



MARKET DAILY. 03.04.2008

Макроэкономика

► Рост деловой активности и новых заказов в российском секторе услуг в марте оказался максимальным за последние шесть месяцев, говорится в сообщении банка "ВТБ Европа". Основными факторами, повлиявшими на рост деловой активности, эксперты банка считают успешную маркетинговую деятельность и увеличение рыночного спроса. Значение индекса ИМС-Сервис снизилось лишь незначительно - до 57,2 пункта с 57,5 пункта в феврале, что указывает на существенное улучшение общей деловой ситуации в секторе.

Новости эмитентов

▲ Чистая прибыль Газпром нефти по РСБУ в 2007 г увеличилась на 20,9% до 79,48 млрд руб. Чистая прибыль компании в 4 кв 2007 г составила 24,54 млрд руб, что на 26,96% больше показателя 3 кв. Увеличение чистой прибыли в конце года связано с ростом цен реализации нефти и нефтепродуктов, а также увеличением объема продаж на внутреннем рынке.

▲ Чистая прибыль МТС в IV квартале 2007 года по РСБУ составила 4 млрд 947 млн 806 тыс. рублей, говорится в официальном сообщении МТС. Чистая прибыль компании в октябре-декабре 2006 г. составила 10 млрд 71 млн 726 тыс. рублей. Таким образом, чистая прибыль МТС в IV квартале 2007 г. снизилась в два раза по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. В третьем квартале чистая прибыль МТС составила 12 млрд 284 млн 1 тыс. рублей. Согласно сообщению, "чистая прибыль МТС уменьшилась в результате начисления резервов под списание средств, затраченных в конце 2005 года на приобретение ОсОО "Бител" (55,95% изменения чистой прибыли), и роста амортизационных отчислений, связанного со значительным вводом основных средств во втором полугодии 2007 года". МТС - крупнейший оператор мобильной связи в СНГ. Вместе со своими дочерними предприятиями компания обслуживает в РФ, на Украине, в Белоруссии, Узбекистане, Армении и Туркмении около 84 млн абонентов. Основным акционером компании является АФК "Система".

Ожидается

► Блокпакет акций КАМАЗа может быть продан одному из иностранных производителей грузовиков - Scania, Volvo, Iveco или MAN, сообщает газета Ведомости со ссылкой на источник, близкий к компании. Схема будет похожа на вариант АвтоВАЗа. На первом этапе пул инвесторов во главе с Тройкой диалог продаст до 25% акций КАМАЗа иностранному стратегическому партнеру (MAN, Volvo, Iveco и Scania). Затем будет проведено доразмещение акций предприятия на бирже. Сейчас Тройка диалог контролирует около 20% акций КАМАЗа, однако перед сделкой со стратегом компания намерена увеличить пакет до блокирующего. По данным источника, близкого к КАМАЗу, оценка компании для сделки может составить около \$5 млрд. На 1 апреля капитализация компании на ММВБ составляла \$4.6 млрд. Крупным пакетом акций КАМАЗа - 34,01% - владеет компания КАМАЗ-капитал (представляет интересы менеджмента во главе с гендиректором С. Когоиным и дружественных ему инвесторов). По данным источника на предприятии, акционеры КАМАЗ-капитала готовы уменьшить свою долю в компании в случае продажи пакета стратегическому инвестору. Но переговоров еще ни с кем не велось, даже предварительных. Если о сделке удастся договориться, то она состоится не раньше 2009 г.

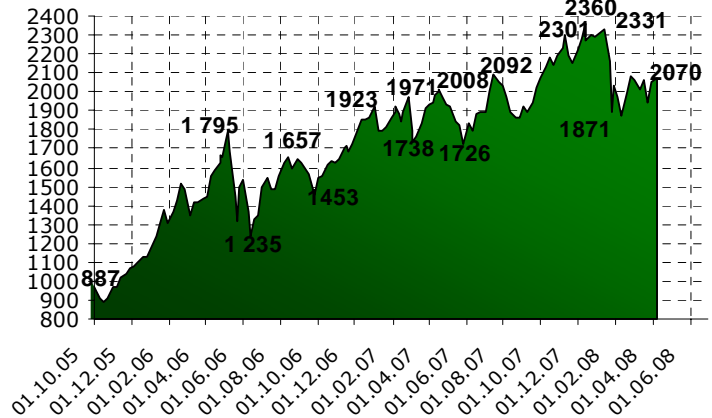
Макроэкономические показатели

RUR/\$	23,6706	0,71%
RUR/€	36,8693	-0,59%
\$/€	1,5788	0,64%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	611,30	-1,69%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	205,10	33,88%
Сырье (\$)		
Нефть WTI	104,49	3,08%
Brent	103,75	3,57%
Urals	98,63	2,26%
Газ (ICE)	52,29	2,15%
Никель	28 876,00	0,08%
Золото	904,70	1,31%
Платина	1 980,10	2,37%
Медь	8 295,50	-0,36%

Индикаторы российского рынка

РТС	2069,64	0,76%
ММВБ	1652,86	1,50%
ММВБ-10	2935,73	2,23%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 367,53	-0,19%
Dow Jones	12 608,92	-0,36%
NASDAQ	2 361,40	-0,06%
DAX	6 777,44	0,54%
FTSE 100	5 915,90	0,91%
NIKKEI	13 389,90	1,52%
HangSeng	24 104,16	0,38%
Kospi	1 758,46	0,93%
CSI	3 525,77	-2,47%
BRSP	63 364,30	0,94%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Рынок акций в четверг в первой половине дня показывает стремление к небольшой коррекции. Основные индексы снижаются примерно на 0,2%, причем, внешний фон остается позитивным, а инвесторы просто отыгрывают технические факторы.

Так, если акции ЛУКОЙЛа консолидируются в диапазоне 1960-2020 руб., «готовятся» к пробитию верхней границы (по бумагам сохраняется положительная динамика – об этом свидетельствуют объемы торгов).

Котировки бумаг Газпрома также вчера и сегодня с утра столкнулись с серьезным сопротивлением на 303 руб. в виде 140-периодной Moving Average. Акции Роснефти два рубля осталось до восходящего тренда на 219 руб.

Таким образом, основные индексные бумаги показывают необходимость технической коррекции, которая станет причиной бокового тренда сегодня и завтра. По итогам четверга российские индексы, скорее всего, закроются в небольшом минусе. Впрочем, это падение не должно получить хоть сколько-нибудь долгое развитие. Судя по динамике котировок в последние полторы недели, российский рынок набрал, наконец, достаточный потенциал роста. К тому же серьезную поддержку рынку до конца месяца будет оказывать рост рублевой ликвидности в российской финансовой системе: с 31 марта остатки средств на корсчетах и депозитах ежедневно растут на 5-6%.

То есть у инвесторов сейчас есть возможность расширять свои портфели, вкладывая в ликвидные бумаги, которые можно будет реализовать в случае ухудшения ситуации.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Международный валютный фонд намерен пересмотреть в сторону понижения прогноз экономического развития США. В январе прогноз МВФ предусматривал рост ВВП США в 2008 г на уровне в 1,5%. По неофициальным данным, этот показатель будет снижен на 0,5 процентных пункта. Также ожидается снижение перспективного показателя развития мировой экономики на 2008 г - роста ВВП - с 4,1% до 3,7%. Как сообщил Д.Стросс-Кан, ожидается и снижение темпов развития новых промышленных стран, в частности, "кризисом будут затронуты развивающиеся гораздо более быстрыми темпами экономики Китая и Индии". Глава МВФ, анализируя ситуацию в зоне евро, отметил, что она "не столь напряженная, как в США, однако становится все более ощутимым распространение финансового кризиса на области реальной экономики".

► "Небольшое сокращение" может ожидать экономику США в первом полугодии нынешнего года. С этого признания начал сегодня свое выступление в совместном экономическом комитете обеих палат Конгресса США глава Федеральной резервной /банковской/ системы страны Бен Бернанке. Тем самым он подтвердил возможность экономического спада, о которой давно предупреждали независимые специалисты и пресса США. Власти в Вашингтоне до сих пор принимали в штыки малейшее упоминание о такой возможности. Показательно, что и в подготовленном для отчета в Конгрессе тексте выступления Б.Бернанке слово "спад" не фигурирует. С другой стороны, и без этого "запретного" слова он высказался вполне недвусмысленно. Специалисты обратили также внимание на то, что в выступлении нет прямых указаний на готовность ФРС США объявить о дальнейшем снижении банковских учетных ставок. Это главный из имеющихся у нее инструментов для "подстегивания" экономического роста в стране. "Сейчас представляется вероятным, что в первой половине 2008 г валовой внутренний продукт, если и вырастет, то ненамного, а может даже немного сократится", - сказал Б.Бернанке. Разумеется, это вынужденное признание - результат кризисов, которые продолжаются в жилищном, кредитном и финансовом секторах американской экономики. Два подряд квартала негативного экономического роста официально трактуются в США как спад. Глава ФРС, правда, сказал, что ожидает возобновления роста во втором полугодии нынешнего года и в 2009 г. На его взгляд, это должно стать результатом мер, принимаемых в последнее время федеральными властями страны. ФРС, со своей стороны, удешевляла кредит и поддерживала ликвидность рынков, а правительство пыталось стимулировать экономику за счет частичного возврата налоговых платежей физическим и юридическим лицам. Ключевая учетная ставка межбанковского кредита в США в результате ряда решительных шагов ФРС снижена сейчас до 2,25% годовых. При принятии последнего решения о ее понижении в руководстве ФРС возникли публичные разногласия, что случается крайне редко. Тем не менее, наблюдатели предполагают, что на очередном заседании руководящего органа ФРС в конце апреля курс на снижение ставки может получить дальнейшее развитие. Удешевление кредита грозит США всплеском инфляции. Кроме того, оно прямо влечет за собой снижение обменного курса доллара США относительно других валют.

► Коммерческие запасы сырой нефти в США на прошлой неделе увеличились на 7,32 млн баррелей (2,35%) - до 319,2 млн баррелей. Как говорится в еженедельном докладе министерства энергетики США, опубликованном в среду, товарные запасы бензина уменьшились на 4,53 млн баррелей (1,97%) и составили 224,7 млн баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов сократились на 1,63 млн баррелей (1,46%) - до 109,7 млн баррелей. Эксперты ожидали увеличения запасов нефти на 2,3 млн баррелей, снижения запасов бензина на 2,75 млн баррелей, дистиллятов - на 1,6 млн баррелей. Стоимость нефти снизилась после публикации данных.

СЕГОДНЯ

► Индекс розничных продаж (Retail trade) в Еврозоне за февраль (13:00).

► Первичное обращение за пособиями (безработица) (Initial Claims) в США с 22 по 29 марта (16:30).

► Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing) снизился в марте до 48,5 пункта по сравнению с 49,3 пункта в феврале, прогнозируют аналитики. Американский институт управления поставками опубликует этот показатель 3 апреля в 18:00 мск. В 16:30 мск министерство труда обнародует данные о количестве американских граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе. Как ожидается, число заявок не изменилось, оставшись на уровне 366 тыс. При этом число людей, продолжающих получать пособие, за неделю с 24 по 30 марта, согласно прогнозу экспертов, увеличилось до 2,86 млн человек с 2,845 млн человек неделей ранее.

© 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.