



MARKET DAILY. 07.04.2008

Новости эмитентов

▼ Совет директоров РАО "ЕЭС России" рекомендовал годовому собранию акционеров компании не выплачивать дивиденды за 2007 год. Как говорится в сообщении энергохолдинга, рекомендация дана на основе директивы правительства. РАО "ЕЭС" за счет планируемой чистой прибыли 2007 года уже направила 75,8 млрд рублей на инвестиции.

▼ Лебедянский в пятницу объявил цену выкупа акций у миноритариев, которые не согласятся с разделением компании - 2001 руб или \$84.8 по курсу ЦБ на 4 апреля, сообщает газета Ведомости. 16 июня состоится внеочередное собрание акционеров Лебедянского, в повестке дня которого будет стоять вопрос о реорганизации общества в форме выделения. Соковый бизнес останется в ОАО Лебедянский и потом будет продан PepsiCo/PBG, а производство детского питания и минеральной воды основатели компании сконцентрируют на базе ОАО Прогресс и оставят себе. Для одобрения сделки нужно простое большинство голосов миноритариев, которые сейчас владеют 23.87% акций. Если решение о разделении компании будет одобрено, то каждый акционер, владеющий акциями на 28 марта 2008 г, сможет получить такие же доли в соковой компании и компании по производству детского питания и минеральной воды. В то же время голосовавшие против или воздержавшиеся могут предъявить свои акции к выкупу по 2001 руб (\$84.8). Впоследствии только за соковый бизнес Лебедянского миноритарии смогут получить от PepsiCo \$88.02 за акцию. А так как выделяемое ОАО Прогресс не будет публичной компанией, получившие в ней долю акционеры столкнутся со сложностями продажи своих акций.

Ожидается

► Совет директоров РАО "ЕЭС России" утвердил 6 июня датой финального закрытия реестра энергохолдинга, говорится в сообщении РАО "ЕЭС". Лица, которые окажутся в списке акционеров на дату закрытия реестра, получат на свои акции РАО "ЕЭС" бумаги выделенных компаний целевой структуры. В этот же день прекратятся биржевые торги акциями РАО "ЕЭС". На эту же дату закроется реестр и для владельцев депозитарных расписок на акции РАО. При этом, как ожидается, выпуск и погашение депозитарных расписок будет прекращен с 30 мая 2008 года. Держатели расписок при своевременном представлении необходимых сертификатов и данных о своих счетах смогут получить на выбор: депозитарные расписки на акции выделяемых компаний или сами акции выделяемых компаний, либо денежные средства от продажи этих акций.

► Совет директоров РАО "ЕЭС России" утвердил предполагаемые сроки исключения акций энергохолдинга из индексов ММВБ и РТС. Как говорится в сообщении энергохолдинга, планируется, что акции РАО "ЕЭС" будут исключены из баз расчета индекса ММВБ и индекса ММВБ - энергетика не позднее 15 мая. При расчете индекса РТС последним днем учета акций РАО будет 30 апреля. Торги фьючерсами на акции РАО прекратятся 29 мая. При этом исполнение по фьючерсным контрактам (поставка акций) произойдет 30 мая. Торги опционами на данные фьючерсы прекратятся 27 мая. "Участникам фондового рынка будет предложено ограничить исполнение сделок в режиме РПС и исполнение второй части сделок в режиме РЕПО до даты закрытия реестра - 6 июня", - отмечается в сообщении.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	23,5982	-0,07%
RUR/€	36,9760	0,09%
\$/€	1,5738	0,34%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	546,40	-5,39%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	260,90	21,01%

Сырье (\$)

Нефть WTI	106,47	2,15%
Brent	104,90	2,32%
Urals	100,78	2,04%
Газ (ICE)	50,10	0,62%
Никель	28 724,00	-0,53%
Золото	918,40	1,32%
Платина	2 025,50	1,55%
Медь	8 644,75	4,21%

Индикаторы российского рынка

РТС	2059,05	0,30%
ММВБ	1635,04	0,24%
ММВБ-10	2903,54	0,55%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 370,40	0,08%
Dow Jones	12 609,42	-0,13%
NASDAQ	2 370,98	0,32%
DAX	6 763,39	0,09%
FTSE 100	5 947,10	0,57%
NIKKEI	13 450,23	1,18%
HangSeng	24 532,03	1,10%
Kospi	1 773,56	0,40%
CSI	3 850,41	5,46%
BRSP	64 445,90	0,42%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Как и ожидалось, российский рынок в четверг- пятницу консолидировал цены большинства «голубых фишек». Фьючерс на индекс РТС демонстрирует прирост к базовому активу на 3 пункта по сравнению со снижением на 2,9 пункта в прошлую пятницу, что говорит о возврате на рынок оптимистичных настроений.

Фундаментальные локомотивы роста, такие как ЛУКОЙЛ и Роснефть, продемонстрировали техническую коррекцию, сбросив навес спекулятивной перекупленности.

Сегодня именно эти инструменты двигают основные индикаторы вверх. Индекс РТС, закрепившись выше уровень 2050 пунктов, показывает рост примерно на 1%. Основной целью остается отметка 2100 пунктов. При этом до конца месяца, если внешний фон сохранит хотя бы нейтральное положение, индекс может достичь отметки 2260 пунктов – основные индексные инструменты сохраняют серьезный потенциал роста, что видно по восстановившимся объемам торгов.

Кроме того, снова дорожает нефть на фоне ослабления доллара, спровоцированного возросшими ожиданиями дальнейшего снижения базовой процентной ставки Федеральной резервной системой (ФРС) США.

Акции нефтяного сектора сейчас имеют шанс, если не выйти на свои справедливые цены (это примерно 30-50% роста в среднем), то хотя бы дойти до рынка в целом, так как нефтяные бумаги сильно отставали от других секторов в последние полтора года. Акции ЛУКОЙЛа локально имеют потенциал роста около 8,6%, при этом целью по котировкам является отметка 2170 руб. Ее достижение можно будет гарантировать в том случае, если акции пробьют сопротивление на 2015 руб. (нисходящий тренд от 07 ноября и 13 декабря 2007 года).

В целом, повторимся, что на рынке сохраняется оптимизм. До конца апреля серьезной технической коррекции мы не видим. Сегодня российский рынок должен закрыться чуть выше отметки 2075 пунктов по РТС, чтобы до конца недели получить потенциал для пробития 2100 пунктов.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Число рабочих мест в экономике США в марте снизилось третий месяц подряд - на 80 тыс. Аналитики ожидали уменьшения показателя в среднем на 50 тыс. Согласно пересмотренным данным, в феврале число рабочих мест в США упало на 76 тыс., а не на 63 тыс., как сообщалось ранее. Безработица в стране в марте выросла до 5,1% - максимального уровня с сентября 2005 года, с 4,8% в феврале, тогда как эксперты ожидали увеличения ее уровня лишь до 5%.

Опубликованные данные позволяют предположить, что экономика США уже находится в состоянии рецессии. Потеря рабочих мест негативно сказывается на уровне потребительского доверия, что, в свою очередь, способствует сокращению расходов населения. Глава Федеральной резервной системы (ФРС) США Бен Бернанке в своем выступлении в Конгрессе 2 апреля впервые заявил о возможности экономического спада в США в первом полугодии 2008 года на фоне ухудшения ситуации на рынке жилья, роста безработицы и сокращения потребительских расходов. Число рабочих мест в производственном секторе США сократилось в марте на 48 тыс., что стало максимальным снижением с июля 2003 года, в сфере услуг - увеличилось на 13 тыс. Средняя почасовая оплата труда выросла в США на 0,3% по сравнению с февралем и на 3,6% относительно марта прошлого года, что совпало с прогнозом.

► Цены на медь, свинец, никель и цинк будут снижаться в следующем году на фоне превышения объемов производства металлов над потреблением, прогнозирует Lehman Brothers Holdings Inc. Средняя цена на медь в 2009 году, по прогнозам Lehman, составит \$7500 за тонну по сравнению с \$8300 за тонну в этом году. Цена на свинец может опуститься в 2009 году до \$2000 за тонну против ожидаемых в 2008 году \$2680 за тонну. Никель при этом подешевеет до \$24250 за тонну против \$28660 в текущем году. Стоимость цинка может опуститься до \$2430 за тонну с \$2650 за тонну в этом году. Аналитик Lehman также прогнозирует рост объемов производства меди в следующем году на 5,7% - до 20,287 млн тонн, при этом увеличение объемов мирового потребления этого металла составит, как ожидается, 4,7% (рост до 20,078 млн тонн). В 2008 году, по данным компании, мировое производство меди повысится на 5,5% - до 19,187 млн тонн, потребление этого металла - на 5,6%, до 19,181 млн тонн. Прирост производства никеля может составить в 2009 году 8,2% - до 1,653 млн тонн. Увеличение спроса при этом составит 5,9% - до 1,642 млн тонн. Производство цинка повысится, как ожидается, на 6,6% - до 13,564 млн тонн, его потребление - на 4,5%, до 12,932 млн тонн.

► Большинство рисков, угрожающих росту мировой экономике и отмеченных Международным валютным фондом (МВФ) полгода назад, стали явью, заявил в субботу глава МВФ Д.Стросс-Кан. Это означает, что мировая экономика в будущем году вырастет приблизительно на 3,7%, что является чуть ли не самым незначительным подъемом за последнее двадцатилетие. Несмотря на то, что в речи прозвучал прогноз на «будущий год», речь шла о замедлении темпов экономического роста в текущем году. МВФ опубликует свой Прогноз роста мировой экономики 9 апреля. Подобные прогнозы фонд готовит к печати каждые полгода. На минувшей неделе МВФ сообщил, что понизил прогноз роста мировой экономики на 2008 г второй раз за год в связи с проблемами на жилищном и кредитном рынках в США.

СЕГОДНЯ

► Министерство экономики и технологий Германии обнародует данные о промышленном производстве в феврале. (14:00)

► Федеральная резервная система США опубликует данные об объеме потребительского кредитования за февраль. (23:00)

© 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 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.