



## MARKET DAILY. 28.04.2008

### Макроэкономика

► Денежная масса (агрегат M2) в России в национальном определении в марте 2008 года увеличилась на 2,3% - до 13 трлн 382,9 млрд рублей с 13 трлн 80,4 млрд рублей. В январе-марте денежная масса в национальном определении уменьшилась на 0,8% - с 13 трлн 272,1 млрд рублей на 1 января. В составе денежной массы объем наличных денег (агрегат M0) в марте уменьшился на 0,4% - до 3 трлн 475,5 млрд рублей, в январе-марте этот показатель уменьшился на 6,1%. Март стал вторым месяцем из первых трех месяцев текущего года, когда ЦБ уменьшал объем наличных денег. Объем безналичных средств в марте вырос на 3,3% - до 9 трлн 907,4 млрд рублей, в январе-марте он увеличился на 3,5%. Денежный агрегат M2 представляет собой объем наличных денег в обращении (вне банков) и остатков средств в национальной валюте на счетах и депозитах нефинансовых предприятий и физических лиц, являющихся резидентами Российской Федерации.

### Новости эмитентов

▼ Совет директоров Лебедянского рекомендовал годовому собранию акционеров не выплачивать дивиденды за 2007 г. Об этом говорится в сообщении компании. Годовое собрание акционеров состоится 26 июня, реестр акционеров будет закрыт 12 мая. Акционерам предлагается рассмотреть стандартную для годового собрания повестку вопросов, в том числе, утвердить годовой отчет и избрать новый состав Совета директоров общества.

### Ожидается

► Акции PAO "ЕЭС России" будут исключены из индексов MSCI со 2 июня, сообщила индексная компания MSCI Barra в письме для клиентов. "PAO "ЕЭС" выделит пакеты в 23 российских компаниях. Дата выделения и последнего дня торгов акциями PAO "ЕЭС" назначена на 6 июня. В связи с выделением MSCI исключит акции PAO "ЕЭС" из индексов MSCI Global Standard Indices на конец рабочего дня 30 мая, изменения вступят в силу со 2 июня. Компании, выделяемые из PAO, могут попасть в индексы MSCI по итогам очередного ежеквартального пересмотра, который состоится в августе, сообщается в письме. В настоящее время вес обыкновенных акций PAO "ЕЭС" в индексе MSCI Russia составляет 2,49%, привилегированных - 0,4%. Индексы MSCI носят прикладной характер: многие инвестиционные фонды их "покупают", то есть вкладываются в акции, входящие в структуру индекса, пропорционально весу в нем.

► Татнефть может выплатить дивиденды за 2007 г в размере 565% от номинальной стоимости каждой акции (1 руб). Об этом сообщила пресс-служба компании по итогам состоявшегося 26 апреля заседания Совета директоров Татнефти, где было принято решение о соответствующей рекомендации годовому собранию акционеров. На выплату дивидендов рекомендуется направить 30% от чистой прибыли. По сравнению с предыдущим годом сумма возросла на 22,8%. За 2006 г компания выплатила дивиденды из расчета 460 руб на каждую привилегированную и обыкновенную акции. Всего на дивиденды было направлено 10.7 млрд руб, или 30% чистой прибыли компании, составившей 35.65 млрд руб.

► Сегодня Наблюдательный совет ВТБ рассмотрит вопрос о дивидендах банка по итогам 2007 года.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	23,6007	0,69%
RUR/€	36,9422	-0,55%
\$/€	1,5630	-0,34%

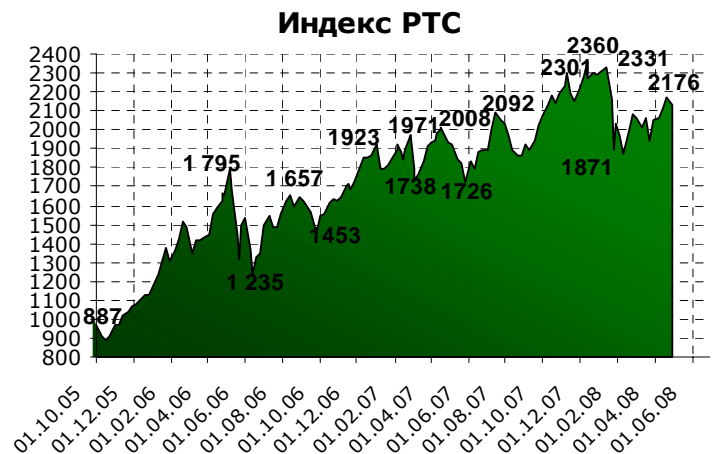
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	465,70	-7,18%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	95,60	13,00%

### Сырье (\$)

Нефть WTI	119,60	3,35%
Brent	116,34	1,75%
Urals	112,05	1,77%
Газ (ICE)	58,76	3,00%
Никель	28 830,00	0,57%
Золото	894,60	0,55%
Платина	1 980,00	1,27%
Медь	8 600,00	-1,16%

### Индикаторы российского рынка

RTS	2129,15	1,27%
ММВБ	1668,86	1,34%
ММВБ-10	2923,64	1,29%



### Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 397,84	0,65%
Dow Jones	12 891,86	0,33%
NASDAQ	2 422,93	-0,25%
DAX	6 896,58	1,10%
FTSE 100	6 091,40	0,67%
NIKKEI	13 894,37	0,22%
HangSeng	25 611,59	-0,40%
Kospi	1 823,17	-0,08%
CSI	3 775,84	-2,87%
BRSP	65 187,30	0,95%
Bovespa		



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Короткая предпраздничная неделя на российском рынке началась со смешанной динамики котировок большинства «голубых фишек». Основные индексы показывают колебания около нулевой отметки.

Фьючерс на индекс РТС сократил откат к базовому активу до 17,5 пункта по сравнению со снижением на 28,2 пункта в прошлую пятницу, что говорит об ослаблении на рынке "медвежьих" настроений.

Внешний фон в понедельник умеренно позитивный: мировые фондовые площадки стабилизировались, нефть выросла до новых рекордных уровней. Однако на внутреннем рынке отмечается сокращение рублевой ликвидности банковского сектора, что ограничивает простор для игроков на повышение.

Индексы США по итогам прошлой недели выросли. Индекс S&P 500 закрылся в пятницу на максимальной отметке с 14 января, при этом с начала апреля он увеличился на 5,7%. Dow Jones вырос по итогам прошедшей недели на 0,3%, достигнув самого высокого уровня с 3 января, а Nasdaq Composite поднялся на 0,8%.

30 апреля состоится очередное заседание ФРС США. Инвесторы ожидают, что Федеральная резервная система снизит базовую ставку на 0.25 п.п., до 2%. Шансы на минимальное смягчение политики ЦБ рынок оценивает в 78%, а вероятность сохранения ставки на уровне 2.25% - уже в 22%, хотя еще неделю назад такой вариант инвесторы практически вообще не рассматривали. Если ФРС не снизит в 30 апреля (в среду) базовую ставку, это может позитивно повлиять на инфляционные ожидания и поможет сдержать рост цен, связанный с прохождением растущих издержек производителей по цепочке на конечные цены.

В то же время, в случае сохранения уровня базовой ставки мировой рынок акций может показать снижение, так как у инвесторов пока нет уверенности в окончательном восстановлении мировой ликвидности и стабильности американской финансовой системы.

Так что до 30 апреля мировые рынки будут пребывать в затишье, причем, российский рынок в этот период не станет даже использовать очередной виток роста цен на сырье - праздники не позволят нам адекватно среагировать на действия мировых инвесторов.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Индекс доверия потребителей в США, рассчитываемый экономистами Мичиганского университета, упал в апреле до минимального за 26 лет уровня. Окончательное значение индекса составило 62,6 пункта по сравнению с 69,6 пункта в марте. Аналитики не прогнозировали изменения относительно предварительной оценки индикатора - 63,2 пункта. Ухудшение ситуации на рынке труда и повышение затрат американцев из-за рекордной стоимости бензина оказывают негативное влияние на их настроение, так же как и общая слабость экономики страны. С начала текущего года экономика США потеряла около четверти миллиона рабочих мест, а цена топлива для автомобилей взлетела на 17%. Кроме того, снижается стоимость домов. Это может вызвать сокращение потребительских расходов, которые уже показывают признаки ослабления. Окончательное значение индекса доверия потребителей к экономике США рассчитывается на основе данных, полученных в ходе телефонного опроса более 500 потребителей. Этот индекс играет важную роль, поскольку на долю расходов населения приходится примерно 70% ВВП США. Средний уровень индекса доверия потребителей Мичиганского университета в 2007 году составлял 85,6 пункта.

► Рост ВВП Великобритании в первом квартале 2008 года составил 0,4% относительно предыдущего квартала, что совпало с ожиданиями аналитиков. Рост ВВП стал минимальным за 3 года - с первого квартала 2005 года. Увеличение ВВП Великобритании относительно первого квартала 2007 года составило 2,5%, что оказалось ниже прогноза экспертов, составлявшего 2,6%. В четвертом квартале экономика страны выросла на 0,6% относительно третьего квартала и на 2,8% в годовом исчислении. Замедление темпов экономического подъема в Великобритании было обусловлено увеличением ставок на кредитном рынке, а также падением цен домов. Банк Англии на этой неделе предложил банкам провести своп государственных облигаций на сумму \$99 млрд на бумаги, обеспеченные ипотечными долговыми обязательствами, чтобы ограничить негативное влияние кризиса в кредитной сфере на экономику страны. Риски сокращения потребительских расходов увеличиваются одновременно с повышением рисков ускорения инфляции. Деловая активность в сфере услуг Великобритании выросла в первом квартале на 0,6%, что является минимальным уровнем с 2005 года. Промышленное производство в стране сократилось на 0,1%, при этом в обрабатывающем секторе объем увеличился на 0,5%.

► Потребительские цены в Японии выросли в марте на максимальное значение за последние 10 лет в результате переключивания компаниями своих растущих издержек на потребителей. Индекс базовых цен, не учитывающий свежие овощи и фрукты, рыбу, поднялся в прошлом месяце на 1,2% в годовом исчислении (против 1% в феврале и 0,8% в январе и декабре). Значение инфляции совпало со средним прогнозом аналитиков. Аналитики опасаются, что рост цен снизит оптимизм потребителей и их расходы, а также негативно повлияет на компании. До октября прошлого года индекс базовых цен в Японии снижался. По прогнозам, увеличение ВВП страны в этом году окажется минимальным за последние 5 лет.

## СЕГОДНЯ

► Федеральное статистическое управление Германии опубликует предварительные данные об изменении потребительских цен в апреле.

► Европейская комиссия опубликует прогноз экономического роста в странах еврозоны. (13:45)

► На Лондонской бирже металлов (LME) начнутся прямые биржевые торги стальными контрактами.

## © 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.