



## MARKET DAILY. 04.03.2008

### Макроэкономика

► Совокупный объем Резервного фонда РФ на 1 марта 2008 года составил 3 трлн 82,28 млрд рублей, что эквивалентно \$127,81 млрд, говорится в сообщении Минфина РФ. Совокупный объем Фонда национального благосостояния на 1 марта достиг 777,03 млрд рублей, что эквивалентно \$32,22 млрд. Структура Резервного фонда на 1 января 2008 года: \$56,95 млрд, 38,57 млрд евро и 6,37 млрд фунтов стерлингов. На 31 января 2008 года объем Резервного фонда составлял 3 трлн 69 млрд рублей или \$125,4 млрд, Фонда национального благосостояния - 783 млрд рублей или \$32 млрд.

### Ожидается

► Обыкновенные и привилегированные акции ПАО "ЕЭС России" по решению информационного комитета РТС будут исключены из расчета индекса РТС с 4 мая. Таким образом, последним днем учета акций ПАО "ЕЭС России" в индексе РТС будет 30 апреля 2008 года. Такое решение принято на основании информации комиссии по реформированию ПАО "ЕЭС России" о порядке и сроках реформирования энергохолдинга. Указанная дата исключения ценных бумаг ПАО "ЕЭС России" из индекса РТС может быть пересмотрена информационным комитетом при поступлении новой информации о планах реформирования энергохолдинга. Биржа РТС 3 марта опубликовала новые списки акций для расчета индексов РТС, РТС-2, а также отраслевых индексов, которые будут действовать с 17 марта по 13 июня 2008 года. В список индекса РТС включены обыкновенные акции ОАО "ГидроОГК" и ОАО "Сильвинит", одновременно с этим из списка исключены обыкновенные акции ОАО "Корпорация ИРКУТ" и ОАО "РИТЭК". В индекс РТС-2 добавляются обыкновенные акции ОАО "Дикси Групп", ОАО "Дальневосточная энергетическая компания", ОАО "Новороссийский морской торговый порт", ОАО "ТГК-2", ОАО "ТГК-5", ОАО "Волжская ТГК". В то же время из списка индекса РТС-2 исключаются привилегированные акции ОАО "ЮТК", обыкновенные акции ОАО "Московская теплосетевая компания" и ОАО "Первоуральский новотрубный завод" по причине недостаточной ликвидности. Обыкновенные акции ОАО "Мечел" и ОАО "Уралкалий" также будут исключены из индекса РТС-2, но по другой причине: их капитализация существенно превышает максимально допустимую величину, установленную для индекса "второго эшелона". Указанные акции входят в состав индекса РТС.

► Французский банк Societe Generale, купивший контрольный пакет Росбанка, может потратить \$2.83 млрд в рамках обязательной оферты на выкуп акций у миноритариев, сообщает Рейтер. Согласно данным ЦБ, уставный капитал банка, входящего в десятку крупнейших в РФ, состоит из 7.198 млрд акций номиналом 10 руб. Исхода из цены оферты - \$7.9 (194.09 руб) за акцию - пакет миноритариев (50% минус одна акция, или 3.6 млрд акций) стоит примерно \$2.83 млрд. Акции Росбанка на последнем закрытии торгов на ММВБ стоили 184.49 руб за штуку.

### Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,0103	0,03%
RUR/€	36,5125	0,01%
\$/€	1,5205	0,16%

Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	587,90	7,05%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	126,40	14,29%

### Сырье (\$)

Нефть WTI	102,45	0,60%
Brent	100,48	0,38%
Urals	96,73	0,04%
Газ (ICE)	51,85	-3,16%
Никель	31 900,00	1,25%
Золото	988,50	1,75%
Платина	2 174,00	1,12%
Медь	8 565,00	0,29%

### Индикаторы российского рынка

РТС	2032,29	-1,53%
ММВБ	1643,31	-1,03%
ММВБ-10	2891,59	-1,12%

### Индекс РТС



### Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 331,34	0,05%
Dow Jones	12 258,90	-0,06%
NASDAQ	2 258,60	-0,57%
DAX	6 689,95	-0,86%
FTSE 100	5 818,60	-1,12%
NIKKEI	12 992,28	0,00%
HangSeng	23 169,53	-1,89%
Kospi	1 676,18	0,27%
CSI	5 156,30	-1,28%
BRSP	64 490,40	1,58%
Bovespa		



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Как мы вчера и ожидали, российский рынок показал серьезный внутридневной отскок – несмотря на то, что индекс РТС открывался в понедельник в районе 2017 пунктов, закрыться ему удалось выше уровня поддержки 2030 пунктов. И сегодня с утра индикатор продолжил подъем даже вопреки неопределенному внешнему фону. Лучше рынка по-прежнему смотрятся акции РАО ЕЭС. Спрос в этом секторе подогревается известиями о том, что энергохолдинг нашел покупателей на треть объема казначейских акций, которые готовы заплатить за бумаги дороже рынка.

Возобновили рост и акции нефтяного сектора вопреки очередному увеличению экспортных пошлин на нефть с 1 апреля до нового рекордного значения - с \$333,8 до \$340,1 за тонну. Здесь мы уже отмечали наблюдающийся спрос со стороны стратегических инвесторов, ориентирующихся на фундаментальные показатели эмитентов. Кроме того, оптимизма «быкам», работающим с бумагами Роснефти, добавляет новость о том, что Федеральная служба по тарифам (ФСТ) предложила установить тариф для прокачки нефти по нефтепроводу Восточная Сибирь - Тихий океан (ВСТО) в размере \$38,8 за тонну. Как стало известно в понедельник, ФСТ представила в правительство РФ прогнозную оценку тарифов на прокачку нефти по первой нитке нефтепровода ВСТО, которая оказалась ненамного больше предыдущих оценок (в прошлом году ФСТ предполагала, что прогнозная величина сетевого тарифа по ВСТО может составить \$38 за тонну), что, учитывая рост нефтяных цен до рекордных уровней. Предполагается, что Роснефть станет основным поставщиком сырья для ВСТО.

В целом же для российского рынка стабилизирующим фактором являются возросшая в начале месяца рублевая ликвидность банковского сектора и высокие цены на нефть, закрепившиеся выше \$100 за баррель. Причем, эти факторы не должны ухудшиться в ближайшее время. Поддержку нефтяным котировкам оказывает очередное ослабление доллара (евро в понедельник достиг новой вершины - \$1,5276) и заявление Ливии о комфортности нынешних рекордных нефтяных цен. Сейчас нефтетрейдеры ожидают результатов встречи ОПЕК 5 марта. Картель, вероятнее всего, примет решение о сохранении добычи на нынешнем уровне. Члены ОПЕК, которые добывают 40% мирового объема нефти, опасаются, что во втором квартале запасы увеличатся с окончанием отопительного сезона, что приведет к снижению цен.

Техническая картина российского рынка акций пока также не вызывает особых опасений. Повторимся, что сегодня в первый час торгов индексу РТС удалось подняться на 15 пунктов выше уровня поддержки 2030 пунктов. Мы ожидаем, что в течение дня индикатор сохранит восходящую тенденцию и закроется выше 2050 пунктов. Уровнем сопротивления по-прежнему остается не пробитая на предыдущей волне роста отметка 2100 пунктов, однако, в текущий момент объем продаж, сосредоточенный здесь, гораздо слабее (часть спекулянтов зафиксировала прибыль, а позиции, открывающиеся с прошлой пятницы, будут закрываться уже над сопротивлением). Таким образом, пробитие отметки 2100 возможно в конце этой – в начале следующей недели в том случае, если мы не увидим сильного ухудшения внешнего фона.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Индекс производственной активности в США (ISM Manufacturing) в феврале снизился до 48,3 пункта с 50,7 пункта месяцем ранее. Эксперты ожидали более значительного уменьшения - до 48 пунктов. Превышение индексом отметки в 50 пунктов означает активизацию деловой активности в производственной сфере. Падение индекса до 50 пунктов и ниже говорит о снижении активности. Таким образом, ISM Manufacturing демонстрирует падение по итогам двух месяцев из последних трех. Негативное влияние на показатель оказывает спад на рынке жилья США, который приводит к сокращению расходов потребителями и производства заводами, выпускающими автомобили, товары для дома и бытовые приборы.

► Глава Федерального резервного банка (ФРБ) Филадельфии Чарльз Пlossер полагает, что сейчас процентные ставки находятся ниже уровня, рекомендованного многими денежно-кредитными теориями, и необходимо будет повысить их после стабилизации на финансовых рынках. В прошлом месяце Ч.Пlossер говорил, что резкое снижение базовой процентной ставки было "необходимым и оправданным", и заявлял, что агрессивные сокращения ставки центробанком позволят экономике США вернуться в 2009 году к росту в 2,7%. Исходя из котировок фьючерсов на размер базовой процентной ставки, трейдеры ожидают ее сокращения на 0,75 процентного пункта с нынешнего уровня в 3% годовых на мартовском заседании Комитета по открытым рынкам ФРС.

► Продажи новых автомашин на американском рынке упали в феврале на 6,3% по сравнению с аналогичным месяцем прошлого года, свидетельствуют данные исследовательской компании Autodata Corp. General Motors сократила продажи легковых автомобилей и легких грузовиков в прошлом месяце почти на 13%, Ford Motor - на 6,6%, Chrysler - на 14%. Даже локомотив рынка - японская Toyota Motor - снизила реализацию машин в США на 2,8%. Эти данные указывают на то, что потребители уменьшают расходы на фоне ослабления экономики и плохой ситуации на кредитном рынке. Аналитики прогнозируют, что продажи автомобилей в США в текущем году составят около 15,5 млн машин, что станет минимумом с 1998 года. В феврале было реализовано 1,18 млн машин против 1,25 млн за тот же месяц прошлого года. В годом исчислении уровень продаж в прошлом месяце составлял 15,4 млн автомобилей против 16,6 млн годом ранее. За последнее десятилетие реализация автомобилей в США в среднем составляла 16,8 млн машин в год.

## СЕГОДНЯ

► Статистическое управление Европейского союза опубликует пересмотренные данные об изменении ВВП в четвертом квартале. (13:00)

► Глава Федеральной резервной системы США Б.Бернанке выступит с докладом о предотвращении развития кризисных явлений в ипотеке. (17:00)

► Член правления Федеральной резервной системы США Ф.Мишкин выступит с экономическим прогнозом на ежегодной конференции в Арлингтоне. (21:00)



## © 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.