



MARKET DAILY. 06.02.2008

Макроэкономика

► Темпы экономического роста России в январе замедлились до самого низкого за последние 2,5 года уровня в 6,1%, что является отражением более слабого роста в секторе услуг, говорится в сообщении банка "ВТБ Европа". Последние данные российского ВВП-индикатора указывают на снижение темпов экономического роста России в начале 2008 года. ВВП-индикатор, находившийся на протяжении последних трех месяцев прошлого года на уровне 6,3%, упал ниже своего долгосрочного среднего показателя (в 6,2%) в январе до 6,1% - наименьшего уровня с июля 2005 года.

► В январе в среднем по России цены выросли на 2.3%, в Москве инфляция составила 2.7%, сообщает Росстат. По итогам года инфляция, по мнению чиновников, составит 8.5%. Однако среди недавних мер, принятых для борьбы с инфляцией, можно упомянуть лишь повышение ставки рефинансирования.

► Минпромэнерго России ожидает в 2008 году увеличение добычи нефти в РФ на 1,8% по сравнению с прошлым годом - до 500 миллионов тонн. По данным Минпромэнерго, в 2007 году добыча нефти составила около 491,5 миллиона тонн, что на 2,4% выше уровня 2006 года. Министерство ожидает, что экспорт нефти (с газовым конденсатом) в 2008 году составит 256 миллионов тонн. По данным Росстата, добыча нефти и газового конденсата в России в 2007 году по сравнению с 2006 годом увеличилась на 2,1% и составила 491 миллион тонн. Минпромэнерго прогнозировало объем добычи нефти в стране в 2007 году на уровне 492 миллионов тонн.

Новости эмитентов

▲ Дочерняя компания ЛУКОЙЛа, ЛУКОЙЛ-центрнефтепродукт, станет владельцем сети АЗС Гранд. Пока сделка не завершена. Покупка сети обойдется ЛУКОЙЛу \$550-650 млн, но позволит выйти на второе место по числу станций и занять порядка 15% столичного розничного рынка, а также существенно расширить высокомаржинальный розничный сбытовой сегмент. Лидером в настоящее время является ТНК-ВР со 121 АЗС и 20% рынка.

► ОАО "Северсталь" в 2007 году по сравнению с 2006 годом незначительно увеличило выплавку стали - до 17,5 млн тонн с 17,4 млн тонн, говорится в сообщении компании.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,5211	0,27%
RUR/€	36,3059	0,09%
\$/€	1,4648	-1,23%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	500,30	-0,24%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	362,20	2,03%

Сырье (\$)

Нефть WTI	88,41	-1,79%
Brent	88,82	-1,82%
Urals	86,22	-2,13%
Газ (ICE)	47,96	1,55%
Никель	26 565,00	-2,87%
Золото	887,50	-0,70%
Платина	1 768,00	-1,01%
Медь	7 202,00	-1,27%

Индикаторы российского рынка

РТС	1966,73	-2,29%
ММВБ	1632,37	-2,71%
ММВБ-10	2818,09	-2,57%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 336,64	-3,20%
Dow Jones	12 265,13	-2,93%
NASDAQ	2 309,57	-3,08%
DAX	6 765,25	-3,36%
FTSE 100	5 868,00	-2,63%
NIKKEI	13 099,24	-4,70%
HangSeng	23 469,46	-4,87%
Kospi	1 696,57	0,00%
CSI	5 073,70	-0,53%
BRSP	61 079,80	0,00%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Как мы и говорили, российский рынок сохраняет сильную зависимость от внешних факторов. Поддержкой по индексу РТС пока остается отметка 1900 пунктов. Мартовский фьючерс на индекс РТС демонстрирует откат на 22 пункта относительно базового актива (до 1902 пункта) по сравнению со снижением на 0,7 пункта накануне, что говорит о преобладании на рынке "медвежьих" настроений.

Накануне на 2-3% упали индексы в США, в среду негативная динамика преобладает в Азии, также дешевеет нефть и металлы. Падение фондовых индексов в США по итогам торгов во вторник было рекордным за последние 11 месяцев из-за возобновления опасений относительно возможности рецессии в экономике страны.

Нефть дешевеет на прогнозах роста коммерческих запасов сырья в США – данные по запасам будут опубликованы сегодня вечером после закрытия торгов на российских биржах.

В то же время мы наблюдаем ряд осторожных, но стабильных покупок по ЛУКОЙЛу, Роснефти, РАО ЕЭС и ГКМ Норильский Никель. Учитывая долю этих бумаг в основных индексах, а также полагая, что данные покупки носят стратегический, а не спекулятивный характер, можно надеяться, что эти инструменты в ближайшее время «вытянут» индексы наверх.

Кроме того, положительным фактором для российского рынка остается возможность «предвыборного ралли», а также сохраняющийся на высоком уровне объем рублевой ликвидности.

Так что пока мы не пересматриваем обозначенных нами предполагаемых границ колебаний индекса РТС – 1900-2100 пунктов.

Основным риском, повторимся, остается внешняя конъюнктура. Сегодня-завтра внимание инвесторов помимо макроэкономических данных по США будет приковано к заседаниям европейских центральных банков (в первую очередь, Банка Англии и ЕЦБ), которые должны осветить среднесрочную экономическую политику Европы, а также дать возможность понять, насколько этот регион затронут финансовыми проблемами США.

Кроме того, крайне важна техническая картина рынка, в частности, вопрос – обретет ли индекс Dow Jones поддержку на 12000-12180 пунктов, или начнет рисовать вторую волну падения.

Ключевым периодом для понимания ситуации должна стать текущая неделя и первая половина следующей, до этого момент ориентиров для движения мы, скорее всего, не получим.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing) в январе упал до 41,9 пункта с 54,4 пункта месяцем ранее. Эксперты ожидали меньшего снижения показателя – до 53 пунктов с объявленного ранее декабрьского уровня в 53,9 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. Январское значение ISM Non-Manufacturing стало самым низким с октября 2001 года. Падение индикатора обусловлено сильнейшим за 25 лет спадом на рынке жилья США и замедлением роста потребительских расходов. ISM рассчитывает индекс на основании данных компаний из 62 сервисных секторов. На долю услуг приходится почти 90% экономики США.

▶ Продажи розничных магазинов США в январе не изменились, таким образом показатель не вырос впервые с апреля. При этом на прошлой неделе реализация через магазины, работающие не менее года, увеличилась на 1,6% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года, сообщил International Council of Shopping Centers (ICSC), который отслеживает деятельность 47 основных розничных сетей. Неделей ранее прирост составлял 1,7%. Нынешний январь, вероятно, стал самым плохим с момента начала подсчетов, заявил ICSC.

▶ В четвертом квартале прибыль 311 отчитавшихся за этот период компаний, акции которых входят в расчет индекса Standard & Poor's 500, в среднем сократилась на 23%. Тем не менее, результаты 64% компаний превысили ожидания экспертов, в то время как в октябре-декабре 2006 года этот показатель составлял 60%.

Сегодня

▶ Банк Англии проведет двухдневное заседание, на котором, в частности, будет рассмотрен уровень базовой процентной ставки.

▶ Министерство труда США опубликует предварительные данные о производительности труда и стоимости рабочей силы в четвертом квартале. (16:30)

© 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.