



MARKET DAILY. 25.01.2008

Макроэкономика

► Международные резервы России достигли нового рекордного значения. По состоянию на 18 января их объем составил \$478,4 млрд. Между тем по состоянию на 11 января их объем был равен \$477,7 млрд. Таким образом, за неделю международные резервы выросли на \$0,7 млрд.

► Объем денежной базы в узком определении в России на 21 января составил 4008,2 млрд рублей. Между тем, на 14 января денежная база в России составляла 4054,4 млрд. рублей. Таким образом, за неделю она снизилась на 46,2 млрд рублей.

Новости эмитентов

▲ Международное рейтинговое агентство Fitch изменило прогноз по рейтингам ОАО "ЛУКОЙЛ" на "позитивный" со "стабильного", сообщается в пресс-релизе агентства. В то же время были подтверждены следующие рейтинги компании: долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) по долговым обязательствам в иностранной и национальной валюте - "BBB-", краткосрочный РДЭ в иностранной валюте - "F3". "Позитивный" прогноз отражает высокие операционные и финансовые показатели "ЛУКОЙЛа" за 2006 год и 9 месяцев 2007 года, а также поддержание в течение целого ряда лет хороших показателей левереджа и коэффициентов обеспеченности, отмечается в сообщении агентства. Прогноз также учитывает ожидания Fitch, что "ЛУКОЙЛ" сможет успешно реализовать свою стратегию роста, при этом поддерживая хорошие финансовые показатели и показатели кредитоспособности. Fitch отмечает, что, несмотря на агрессивную стратегию роста "ЛУКОЙЛа", компания проводит достаточно консервативную финансовую политику. Задолженность является стабильной и относительно умеренной, и "ЛУКОЙЛ" планирует поддерживать ее на таком уровне в 2007-2011 годах (если только не возникнет какого-либо существенного приобретения, которое компания будет намерена профинансировать за счет заимствований). Основные показатели кредитоспособности компании являются благоприятными.

Ожидается

► Роснефть рассматривает возможность привлечения кредита на \$2 млрд у Deutsche Bank AG и Societe Generale SA для рефинансирования задолженности, возникшей в связи с приобретением активов ЮКОСа, сообщает Bloomberg. Ставка по кредиту может составить LIBOR+0.95%. Напомним, что в начале года Роснефть провела переговоры с синдикатом банков о привлечении пятилетнего синдицированного кредита на \$2 млрд, обеспеченного экспортными поставками нефти. Средства пойдут на частичное погашение кредитов, привлеченных Роснефтью в марте 2007 г. По итогам 2007 г чистый долг компании составлял \$27.8 млрд. Компания рассматривает различные возможности реструктуризации долга, в том числе выпуск евробондов, конвертируемых облигаций и продажу части собственных акций, сообщает RusEnergy.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,6349	0,01%
RUR/€	35,9891	0,02%
\$/€	1,4755	0,86%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	551,00	0,36%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	419,00	-8,99%

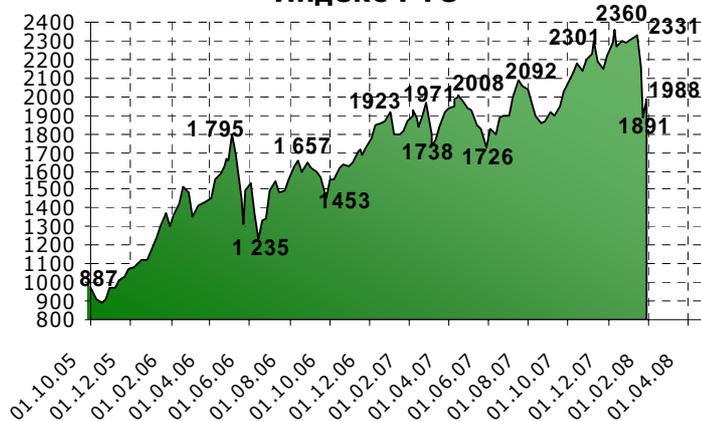
Сырье (\$)

Нефть WTI	89,41	1,56%
Brent	89,07	2,83%
Urals	86,52	2,48%
Газ (ICE)	53,13	0,30%
Никель	26 860,00	0,22%
Золото	909,25	2,36%
Платина	1 591,00	2,91%
Медь	7 092,00	1,31%

Индикаторы российского рынка

RTS	1988,23	5,15%
ММВБ	1661,99	5,80%
ММВБ-10	2877,83	5,79%

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 352,07	1,01%
Dow Jones	12 378,61	0,88%
NASDAQ	2 360,92	1,92%
DAX	6 821,07	5,93%
FTSE 100	5 875,80	4,75%
NIKKEI	13 629,16	4,10%
HangSeng	25 106,39	0,90%
Kospi	1 692,41	1,39%
CSI	5 316,18	0,21%
BRSP	57 463,31	5,95%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Российский рынок акций продолжает рост на фоне возобновившихся покупок на мировых торговых площадках. Мартковский фьючерс на индекс РТС увеличил прирост к базовому активу до 37,9 пункта (до 2026 пунктов) по сравнению с ростом на 24,1 пункта накануне вечером, что говорит о сохранении на рынке оптимизма.

Сегодня на открытии индексу РТС удалось пробить отметку 2000 пунктов, но при этом говорить о смене негативной тенденции пока рано – индикатору необходимо показать пролом сопротивления (сочетание тренда и 150-периодной Moving Average) на уровне 2100 пунктов.

Одновременно с техническими факторами российскому рынку, вслед за мировым, необходимо увидеть подтверждение положительных тенденций в мировой экономике. Одним из таких сигналов стали данные о том, что рост ВВП Китая в 2007 году превысил 11%, что означает сохранение высокого спроса на сырьевые товары в мире, даже несмотря на ослабление американской экономики.

Для нашего рынка психологическим позитивным фактором является рост цен на нефть в тот период, когда российские нефтяные бумаги выглядят крайне перепроданными. Акции банковского сектора в этот период также будут выглядеть лучше рынка, так как этот инструмент на мировых площадках сейчас пользуется повышенным спросом.

При этом повторимся, период возможного падения, возможно, пока не закончен. На рынке в период до конца месяца сохранится высокая волатильность, так что лучшая стратегия инвестирования сейчас – это краткосрочные операции по очевидным бумагам, к которым мы относим «голубые фишки» и наиболее ликвидные бумаги второго эшелона, либо долгосрочные портфели с перспективой более года.

Среднесрочный период (от месяца до года) в настоящее время является крайне рискованным.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Коммерческие запасы сырой нефти в США на прошлой неделе выросли на 2,3 млн баррелей (0,8%) - до 289,4 млн баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в четверг, товарные запасы бензина увеличились на 5,08 млн. баррелей (2,36%) и составили 220,3 млн баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов снизились на 1,3 млн баррелей (1%), достигнув 128,5 млн баррелей. Эксперты ожидали увеличения запасов нефти на 1,5 млн баррелей, бензина – на 1,4 млн баррелей, и разошлись во мнениях относительно запасов дистиллятов.

► Продажи на вторичном рынке жилья в США в декабре упали на 2,2% - до 4,89 млн домов в годовом исчислении. Падение продаж односемейных домов по итогам 2007 года стало рекордным с 1982 года и составило 13%. Средняя цена такого дома снизилась впервые за последние 40 лет - на 1,8%. Аналитики ожидали уменьшения продаж домов в декабре на 1% по сравнению с ноябрьским уровнем - до 4,95 млн. Падение стоимости жилья и ужесточение условий кредитования могут привести к увеличению числа дефолтов по кредитам и еще больше ухудшить ситуацию на рынке жилья. По мнению инвесторов, углубление спада в этой сфере, которое может привести к рецессии в экономике США, вынудит Федеральную резервную систему (ФРС) вновь понизить базовую процентную ставку. Количество непроданных домов снизилось в декабре на 7,4% - до 3,91 млн. Исходя из текущих темпов продаж, непроданных домов хватило бы на 9,6 месяца продаж по сравнению с 10,1 месяца в ноябре.

► Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе уменьшилось на 1 тыс. - до 301 тыс. Согласно пересмотренным данным, число заявок недель ранее составило 302 тыс., а не 301 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали увеличения показателя на 19 тыс. с объявленного ранее уровня - до 320 тыс. Компании не будут активно повышать объемы найма до тех пор, пока не получат более четкое представление о предполагаемом курсе экономики. Число продолжающих получать пособие по безработице за неделю, завершившуюся 13 января, сократилось до 2,672 млн человек с 2,747 млн человек неделей ранее. Средненедельное количество заявок на пособие в США в 2007 году составило 322 тыс., в 2006 году - 313 тыс.

► Индекс доверия германских предпринимателей к экономике страны в январе вырос до 103,4 пункта по сравнению со 103 пунктами месяцем ранее. Аналитики ожидали снижения до 102,3 пункта. Текущие данные поддерживают мнение о том, что экономический рост Германии может устоять в условиях падения мировых фондовых рынков и растущей вероятности, что экономика США находится на грани рецессии.

► ОПЕК нет необходимости принимать решение об увеличении добычи нефти на встрече 1 февраля, заявили министры энергетики Катара, ОАЭ и Ирака в интервью агентству Bloomberg. По мнению министра энергетики Катара Абдуллы бен Хамад аль-Аттыйя, рынок достаточно сбалансирован и нужно проявить осторожность, так как во втором квартале спрос обычно падает. Также он указал на риски, связанные с замедлением роста американской экономики.

Сегодня

► Япония опубликует данные об изменении потребительских цен в декабре.

► Французское Национальное статистическое управление Insee опубликует индекс доверия предпринимателей к экономике страны в январе. (10:45)

► Центральный банк Китая повышает размер отчислений в фонд обязательного резервирования на 0,5 процентного пункта - до 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.