



MARKET DAILY. 14.08.2008

МАКРОЭКОНОМИКА

▶ Международные резервы России достигли нового рекордного значения. По состоянию на 8 августа их объем составил \$597,5 млрд, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в четверг. Между тем по состоянию на 1 августа их объем был равен \$597,3 млрд. Таким образом, за неделю международные резервы выросли на \$0,2 млрд.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

▲ Прибыль НОВАТЭКа по МСФО в I пол 2008 г выросла на 70.2% до 14.555 млрд руб с 8.552 млрд руб за аналогичный период прошлого года. Об этом говорится в сообщении компании. Прибыль во 2 кв 2008 г составила 7.056 млрд руб, увеличившись в годовом исчислении на 67.6%. Прибыль, относящаяся к акционерам НОВАТЭКа, во 2 кв и I пол 2008 г выросла на 67.3% до 7.053 млрд руб и на 70% до 14.556 млрд руб соответственно по сравнению с аналогичными периодами 2007 г. Выручка во 2 кв увеличилась на 41.9% до 21.352 млрд руб, в I пол - на 39.3% до 42.228 млрд руб. Операционные расходы НОВАТЭКа в I пол составили 22.845 млрд руб. по сравнению с 18.589 млрд руб. годом ранее. Прибыль до налогообложения в I пол выросла до 19.298 млрд руб. с 11.812 млрд руб.

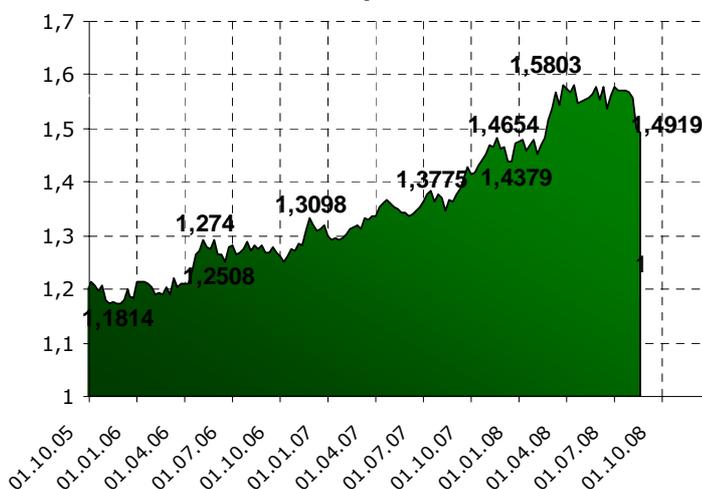
▲ Акции РусГидро (прежнее название - ГидроОГК) включены в расчет индексов MSCI, говорится в сообщении индексной компании MSCI Barra. Акции РусГидро названы в числе трех наиболее существенных по весу в индексе добавлений в MSCI Emerging Market Index наряду с акциями китайской China Yurun Food Group и южнокорейской S1 Corporation. Акции РусГидро также включаются в расчет MSCI Global Value and Growth Indices.

▼ Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings понизило национальный долгосрочный рейтинг Международного банка Санкт-Петербурга (МБСП) до BB-(rus) с BB(rus). Fitch также подтвердило другие рейтинги МБСП: долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) В-, краткосрочный РДЭ В, индивидуальный рейтинг D/E, рейтинг поддержки 5 и уровень поддержки долгосрочного РДЭ как "нет уровня поддержки". Прогнозы по долгосрочному РДЭ и национальному долгосрочному рейтингу были изменены со "стабильный" до "негативный". По данным Fitch, понижение рейтингов и присвоение прогноза "негативный" отражает продолжающееся снижение коэффициента достаточности капитала и слабую капитализацию банка. Кроме того, рейтинги банка учитывают его небольшой размер по международным стандартам, концентрацию ресурсной базы банка и потенциально уязвимую позицию ликвидности. Как указывает Fitch, прогноз по национальному долгосрочному рейтингу может быть изменен до "стабильный" при условии, если банку получится повысить свою капитализацию без ухудшения качества активов.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,1559	-0,77%
RUR/€	36,1034	-0,23%
\$/€	1,4919	-0,05%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	701,30	4,36%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	142,20	-11,57%

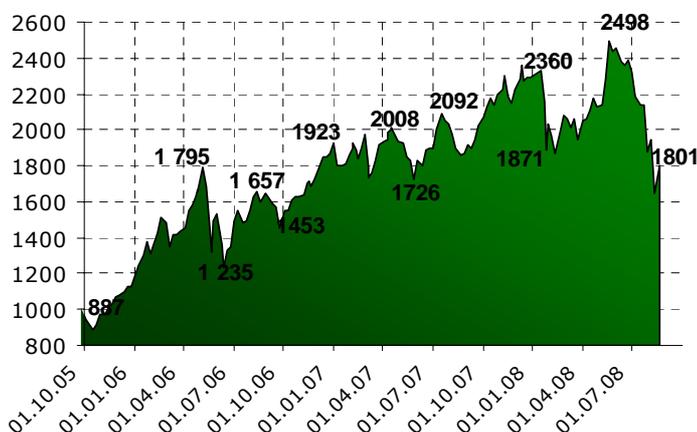
EUR/USD



Индикаторы российского рынка

РТС	1801,18	-0,15%
ММВБ	1446,64	-0,19%
ММВБ-10	2525,68	-0,14%

ИНДЕКС РТС





РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Первые два часа торгов на российском рынке прошли в положительной зоне, однако, существенно ситуация не изменилась – рост проходит на крайне низких объемах, сохраняется высокая волатильность, «голубые фишки» не выходят за пределы коридора последних трех дней.

Фактически рынок продолжает ждать окончания политических разногласий вокруг Южной Осетии, а также свидетельств того, что на мировых рынках установился восходящий тренд, и рост, наблюдаемый с середины июля, не является технической коррекцией.

Кроме того, рынок по-прежнему испытывает дефицит рублевой ликвидности, что мешает долгосрочным покупкам. Сегодня уровень ликвидности на 18,49% ниже уровня начала года.

Однако появляются и положительные моменты. В частности, сообщение ФАС о том, что при расчете штрафа АО «Мечел» будет учитываться признание компанией факта нарушения закона о защите конкуренции, а также оказанное содействие в проведении расследования и принятые меры по устранению нарушений и их последствий. Инвесторы успокаиваются насчет возможного давления на компанию и, перестав сравнивать ситуацию вокруг Мечела с «делом ЮКОСа», начинают переоценивать в положительную сторону корпоративные и политические риски российских эмитентов.

Подобный процесс переоценки традиционно занимает две-три недели у долгосрочных игроков. И если к концу месяца на рынке начнут увеличиваться объемы торгов при сохранении хотя бы бокового тренда, можно будет с большой долей вероятности говорить об окончательном развороте в сторону роста.

Индексу РТС необходимо уверенно закрепиться выше отметки 1800 пунктов, чтобы продолжить рост к уровню 2075. Фаворитов рынка в этот период, скорее всего, не будет, так как сейчас те инвесторы, которые готовы войти в рынок, имеют возможность покупать спектрально по «голубым фишкам» и наиболее ликвидным бумагам второго эшелона в связи с общей недооцененностью российских активов.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

▼ Запасы товаров на складах в США в июне выросли на 0,7% по сравнению с предыдущим месяцем. Аналитики ожидали увеличения на 0,5%. Согласно пересмотренным данным, в мае этот показатель увеличился на 0,4%, а не на 0,3%, как сообщалось ранее. Продажи товаров со складов в июне выросли на 1,7%, что стало максимальным подъемом с ноября. Таким образом, рост запасов товаров на складах был вдвое ниже, чем повышение продаж. Это является сигналом того, что компании готовятся к сокращению потребительских расходов. Июньские запасы на складах способны обеспечить продажи с учетом текущих темпов спроса на 1,23 месяца, что является минимальным показателем за последние 16 лет. Сокращение запасов позволяет компаниям избежать необходимости уменьшать объемы производства на фоне ослабления потребительских расходов, обусловленного завершением периода налоговых возмещений в США.

▼ Розничные продажи в США в июле снизились на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем, что совпало с прогнозом аналитиков. Согласно пересмотренным данным, в июне повышение этого показателя составило 0,3%, а не 0,1%, как сообщалось ранее. Розничные продажи без учета автомобилей увеличились в прошлом месяце на 0,4%, тогда как ожидался рост на 0,5%. Розничные продажи в США снизились в июле впервые за пять месяцев на фоне рекордной стоимости энергоносителей, увеличение затрат на которые привело к сокращению расходов населения на другие товары и услуги. Потребительские расходы продолжают сокращаться в условиях роста безработицы, падения цен на жилую недвижимость и высокой стоимости топлива. Продажи автомобилей в США увеличились в прошлом месяце на 0,4%, мебели – на 1%, электроники – на 0,8%. На долю розничных продаж приходится около половины всех потребительских расходов, обеспечивающих, в свою очередь, 70% ВВП США.

▼ Цены на импорт в США в июле выросли на 1,7%, превысив средний прогноз аналитиков на уровне 1%. Согласно пересмотренным данным министерства труда США, в июне стоимость импорта выросла на 2,9%, в то время как ранее сообщалось о повышении на 2,6%.

Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 285,83	-0,29%
Dow Jones	11 532,96	-0,94%
NASDAQ	2 428,62	-0,08%
DAX	6 456,60	-1,33%
FTSE 100	5 496,40	-0,17%
NIKKEI	12 956,80	-0,51%
HangSeng	21 168,18	-1,15%
Kospi	1 572,19	0,61%
CSI	2 398,40	0,29%
BRSP Bovespa	54 573,18	0,13%

DJIA (США)





Импортные цены увеличились в прошлом месяце по сравнению с июлем прошлого года на 21,6%, что стало рекордным подъемом с начала отслеживания этих данных в 1982 году. Эксперты ожидали роста на 20,4%. В июне этот показатель увеличился на 21,1%, а не на 20,5%, как было объявлено ранее. Рост цен на импорт усиливают опасения, связанные с тем, что американские компании последуют за своими зарубежными конкурентами и повысят цены на свою продукцию. ФРС США оставила в этом месяце неизменной базовую процентную ставку на уровне 2% годовых, отметив сохранение рисков инфляции. Цены продуктов питания поднялись на 1,5% в июле по сравнению с июнем и на 15,7% относительно того же месяца прошлого года. Стоимость капитальных товаров увеличилась на 0,3%, промышленного сырья - на 3,3%. Цены импортируемых нефтепродуктов увеличились на 4%. На долю импорта в США приходится около 15% всех покупаемых товаров и услуг.

▼ Объем промышленного производства в еврозоне в июне не изменился относительно предыдущего месяца. В то же время аналитики ожидали повышения на 0,1%. По сравнению с июнем 2007 года снижение промпроизводства составило 0,5%, тогда как эксперты прогнозировали увеличение на 0,2%. Согласно прогнозу аналитиков, снижение промышленного производства из-за укрепления евро относительно доллара и рекордной стоимости нефти, возможно, привело к сокращению ВВП в еврозоне во втором квартале впервые со времени введения единой европейской валюты почти десять лет назад. Глава Европейского центрального банка (ЕЦБ) Жан-Клод Трише в своем заявлении на прошлой неделе отметил, что экономический рост в текущем квартале может остаться "очень слабым". Промпроизводство во Франции снизилось в июне на 0,4%, в Испании - на 2%. Промышленное производство в Германии, крупнейшей экономике Европы, выросло в июне на 0,3, после снижения на 2% в мае.

СЫРЬЕ

► Коммерческие запасы нефти в США на прошлой неделе снизились на 316 тыс. баррелей (0,11%) - до 296,5 млн баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в среду, товарные запасы бензина сократились на 6,39 млн баррелей (3,06%) и составили 202,8 млн баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов уменьшились на 1,76 млн баррелей (1,32%), достигнув 131,6 млн баррелей. Эксперты ожидали повышения запасов нефти на 300 тыс. баррелей, дистиллятов - на 1,95 млн баррелей и снижения запасов бензина - на 2,15 млн баррелей.

СЕГОДНЯ

► Рост потребительских цен (индекс CPI) в США в июле составил 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем и 5,1% относительно того же периода прошлого года, прогнозируют опрошенные агентством Bloomberg аналитики. Индекс CPI Core, не учитывающий цены на продукты питания и энергоносители, как ожидается, увеличился соответственно на 0,2% и 2,4%. Министерство труда США обнародует данные о динамике потребительских цен в июле в четверг в 16:30 мск.

► В это же время будет опубликована информация о количестве американских граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе. Этот показатель, как ожидается, снизился на 20 тыс. - до 435 тыс. с 455 тыс. недель ранее.

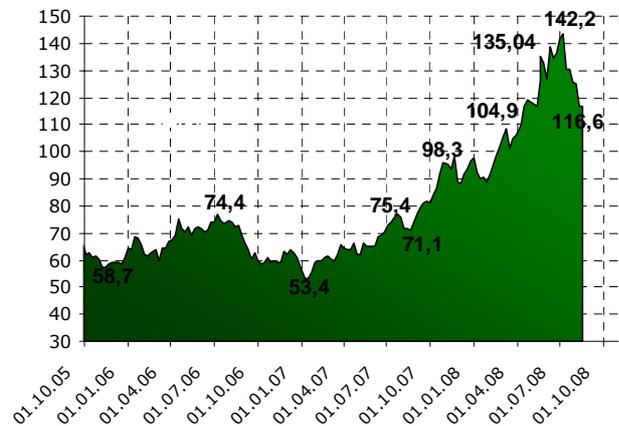
Hang Seng (Гонг-Конг)



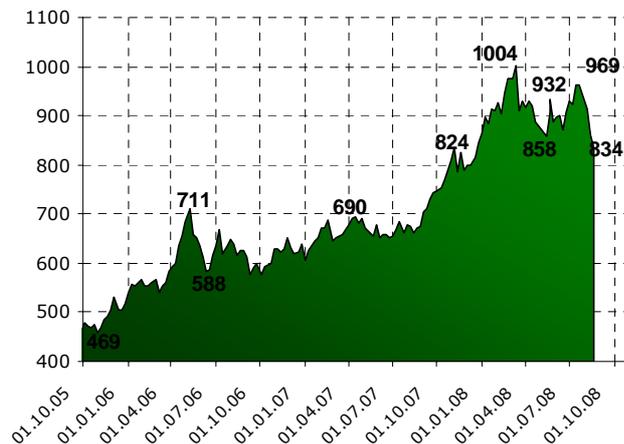
Сырье (\$)

Нефть WTI	116,62	2,27%
Brent	114,85	1,68%
Urals	110,39	0,00%
Газ (ICE)	8,55	1,66%
Никель	18 559,00	5,25%
Золото	834,60	0,78%
Платина	1 540,00	1,12%
Медь	7 317,35	0,78%

Oil (WTI)



GOLD



© 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.