



MARKET DAILY. 30.11.2007

Макроэкономика

► Правительство РФ распоряжением от 27 ноября поручило ведомствам перечислить 640 млрд рублей в институты развития. Документ опубликован на сайте кабинета министров. В частности, Минфину поручено в ноябре изъять из стабфонда 300 млрд рублей и перевести их на единый счет федерального бюджета. Затем Минфин должен перечислить 180 млрд рублей из этой суммы в качестве взноса в уставный капитал Банка развития.

► Директор по суверенным рейтингам Standard & Poor's (S&P) Ф. Гил видит возможность для повышения суверенного рейтинга России. Среди позитивных факторов, влияющих на рейтинг, Ф.Гил отметил укрепление достигнутой правительством позиции внешнего нетто-кредитора, хорошие среднесрочные перспективы подъема экономики, а также рост золотовалютных резервов. В то же время директор по суверенным рейтингам обратил внимание на рост условных обязательств государства в экономике. В частности, по его мнению, введение системы страхования вкладов можно рассматривать как потенциальные обязательства государства. Ф.Гил также констатировал повышение уровня долга в госсекторе. «Растет уровень привлеченных кредитов», - сказал он. Как отмечалось ранее, в последние годы компании с госучастием активно заимствовали на внешнем рынке. Среди факторов, негативно влияющих на рейтинг, Ф.Гил упомянул политические институты, план уменьшения фискального давления на период до 2009 года, высокую зависимость от цен на нефть и газ, а также низкую конкурентоспособность несырьевого сектора. В настоящее время России присвоен рейтинг S&P по обязательствам в иностранной валюте «BBB+/A-2», в национальной валюте - «A-/A-2», прогноз - «стабильный».

Новости эмитентов

▲ ОАО "Вымпелком" увеличило чистую прибыль в III квартале по US GAAP на 70,7%. Чистая прибыль за отчетный период составила \$458 млн, говорится в сообщении компании. Выручка при этом увеличилась на 43,9% - до \$1 млрд 955,9 млн. Показатель OIBDA вырос на 41,4%, впервые составив семизначное число - \$1 млрд. 15,2 млн. Ключевыми факторами роста доходов компании стали: рост числа активных пользователей на 18.95 (6.3%) до 50.69 млн абонентов, а также активность абонентов в России.

▲ ОАО "Группа "Разгуляй" разместило допэмиссию в размере 14 млн акций по \$4,75 за акцию. Таким образом, компания привлекла \$66,5 млн. Акции были размещены по открытой подписке. Уставный капитал в результате допэмиссии увеличился до 120 млн акций номиналом 3 рубля за штуку.

Ожидается

► НК "ЛУКОЙЛ" 12 декабря планирует опубликовать отчетность по стандартам US GAAP за 9 месяцев 2007 года. Как сообщалось, чистая прибыль "ЛУКОЙЛа" по GAAP в I полугодии снизилась на 4,8% - до \$3,816 млрд, выручка выросла на 7,5%, до \$35,932 млрд.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,3506	-0,05%
RUR/€	36,0389	0,04%
\$/€	1,4745	-0,65%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	716,20	31,53%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	86,20	-1,37%

Сырье (\$)

Нефть WTI	91,01	0,43%
Brent	90,22	0,46%
Urals	88,34	0,72%
Газ (ICE)	51,77	6,96%
Никель	27 755,00	0,56%
Золото	794,50	-0,90%
Платина	1 440,00	0,00%
Медь	6 825,00	4,36%

Индикаторы российского рынка

РТС	2180,50	0,57%
ММВБ	1822,59	0,52%
ММВБ-10	3270,31	0,56%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 469,72	0,05%
Dow Jones	13 311,73	0,17%
NASDAQ	2 668,13	0,20%
DAX	7 765,19	0,54%
FTSE 100	6 349,10	0,68%
NIKKEI	15 680,67	1,08%
HangSeng	28 629,76	0,49%
Kospi	1 906,00	1,51%
CSI	4 434,70	-1,72%
BRSP	62 156,34	0,72%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Начало пятницы на российском рынке акций проходит – как и вся неделя – под знаком высокой волатильности. Несмотря на рост американских и азиатских бирж, индексы отечественного рынка достигали в четверг в ходе торгов чуть больше, чем на 1%, и в первые полчаса торгов последнего дня недели котировки подняли индекс менее, чем на 0,5%.

Сдерживающим подъем фактором по-прежнему остается низкая рублевая ликвидности, которая, несмотря на то, что основной этап ежемесячных налоговых выплат подошел к концу, еще далека от уровня прошлого месяца. Так, вчера остатки корсчетов и на депозитах были на 19% меньше уровня конца октября. Хотя восстановление этого показателя уже началось, только в начале декабря полноценные объемы денег на рынке позволят игрокам возобновить покупки.

Кроме того, негативом является уже отмеченная нами попытка индексов сформировать фигуру понижающего тренда «голова-плечи», чтобы переломить «второе плечо», индексу РТС необходимо в текущую пятницу или в начале следующей недели закрепиться выше отметки 2200 пунктов, чтобы затем, на фоне притока денежных средств индикатор смог бы преодолеть основное сопротивление 2230 пунктов.

При этом на рынке достаточно внутренних позитивных факторов, и отсутствие роста в целом при подъеме отдельных акций говорит пока лишь о слабости «быков», то есть об отсутствии возможностей для покупок.

Так, лидерами роста второй день подряд выступают акции Ростелекома, растущие после публикации сильной отчетности за I полугодие 2007г по МСФО (чистая прибыль увеличилась в 5,5 раза - до 2,545 млрд. рублей), бумаги Сбербанка поднимаются на корпоративных новостях. В среду стало известно, что Сбербанк повысил прогноз чистой прибыли по итогам 2007 года по РСБУ до 118-120 млрд руб. Кроме того, вопреки опасениям некоторых участников рынка, большинство инвесторов позитивно восприняло избрание президентом-председателем правления Сбербанка Германа Грефа, экс-главы Минэкономразвития РФ. Налаженность механизма работы Сбербанка, его уникальное положение в системе российской экономики и бизнеса играют на руку новому руководству, а дальнейшие планы по развитию эмитента помогут привлечь новых инвесторов в бумаги компании. В частности, интересны планы по выходу на международные рынки, улучшение конкурентоспособности путем повышения клиентонаправленности и «рыночности»; повышение прозрачности и открытости банка для акционеров. И в первую очередь, фондовый рынок будет ждать вывода акций на LSE на период после февраля 2008 года, который был отложен предыдущим менеджментом Сбербанка.

На текущий момент справедливая стоимость обыкновенных акций Сбербанка составляет, по нашим оценкам, \$5,03. То есть потенциал роста составляет около 20%, и он может быть реализован до конца текущего года, так как вопреки хорошим фундаментальным показателям котировки бумаг банковского сектора выглядели хуже рынка в последние месяцы на фоне общемирового кризиса финансовых систем.

И именно банковский сектор может стать одним из локомотивов декабрьского роста. Мы настроены оптимистично на пятничные торги и на начало следующей недели. Повторимся, локальным сопротивлением для индекса РТС остается отметка 2200 пунктов при цели на конец года 2250 пунктов.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ Министерство торговли США повысило оценку роста ВВП в третьем квартале до 4,9% в годовом выражении с объявленных ранее 3,9%. Этот показатель совпал со средним прогнозом аналитиков. Индекс PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), на который обращает внимание ФРС при оценке рисков инфляции, увеличился в III квартале на 1,8% по сравнению с аналогичным периодом 2006 года, что также совпало с ожиданиями аналитиков. Показатель стал наиболее значительным за четыре года. Во втором квартале ВВП США вырос на 3,8%.

▶ Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе выросло на 23 тыс. - до 352 тыс. Согласно пересмотренным данным, число заявок неделей ранее составило 329 тыс., а не 330 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики не ожидали изменений с объявленного ранее уровня. Опубликованное значение является наивысшим за девять месяцев, что в очередной раз говорит о замедлении роста рынка труда. Число продолжающих получать пособие по безработице за неделю, завершившуюся 17 ноября, увеличилось до 2,665 млн с 2,553 млн человек неделей ранее. Средненедельное количество заявок на пособие в США в текущем году составляет 320 тыс. против 313 тыс. в 2006 году.

▶ Продажи новостроек в США в октябре неожиданно выросли. Объем реализованных новостроек составил 728 тыс. домов в годовом исчислении, что на 1,7% выше показателя предыдущего месяца. В сентябре, согласно уточненным данным, продажи составили 716 тыс. домов, а не 770 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали снижения этого показателя на 2,6% с объявленного ранее уровня - до 750 тыс. домов.

▶ Безработица в Германии в ноябре снизилась до 8,6% с 8,7% месяцем ранее. Аналитики не ожидали изменения этого показателя. Число безработных в текущем месяце уменьшилось на 53 тыс., тогда как эксперты прогнозировали сокращение на 30 тыс.

▶ Доверие французских потребителей к экономике страны в ноябре снизилось больше, чем ожидалось. Индекс доверия упал в текущем месяце до минус 28 пунктов. Показатель прошлого месяца был пересмотрен с минус 22 пунктов до минус 23 пунктов. Эксперты ожидали снижения индекса до минус 24 пунктов с объявленного ранее октября уровня.

Сегодня

▶ Статистическое управление Европейского союза опубликует предварительные данные об изменении ВВП в третьем квартале. (13:00)

▶ Европейская комиссия опубликует показатели делового и потребительского доверия к экономике еврозоны в ноябре. (13:00)

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

▶ Министерство торговли США опубликует данные о доходах и расходах населения в октябре. (16:30)

© 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.