



## MARKET DAILY. 28.01.2008

### Новости эмитентов

▼ Сбербанк представил промежуточную отчетность по МСФО за 3 кв 2007 г. Активы банка за 9 мес текущего года увеличились на 30.4% до 4.52 трлн руб. Рост активов обеспечен приростом кредитного портфеля, который увеличился на 926 млрд руб, или 36% до 3.45 млрд руб. Чистая прибыль составила 69.9 млрд руб, что на 22.1% выше аналогичного показателя 2007 г. Чистая прибыль за 3 кв составила 21.9 млрд руб, что всего на 8.4% выше показателя 3 кв 2006 г, что указывает на значительное снижение объема прироста прибыли. Рентабельность активов банка (ROA) сократилась на 0.6 п.п. до 1.8%. Рентабельность собственного капитала сократилась на 5.8 п.п. до 15.4%, что связано со значительным увеличением собственного капитала после проведения размещения акций в марте 2007 г и лишь постепенным и частичным его использованием на рост кредитного портфеля.

### Ожидается

► Газпром может уже в феврале получить лицензию на разведку и разработку месторождений Киргизии и в марте приступить к геологоразведочным работам, сообщает RusEnergy со ссылкой на премьера страны И. Чудинова. Запасы газа в Киргизии составляют порядка 6 млрд куб м, что достаточно низко по сравнению с соседними среднеазиатскими государствами. Кроме того, добыча в стране осложнена специфическими геологическими условиями. Запасы нефти не превышают 15 млн тонн. Собственная добыча в Киргизии в настоящее время составляет порядка 30 млн куб м в год, еще столько же страна импортирует из Узбекистана для покрытия внутреннего потребления. Для газового концерна важен факт закрепления в Киргизии, что позволит контролировать развитие возможных путей транзита.

► Сделка по продаже контроля в ТГК-4 стратегическому инвестору перенесена, срок окончания приема ofert на покупку госдоли из пакета РАО ЕЭС перенесен на 25 марта с 28 января по просьбе одного из заинтересованных инвесторов, сообщила представитель энергохолдинга М. Нагога. По ее словам, в РАО ЕЭС обратился один из заинтересованных в покупке ТГК инвесторов, которому необходимо дополнительное время для принятия внутрикорпоративного решения. Это решение РАО согласовано с другими заинтересованными инвесторами. На контроль над ТГК-4 претендуют чешский CEZ, корейская KEPSCO, структура, действующая в интересах основного акционера НЛМК - В. Лисина, а также нынешний миноритарный акционер ТГК-4 - Prosperity Capital Management (19.2 %). По словам Нагоги, срок размещения допэмиссии ТГК-4 будет синхронизирован с продажей госдоли. Это уже второй перенос сроков приема ofert. Первоначально планировалось завершить этот процесс 17 декабря. К продаже единым лотом предлагается 448 млрд акций ТГК-4. Покупатель госдоли получит право купить и акции допэмиссии. В ходе допэмиссии ТГК-4 планирует разместить 586 млрд новых акций. Совет директоров РАО утвердил снижение доли РАО в ТГК-4 не менее чем до 16.26% с 47.32%.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,4386	-0,80%
RUR/€	36,0714	0,23%
\$/€	1,4682	-0,50%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	496,00	-9,98%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	331,00	-21,00%

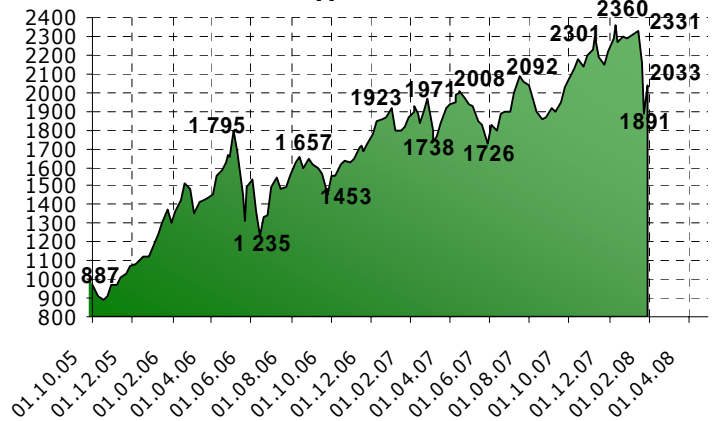
### Сырье (\$)

Нефть WTI	90,71	1,45%
Brent	90,90	2,05%
Urals	88,43	2,21%
Газ (ICE)	53,73	1,13%
Никель	27 010,00	0,56%
Золото	918,20	0,98%
Платина	1 681,00	5,66%
Медь	7 120,00	0,39%

### Индикаторы российского рынка

RTS	2033,09	2,26%
MMVB	1705,20	2,60%
MMVB-10	2954,01	2,65%

### Индекс RTS



### Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 330,61	-1,59%
Dow Jones	12 207,17	-1,38%
NASDAQ	2 326,20	-1,47%
DAX	6 816,74	-0,06%
FTSE 100	5 869,00	-0,12%
NIKKEI	13 087,91	-3,97%
HangSeng	23 938,26	-4,65%
Kospi	1 627,19	-3,85%
CSI	4 962,04	-6,66%
BRSP	57 463,31	0,00%
Bovespa		



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Мировые рынки снова рухнули на фоне очередных опасений по поводу состояния американской экономики. Подтверждения того, что финансовый план Буша все-таки будет запущен в том виде, как он был представлен президентом США, заставляют инвесторов сократить позиции по бумагам. Они полагают, что меры по снижению налогового бремени не облегчат состояние американских финансовых компаний, а также вряд ли повысит потребительский спрос в достаточной мере – в прошлый раз подобный план применялся в 2001 году, и тогда потребительский спрос за полгода вырос лишь на 0,7%.

В текущей ситуации подобное повышение спроса будет «каплей в море» общей рецессии. Важнее для рынка сейчас увидеть действия ФРС США. Причем, ФРС по сути загоняет себя в ловушку – если раньше Фед.резерв придерживался политики фундаментального реагирования на финансовые рынки, то сейчас ФРС проявляется излишнюю нервозность, демонстрируя, что риски в экономике могут оказаться выше, чем заявляется. К тому же резкое снижение ставки повышает инфляционное давление в долгосрочной перспективе.

Так что пока фондовые рынки реагируют на ожидания и опасения. И до 30 января, когда будет объявлена дальнейшая политика ФРС США, снижения волатильности и установления тренда в ту или иную сторону мы не увидим.

На российском рынке сейчас дополнительным давлением стало снижение денежной ликвидности в банковском секторе (объем средств кредитных организаций на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ снизился на 142,8 млрд рублей или на 14,74% по сравнению с пятницей).

Среди событий эмитентов можно выделить ожидаемые предварительные слушания арбитражного суда Москвы по иску президента группы "Онэксим" Михаила Прохорова о признании недействительным решения совета директоров "КМ Инвеста", кроме того, в этот же день пройдет заседание совета директоров ЗАО "КМ Инвест". Продолжение разбирательств между акционерами ГК Норильский Никель будет оказывать давление как на котировки данного эмитента, так и на акции Полус Золото, а также на бумаги ряда энергетических компаний. Индекс РТС сейчас будет колебаться в широком диапазоне 1950-2100 пунктов, но вряд ли в начале недели индикатор повторит минимум от 23 января (1885 пунктов).

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ Отток средств из фондов, вкладывающих средства в акции развивающихся стран, достиг на неделе с 17 до 23 января рекордного уровня в \$10,7 млрд, свидетельствуют данные исследовательской компании Emerging Portfolio Fund Research. Инвесторы, опасаясь наступления рецессии, изымали деньги из акций и вкладывали их в более безопасные инструменты, прежде всего в госбумаги. Индекс MSCI Emerging Markets Index на прошлой неделе упал на 8%. По оценкам, инвесторы забирали средства из фондов, работающих во всех регионах - Азии, Латинской Америке, Европе.

▶ Руководители Федеральной системы (ФРС) США на заседании 29-30 января вновь рассмотрят вопрос о снижении процентных ставок, несмотря на то, что многие участники рынка ставят под сомнение обоснованность решения ЦБ о резком, на 0.75 п.п. уменьшении стоимости его кредитов 22 января этого года, сообщает Интерфакс. Инвесторы еще несколько дней назад уверенно ждали от ФРС не менее решительных шагов, направленных на спасении экономики от рецессии, и на заседании 30 января. В конце прошлой недели фьючерсы показывали лишь 78%-ую вероятность снижения цены кредитов овернайт на полпроцента, а остальные ставки трейдеры делают на уменьшение базовой ставки вообще лишь на 0.25 п.п. - до 3.25%. Напомним, что 22 января, не дожидаясь очередного заседания Комитета по открытым рынкам, глава ФРС Б. Бернанке отреагировал на рекордный обвал мирового рынка акций, который воспринимался многими как свидетельство наступающей глобальной рецессии, понизив стоимость кредитов овернайт с 4.25% до 3.5%.

▶ Добыча нефти странами ОПЕК увеличится в январе на 100 тыс. баррелей в сутки, прогнозируют аналитики компании PetroLogistics Ltd. Как ожидается, этот показатель составит 32,9 млн баррелей в сутки по сравнению с 32,8 млн баррелей в сутки в декабре. В четверг министры энергетики Катара, ОАЭ и Ирака заявили, что не видят необходимости в принятии решения об увеличении добычи нефти на встрече 1 февраля.

▶ Доверие французских предпринимателей к экономике страны в январе не изменилось. Индекс, который рассчитывает Национальное статистическое управление Insee на основе опроса руководителей 2,5 тыс. компаний, составил 109 пунктов. В декабре, согласно пересмотренным данным, показатель доверия также был равен 109 пунктам, а не 110, как сообщалось ранее. Аналитики ожидали снижения индекса до 109 пунктов с объявленного ранее декабрьского уровня.

▶ Рост базовых потребительских цен достиг в Японии в декабре рекордных за девять лет 0,8% против ожидавшихся экономистами 0,6%. Базовая инфляция не включает в себя изменения цен на топливо и продукты питания. Однако в декабре повышение стоимости нефти и сырья отразилось на ценах готовой продукции, что привело к удвоению темпов роста базовых потребительских цен в стране.

## Сегодня

▶ Министерство торговли США обнародует данные о продажах новых домов в декабре. (18:00).

## © 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 являются 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.