



MARKET DAILY. 22.02.2008

Макроэкономика

► ВВП РФ в январе 2008 года вырос на 7,4% по сравнению с январем 2007 года, заявил замглавы Минэкономразвития РФ Андрей Белоусов. Замминистра также сообщил, что в середине марта МЭРТ подготовит уточненный прогноз по макропоказателям на текущий и следующий год. Сейчас официальный прогноз по росту ВВП в 2008 году составляет 6,7%. В январе прошлого года ВВП РФ вырос на 7,2%, за весь год - на 8,1%.

► Показатели по инфляции в феврале позволяют рассчитывать на удержание роста цен по итогам года в пределах прогнозируемых 8,5%, заявил замглавы Минэкономразвития РФ Андрей Белоусов. В 2007 году инфляция в РФ составила 11,9%. Замминистра финансов Сергей Шаталов в среду заявил, что инфляция по итогам января-февраля 2008 года ожидается на уровне 3%.

► Объем инвестиций в основной капитал в России в январе 2008 года увеличился на 19% по сравнению с январем 2007 года и составил 354,9 млрд рублей. Такие данные сообщает Федеральная служба государственной статистики. В 2007 году был зафиксирован рекордный рост инвестиций в основной капитал на уровне 21,1%, в том числе в январе - 26,9%. По сравнению с декабрем объем инвестиций в январе 2008 по традиции резко снизился - на этот раз на 69,9%.

► Объем денежной базы в узком определении в России на 18 февраля составил 4046,0 млрд рублей, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в пятницу. Между тем, на 11 февраля денежная база в России составляла 4017,9 млрд рублей. Таким образом, за неделю она выросла на 28,1 млрд рублей.

Новости эмитентов

▲ НК "Роснефть" привлекла синдицированный кредит в размере \$3 млрд от группы международных банков. Кредит предоставлен на срок 5 лет по ставке LIBOR+0,95% и обеспечен экспортными контрактами на продажу нефти, говорится в сообщении компании. Средства по кредиту в полном объеме предоставлены на этой неделе и уже направлены на погашение заимствований, привлеченных компанией в прошлом году для приобретения новых активов.

Ожидается

► ВТБ обнародует консолидированную отчетность по МСФО за 2007 г 10 апреля. Как сообщал ранее президент, председатель правления банка Андрей Костин, ВТБ ожидает роста чистой прибыли по группе по МСФО по итогам 2007 г свыше 10-15%. Чистая прибыль Группы ВТБ по МСФО за 9 месяцев 2007 г, по данным аудированной отчетности, составила \$1,051 млрд против \$816 млн годом ранее. Чистая прибыль группы ВТБ по МСФО выросла по итогам 2006 г более чем в 2 раза до \$1,2 млрд. Активы выросли на 40% до \$52 млрд, собственные средства выросли с \$5,3 млрд до \$7 млрд. Клиентский портфель увеличился в 1,5 раза до \$29 млрд.

Макроэкономические показатели

| | | |
|--------|---------|--------|
| RUR/\$ | 24,5299 | -0,08% |
| RUR/€ | 36,1399 | 0,10% |
| \$/€ | 1,4814 | 0,68% |

| | | |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Остатки на корсчетах (млрд. руб.) | 554,70 | -1,12% |
| Остатки на депозитах (млрд. руб.) | 117,20 | -2,74% |

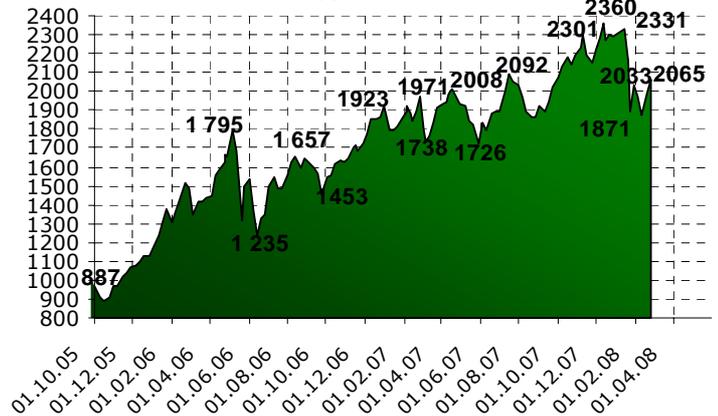
Сырье (\$)

| | | |
|-----------|-----------|--------|
| Нефть WTI | 98,23 | -1,47% |
| Brent | 96,24 | -2,21% |
| Urals | 92,47 | -2,41% |
| Газ (ICE) | 49,78 | 0,59% |
| Никель | 28 400,00 | 2,69% |
| Золото | 945,00 | 2,72% |
| Платина | 2 180,00 | 5,16% |
| Медь | 8 281,00 | 2,22% |

Индикаторы российского рынка

| | | |
|---------|---------|-------|
| RTS | 2065,39 | 2,20% |
| ММВБ | 1723,02 | 2,35% |
| ММВБ-10 | 3017,00 | 2,75% |

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

| | | |
|-----------|-----------|--------|
| S&P 500 | 1 342,53 | -1,29% |
| Dow Jones | 12 284,30 | -1,15% |
| NASDAQ | 2 299,78 | -1,17% |
| DAX | 6 904,85 | -0,92% |
| FTSE 100 | 5 932,20 | -0,29% |
| NIKKEI | 13 500,46 | -1,37% |
| HangSeng | 23 323,83 | -1,27% |
| Kospi | 1 686,45 | -1,05% |
| CSI | 5 109,23 | -2,68% |
| BRSP | 63 792,20 | 0,07% |
| Bovespa | | |



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Российский рынок пытается закрепиться выше уровня 2050 пунктов по индексу РТС, хотя утро прошло в отрицательной зоне торгов в рамках технической коррекции вслед за мировыми фондовыми индексами и нефтью.

Мартовский фьючерс на индекс РТС сократил прирост к базовому активу до 12 пунктов (до 2062,5 пункта) по сравнению с ростом на 19,7 пункта накануне вечером. То есть краткосрочные настроения участников торгов сейчас нейтральны и сильных продаж мы пока не увидим.

Давление на нефтяные котировки оказывают опасения замедления темпов экономического роста в США, что вызовет сокращение мирового спроса. Однако российские нефтяные акции по-прежнему смотрятся лучше рынка. Напомним, что падение января-февраля создало уникальную ситуацию – котировки отечественной нефтянки снизились до уровня 2004-2005 гг. при сохранении высоких фундаментальных коэффициентах. В итоге акции ЛУКОЙЛа, Сургутнефтегаза и Роснефти получили потенциал роста около 50% относительно мировых нефтяных компаний и 70% относительно нефтянки emerging markets.

На фоне нестабильности на мировых рынках глобальные инвесторы сейчас придерживаются политики вложений в фундаментально недооцененные активы, так что российские компании будут пользоваться повышенным спросом. Крупные покупки наблюдаются уже с начала февраля, что и стало причиной снижения волатильности и возможности закрепления на достигнутых уровнях для российских индексов.

Так что мы пока по-прежнему сохраняем положительный прогноз по динамике российского рынка на среднесрочную перспективу, хотя и не исключаем попыток продавливания котировок вниз в случае появления негативных новостей извне.

Сегодня рынок, скорее всего, закроется в небольшом плюсе. Существенных макроэкономических событий в пятницу не ожидается, так что фон будет нейтральным и рынок получит шанс для консолидации. Сопротивлением по индексу РТС является отметка 2100 пунктов, но крупных объемов продаж там не сосредоточено (в отличие от уровня 2050 пунктов, пробитие которого состоялось на этой неделе).

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Коммерческие запасы нефти в США на прошлой неделе выросли на 4,204 млн баррелей (1,4%) - до 305,274 млн баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в четверг, товарные запасы бензина увеличились на 1,028 млн баррелей (0,45%) и составили 230,264 млн баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов уменьшились на 4,446 млн баррелей (3,5%), достигнув 122,53 млн баррелей. Эксперты ожидали увеличения запасов нефти на 2,3 млн баррелей, бензина – на 0,45млн баррелей и снижения запасов дистиллятов на 1,8 млн баррелей. Загруженность мощностей нефтеперерабатывающих предприятий США на неделе 9-15 февраля 83,5% против 85,1% неделей ранее.

► Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе уменьшилось на 9 тыс. - до 349 тыс. Согласно пересмотренным данным, неделей ранее количество заявок составляло 358 тыс., а не 348 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали роста показателя на 1 тыс. с объявленного ранее уровня - до 349 тыс. Тем не менее, число продолжающих получать пособие по безработице за неделю со 2 по 9 февраля увеличилось до 2,784 млн человек, что является рекордом с октября 2005 года, по сравнению с 2,736 млн неделей ранее. Повышение данного показателя свидетельствует о том, что людям становится сложнее найти работу. Неблагоприятная ситуация на рынке труда подтолкнет американцев к сокращению расходов, которые являются основной частью экономики США, отмечают специалисты. Средненедельное количество заявок на пособие в США с начала этого года составляет 338,6 тыс. по сравнению с 322,2 тыс. в 2007 году и 313 тыс. в 2006 году. Данный показатель с момента последней рецессии в 2001 году находится на отметке 416 тыс.

► Значение индекса производственной активности в штате Филадельфия в феврале неожиданно снизилось. По данным Федерального резервного банка Филадельфии, индикатор опустился до минус 24 пунктов по сравнению с минус 20,9 пункта месяцем ранее. Отрицательное значение индекса означает ослабление активности в производственной сфере региона. Аналитики ожидали увеличения показателя до минус 10 пунктов. Средний уровень индекса в 2007 году составлял 5,1 пункта, в 2006 году - 8,1 пункта.

► Индекс опережающих экономических показателей США, рассчитываемый исследовательской организацией Conference Board, в январе снизился на 0,1%, что совпало с ожиданиями аналитиков. Таким образом, индикатор уменьшается уже четвертый месяц подряд. В декабре индекс понизился также на 0,1%, а не на 0,2%, как сообщалось ранее.

► Потребительские цены во Франции в январе снизились на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем. Средний прогноз аналитиков составлял 0,1%. За год инфляция составила 2,8%, что также совпало с ожиданиями.

► Доверие французских предпринимателей к экономике страны в феврале снизилось до минимального уровня с января 2007 года. Индекс, который рассчитывает Национальное статистическое управление Insee на основе опроса руководителей 2,5 тыс. компаний, составил 107 пунктов. В январе этого года, согласно пересмотренным данным, показатель находился на отметке 108 пунктов, а не 109 пунктов, как сообщалось ранее. Аналитики ожидали снижения индекса до 108 пунктов с объявленного ранее январского уровня.

► Потребительские расходы во Франции в январе сократились на максимальную величину за последние шестнадцать месяцев. Показатель упал на 1,2% по сравнению с декабрем. Аналитики ожидали уменьшения всего на 0,5%. Согласно пересмотренным данным, в декабре расходы потребителей выросли на 2,1%, а не на 2%, как сообщалось ранее.

► Глава Банка Японии Тосихико Фукуи заявил о том, что риск замедления мирового экономического роста увеличивается в связи с ухудшением экономической ситуации в США, а инфляция может усилиться. В последнем квартале рост ВВП Японии ускорился до 3,7% в годовом исчислении благодаря экспорту в Азию и увеличению капложений бизнеса. На прошлой неделе Банк Японии сохранил базовую ставку на уровне 0,5% годовых.

© 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.