



MARKET DAILY. 17.10.2007

Макроэкономика

► Рост промышленного производства в РФ в сентябре 2007 года замедлился до 3,0% в годовом исчислении из-за снижения темпов роста в обрабатывающих отраслях до 4,0%, сообщила Федеральная служба государственной статистики (Росстат). Оба показателя являются минимальными в текущем году.

Новости эмитентов

▲ Чистая консолидированная прибыль ОАО "НК "Роснефть" за 1-е полугодие 2007 г по US GAAP выросла в 4,26 раза по сравнению с 1-м полугодием 2006 г до \$8,013 млрд. с \$1,879 млрд. за аналогичный период 2006 г. Чистая прибыль НК "Роснефть" за 2 квартал 2007 г увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с \$1,077 млрд. до \$7,655 млрд. Выручка от реализации НК "Роснефть" за 6 месяцев 2007 г по US GAAP выросла на 19,3% до \$19,005 млрд. с \$15,929 млрд. годом ранее. Выручка за 2-ой квартал увеличилась на 25,4% до \$10,785 млрд. Улучшение финансовых показателей произошло, в основном, за счет опережающих темпов органического роста добычи нефти по имеющейся базе активов, роста продаж нефтепродуктов на внутреннем рынке, существенного улучшения уровня вертикальной интеграции компании в результате приобретения пяти НПЗ в мае 2007 г, а также приобретения нефтедобывающих активов.

▼ Компания Газпром в очередной раз сократила капиталовложения в рамках инвестпрограммы 2007 г на реализацию газотранспортных проектов. В то же время, финансирование ряда из них увеличено в общей сложности на 14 млрд рублей (\$600 млн). Также концерн увеличил расходы на геологоразведку и сократила затраты на развитие переработки. К примеру, сокращены расходы на финансирование работ по проекту Штокмановского газоконденсатного месторождения, теперь они составляют 6.4 млрд руб (первоначально планировалось 17.1 млрд руб, сокращенные затем до 8.65 млрд руб). С 7.0 млрд руб до 6.1 млрд руб сокращены инвестиции в реконструкцию газоперерабатывающих мощностей Газпрома.

Ожидается

► Наблюдательный совет Сбербанка предложил акционерам избрать Германа Грефа главой банка, собрание назначено на 28 ноября. Как говорится в официальном сообщении банка, реестр акционеров Сбербанка закрывается в 00-00 мск 17 октября.

► Сургутнефтегаз планирует прирастить в Восточной Сибири от 800 млн до 1 млрд тонн извлекаемых запасов. На Талаканском и Алинском месторождениях к моменту пуска ВСТО в 2008 г компанией будет добыто около 1 млн тонн нефти, в 2009 году - 3 млн тонн, с дальнейшей перспективой доведения добычи до 7 млн тонн в год. Компания не оставляет планов дальнейшего развития добычи в историческом Западно-Сибирском регионе. В ближайшие годы компания намерена вводить по 3-4 новых месторождения ежегодно, а также продолжит участвовать в аукционах на право пользования недрами, возможно, и на шельфовых участках.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,9012	-0,09%
RUR/€	35,3746	0,10%
\$/€	1,4173	-0,23%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	499,30	4,94%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	326,30	4,58%

Сырье (\$)

Нефть WTI	87,61	1,72%
Brent	83,55	0,97%
Urals	81,15	1,48%
Газ (ICE)	45,46	4,34%
Никель	31 200,00	-3,85%
Золото	756,75	-0,28%
Платина	1 410,00	-1,12%
Медь	8 081,00	-2,46%

Индикаторы российского рынка

РТС	2159,84	-0,78%
ММВБ	1821,53	-0,97%
ММВБ-10	3309,13	-0,77%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 538,53	-0,27%
Dow Jones	13 912,94	-0,28%
NASDAQ	2 763,91	-0,23%
DAX	7 962,64	0,17%
FTSE 100	6 614,30	-0,10%
NIKKEI	17 025,75	-0,12%
HangSeng	28 724,72	-0,79%
Kospi	1 978,12	-2,73%
CSI	5 855,71	-0,11%
BRSP	1 538,53	-0,27%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Сегодня на отечественных торговых площадках сформированы все факторы для технической коррекции – вчерашний разворот основных индексов, снижение котировок на американских и азиатских биржах, падение стоимости металлов на сырьевых биржах.

Единственным фактором поддержки остаются рекордно высокие цены на нефть, которые растут на опасениях по поводу последствий возможной военной операции Турции против курдских повстанцев, базы которых расположены на севере Ирака. Напомним, что Ирак обладает третьими по значению доказанными запасами нефти в мире. Обострение ситуации на турецко-иракской границе может затруднить поставки сырья из этого региона на мировой рынок. Нефтяные котировки будут удерживать от падения стоимость акций российских нефтяных компаний – ЛУКОЙЛа, Сургутнефтегаза, Роснефти и Татнефти.

При этом остальной негатив должен способствовать «разгрузке» перекупленности в металлургическом секторе (стоит подчеркнуть, что даже с учетом падения понедельника и вторника стоимость акций Северстали, ГК НорНикеля и НЛМК превышает справедливую в среднем на 15%). Неуверенность вернулась и в банковский сектор на фоне начала публикаций отчетностей за прошлый квартал мировых финансовых компаний.

Таким образом, российский рынок сейчас вполне может закрыть дисбаланс между перекупленными и недооцененными бумагами, а также охладить основные индексы. Целью по индексу РТС в случае падения является отметка 2090 пунктов, а по индексу ММВБ – 1770 пунктов.

В дальнейшем – по нашим расчетам, с начала ноября – рынок сможет реализовать последний в этом году виток роста на фоне внутренних положительных факторов. К таким, прежде всего, относится значительный объем рублевой ликвидности, который стабильно нарастает в последние недели.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Объем промышленного производства в США в сентябре увеличился на 0,1%. Показатель совпал со средним прогнозом аналитиков. Согласно пересмотренным данным, в августе объем промпроизводства не изменился, тогда как ранее сообщалось о повышении на 0,2%.

► Иностранные инвесторы продали в августе рекордный объем американских финансовых активов, так как ужесточение правил кредитования в США поставило под угрозу рост экономики этой страны. По данным министерства финансов, инвестиции в активы США, включая казначейские обязательства, корпоративные облигации, акции и другие финансовые активы, снизились в августе на \$69,3 млрд после увеличения на \$19,5 млрд месяцем ранее. В то же время аналитики ожидали роста данного показателя в августе на \$60 млрд. Иностранные инвесторы продали американских активов, включая казначейские векселя, на \$163 млрд. Спрос на американские акции за рубежом снизился, так как продолжающееся падение рынка жилья и усугубление кризиса на рынке кредитования создают угрозу инвестициям, а также рынку труда, что оказывает давление на экономику.

► Глава ФРС США Б.Бернанке выступил в Нью-Йорке перед Экономическим клубом с освещением экономических последствий финансовой нестабильности на международных кредитных рынках. Б.Бернанке заявил, что последнее понижение базовой ставки США на 0,5 п.п. помогло снизить давление на финансовые рынки, однако возможность ухудшения ситуации на жилищных рынках и повышения инфляции сохраняется. Глава ФРС США уточнил, что последствия ситуации на финансовых рынках для кредитных рынков и для экономики США в целом остаются неясными и ЦБ будет продолжать следить за поступающими макроэкономическими статданными. Таким образом, Б.Бернанке не способствовал прояснению ситуации со ставками в ближайшие месяцы и возможного решения ФРС на следующем заседании Комитета по операциям на открытом рынке, которое состоится 30-31 октября. Фьючерсы на базовую процентную ставку показывают 68% вероятность сохранения ставки на следующем заседании ФРС.

► Потребительские цены в еврозоне в сентябре выросли на 0,4% по сравнению с августом. Аналитики также ожидали, что инфляция составит 0,4%. По сравнению с сентябрем 2006 года повышение потребительских цен составило 2,1%, что также совпало с прогнозом.

► Потребительские цены в Великобритании в сентябре выросли на 0,1%. Аналитики прогнозировали повышение показателя на 0,3%. Инфляция в годовом исчислении в сентябре составила 1,8%. Эксперты ожидали, что рост потребительских цен в прошлом месяце по сравнению с сентябрем прошлого года составит 1,9%.

► Потребительские цены в Германии выросли в августе на 0,1% относительно предыдущего месяца. Результат оказался ниже предварительной оценки и прогнозов экспертов, составлявших 0,2%. Инфляция в сентябре по сравнению с тем же месяцем прошлого года составила 2,4%, что также оказалось ниже объявленного ранее уровня и прогноза экспертов.

Сегодня

- Британское правительство обнародует данные об уровне безработицы в сентябре. (12:30)
- Министерство труда США обнародует данные о динамике потребительских цен в сентябре. (16:30)
- Министерство торговли США опубликует данные о строительстве домов в сентябре. (16:30)
- Федеральная резервная система США опубликует региональный экономический обзор Beige Book. (22:00)
- Altria Group Inc., AMR Corporation, ASML Holdings NV, eBay, J.P. Morgan Chase & Co, The Allstate Corporation, The Coca-Cola Company, United Technologies 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.