



MARKET DAILY. 29.11.2007

Макроэкономика

► Прирост золотовалютных резервов РФ в 2007 году составит рекордные \$150 млрд, сообщил в среду вице-премьер, министр финансов Алексей Кудрин. По его словам, чистый приток капитала в этом году оценивается на уровне \$80 млрд.

► Международные резервы России достигли нового рекордного значения. По состоянию на 23 ноября их объем составил \$459,6 млрд. Между тем по состоянию на 16 ноября их объем был равен \$455,8 млрд. Таким образом, за неделю международные резервы выросли на \$3,8 млрд.

Новости эмитентов

▲ Чистая прибыль ОАО "Ростелеком" по МСФО в первом полугодии 2007 года составила 2,545 млрд рублей, что 5,5 раза больше показателя аналогичного периода прошлого года - 461 млн. рублей. Выручка увеличилась на 8,2%, до 31,742 млрд рублей. OIBDA возросла на 42,8%, составив 6,883 млрд рублей, рентабельность по OIBDA повысилась до 21,7% с 16,4%.

▲ Чистая прибыль Банка Москвы за 10 месяцев 2007 года по РСБУ выросла на 33% до 7 млрд руб. по сравнению с аналогичным показателем за 10 месяцев 2006 года. Балансовая прибыль Банка Москвы за январь-октябрь составила 8.8 млрд руб., что на 36% больше, чем балансовая прибыль по итогам 10 месяцев прошлого года. Собственный капитал Банка Москвы на 1 ноября 2007 года составил 56.8 млрд руб., что на 64% больше, чем год назад. Активы Банка за 12 месяцев увеличились на 48% и на 1 ноября 2007 года составили 479.1 млрд руб. Кредитный портфель банка (по корпоративным клиентам и физическим лицам) на 1 ноября 2007 года составил 323.1 млрд руб., увеличившись с 1 ноября 2006 года на 42%.

▼ Власти Сургута (Ханты-Мансийский автономный округ) в рамках аукциона 28 ноября реализовали только пакет акций ОАО "Газпром". Аукционы по продаже пакетов акций ОАО "Сургутнефтегаз" и РАО "ЕЭС России" не состоялись из-за отсутствия заявок. Всего на продажу было выставлены 12 млн 83 тыс. акций "Сургутнефтегаза" по начальной цене 390 млн 401,73 тыс. рублей, 3 млн 655,3 тыс. акций РАО "ЕЭС" по начальной цене 113 млн 423,959 тыс. рублей и 5 млн 28 тыс. акций "Газпрома" по начальной цене 1 млн 392,756 тыс. рублей. Представитель администрации не уточнил итоговую стоимость, за которую был реализован пакет акций, а также не назвал победителя аукциона.

Ожидается

► РАО ЕЭС на следующей неделе определится, как продавать допэмиссию акций ОГК-6. Приоритетным вариантом является продажа всего объема допэмиссии, но он возможен в случае, если Газпром, который готов выкупить половину, определится со своим стратегическим партнером. В этом случае газовый концерн получает контроль в ОГК-6, а партнер - блокирующий пакет.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,3622	0,210%
RUR/€	36,0244	-0,175%
\$/€	1,4841	0,08%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	544,50	13,27%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	87,40	0,46%

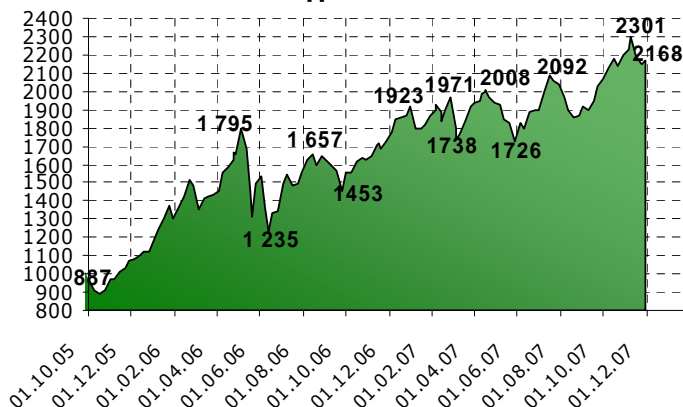
Сырье (\$)

Нефть WTI	90,62	-4,02%
Brent	89,81	-2,93%
Urals	87,71	-2,66%
Газ (ICE)	48,40	-1,18%
Никель	27 600,00	-2,51%
Золото	801,75	-1,11%
Платина	1 440,00	-1,10%
Медь	6 540,00	-1,21%

Индикаторы российского рынка

РТС	2168,11	0,59%
ММВБ	1813,09	1,18%
ММВБ-10	3252,08	0,69%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 469,02	2,86%
Dow Jones	13 289,45	2,55%
NASDAQ	2 662,91	3,18%
DAX	7 723,66	2,55%
FTSE 100	6 306,20	2,70%
NIKKEI	15 513,74	2,38%
HangSeng	28 489,39	4,01%
Kospi	1 877,56	2,34%
CSI	4 512,28	2,83%
BRSР	61 714,64	3,85%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Российский рынок акций открылся в четверг ростом цен по всему спектру blue chips на фоне улучшения конъюнктуры мировых фондовых площадок, чуть хуже выглядят бумаги нефтегазового сектора из-за упавшей накануне нефти после публикации данных о запасах в США.

При этом на рынке сохраняется волатильность. Мы уже отмечали вчера, что на основных индексах формируется неблагоприятная фигура «голова-плечи» и сейчас рынок явно старается сломать фигуру, не потеряв достигнутых позиций. Для этого основным индексам надо закончить месяц боковым трендом, так как, хотя сейчас уже появились серьезные предпосылки для роста, силы «быков» еще очень малы. Сдерживающим фактором по-прежнему является дефицит свободной рублевой ликвидности в банковском секторе и отрицательная динамика фьючерсов на основные американские фондовые индексы, сформировавшаяся в четверг утром.

Приток денежных средств на рынок мы увидели только сегодня (остатки на корсчетах и депозитах на утро 29 ноября выросли на 11,3% по сравнению со вчерашним днем).

Кроме того, до 11 декабря на мировой рынок будут давить опасения по поводу ставки ФРС США, но российский рынок сможет получить поддержку уже с начала следующей недели – результаты выборов дадут инвесторам намек на политический курс страны, а приток денежных средств будет способствовать новым покупкам.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Управляющий Федеральной резервной системы (ФРС) Дональд Кон дал понять, что замедление экономики США и продолжающаяся, вопреки ожиданиям, нестабильность на финансовых рынках могут подтолкнуть ЦБ к новому снижению процентных ставок. По его мнению, в нынешней ситуации от ФРС требуется "гибкий и прагматичный" подход. Волна воодушевления, прокатившаяся после этого по финансовым рынкам, вызвала рост акций в США почти на 3%. При этом инвесторы проигнорировали новую порцию негативных данных о состоянии рынка жилья в США.

► Прибыль американских банков по итогам третьего квартала упала примерно на 25%, опустившись ниже отметки в \$30 млрд. впервые с 2003 года, из-за плохой ситуации на рынке жилья США. По данным Федеральной корпорации по страхованию депозитов (Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC), чистая прибыль банков в июле-сентябре составила \$28,7 млрд, что на \$9,4 млрд меньше показателя за аналогичный период прошлого года. Это обусловлено существенным повышением резервов на покрытие возможных убытков по кредитам и падением непроцентных доходов. Объем резервов взлетел на \$9,2 млрд, или 122%, достигнув \$16,6 млрд. Это рекордный показатель со второго квартала 1987 года и второй по величине за всю историю страны. Банки ожидают роста числа дефолтов по ипотечным бумагам и увеличения количества домовладельцев, которые не смогут расплатиться по задолженностям.

► Продажи на вторичном рынке жилья в США в октябре упали на 1,2% - до 4,97 млн домов в годовом исчислении, - на данные Национальной ассоциации риэлторов. Это самый низкий показатель с момента начала расчетов в 1999 году. Согласно уточненным данным, в сентябре реализация домов составляла 5,03 млн, а не 5,04 млн домов, как сообщалось ранее. Аналитики ожидали уменьшения продаж домов на 0,8% с ранее объявленного сентябрьского уровня - до 5 млн.

► Падение заказов на товары длительного пользования в США в октябре превысило прогноз. Объем заказов уменьшился на 0,4%. Аналитики ожидали снижения в среднем на 0,1%. Согласно уточненным данным, заказы на товары длительного пользования в сентябре снизились на 1,4%, а не на 1,7%, как сообщалось ранее.

► Обещание Европейского центрального банка (ЕЦБ) предоставит банкам дополнительные финансовые ресурсы на 30 млрд евро не оказало заметного влияния на межбанковские ставки. ЕЦБ предоставил финансовым учреждениям еврозоны семидневные кредиты на 178 млрд евро, хотя ожидал, что потребуется 148 млрд. Спрос оказался очень высоким - 283 банка просили 260 млрд евро. Средняя ставка, по которой они запрашивали кредиты, была нетипично высокой - 4,2%. Этот шаг центрального банка не оказал существенного влияния на межбанковские ставки "овернайт", которые находились в пределах 4,03-4,13%. Ставки по трехмесячным кредитам также мало изменились и доходили во вторник до 4,72%. Ставка по краткосрочным кредитам подскочила в еврозоне 9 августа до 4,7%, тогда как целевой уровень ЕЦБ составляет 4%.

► Промпроизводство в Японии увеличилось в октябре на фоне рекордного спроса со стороны Китая и Европы после падения месяцем ранее. Этот показатель поднялся на 1,6% по сравнению с сентябрьским уровнем, тогда как аналитики ожидали повышение на 1,5%. В предыдущем месяце промпроизводство снизилось на 1,4%.

Сегодня

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

► Федеральное агентство по трудоустройству Германии сообщит об уровне безработицы в ноябре. (11:55)

► Министерство труда США обнародует данные о количестве американских граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе. (16:30)

► Министерство торговли США опубликует пересмотренные данные об объеме ВВП в третьем квартале и данные о продажах новых домов в октябре. (16:30 и 18:00 соответственно)

© 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.