



MARKET DAILY. 23.10.2007

Макроэкономика

► ВВП России в сентябре 2007 года вырос, по оценке Минэкономразвития, на 5,6% по сравнению с сентябрем 2006 года, сообщил директор сводного департамента макроэкономического прогнозирования МЭРТ РФ Андрей Клепач. По его словам, за январь-сентябрь 2007 год ВВП РФ, по расчетам министерства, вырос на 7,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Он пояснил, что некоторое замедление роста ВВП в годовом сравнении связано с относительно низким годовым показателем роста в промышленности (в сентябре промпроизводство выросло лишь на 3,0% по сравнению с сентябрем прошлого года). Как сообщалось ранее, МЭРТ прогнозирует рост ВВП РФ в 2007 году на уровне 7,3%. Промышленность, по словам А.Клепача, вырастет чуть более чем на 6%. В 2006 году ВВП РФ вырос на 6,7%, промпроизводство - на 3,9%.

Новости эмитентов

▲ Компания Аэрофлот представила финансовую отчетность по МСФО за 1 пол 2007 года. Согласно опубликованным данным, выручка авиакомпании увеличилась на 27.9% до \$1.676 млрд. Показатель EBITDA повысился на 66.4% до \$340.6 млн. Рентабельность по EBITDA повысилась на 4.7 п.п. до 20.3%. Консолидированная чистая прибыль авиаперевозчика (учитывающая результаты дочерних компаний Аэрофлот-Дон и Аэрофлот-Норд) выросла в 1 пол 2007 г на 18.7% до \$160.8 млн, при соответствующем снижении чистой рентабельности на 0.7 п.п. до 9.6%. Пассажирооборот Аэрофлота увеличился на 16.7% до 12.5 млрд пассажирокилометров, число перевезенных пассажиров - на 16.8% до 4.5 млн человек, что говорит об успешной реализации запланированного Аэрофлотом на 2007 год плана (увеличение в 2007 г количества перевезенных пассажиров относительно 2006 г на 14.6%, пассажиропотока - на 11.8%).

▲ На минувшей неделе началось road-show Новороссийского Морского Торгового Порта. Компания оценена в \$3.9-4.9 млрд. Размещение пройдет на РТС, ММВБ и LSE. Книга заявок будет закрыта 1 ноября 2007 г. Владельцы НМТП продадут порядка 20% акций. В эту цифру включен и опцион банкам - организаторам IPO: Morgan Stanley и Тройка диалог, которые имеют право выкупить по цене размещения до 5% от совокупного объема проданных GDR. Если размещение состоится (цена 1 акция при IPO составит порядка \$0.2027-0.2560, GDR (75 акций в одной расписке) - \$15.20-19.20), акционеры НМТП могут выручить от \$780 млн до \$980 млн. С учётом последней цены закрытия бумаг компании в РТС Board, капитализация НМТП составляет \$3.56 млрд. Таким образом, обозначенный диапазон цены размещения НМТП выше текущей рыночной цены бумаг компании, что может быть связано с ожиданием роста доходности порта в среднесрочной перспективе, в том числе и на фоне будущей Олимпиады в Сочи.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,8066	-0,17%
RUR/€	35,5330	-0,005%
\$/€	1,4182	-0,84%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	409,20	-5,43%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	388,20	-11,27%

Сырье (\$)

Нефть WTI	86,02	-2,91%
Brent	83,27	-0,62%
Urals	80,66	-0,52%
Газ (ICE)	48,80	1,06%
Никель	31 150,00	-3,71%
Золото	751,25	-1,54%
Платина	1 431,00	-1,45%
Медь	7 725,00	-2,33%

Индикаторы российского рынка

РТС	2098,57	-1,78%
ММВБ	1772,35	-1,53%
ММВБ-10	3230,78	-1,67%



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 506,33	0,38%
Dow Jones	13 566,97	0,33%
NASDAQ	2 753,93	1,06%
DAX	7 794,94	0,24%
FTSE 100	6 459,30	0,44%
NIKKEI	16 529,47	0,82%
HangSeng	29 162,86	2,31%
Kospi	1 934,60	1,75%
CSI	5 441,13	-2,67%
BRSP	61 215,13	0,53%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Вчера ко второй половине торгового дня на отечественном рынке реализовалась техническая коррекция, о которой мы говорили ранее, - индекс РТС почти дошел до целевой отметки 2090, продемонстрировав минимум 2096 пунктов.

На котировки давило ухудшение мировой конъюнктуры. Кроме того, упали цены ADR на российские акции на Западе, в минусовой зоне днем в понедельник находятся фьючерсы на американские фондовые индексы. На прогнозах Международного валютного фонда и "большой семерки" относительно замедления роста мировой экономики и, следовательно, снижения спроса на сырье дешевеет и нефть, что также способствовало снижению котировок акций российских эмитентов.

При этом внутренний фон остается позитивным - уровень ликвидности достаточен для вложений в ценные бумаги. Корпоративные отчеты также свидетельствуют о стабильной динамике развития российских компаний. Так, стоит отметить вчерашнюю публикацию отчетности ОАО "Аэрофлот" по МСФО за первое полугодие 2007 года, согласно которой чистая прибыль выросла на 19% - до \$160,8 млн.

Эти факторы заставляют инвесторов использовать текущую ситуацию для новых покупок в расчете на среднесрочную (до конца года) и долгосрочную перспективу - на рынке чувствуется «выкуп» бумаг на провалах котировок. Кроме того, падение «скинуло» излишний груз покупок по большинству бумаг - индикатор перекупленности RSI по индексу РТС упал с 73% до 55%, что считается нормальным уровнем для возобновления ростового тренда.

Таким образом, техническую коррекцию можно считать реализованной. В настоящее время рынку будет мешать лишь ожидание решения по процентной ставке ФРС США - надежды на очередное снижение и макроэкономические данные по США вызывают нервозность и рост волатильности на биржевых торгах по всему миру.

Поэтому складывается ситуация, когда внутренние факторы и возобновившийся спрос на российские бумаги удерживают наш рынок от серьезного падения, а внешний фон пока мешает росту. Так что мы ждем, что до конца месяца наш рынок застынет в узком диапазоне между уровнем поддержки 2090 и новым уровнем сопротивления 2136 пунктов по индексу РТС, а с начала ноября стоит ждать пробития сопротивления и выхода индекса на новые исторические максимумы.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Подъему цен на нефть в большей степени способствуют ослабление доллара США и опасения, связанные с ситуацией на кредитных рынках, чем политические проблемы в отношениях нефтедобывающих стран, считает представитель ОПЕК, сообщает агентство Bloomberg. Запасов нефти на мировом рынке вполне достаточно, отметил он. В субботу ряд представителей ОПЕК, включая министра нефти Алжира Хакиба Хелила, также заявил, что запасы нефти являются достаточными, и нет необходимости в обсуждении увеличения квот на добычу сырья до встречи министров стран, входящих в организацию, 5 декабря. По его мнению, слабость американской валюты, а также опасения экономического спада, увеличивают привлекательность инвестиций в такие активы, как нефть. ОПЕК, обеспечивающая более 40% поставок нефти в мире, 11 сентября приняла решение увеличить добычу на 500 тыс. баррелей в сутки с 1 ноября. Стоимость нефти взлетела на прошлой неделе до уровня \$90,07 за баррель на опасениях сокращения поставок сырья из Ирака на фоне обострения отношений между Турцией и Ираком. Кроме того, инвесторы заявляли об обеспокоенности возможностью очередного снижения базовой процентной ставки Федеральной резервной системой (ФРС) США, способствующей дальнейшему ослаблению доллара.

► Французская Total, американская Exxon Mobil, итальянская Eni и австрийская OMV выиграли тендер госагентства SOMO Ирака и получают 4,6 млн баррелей нефти. Иракское госагентство SOMO продало 2 млн баррелей нефти Total, Exxon и Eni - по 1 млн баррелей и OMV - 600 тыс. баррелей. Нефть будет отгружаться из турецкого порта Джейхан с 22 октября по 2 ноября. Ирак владеет третьими по величине в мире резервами нефти после Саудовской Аравии и Ирана.

Сегодня

► Истекает срок действия предложения со стороны Rio Tinto Group, входящей в тройку крупнейших горнодобывающих компаний мира, на покупку канадского производителя алюминия Alcan.

► Французское Национальное статистическое управление Insee опубликует данные о потребительских расходах в сентябре. (10:45)

► Как ожидается, AK Steel Holding Corp, Amazon.com Inc., AT&T, BP Plc, DuPont, Lockheed Martin, Outokumpu OYJ, Prudential Plc, STMicroelectronics, UAL Corporation, Whirlpool Corporation 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.