



## MARKET DAILY. 16.11.2007

### Макроэкономика

► Чистый приток капитала в Россию в 2007 году составит \$80 млрд. Такой прогноз привел замминистра финансов РФ Сергей Шаталов. Он отметил, что изначально прогноз на год составлял \$40-45 млрд. По оценке Минфина, в 2010 году прямые иностранные инвестиции достигнут \$45 млрд. Ожидается, что инвестиции в основной капитал в 2010 году вырастут по сравнению с 2006 годом в 2,5 раза. Рост инвестиций в текущем году по отношению к 2006 году составил 18,2%. По консервативным оценкам Минфина, в 2008 году рост составит около 13,2%.

► Инфляция в РФ за две недели ноября составила 0,4%, сообщил журналистам руководитель экспертного управления президента РФ Аркадий Дворкович в четверг в Москве. По его словам, во вторую неделю ноября инфляция составила 0,2%, столько же, сколько и за первую неделю месяца.

► Международные резервы России достигли нового рекордного значения. По состоянию на 9 ноября их объем составил \$455,2 млрд. Между тем по состоянию на 2 ноября их объем был равен \$447,9 млрд. Таким образом, за неделю международные резервы выросли на \$7,3 млрд.

► Объем ВВП России в 2007 году превысит \$1 трлн, а по паритету покупательной способности - вырастет до \$1.8 трлн. Об этом заявила министр экономического развития и торговли РФ Эльвира Набиуллина. Напомним, ВВП РФ в январе-сентябре, по данным МЭРТ, вырос на 7.4% по сравнению с 6.6% в аналогичном периоде прошлого года. В сентябре рост ВВП составил 5.6% (в сентябре 2006 года - 6.8%).

### Новости эмитентов

▲ Компания Роснефть представила очередные краткие данные финансовой отчетности по РСБУ за 9 мес 2007 г. Выручка компании выросла на 24.7% до 572.0 млрд руб. Валовая прибыль компании за отчетный период увеличилась на 57.1% до 225.891 млрд руб. Чистая прибыль компании, как сообщалось ранее, выросла на 19.6% до 91.329 млрд руб с 76.386 млрд руб. Чистая рентабельность снизилась на 0.7 п.п. до 16.0%. Рост выручки обусловлен увеличением объемов реализации нефти на 12.7% и нефтепродуктов на 51.9%, а также изменением цен на эту продукцию. За счет фактора роста цен на нефтепродукты в отчетном периоде рентабельность продаж увеличилась на 8 п.п. На показатель чистой прибыли оказало влияние также начисление в 1 пол 2007 г дополнительного налога на прибыль в сумме 19.2 млрд руб, в связи с поступлением средств в счет погашения долгов ЮКОСа и восстановление резерва, ранее начисленного на данные долги.

▲ Запасы газа гигантского Штокмановского газоконденсатного месторождения по категориям C1+C2 увеличены с 3,7 до 3,8 трлн кубометров. Как говорится в сообщении "Газпрома" (его дочерняя компания ООО "Севморнефтегаз" является недропользователем месторождения), запасы увеличены с 31 млн тонн до 37 млн тонн газового конденсата.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,4620	-0,12%
RUR/€	35,9053	0,04%
\$/€	1,4613	-0,26%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	435,30	-8,80%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	116,70	-2,10%

### Сырье (\$)

Нефть WTI	93,43	-0,70%
Brent	90,23	-1,24%
Urals	88,66	-0,38%
Газ (ICE)	53,05	-9,76%
Никель	32 150,00	-3,76%
Золото	794,00	-2,40%
Платина	1 423,00	-1,18%
Медь	7 051,00	0,43%

### Индикаторы российского рынка

RTS	2217,95	-1,17%
ММВБ	1855,98	-1,17%
ММВБ-10	3374,29	-1,13%

### Индекс RTS



### Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 451,15	-1,32%
Dow Jones	13 110,05	-0,86%
NASDAQ	2 618,51	-0,98%
DAX	7 667,03	-1,49%
FTSE 100	6 359,60	-1,13%
NIKKEI	15 154,61	-1,57%
HangSeng	27 680,85	-4,27%
Kospi	1 926,20	-0,57%
CSI	4 638,09	-2,15%
BRSР	64 630,87	0,00%
Bovespa		



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

На российском рынке сохраняется вяло-отрицательная динамика при низком объеме торгов – внешний фон не позволяет прервать снижение, но до основного уровня поддержки по индексу РТС (2190 пунктов) осталось менее 1%, так что можно предположить, что в ближайшее время котировки ряда «голубых фишек» могут развернуться в сторону роста, что остановит падение индекса.

Декабрьский фьючерс на индекс РТС в четверг закрылся ростом к базовому активу на 14 пунктов, что соответствует уровням среды, хотя еще в течение дня фьючерс говорил о «медвежьих» настроениях.

Рост на рынке может возобновиться за счет тех бумаг, которые сильно отставали от лидеров октябрьского подъема. К таким относятся представители энергетики и банковского сектора. Вчерашние торги продемонстрировали серьезные поддержки по этим инструментам вопреки общему падению, что может говорить о начале покупок в расчете на конец года.

В то же время сохраняются и несколько явных аутсайдеров. Так, второй день подряд в лидерах падения акции ГМК Норильский Никель на фоне продажи 3,9% казначейских бумаг компании, находящихся на балансе ГМК после обратного выкупа (buy back). С начала текущей недели, когда бумаги ГМК достигали исторического максимума (7715 руб.), акции ГМК потеряли в цене 9%. Компания завершила продажу 7 млн 498 тыс. 950 казначейских акций после ее одобрения советом директоров, заседание которого должно состояться в понедельник, 19 ноября.

Дополнительным негативным фактором для рынка в целом является сокращение внутренней рублевой ликвидности банковского сектора, а также коррекция цен на нефть.

Так что в ближайшее время российский рынок продолжит коррекцию в рамках консолидации цен и формирования уровней поддержек, причем к концу месяца основные индексы, скорее всего, «забуксуют» на месте, а динамика котировок отдельных акций приобретет высокую волатильность и разнонаправленное движение. При этом накопленный спрос должен создать основу для декабрьского роста.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Коммерческие запасы сырой нефти в США на прошлой неделе увеличились на 2,81 млн баррелей (0,9%) - до 314,7 млн. баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в четверг, товарные запасы бензина выросли на 714 тыс. баррелей (0,37%) и составили 195 млн баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов уменьшились на 1,97 млн баррелей (1,45%), достигнув 133,4 млн баррелей. Эксперты ожидали снижения запасов нефти на 750 тыс. баррелей, дистиллятов - на 250 тыс. баррелей, бензина - на 400 тыс. баррелей.

► Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе увеличилось на 20 тыс. - до 339 тыс. Согласно пересмотренным данным, число заявок недель ранее составило 319 тыс., а не 317 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали роста числа заявок на 3 тыс. с объявленного ранее уровня - до 320 тыс.

► Потребительские цены (индекс CPI) в США в октябре выросли на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем. Аналитики также ожидали увеличения этого показателя на 0,3%. Цены без учета стоимости топлива и продуктов питания (индекс Core CPI) в прошлом месяце увеличились на 0,2%, что также совпало с прогнозом. Рост индекса CPI в годовом исчислении составил в октябре 3,5%, индекса Core CPI - 2,2%, как и ожидали эксперты.

► Индекс производственной активности в штате Нью-Йорк Empire Manufacturing в ноябре снизился меньше, чем ожидалось. Значение индикатора, который рассчитывает Федеральный резервный банк Нью-Йорка, в текущем месяце составило 27,4 пункта против 28,8 пункта, что является самым высоким значением с июля 2004 года, в октябре. Аналитики ожидали снижения до 19 пунктов.

► Значение индекса производственной активности в штате Филадельфия в ноябре неожиданно увеличилось. По данным Федерального резервного банка Филадельфии, индикатор поднялся до 8,2 пункта по сравнению с 6,8 пункта месяцем ранее. Позитивное значение индекса означает рост активности в производственной сфере. Аналитики ожидали снижения показателя до 5 пунктов. Средний уровень индекса в 2006 г. составлял 8,1 пункта.

► Потребительские цены в еврозоне в октябре выросли на 0,5% по сравнению с сентябрем. Аналитики также ожидали, что инфляция составит 0,5%. По сравнению с октябрем 2006 года повышение потребительских цен составило 2,6%, что также совпало с прогнозом.

► Розничные продажи в Великобритании снизились в октябре на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем. Аналитики ожидали повышения этого показателя на 0,1%. Согласно пересмотренным данным, в сентябре розничные продажи в стране увеличились на 0,3%, а не на 0,6%, как сообщалось ранее.

► Всемирный банк (ВБ) оставил неизменным свой сентябрьский прогноз, согласно которому объем ВВП Китая в 2007 году возрастет на 11,3% по сравнению с 2006 годом. В мае Всемирный банк прогнозировал 10,4%-ный рост ВВП Китая по итогам 2007 года.

## Сегодня

► Министерство финансов США опубликует данные об объеме покупок нерезидентами американских активов в сентябре. (17:00)

► Федеральная резервная система США обнародует данные о темпах изменения промышленного производства в октябре. (17:15)

## © 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.