



MARKET DAILY. 14.01.2008

Макроэкономика

► Объем международных резервов РФ в 2007 году увеличился на \$172,659 млрд, или на 56,8%, до \$476,391 млрд с \$303,732 млрд. Такие данные приводятся в сообщении ЦБ РФ, размещенном на его интернет-сайте. Абсолютное значение прироста резервов в 2007 году стало новым рекордом для этого показателя. Препятствие - \$121,492 млрд за 2006 год - превышен на 42%. На третье место по величине годового прироста переместился 2005 год, когда резервы выросли на \$57,699 млрд. Увеличение резервов в прошлом году лишь на \$6,532 млрд меньше прироста за предшествующие 2005-2006 годы (\$179,191 млрд). За эти последние три года, ставшими самыми "урожайными", резервы РФ увеличились почти в 4 раза - с \$124,541 млрд на начало 2005 года.

► Положительное сальдо внешнеторгового баланса РФ в январе-ноябре 2007 года составило \$118,388 млрд, что на 8,5% меньше, чем за аналогичный период 2006 года (\$129,373 млрд), сообщил ЦБ РФ. Объем экспорта за 11 месяцев 2007 года, по предварительной оценке ЦБ РФ, по сравнению с аналогичным периодом 2006 года вырос на 15,4% - до \$316,460 млрд, импорта - на 36,7%, до \$198,072 млрд.

► Объем денежной базы в узком определении в России на 1 января 2008 года составил 4268,2 млрд рублей, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в пятницу. Между тем, на 24 декабря 2007 года денежная база в России составляла 4016,6 млрд рублей. Таким образом, за этот период она выросла на 251,8 млрд рублей.

► Чистый приток капитала в РФ в 2007 году составил \$82,3 млрд, что почти вдвое превышает показатель 2006 года (\$42 млрд), говорится в оценочных материалах Банка России, опубликованных на его сайте в Интернете.

Новости эмитентов

▲ Чистая прибыль банка ВТБ по РСБУ за 2007 г выросла на 6% до 18,225 млрд. руб. Годом ранее этот показатель составлял 17,176 млрд. руб. По итогам трех кварталов прибыль составила 10,6 млрд. руб., за 11 месяцев - 14,796 млрд. руб. Банк объясняет рост прибыли увеличением полученных комиссий и процентов по предоставленным кредитам.

▼ Компания ЛУКОЙЛ провела заседание совета директоров. По итогам собрания руководство компании ожидает, что прибыль в 2007 г вырастет до \$8 млрд с \$7.48 млрд в 2006 г. Согласно предварительным операционным данным добыча нефти по группе в 2007 г составила 96.6 млн тонн, в том числе 91.1 млн тонн на территории России и 5.5 млн - за рубежом. Добыча газа составила 16.4 млрд куб м. В 2007 г начата добыча углеводородов на 13 новых месторождениях. Добыча нефти и газового конденсата ЛУКОЙЛа в 2007 г выросла примерно на 1% - до 91.4 млн тонн, что значительно ниже прогнозов руководства конца 2006 г. В 2008 году компания ожидает увеличения роста добычи углеводородов на 5-7%.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,3671	-0,46%
RUR/€	36,0389	0,33%
\$/€	1,4776	-0,19%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	694,00	-16,79%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	500,00	49,93%

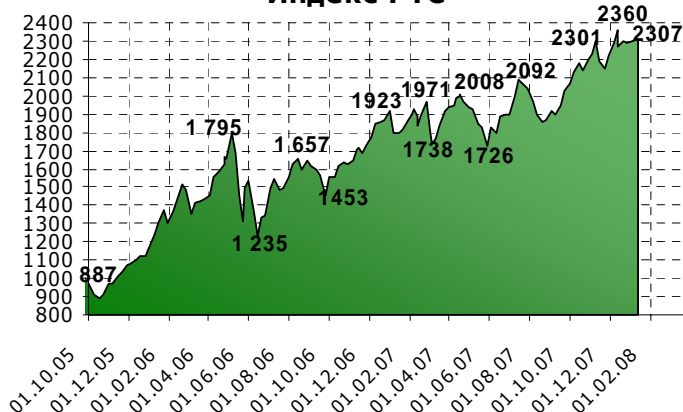
Сырье (\$)

Нефть WTI	92,69	-1,09%
Brent	91,07	-1,25%
Urals	88,17	-1,43%
Газ (ICE)	58,72	0,14%
Никель	27 610,00	-1,94%
Золото	891,00	0,00%
Платина	1 538,00	0,00%
Медь	7 196,00	1,06%

Индикаторы российского рынка

RTS	2313,90	0,30%
ММВБ	1914,48	0,11%
ММВБ-10	3411,79	-0,28%

Индекс RTS



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 401,02	-1,36%
Dow Jones	12 606,30	-1,92%
NASDAQ	2 439,94	-1,95%
DAX	7 717,95	0,06%
FTSE 100	6 202,00	-0,33%
NIKKEI	14 110,79	0,00%
HangSeng	26 858,67	-1,47%
Kospi	1 765,89	-1,58%
CSI	5 734,63	2,24%
BRSР	61 942,36	-2,48%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Первые три торговых дня нового года для российского рынка завершились ростом более чем на 1% по основным индексам. Индексу РТС по итогам прошлой недели удалось закрепиться выше отметки 2300 пунктов, однако, очевидно, что сегодня с утра индикатору снова придется тестировать эту поддержку, так как ситуация вокруг остается крайне сложной.

Мартовский фьючерс на индекс РТС сократил прирост к базовому активу до 19,9 пункта (достигнув 2333,8 пункта) по сравнению с ростом на 31,2 пункта накануне, что говорит об ослаблении на рынке "бычьих" настроений.

Основным негативом является внешний фон: американские фондовые индексы снизились в пятницу, а также завершили "в минусе" третью неделю подряд, чего не происходило с августа прошлого года. При этом начало года для Standard & Poor's 500, который за прошедшие три недели упал на 4,6%, стало наихудшим с 1982 года. Это вызвано снижением котировок акций технологических и ориентированных на население компаний на опасениях, что падение стоимости домов и увеличение числа дефолтов задушат потребительские расходы, которые обеспечивают две трети экономики США.

Продолжается и падение котировок сырья. Однако мы полагаем, что отметка \$90 по нефти марки Brent пробита не будет – сырьевой рынок будет восстанавливаться по мере приближения 30 января. В этот момент ФРС США должна принять решение по уровню базовой процентной ставки и операторы рынка впервые стали думать о том, что на следующем заседании американского центробанка стоимость кредитов будет уменьшена на 0,75 процентного пункта. Исходя из котировок фьючерсов на размер базовой процентной ставки Федеральной резервной системы, трейдеры оценивают в 32% вероятность ее снижения в январе до 3,5% годовых с нынешних 4,25%.

Это ожидание будет поддерживать как фондовый рынок США, так и рынок нефти. Так что до конца месяца мы можем ждать некоторой поддержки и со стороны внешних факторов.

На российском рынке ситуация в целом нейтральна. Единственным негативом со стороны российских эмитентов стала продажа пакета Роснефти со стороны Citigroup на \$1 млрд. по \$9,1, что оказывает локальный прессинг на котировки. Дальнейшая динамика акций будет зависеть от решений крупных инвесторов, работающих в этом секторе, но есть все основания полагать, что этот провал является хорошим моментом для покупки акции, так как в ближайшее время котировки могут вернуться к отметке 240 руб.

В целом сегодня мы ждем умеренно-позитивной динамики по основным индексам, хотя в первые два часа торгов рынок может показать снижение по отдельным бумагам на фоне снижения мировых рынков. Индекс РТС может подойти до отметки 2300 пунктов, чтобы окончательно сформировать поддержку и начать среднесрочный рост.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

▶ Дефицит внешней торговли США в ноябре составил \$63,1 млрд. В октябре отрицательное сальдо внешнеторгового баланса составляло \$57,8 млрд. Таким образом, в ноябре дефицит повысился на 9,3%. Аналитики прогнозировали увеличение показателя в ноябре до \$59,5 млрд. Причиной столь значительного роста показателя стали рекордные затраты американцев на импортируемую нефть, перебившие рост доходов от экспорта.

▶ США рискуют лишиться своего суверенного рейтинга "AAA" через десять лет, если не примут решительные меры для обуздания роста расходов на здравоохранение и соцобеспечение, заявило в четверг рейтинговое агентство Moody's. Это предостережение отражает растущую озабоченность в отношении способности США сохранить свое финансовое и экономическое превосходство. Заявление Moody's появилось в то время, когда экономическим позициям США угрожают рецессия, слабый доллар и кредитный кризис.

▶ Промышленное производство в Великобритании в ноябре неожиданно снизилось на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем. Аналитики прогнозировали повышение показателя на 0,1%. Согласно пересмотренным данным, в октябре промпредприятие увеличилось на 0,5%, а не на 0,4%, как сообщалось ранее. Увеличение промышленного производства в ноябре по сравнению с аналогичным месяцем 2006 года составило 0,4%, что также оказалось хуже прогноза на уровне 0,5%.

▶ Золотовалютные резервы Китая выросли в 2007 году на 43% по сравнению с 2006 годом - до рекордных \$1,53 трлн. Объем денежной массы в обращении в декабре увеличился на 16,7% - до 40,3 трлн юаней (\$5,55 трлн) относительно аналогичного периода прошлого года. При этом темпы ее роста замедлились по сравнению с ноябрем, когда этот показатель поднялся на 18,5%, и оказались хуже прогнозов аналитиков, составлявших 18,2%. Ослабление темпов роста денежной массы в Китае свидетельствует о том, что меры по охлаждению экономики, принятые Центробанком страны, начинают работать.

▶ Bank of America Corp., крупнейший по рыночной стоимости американский банк, договорился о покупке Countrywide Financial Corp. примерно за \$4 млрд акциями. Это произошло через пять месяцев после инвестирования \$2 млрд в нерентабельный ипотечный бизнес Countrywide. За каждую акцию Countrywide его акционеры получают по 0,1822 акции Bank of America, что оценивается примерно в \$7,16.

Сегодня

▶ Статистическое управление Европейского союза опубликует данные о промышленном производстве в ноябре. (13:00)

© 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.