Мировая экономика

Рост экономики РФ за три квартала - 3,4% против 4,2% за первое полугодие.

Правительство Японии приняло решение направить еще около $62 млрд. на повышение деловой активности в стране, экономика которой страдает от крайне высокого курса иены. В прошлом месяце Токио уже направил на стимулирование экономики около $11,5 млрд. Новый пакет мер по стимулированию экономики направлен в первую очередь на расширение внутреннего спроса на товары и услуги.

Прибыль в секторе промышленного производства Китая за 9 месяцев 2010г. выросла на 53,5% в сравнении с тем же периодом годом ранее и составила 372 млрд. долл. В первые три квартала прибыль от нефте- и газодобычи увеличилась на 81,4%,по сравнению с показателем аналогичного периода 2009г. В то же время рост прибыли в горнодобывающей отрасли за те же 9 месяцев составил 140%.

Компании

Норильский никель."Интеррос", сделал публичное предложение "Русалу", о выкупе у него за $9 млрд 25% акций в "Норникеле". Владимир Потанин считает, что $9 млрд. это начальная цена для переговоров и для выкупа может быть создан пул инвесторов с участием самой ГМК, ее пенсионного фонда и западных банков.

"Русал" отмечает, что инвестиция в "Норильский никель" носит стратегический характер, и компания не рассматривает возможности продажи своего пакета. Любое участие "Норникеля" в пуле инвесторов для выкупа доли "Русала" с использованием баланса "Норильского никеля" должно рассматриваться на совете директоров ГМК. Также алюминиевая компания указывает, что в случае совершения сделки холдинг "Интеррос", чей пакет акций в результате превысит 30%, должен будет сделать обязательное предложение о выкупе всем миноритарным акционерам. Этот факт, по мнению "Русала", ставит под сомнение серьезность предложения ХК "Интеррос".

Уралкалий. Сулейман Керимов сумел убедить правительство отказаться от регулирования цен на калийные удобрения. Тем самым может быть положен конец многолетним спорам по ценам на калий для производителей сложных минудобрений — с 2013 года они должны стать рыночными. Для калийных компаний это означает сотни миллионов долларов дополнительных доходов ежегодно.

Сбербанк. В этом году Сбербанк не будет запускать программу депозитарных расписок. запуск программы занимает чуть больше шести недель. Если бы сейчас приняли решение о немедленном запуске, то он пришелся бы на вторую половину декабря, а это, возможно, не лучший момент с точки зрения рыночной конъюнктуры.

ФСК планирует провести листинг ГДР в IV квартале 2010 г. или I квартале 2011 г., что поддержит спрос на акции компании, уже включенные в базу расчета индекса MSCI. ФСК – основной оператор магистральных электросетей в РФ. Переход на прогрессивный метод тарифного регулирования, систему RAB, обеспечивает компании отличные средне- и долгосрочные перспективы роста рентабельности.

Роснефть. Правительство обсудило проект «Генеральной схемы развития нефтяной отрасли на период до 2020 года».В результате, кроме прочего объявлено о продлении льготных ставок для Ванкорского месторождения на четыре месяца. Это очень важная, но ожидаемое событие для Роснефти – основного оператора данного месторождения. А также о сократится уровеня изъятия из выручки нефтяных компаний в бюджет к 2020 г. с 73 до 65%.

АвтоВАЗ. Альянс Renault-Nissan готов увеличить долю в «АвтоВАЗе» за счет покупки акций завода у «Тройки диалог». Если Renault-Nissan выкупит всю долю «Тройки», его пакет может приблизиться к 50%. Сумма сделки будет рассчитываться исходя из летней оценки PricewaterhouseCoopers — $2,4 млрд за весь «АвтоВАЗ». Цена остальных пакетов будет определяться в ходе переговоров между «Тройкой» и Nissan, однако до 2012 г. стоимость компании должна быть близка к определенной оценщиком. Таким образом, «Тройка» может выручить за весь пакет около $600 млн.

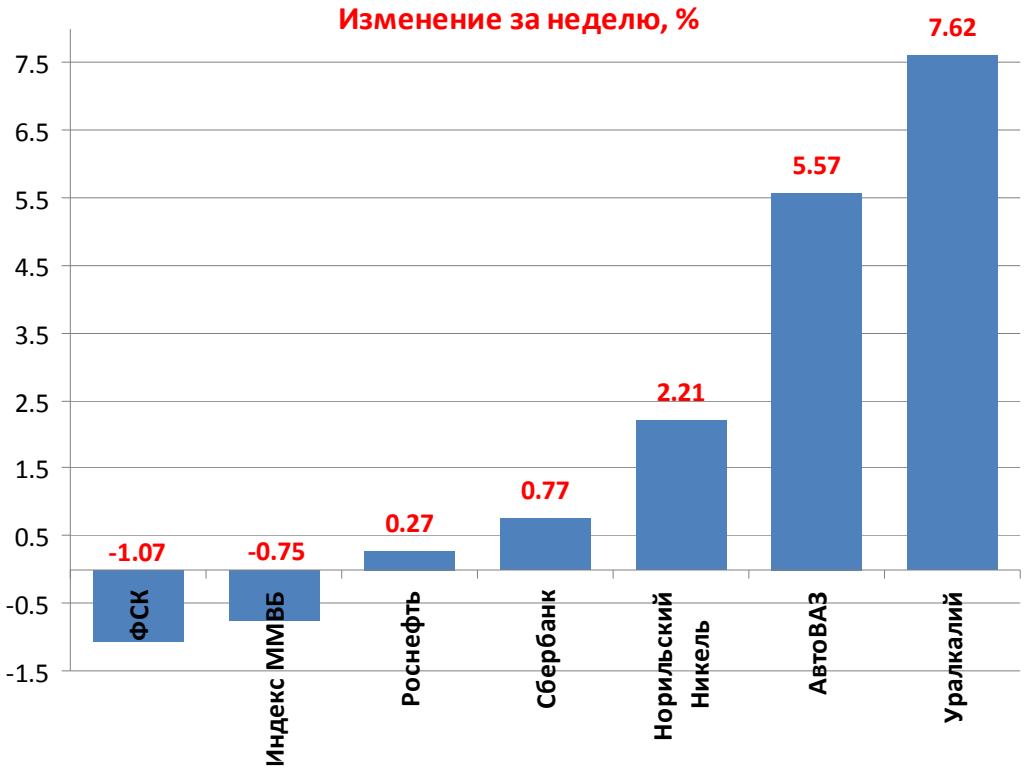
Период отчетности

Отчетность иностранных компаний. Чистая прибыль за 3-й кв. Texas Instruments увеличилась на 59,6%; Visa на 51% ConocoPhillips в два раза; прибыль UBS выросла на 403% и составила 1.71 млрд.долл., годом ранее UBS получил убыток в 564 млн.долл.; Ford Motor в 1,7 раза; убыток United States Steel увеличился на 104%; Kimberly-Clark1,14 долл. на акцию против прогноза 1,28 долл.

Отчетность отечественных компаний. Чистая прибыль за 3-й кв. ЛУКОЙЛ (РСБУ) выросла в 3,47 раза; "Акрон" (РСБУ), снизилась почти в 33 раза; Магнитогорский меткомбинат выпуск стали вырос за девять месяцев на 22,6%.

Ожидания на следующую неделю

Весь месяц рынок смотрит на отчетность крупнейших корпораций США, которая в основном демонстрирует позитивные результаты. Но основное событие ожидает нас 3.11.2010 в среду - будут оглашены итоги двухдневного заседания ФРС США, на котором будет объявлена сумма количественного смягчения QE-2 (выкупа американских гособлигаций). В пятницу вышли предварительные данные по ВВП США, который вырос на 0,3%, от предыдущего значения. Наш рынок отреагировал на это ростом, хотя США не продемонстрировали подобного оптимизма и закрылись в последний день недели около ноля. Реакция американских инвесторов связана с тем, что чем выше будет значение, тем меньший размер помощи будет направлен на выкуп обязательств, и раз ВВП растет, то шансы на максимальный размер помощи уменьшаются. Ожидания рынка размера вливаний около 1 млрд.долл. Если сумма окажется ниже нас ждет коррекция, если выше – возможно продолжение ралли. Однако, возможно, размер и не имеет принципиального значения, главное - монетарные власти США продолжают политику накачки экономики деньгами, что ослабляет доллар, повышает цены на сырье, провоцирует инфляцию и заставляет фондовые рынки расти. Впрочем, после объявления конкретных цифр нас может ожидать коррекция, т.к. рынок уже возможно данные меры в цену акций.



Отдел продаж финансовых продуктов **+7 (495) 957-00-18**
e-mail sales@lanta.ru
Факс +7 (495) 957-00-80
Адрес 115184, г. Москва, ул. Новокузнецкая, д. 9, стр. 2

Настоящий аналитический обзор представляется клиентам банка исключительно в информационных целях. Содержащиеся в обзоре прогнозы и оценки ситуации на рынках подготовлены без учета инвестиционных предпочтений инвесторов и отражают мнение аналитика. Настоящая информация сформирована на основе публичных источников, за полноту и достоверность которой АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) ответственности не несет. Также АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не несет никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, полученные при использовании настоящего обзора. АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. При перепечатке данных материалов полностью или частично ссылка на **www.lanta.ru** обязательна.