



MARKET DAILY. 23.01.2008

Новости эмитентов

▲ Розничная сеть X5 Retail Group представила операционные результаты деятельности за 2007 г. Согласно опубликованным данным выручка компании за отчётный период выросла на 53% до \$5.284 млрд (на 44% до 135.156 млрд руб) по сравнению с 2006 г. Рост сопоставимых продаж (LFL) достиг 20%. Средний чек вырос на 11%, посещаемость магазинов сети повысилась на 9%. В течение 2007 г ритейлер открыл 249 новых магазинов, увеличив торговую площадь на 143.1 тыс кв м. На 2008 г (без учёта покупки сети Карусель) год X5 планирует нарастить выручку в рублях на 36-38%, LFL-продажи на 10% (в основном за счёт открытия 8 гипермаркетов), торговую площадь на 140-160 тыс кв м.

▲ Розничная сеть Дикси представила операционные результаты деятельности за 2007 год. Согласно опубликованным данным, выручка ритейлера за отчётный период выросла на 42% до \$1.431 млрд. или на 33% до 36.604 млрд. руб. Торговая площадь сети в 2007 году выросла на 17.8% до 150.991 тыс кв м. Количество магазинов достигло 388 (+62 новых магазина). Информации относительно сопоставимых продаж и прироста среднего чека отсутствует.

▲ ОАО "Мобильные Телесистемы" (МТС) и его дочерние компании в декабре 2007 года заключило наибольшее количество контрактов с российскими абонентами сотовой связи. Как говорится в отчете исследовательской компании AC&M Consulting, на долю МТС пришелся 41% "чистых" подключений в РФ, ОАО "Мегафон" - 22,2%, ОАО "Вымпелком" - 16,6%.

▲ ОАО "Аэрофлот – российские авиалинии" увеличило в январе-декабре 2007 г объем перевозок пассажиров по сравнению с аналогичным периодом 2006 г на 12% до 8,166 млн человек. Процент занятости пассажирских кресел составил 70,3%. В частности, в декабре "Аэрофлот" перевез 6338 тыс человек, пассажирооборот составил 1,918 млрд пассажиро-километров.

▼ Добыча природного газа группой "Газпром" (без учета добычи зависимых обществ) в 2007 году составила 548,5 млрд кубометров, снизившись на 1,3% по сравнению с 2006 годом. При этом прирост запасов "Газпрома" за счет геологоразведочных работ в 2007 году, по предварительным данным, превысил 585 млрд кубометров. Таким образом, прирост разведанных запасов "Газпрома" в прошедшем году превысил добычу на 6,7%.

Ожидается

► Объединенная компания "Российский алюминий" ("РусАл") рассматривает возможность переноса своего планируемого IPO с Лондонской фондовой биржи в Гонконг из-за ухудшения отношений России и Великобритании и возможного ужесточения правил листинга в Лондоне, сообщает The Financial Times. Ранее сообщалось, что "РусАл" не выйдет на публичные рынки до конца этого года из-за неблагоприятной рыночной конъюнктуры.

Макроэкономические показатели

| | | |
|-----------------------------------|-----------|---------|
| RUR/\$ | 24,8917 | 1,57% |
| RUR/€ | 35,8490 | -0,05% |
| \$/€ | 1,4629 | 0,05% |
| Остатки на корсчетах (млрд. руб.) | 589,80 | 3,60% |
| Остатки на депозитах (млрд. руб.) | 422,20 | -24,54% |
| Сырье (\$) | | |
| Нефть WTI | 89,21 | -1,50% |
| Brent | 88,45 | -0,87% |
| Urals | 85,81 | -0,95% |
| Газ (ICE) | 51,71 | -3,96% |
| Никель | 26 550,00 | -3,80% |
| Золото | 875,00 | -0,79% |
| Платина | 1 538,00 | -1,41% |
| Медь | 6 920,00 | -2,01% |

Индикаторы российского рынка

| | | |
|---------|---------|--------|
| РТС | 1967,70 | -1,61% |
| ММВБ | 1636,79 | -1,09% |
| ММВБ-10 | 2863,86 | -2,16% |

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

| | | |
|-----------|-----------|--------|
| S&P 500 | 1 310,50 | -1,11% |
| Dow Jones | 11 971,19 | -1,06% |
| NASDAQ | 2 292,27 | -2,04% |
| DAX | 6 769,47 | -0,31% |
| FTSE 100 | 5 740,10 | 2,90% |
| NIKKEI | 12 829,06 | 2,04% |
| HangSeng | 22 907,84 | 5,17% |
| Kospi | 1 628,42 | 1,21% |
| CSI | 5 018,37 | 2,21% |
| BRSP | 56 097,18 | 4,45% |
| Bovespa | | |



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

После открытия на -8% по основным индексам российскому рынку практически удалось компенсировать потери за счет снижения базовой процентной ставки ФРС США на 0,75%. Обороты торгов на биржах вчера установили рекорд за счет массовых спекуляций. И сегодня, впервые за пять последних дней, мы имеем возможность закрыться в плюсе.

Мартовский фьючерс на индекс РТС во вторник увеличил прирост к базовому активу до 25,8 пункта (составив 1993 пункта) по сравнению с ростом на 15,2 пункта накануне, что также говорит о возможной положительной коррекции.

Отдельные бумаги вчера даже смогли выйти в плюс. В очередной раз хотим подчеркнуть привлекательность акций банковского сектора – российские банки сейчас подвержены психологическому давлению со стороны иностранных продавцов на фоне мирового финансового кризиса. Но при этом внутреннее положение компаний остается прочным за счет низкого взаимодействия с внешними кредитными институтами. При этом на рынке акций сейчас лучше других выглядят бумаги ВТБ и Банка Возрождение, а вот акции Сбербанка в первой половине года явно будут отставать – инвесторы давно закладывали в стоимость бумаги размещение GDR и теперь разочарованы новостями о том, что размещение отложено на III квартал.

Отскоку акций ГМК Норильский Никель способствовала информация о том, что совладелец и председатель совета директоров Объединенной компании "Российский алюминий" Виктор Вексельберг предложил главе "Интерроса" и совладельцу ГМК Владимиру Потанину обменять долю в "Норникеле" на акции алюминиевой корпорации и деньги. При этом, по словам В.Вексельберга, сделка будет выгодна всем, в результате объединения акционеры получат премию к стоимости в 15-20%. Однако для игроков на рынке данная информация интересна лишь в спекулятивном аспекте – ситуация вокруг ГМК все еще не ясна и сложно прогнозировать дальнейшую динамику котировок.

В целом же, повторимся, на рынке сегодня должна реализоваться положительная коррекция, однако, затем все снова будет зависеть от действий американских инвесторов – вчера они неоднозначно восприняли новость о снижении ставки, так как это действие ФРС означает признание кризиса в американской экономике. И теперь рынку хочется дождаться 30 января, чтобы с одной стороны услышать комментарии ФРС, а с другой узнать, будут ли предприняты новые меры по регулированию экономики.

Таким образом, мы полагаем, что восходящая коррекция может замедлиться к началу следующей недели, хотя новых потрясений до конца месяца мы не ждем.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Федеральная резервная система (ФРС) США понизила базовую процентную ставку на 0,75 процентного пункта - до 3,5% годовых. Снижение ставки обусловлено ожиданиями ослабления экономики, говорится в заявлении ФРС. ФРС изменила ставку в перерыве между заседаниями впервые с сентября 2001 года в связи с увеличением угрозы рецессии в американской экономике в условиях падения мировых фондовых рынков и увеличения безработицы в США. Следующее заседание ФРС состоится 29-30 января. "Несмотря на то, что нагрузка на рынки краткосрочного финансирования несколько ослабилась за последнее время, в целом финансовые условия продолжили ухудшаться", - говорится в сообщении ФРС. Комитет по открытым рынкам ФРС принял решение о снижении ставки, "принимая во внимание ухудшение экономического прогноза для США и увеличение рисков ослабления экономики". Восемь из девяти членов Комитета проголосовали за сокращение ставки.

► Министр финансов США Генри Полсон выразил уверенность в силе мировой экономики, отметив в то же время, что план ее поддержки "должен быть принят быстро". Он подтвердил, что американский рынок жилья испытывает значительную коррекцию, и темпы экономического роста замедлились "существенно за последние несколько недель".

► Bank of America Corp., второй по величине банк США, сократил чистую прибыль в четвертом квартале прошлого года в 20 раз, списав порядка \$5,28 млрд в связи потерями от ипотечного кредитования. Чистая прибыль банка в октябредектябре упала до \$268 млн, или 5 центов в расчете на акцию, по сравнению с \$5,26 млрд, или \$1,16 на акцию, за аналогичный период прошлого года. Прибыль Bank of America без учета расходов на реструктуризацию, а также единовременного дохода от продажи Marsico Capital Management, составила 5 центов на акцию. Аналитики прогнозировали этот показатель в среднем на уровне 21 цента на акцию.

► Wachovia Corp., четвертый по величине американский банк, заявил о падении прибыли в четвертом квартале на 98% в связи со списанием стоимости "плохих" кредитов и бумаг, обеспеченных ипотечными кредитами. Чистая прибыль упала до \$51 млн, или 3 центов на акцию, с \$2,3 млрд, или \$1,2 на акцию, полученных в четвертом квартале 2006 года. Без учета расходов на слияние и реструктуризацию банк заработал 8 центов на акцию, тогда как аналитики ожидали показателя на уровне 33 центов на акцию. Wachovia списал активы на \$1,6 млрд, связанные с деятельностью в сфере корпоративного и инвестиционного банкинга. Потери по бумагам, обеспеченным ипотечными кредитами на коммерческую недвижимость, составили \$600 млн.

► Объем добычи нефти в странах, не входящих в ОПЕК, в 2008 году будет ниже, чем прогнозировалось ранее, в связи с ожидаемым замедлением темпов роста поставок из-за отсрочки запуска проекта в Бразилии и сокращения числа активно разрабатываемых месторождений в Северном море и Мексике, говорится в сообщении ОПЕК. Поставки нефти странами, не входящими в ОПЕК, составят в текущем году в среднем 50,6 млн баррелей в сутки. Месяцем ранее организация прогнозировала этот показатель на уровне 50,7 млн баррелей.

Сегодня

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

► Национальное статистическое управление Великобритании опубликует предварительные данные об объеме ВВП в четвертом квартале. (12:30)

© 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.