Нефть WTI	94,20	1,63%
Brent	92,92	2,03%
Urals	88,95	0,88%
Газ (ICE)	57,71	-1,72%
Никель	28 710,00	3,98%
Золото	902,00	1,23%
Платина	1 577,00	2,54%
Медь	7 361,00	2,29%

Индикаторы российского рынка

РТС	2339,79	1,12%
ММВБ	1931,14	0,87%
ММВБ-10	3442,24	0,89%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 416,25	1,09%
Dow Jones	12 778,15	1,36%
NASDAQ	2 478,30	1,57%
DAX	7 732,02	0,18%
FTSE 100	6 215,70	0,22%
NIKKEI	13 972,63	-0,98%
HangSeng	26 104,06	-2,81%
Kospi	1 746,95	-1,07%
CSI	5 744,60	0,17%
BRSP	62 187,78	0,40%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Хорошее закрытие американских торговых площадок обеспечивает позитивную динамику в первой половине дня вторника на российском фондовом рынке.

Вместе с тем во второй половине дня не исключается ухудшение ситуации под влиянием «падающей» Азии, отрицательной динамики фьючерсов на основные фондовые индексы США, сформировавшейся во вторник утром, а также наметившейся отрицательной коррекции цен на мировом нефтяном рынке.

Кроме того, нашему рынку после пяти дней роста также необходима некоторая коррекция. Индекс РТС полностью подтвердил поддержку на уровне 2300 пунктов, но и до сопротивления (исторический максимум 2360,15 пунктов) осталось немного. По индексу ММВБ ближайшим сопротивлением является отметка 1950 пунктов.

А учитывая неоднозначную ситуацию на внешних торговых площадках, мы предполагаем, что перед тем как пойти на прорыв сопротивления, российским индексам придется сделать паузу в виде 0,5%-ного снижения, которая может придти на завтрашний день и которая дает возможность для увеличения позиций по акциям, демонстрирующим наибольшую недооцененность.

Мартовский фьючерс на индекс РТС сократил прирост к базовому активу до 23,7 пункта (до 2362 пункта) по сравнению с ростом на 29,1 пункта накануне, что говорит об ослаблении на рынке "бычьих" настроений.

К таким в годовой перспективе относятся бумаги ЛУКОЙЛа. Попытка пробития уровня 2000 руб. сегодня с утра и возврат выше данного уровня говорят о том, что несмотря на ряд негативных корпоративных факторов (в частности, ожидания снижения финансовых показателей) по акциям есть серьезные покупки, что будет поддерживать котировки в течение I квартала.

Продолжится рост по акциям Роснефти. Вчера утром мы прогнозировали прекращение падения, вызванного продажей пакета Роснефти со стороны Citigroup на \$1 млрд., полагая, что бумага стала привлекательна для покупки на период два-три месяца. Пока мы придерживаемся своего прогноза относительно данного инструмента – поддержкой бумаге должна стать фин.отчетность компании, которая должна быть опубликована на текущей неделе. Согласно нашим расчетам, целевой уровень акций Роснефти составляет \$10,22, то есть около 258 руб., что на 15% выше текущего уровня.

Таким образом, у российского рынка есть база для роста, и целью по индексу РТС на январь является отметка 2450 пунктов. Но в ближайшие дни, повторимся, сложная мировая обстановка может стать причиной небольшого отката.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Объем промышленного производства в еврозоне в ноябре сократился на 0,5% относительно предыдущего месяца. Аналитики ожидали более значительного уменьшения - на 0,8%. По сравнению с ноябрем 2006 года рост промпроизводства составил 2,7%, тогда как эксперты прогнозировали 2,8%. Согласно пересмотренным данным, в октябре объем промышленного производства увеличился на 0,5% относительно предыдущего месяца, а не на 0,4%, как сообщалось ранее. Рост показателя относительно октября 2006 года также был пересмотрен - до 4,1% с 3,8%. Таким образом, снижение промпроизводства было зафиксировано по итогам двух месяцев из последних трех. Рост европейской экономики замедляется из-за того, что укрепление курса евро снижает конкурентоспособность экспортной продукции. Кроме того, повышение стоимости продуктов питания и энергоресурсов оказывает угнетающее давление на потребительские расходы. По данным Евростата, в ноябре было зафиксировано падение промпроизводства в Германии, экономика которой является крупнейшей в Европе, а также во Франции, Италии и Испании.

► Экономика США уже, возможно, вступила в фазу рецессии или скоро вступит, заявил бывший глава Федеральной резервной системы (ФРС) США А. Гринспен в интервью The Wall Street Journal. А.Гринспен сослался на снижение индекса ISM до 47.7 пункта в декабре, после того как в течение нескольких месяцев тот находился выше отметки в 50 пунктов, разделяющей рост и сокращение производственной активности. Именно это можно было бы наблюдать, если бы началась рецессия, отметил бывший глава ФРС. Другим признаком, по его мнению, является скачок безработицы до 5% в декабре с 4.7% в ноябре. А.Гринспен впервые высказался о возможности рецессии в феврале прошлого года. Тогда он оценил ее вероятность в 33%. В середине декабря он заявил о росте шансов до 50%. А.Гринспен выразил мнение, что сейчас ее вероятность все еще близка к 50%, отметив, что она скорее выше этой отметки, чем ниже. А.Гринспен видит проблеск надежды на жилищном рынке. По его мнению, продажи новых домов, возможно, достигли дна, так как число покупок, финансируемых кредитами subprime или Alt-A (промежуточного класса между subprime и стандартным), упало до нуля. Однако большие запасы означают, что строительство жилья и цены еще будут сокращаться, отметил он.

Сегодня

► Французское Национальное статистическое управление Insee опубликует данные об изменении потребительских цен в декабре. (10:45)

► В Германии будут опубликованы данные о ВВП за 2007 год. (11:15)

► Национальное статистическое управление Великобритании опубликует данные об изменении потребительских цен в декабре. (12:30)

► Министерство торговли США опубликует данные об объеме розничных продаж в декабре, а также о запасах товаров на складах в ноябре. (16:30 и 18:00 соответственно)

► Министерство труда США опубликует данные о динамике цен производителей в декабре. (16:30)

► Федеральный резервный банк Нью-Йорка опубликует значение индекса производственной активности Empire Manufacturing за январь. (16:30)

► Как ожидается, Citigroup Inc., Intel Corporation, Samsung Electronics Ltd., Suedzucker AG опубликуют финансовую отчетность за прошедший квартал.

© 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.