



MARKET DAILY. 31.10.2007

Макроэкономика

► Положительное сальдо торгового баланса РФ в январе-сентябре снизилось на 14,8% до \$94,7 млрд. Об этом заявил директор департамента макроэкономического прогнозирования МЭРТ Андрей Клепач. По его словам, экспорт РФ за 9 месяцев составил \$249 млрд. и увеличился на 11,4% по сравнению с аналогичными показателями 2006 г. В сентябре объем экспорта составил \$32,3 млрд. Между тем импорт РФ за 9 месяцев возрос на 37,3% до \$154,6 млрд. В сентябре этот показатель составил \$19,9 млрд. По оценке Минэкономразвития, по итогам текущего года объем экспорта составит \$350 млрд. (\$303,9 млрд. в 2006 г), импорт - \$224,2 млрд. против \$164,7 млрд. по итогам 2006 г.

Новости эмитентов

▲ Чистая прибыль ОАО "НК "ЛУКОЙЛ" за третий квартал текущего года составила 13,612 млрд рублей. Чистая прибыль "ЛУКОЙЛа" за третий квартал 2006 года составила 7,908 млрд. рублей. Таким образом, показатель чистой прибыли в третьем квартале текущего года вырос по сравнению с аналогичным периодом минувшего года на 72%.

▲ Чистая прибыль ОАО "Северсталь" по РСБУ в январе-сентябре 2007 года выросла на 40.5% до 32.969 млрд. руб. с 23.475 млрд. руб. за аналогичный период прошлого года. Чистая прибыль Северстали в III квартале увеличилась до 10.932 млрд. руб. с 9.808 млрд. руб. годом ранее. По сравнению со II кварталом текущего года прибыль снизилась на 13.88%. Компания объясняет снижение квартальной прибыли уменьшением прибыли от продаж.

▲ Чистая прибыль ОАО "Сибирьтелеком" по РСБУ в январе-сентябре 2007 года выросла на 33.8% до 3.038 млрд. руб. с 2.271 млрд. руб. в аналогичном периоде 2006 года. Чистая прибыль в III квартале составила 969.169млн.н руб., что на 26.7% ниже показателя II квартала в 1.323 млрд. руб. Снижение прибыли обусловлено получением дивидендов от дочерних компаний во II квартале текущего года.

▲ Чистая прибыль ОАО "АК "Транснефть" по РСБУ за январь-сентябрь 2007 года увеличилась на 0.4% до 3.97 млрд. руб. с 3.954 млрд. руб. за аналогичный период прошлого года. Чистая прибыль Транснефти за III квартал текущего года увеличилась в 1.9 раза до 1.988 млрд. руб. с 1.029 млрд. руб. во II квартале и на 40% в годовом исчислении. Увеличение чистой прибыли связано с образованием положительных курсовых разниц по суммам заимствований в долларах США, привлеченных для финансирования строительства нефтепроводной системы "Восточная Сибирь - Тихий океан", что связано со снижением курса ЦБ РФ доллара США к российскому рублю.

▲ ОГК-5 получила чистую прибыль за 9 месяцев 2007 года в размере 1 млрд. 134,485 млн. рублей (по итогам 9 месяцев 2006 г. - 317 млн. руб.) по РСБУ. Выручка ОАО "ОГК-5" за 9 месяцев 2007 года составила 24 млрд. 664,652 млн. рублей по сравнению 18 млрд. 960,966 млн. рублей.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,7238	-0,51%
RUR/€	35,5874	0,39%
\$/€	1,4433	0,76%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	477,90	4,69%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	100,20	-69,47%

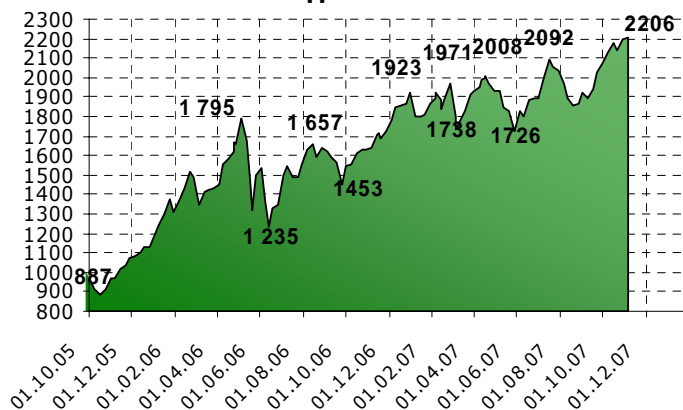
Сырье (\$)

Нефть WTI	90,38	-0,09%
Brent	87,44	-0,05%
Urals	84,71	-3,32%
Газ (ICE)	54,04	4,97%
Никель	30 910,00	-0,31%
Золото	783,25	2,05%
Платина	1 443,00	-0,28%
Медь	7 695,00	-1,25%

Индикаторы российского рынка

РТС	2206,34	-0,88%
ММВБ	1855,63	-0,87%
ММВБ-10	3386,88	-0,79%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 531,02	1,10%
Dow Jones	13 792,47	0,88%
NASDAQ	2 816,71	2,39%
DAX	7 977,94	0,62%
FTSE 100	6 659,00	1,26%
NIKKEI	16 737,63	1,58%
HangSeng	31 544,97	3,75%
Kospi	2 064,85	1,81%
CSI	5 368,06	6,57%
BRSP	64 383,13	3,27%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Пока российский рынок четко следует нашему сценарию развития событий – продемонстрировав очередной максимум в пятницу-понедельник, основные индексы начали припадать во вторник перед заседанием ФРС США по вопросу учетной ставки. Опасения того, что Фед.резерв сохранит ставку на текущем уровне, заставляют нервничать трейдеров на мировых рынках, что резко повышает волатильность торгов. Мы полагаем, что ФРС пойдет навстречу финансовым рынкам и снизит ставку на 0,25%, хотя с точки зрения сохранения экономической стабильности было бы правильнее сохранить ставку на данном заседании и снизить ее в декабре. Это дало бы возможность американской экономике приспособиться к удешевлению денег и переварить повышение инфляции.

Однако такое решение вызовет локальное снижение на фондовых биржах, в то время как сокращение ставки должно стать причиной оптимизма в первый месяц после снижения, однако, затем инфляционное давление может развернуть среднесрочный тренд в сторону падения.

Для российского рынка сейчас решение по ставке ФРС США является скорее психологическим фактором, который станет драйвером для движения на ближайшие несколько дней. При этом фундаментально мы сейчас обладаем внутренним потенциалом роста – положительные отчеты большинства компаний, опубликованные в последние дни (ЛУКОЙЛ, Транснефть, Татнефть и т.д.) позволяют повысить прогнозы по годовым результатам и переоценить в сторону повышения справедливые стоимости эмитентов.

Технически картина на российском рынке также позволяет говорить о продолжении роста. Индекс РТС нарисовал поддержки на 2180 (верхняя граница восходящего тренда, пробитого наверх 26 октября) и 2150-2140 пунктов (14-периодная Moving Average и верхняя граница 1,5- годового растущего канала, которая была сломана при росте 08 октября). Таким образом, даже в случае негативного развития событий потенциал падения по рынку в целом составляет не более 3%.

При этом акции большинства эмитентов сейчас обладают серьезной поддержкой со стороны стратегических инвесторов (к таким относятся представители второго эшелона), корпоративными идеями, которые могут поддержать котировки (РАО ЭЭС, Сбербанк) или существенной недооценкой, при которой вложение в бумагу становится выгодным на долгосрочный период (ЛУКОЙЛ).

Эти факторы дают возможность ждать от рынка продолжения роста до середины декабря. При этом первой целью по индексу РТС является отметка 2250 пунктов, но индикатор может существенно превысить эту отметку, чтобы вернуться к ней в декабре, когда мы ждем начала серьезной коррекции.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Индекс доверия потребителей к экономике США, рассчитываемый исследовательской организацией Conference Board, упал в октябре до 95,6 пункта - минимального уровня с октября 2005 года. Согласно пересмотренным данным, значение показателя в сентябре составило 99,5 пункта, а не 99,8 пункта, как сообщалось ранее. Аналитики ожидали снижения до 99 пунктов с ранее объявленного сентябрьского уровня. Значительное падение показателя отражает растущую обеспокоенность американцев такими факторами, как уменьшение стоимости их домов, повышение цен на топливо и неопределенность перспектив рынка труда, отмечают эксперты. В 2006 году среднее значение индекса составляло 105,9 пункта.

► Безработица в Германии в октябре снизилась до 8,7% с 8,8% месяцем ранее, - данные Федерального статистического управления страны. Этот показатель совпал со средним прогнозом аналитиков.

► Объем розничных продаж в Германии в сентябре увеличился на 2,3%. Аналитики прогнозировали повышение показателя лишь на 0,8%. Согласно пересмотренным данным, в августе розничные продажи снизились на 1,6%, а не на 1,4%, как сообщалось ранее.

► Уровень безработицы в Японии неожиданно показал рост второй месяц подряд, нанеся тем самым удар по намерению Банка Японии повысить базовую процентную ставку. Безработица выросла в сентябре до 4% с 3,8% в предыдущем месяце и 3,6% в июле, заявило во вторник японское статистическое управление. Экономисты прогнозировали сохранение показателя на уровне 3,8%.

► Банк Японии по итогам заседания в среду, как и ожидалось, сохранил без изменений свою базовую процентную ставку, составляющую 0,5%. Таким образом, банк сохраняет неизменной ставку уже десять заседаний подряд. Это решение позволит японскому Центробанку оценить, как восстанавливаются кредитные рынки после недавнего кризиса, и будет ли продолжающееся ослабление американского рынка жилья способствовать экономическому спаду в США, являющихся одним из наиболее важных торговых партнеров Японии.

Сегодня

► Европейская комиссия опубликует показатели делового и потребительского доверия к экономике еврозоны в октябре. (12:00)

► Статистическое управление Европейского союза обнародует данные об уровне безработицы в сентябре. (12:00)

► Исследовательская компания Martin Hamblin GfK опубликует значение октябрьского индекса потребительского доверия в Великобритании. (13:30)

► Министерство торговли США опубликует предварительные данные об объеме ВВП в третьем квартале. (15:30)

► Федеральный комитет по открытым рынкам США по итогам двухдневного заседания примет решение о размере базовой ставки. (21:15)

© 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.