



MARKET DAILY. 13.11.2007

Макроэкономика

► Кассовый профицит федерального бюджета России в январе-октябре 2007 года составил 2 трлн 085,58 млрд рублей, или 8,0% ВВП, свидетельствуют предварительные данные Минфина РФ об исполнении бюджета за 10 месяцев 2007 года. По предварительной оценке, федеральный бюджет за январь-октябрь 2007 года исполнен по доходам в сумме 6 трлн 187,56 млрд рублей (88,8% к утвержденной росписи поступлений доходов на 2007 год), по финансированию расходов - на 4 трлн 968,77 млрд рублей (87,7% к бюджетной росписи расходов на 2007 год с изменениями), по кассовому исполнению расходов - 4 трлн 101,98 млрд рублей (72,4% к бюджетной росписи). Первичный профицит бюджета составил 2 трлн 206,73 млрд рублей. Объем ВВП РФ за 10 месяцев достиг 26 трлн 028,2 млрд рублей.

Новости эмитентов

▲ Компания Татнефть сообщила о росте добычи в январе-октябре 2007 г на 1,53% до 21,56 млн тонн нефти, относительно аналогичного периода прошлого года. Компания в настоящее время готова увеличить поставки нефти в дальнейшем зарубежье из-за спора акционеров крупнейшего на Украине Кременчугского НПЗ. Данная мера призвана помочь избежать затоваривания нефтью российского рынка. Основными направлениями увеличения поставок могут стать трубопровод Дружба, портовые терминалы, Турция, а также страны Западной Европы. Вместе с тем Татнефть заявила о готовности продолжить борьбу за контроль над крупнейшим в Украине НПЗ в международном суде. Российские официальные лица также уже выражали свою поддержку Татнефти в этом конфликте.

Ожидается

► Северсталь через подконтрольную ей компанию Centroferve достигла соглашения с Celtic Resources относительно условий рекомендованного приобретения полного объема выпущенного, а также подлежащего выпуску акционерного капитала. В рамках достигнутых договоренностей Северсталь увеличивает предложение до 2.80 фунтов (\$5.9) за акцию и до 2.9 фунтов (\$6.12), в том случае если предложение примут акционеры владеющие не менее чем 80% акций компании, говорится в сообщении Северстали. В настоящий момент Centroferve получила поддержку своего предложения от акционеров Celtic, владеющих 45.3% уставного капитала. Приобретение более 80% акций ирландской компании дает право Северстали начать принудительный выкуп оставшихся у акционеров бумаг компании. Согласно последнему предложению золотодобывающая компания оценена Северсталью в \$329.8 - \$341.7 млн. Совет директоров Celtic Resources единогласно рекомендовал акционерам принять предложение Северстали. После консолидации отдельных месторождений Северсталь близка к покупке золотодобывающей компании, что облегчает процедуру формирования отдельного подразделения с сырьевой базой порядка 569 - 704 тонн золота и годовой добычей порядка 5.0 тонн металла.

Макроэкономические показатели

RUR/\$	24,4946	0,20%
RUR/€	35,8674	-0,18%
\$/€	1,4532	-1,00%
Остатки на корсчетах (млрд. руб.)	501,90	-12,30%
Остатки на депозитах (млрд. руб.)	123,10	1,23%

Сырье (\$)

Нефть WTI	94,62	-1,76%
Brent	91,98	-1,29%
Urals	89,78	-1,56%
Газ (ICE)	54,48	3,28%
Никель	33 655,00	4,84%
Золото	803,50	-3,37%
Платина	1 389,00	-3,14%
Медь	6 779,00	-3,45%

Индикаторы российского рынка

РТС	2243,04	-0,84%
ММВБ	1890,01	-0,07%
ММВБ-10	3427,84	-0,02%

Индекс РТС



Индикаторы мировых рынков

S&P 500	1 439,18	-1,00%
Dow Jones	12 987,55	-0,42%
NASDAQ	2 584,13	-1,67%
DAX	7 806,84	-0,07%
FTSE 100	6 337,90	0,52%
NIKKEI	15 126,63	-0,46%
HangSeng	27 161,31	-2,53%
Kospi	1 933,67	0,53%
CSI	4 538,74	-1,55%
BRSР	61 526,87	-4,34%
Bovespa		



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Вчерашний день на российском рынке характеризовался высокой волатильностью. Индекс РТС показал снижение до 2240 пунктов на фоне сильного снижения нефтяных бумаг, но при этом индекс ММВБ – более репрезентативный показатель российского рынка за счет более высокого объема торгов на бирже ММВБ – закрылся практически на уровне нулевой отметке (-0,07%). Падение котировок по отдельным бумагам происходит на низких оборотах и полностью соответствует техническому сценарию коррекции. Так, акции ЛУКОЙЛа лишь сегодня с утра смогли пробить вчерашнюю поддержку 2200 руб. и теперь их целью станет отметка 2170 руб. На этом уровне котировки смогут закрыть гэп от 26-29 октября текущего года и опереться на новую поддержку. Подобное движение, скорее всего, позволит бумаге полностью реализовать коррекционное снижение.

Другие индексные бумаги – Газпром, Сбербанк и РАО ЕЭС – сейчас показывают довольно уверенную динамику. Поддержка в бумагах Газпрома отмечается благодаря новостям о снижении планируемых затрат концерна на первую фазу освоения Штокмановского месторождения с ранее озвученных \$14-\$15 млрд до \$12 млрд. К тому же котировки Газпрома так и не исполнили последнее ускорение роста перед падением и не попытались пробить отметку 330 руб., так что здесь и падение вряд ли будет сильным – первым уровнем поддержки является отметка 315 руб. И лишь в случае глубокого разворота рыночного тренда мы сможем увидеть по Газпрому пробой 300 руб.

В целом на рынке также сохраняется позитив – декабрьский фьючерс на индекс РТС увеличил прирост к базовому активу до 19 пунктов по сравнению с 4,9 пункта в прошлую пятницу, что говорит о сохранении "бычьих" настроений. Снизились ставки МБК (до 4%), что говорит о достаточном уровне рублевой ликвидности.

Текущая неделя вполне может определить динамику мировых рынков до конца года из-за выходящей статистики по инфляции в США (в среду выйдет индекс цен производителей PPI, в четверг – индекс цен потребителей CPI). Величина индекса потребительских цен CPI обрисует коридор возможностей для ФРС. Так что, мы сохраняем нейтральное настроение, хотя и повторяем, что к концу ноября – началу декабря российские индексы РТС и ММВБ могут дойти до отметок 2190 и 1850 пунктов соответственно. В дальнейшем мы ждем возобновления роста по всему спектру рынка.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

► Рост ВВП Японии в третьем квартале превысил ожидания аналитиков благодаря неожиданно увеличившимся потребительским расходам, компенсировавшим снижение темпов строительства. Вторая по величине экономика мира выросла на 2,6% в годовом исчислении за три месяца, завершившихся 30 сентября, после подъема на 1,6% во втором квартале. Средний прогноз аналитиков этого показателя составлял 1,8%.

► Банк Японии по итогам заседания во вторник, как и предполагали экономисты, принял решение о сохранении базовой процентной ставки на уровне 0,5% годовых. За сохранение стоимости кредитов на этой отметке проголосовали восемь членов совета банка, один – против. По опросу Bloomberg, доля экономистов, прогнозирующих увеличение ставки до 0,75% к концу марта 2008 года, сократилась на прошлой неделе до 58% против 71% по состоянию на 30 октября.

► Глава Федеральной резервной системы США Бен Бернанке выступит на этой неделе по вопросу повышения прозрачности работы американского ЦБ. Б.Бернанке может объявить об изменениях в ходе выступления 14 ноября в Институте Катона. В последнее время Комитет по открытым рынкам ФРС обсуждал возможные меры для повышения прозрачности процесса принятия решений по базовой процентной ставке. В частности, речь шла об увеличении частоты публикации экономических прогнозов с двух до четырех раз в год с большей детализацией и объемом информации. Кроме того, предлагалось увеличить горизонт прогноза с двух до трех лет. Предполагается, что эти меры дадут рынкам более четкое представление о целевом уровне инфляции ФРС и помогут поддерживать стабильность ожиданий в отношении цен. В настоящее время члены Комитета по открытым рынкам заседают восемь раз в год и два раза в год – в январе и июне – составляют свои прогнозы на текущий и следующий годы, которые включаются в доклад, направляемый в Конгресс США.

► Народный банк Китая с 26 ноября повышает размер отчислений в фонд обязательного резервирования (ФОР) на 0,5 процентного пункта – до 13,5%. Значение ставки будет повышено в девятый раз в этом году с целью замедления темпов роста кредитования. В сообщении банка, размещенном на его интернет-сайте, говорится, что целью повышения ставок является "укрепление управления ликвидностью в банковской системе и контроль над чрезмерно быстрым ростом кредитов".

Сегодня

► Французское Национальное статистическое управление Insee опубликует данные об изменении потребительских цен в октябре. (10:45)

► Национальное статистическое управление Великобритании опубликует данные об изменении потребительских цен в октябре. (12:30)

► Статистическое управление ЕС опубликует данные о промышленном производстве в сентябре. (13:00)

► Министерство финансов США опубликует данные о бюджете страны в октябре. (22:00)

► Как ожидается, Alitalia - Linee Aeree Italiane S.p.A., Bank Austria Creditanstalt AG, E.ON AG, Fraport AG, Home Depot Inc, Iam Gold Corporation, Vodafone Group PLC, Voest-Alpine, Wal-Mart Stores Inc. опубликуют финансовую отчетность за прошедший квартал.

© 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.