



## MARKET DAILY. 16.08.2007

### Макроэкономика

► Иностранные инвестиции в Россию в 1-м полугодии 2007 г поступили на сумму \$60,343 млрд., что в 2,6 раза больше их притока в аналогичном периоде прошлого года. Прямые инвестиции в 1-м полугодии 2007 г поступили в страну на сумму \$15,837 млрд., что в 2,5 раза больше по сравнению с 1-м полугодием 2006 г. Объем портфельных инвестиций за 1-е полугодие 2007 г составил \$1,103 млрд, что в 2,2 раза больше их прироста в 1-м полугодии 2006 г. Прочие инвестиции поступили на сумму \$43,403 млрд в 2,6 раза больше по сравнению с притоком годом ранее. Общая сумма накопленных инвестиций в экономике России на конец июня 2007 г равнялась \$178,516 млрд, что на 39,5% больше по сравнению с суммой на конец июня 2006 г.

► Россия рассматривает возможность ужесточения требований к иностранным инвесторам в своем законодательстве о пользовании недрами, сообщил министр природных ресурсов РФ Юрий Трутнев. Как сообщалось, правительство одобрило поправки в действующий закон о недрах об участии иностранцев в освоении стратегических месторождений РФ. Согласно законопроекту, иностранные компании не смогут получить контрольную долю в проектах разработки стратегических месторождений РФ, объем запасов которых превышает 70 млн тонн нефти, 50 млрд кубометров газа, 50 тонн коренного золота, а также 500 тыс. тонн меди и все месторождения на континентальном шельфе.

### Новости эмитентов

▼ Чистая прибыль ОАО "НК "Роснефть" в I полугодии 2007 года по РСБУ составила 38,282 млрд рублей, что на 36% меньше по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. На снижение чистой прибыли повлияло начисление штрафов и пени по налоговой задолженности ОАО "Юганскнефтегаз" в размере 10,3 млрд рублей и дополнительное начисление налога на прибыль в сумме 19,2 млрд рублей в связи с поступлением средств в счет погашения долгов ОАО "НК "ЮКОС" и восстановлением резерва, ранее начисленного под эти долги. Также снижение чистой прибыли связано с уменьшением положительной курсовой разницы (на 11,8 млрд. рублей к I полугодию 2006 года) и увеличением налога на имущество в связи с консолидацией дочерних обществ.

► ОАО "ВСМПО-Ависма", крупнейший в мире производитель титана, в I полугодии 2007 года снизило чистую прибыль по РСБУ на 26% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года, до 2,688 млрд рублей. Существенное снижение показателя "ВСМПО-Ависма" объясняет тем, что ее показатели реализованной продукции за 2006 год учитывали "отложенную" выручку из-за изменения порядка учета.

### Ожидается

► Арбитражный суд Москвы назначил на 24 сентября рассмотрение иска РАО "ЕЭС России", которое требует признать незаконными претензии инспекции ФНС за 2003 год на сумму 1,41 млрд рублей.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	25,6367	0,41%
RUR/€	34,5813	-0,46%
\$/€	1,3442	-0,67%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	399,80	-5,73%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	491,90	-2,63%

### Сырье (\$)

Нефть WTI	73,33	1,31%
Brent	71,64	1,60%
Urals	69,86	1,64%
Газ (ICE)	26,45	3,77%
Никель	26 510,00	-4,64%
Золото	667,25	-0,16%
Платина	1 262,00	-0,79%
Медь	7 430,00	-3,51%

### Индикаторы российского рынка

РТС	1886,83	-2,02%
ММВБ	1639,68	-2,22%
ММВБ-10	3155,07	-1,97%



### Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 406,70	-1,35%
Dow Jones	12 861,47	-1,28%
NASDAQ	2 458,83	-1,61%
DAX	7 445,90	0,28%
FTSE 100	6 109,30	-0,55%
NIKKEI	16 148,49	-1,98%
HangSeng	20 585,14	-3,74%
Kospi	1 687,48	-7,56%
CSI	4 724,25	-0,10%
BRSP	49 285,30	-3,19%
Bovespa	49 285,30	-3,19%



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Влияние мирового негатива на российский рынок, очевидно, достигло своего пика: к вечеру среды на рынке акций темпы падения ускорились, индекс РТС снова пробил поддержку на 1900 пунктов и прошел ниже уровня 1890 пунктов, показав за день снижение более чем на 2%.

Сегодня индекс РТС имеет все шансы опуститься до своей цели 1850 пунктов на фоне негативного закрытия азиатских торгов после того, как австралийская компания Rams Home Loans Group заявила, что не может рефинансировать свои долги объемом \$5 млрд из-за кризиса на кредитных рынках. Данное сообщение подтвердило, что даже деньги, которые ЦБ различных государств вливают на рынки, не могут сдержать мировой кризис ликвидности.

С последним вчера столкнулся и российский рынок, хотя и в меньшей степени, нежели рынки Европы, США и Азии. Ставки МБК возросли до 6,5% по первому эшелону и до 8,5% по второму. Это связано с выводом средств банками-нерезидентами в целях поддержания своих материнских компаний, кроме того, с 15 августа в России начались налоговые выплаты. При этом объем средств на депозитах достаточно высок, поэтому мы полагаем, что ставки МБК будут держаться на высоком уровне до конца месяца, но в дальнейшем ситуация восстановится.

В этот период рынки акций и облигаций будут испытывать серьезное давление продаж. Как мы уже сказали, целью по индексу РТС является отметка 1850 пунктов. Причем, в моменте мы не исключаем просадки и до 1830. Однако положение на российском рынке остается более стабильным – мы видели серьезное падение в начале года и весной, так что по итогам года российский рынок уже достигал определенного дна. В настоящий момент индексы РТС и ММВБ находятся значительно ниже начала года. Поэтому, повторимся, мы планируем использовать данный период для наращивания долгосрочных позиций по бумагам.

Среди наиболее привлекательных отраслей мы рассматриваем акции представителей черной металлургии, ряд телекомов и энергетику. Если первые две отрасли демонстрируют хорошие фундаментальные показатели, а их акции хорошо скорректировались в последние дни (то есть снова обладают высоким потенциалом роста), то энергетику будут поддерживать новые данные по реформированию отрасли.

Возвращаясь к рынку, повторимся, что сегодня очевидно сильное снижение по итогам дня.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Министерство энергетики США: Запасы бензина за неделю 4-10 августа -1,1 млн. баррелей; прогноз -400 000 баррелей. Запасы дистиллятов +200 000 баррелей; прогноз +1 млн. баррелей. Запасы сырой нефти -5,2 млн баррелей; прогноз -2,1 млн баррелей. Загруженность нефтеперерабатывающих мощностей 91,8%; прогноз 91,8%.

► Потребительские цены (индекс CPI) в США в июле выросли на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем. Аналитики также ожидали повышения этого показателя на 0,1%. Цены без учета стоимости топлива и продуктов питания (индекс Core CPI) в прошлом месяце увеличились на 0,2%, что также совпало с прогнозом.

► Индекс поданных заявок на ипотечные кредиты в США вырос за прошлую неделю на 3,4%, что стало максимальным повышением почти за три месяца. Индекс Mortgage Bankers Association увеличился до 678,7 пункта с 656,5 пункта неделей ранее. Подъем этого показателя свидетельствует о сохраняющемся спросе на покупку жилья в стране. Американцы продолжают брать ипотечные кредиты в условиях стабильности рынка труда и снижения цен на жилье, несмотря на ужесточение условий кредитования. Рост интереса населения к приобретению жилья, вероятно, позволит сократить количество непроданных домов, что может способствовать выходу американского рынка жилья из кризиса.

\* \* \*

Стоимость нефти снижается в четверг, поскольку инвесторы продают фьючерсные контракты, чтобы покрыть убытки на волатильном рынке акций. Кроме того, по прогнозам метеорологов, шторм в Мексиканском заливе меняет свое направление и вряд ли затронет буровые платформы и трубопроводы.

Уход инвесторов от риска способствует продаже и, соответственно, падению цен все рискованных активов, в числе которых и сырьевые товары. Инвесторы продают нефть, которая является очень ликвидным активом, поскольку испытывают трудности с продажей других активов.

Американский фондовый индекс Standard & Poor's 500 упал в среду третий день подряд на опасениях увеличения проблем на кредитных рынках. Фондовые рынки Японии, Южной Кореи и Австралии снижаются в четверг.

Американские фондовые индексы снизились по итогам торгов в среду на опасениях того, что Countrywide Financial Corp., крупнейшая ипотечная компания США, может объявить о банкротстве. Подиндекс S&P 500, в расчет которого входят акции финансовых компаний, упал по итогам торгов в среду на 1%. С начала текущего года этот индикатор потерял 13%.

Подобные настроения затронули и другие сектора. Котировки бумаг горнодобывающих компаний снизились 15 августа на опасениях, что растущие проблемы в сфере ипотечного кредитования могут привести к замедлению темпов глобального экономического роста и, соответственно, сокращению спроса на металлы.

Dow Jones вчера пробил отметку 13000, что говорит об окончательном сломе восходящего тренда последних месяцев.

## © 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.