Основные события прошедшей недели

08.11.2010

Мировая экономика

ФРС США на прошлой неделе наконец-то объявила размер вливаний в экономику: 600 млрд. долл. В ожидании этого события рынки росли последние месяцы. Объем обещанных вливаний незначительно превысил рыночные ожидания, находившиеся в диапазоне от $500 млрд. до $2 трлн., но оказался далек от верхнего уровня. После этого мировые фондовые индексы и котировки сырья приближались 2х-летним максимумам, золото установило ценовой рекорд, закрывшись всего в $3 от $1,400 за тройскую унцию.

Демократы получили контроль над сенатом США, а республиканцы - большинство в палате представителей конгресса. Несмотря на то, что республиканцам удалось отвоевать 23 сенаторских кресла, изначально слабые позиции в верхней палате не позволяют им обрести контроль над сенатом США, пока у них 46 сенаторов. А значит политика Обамы по стимулированию экономики будет продолжена.

ПИФы. На фоне существенного роста рынка в преддверии объявления суммы вливаний по QE2 ПИФы продемонстрировали отток вкладчиков, было выведено более 320млн.руб.

Потреб кредитование. В России отмечается рост потреб кредитования. Причем основной драйвер роста у банков – нецелевые кредиты. Это говорит о том, что населения с большей уверенностью смотрит в будущее. Потребительский спрос приведет к росту в других отраслях.

Эмиссия облигаций ЦБ. Опасаясь роста инфляции из-за увеличения госрасходов к концу года, ЦБ принял решение об эмиссии собственных облигаций в объеме 1,5трлн.руб. Причем с сентябре уже было размещено 620млрд. В последние два года объем бюджетных расходов в декабре составляет 1,4 трлн руб.

Компании

Газпром. Европейские потребители на фоне перенасыщения рынка и сократившегося спроса на газ пытаются пересмотреть схему оплаты по долгосрочным договорам поставки take-or-pay ("бери или плати"). Газовый монополист, в свою очередь, обещает проблемы с поставками, если подобные попытки не прекратятся. Уровень влияния Газпрома на газовый рынок Европы и других регионов очень велико, однако, надо признать, что рынок газа меняется. Потребители в ожидании поступления на рынок дешевого сланцевого газа. Возможно, именно по этой причине акции Газпрома так и не смогли до сих пор приблизиться к своим максимальным значениям в 369.5руб. Инвесторы больше не верят в безоблачные перспективы этой компании. Газпром возможно также это понимает и пытается основным приоритетом сделать внутренний рынок. Но тут тоже есть свои сложности: Газпром продает в России 60% газа, но только в 2010 г. получил первую чистую прибыль от этого сегмента. Газпром планирует что с 2014 г. цены в России сравняться по доходности с экспортными.

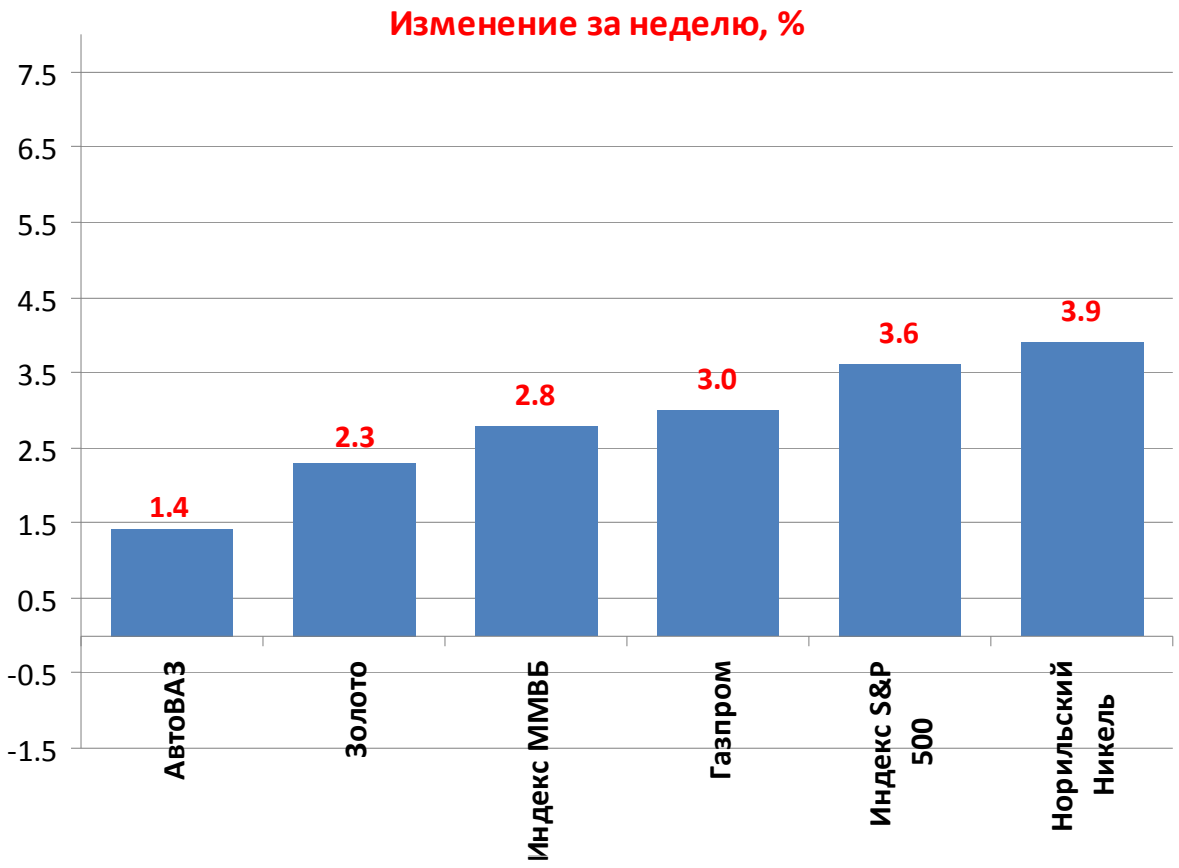
Норильский никель. Вексельберг ответил отказом Потанину на предложение о продаже доли в Норильском никеле. Это можно расценивать не только как желание сохранить стратегическую долю в самой рентабельной российской металлургической компании, но и как намек на то что Потанин должен дать существенную премию к рыночной цене акций, чтобы последовало согласие на продажу. Поэтому, возможно нас ожидает новое предложение цены с премией, что может привести к росту котировок компании.

АвтоВАЗ. Правительство одобрило продажу контрольного пакета "АвтоВАЗа" альянсу Renault-Nissan. В данном случае свой пакет будет продавать "Тройка Диалог" владеющая 25%. Можно только приветствовать, что правительство не упорствует в попытках, во что бы то ни стало пересадить россиян на отечественные авто. Продать часть акций лидерам мирового автопрома, которые обеспечат производство новыми технологиями и грамотный маркетинг для создания конкурентной продукции, которую люди будут выбирать осознанно намного разумнее. На этой новости акции АвтоВАЗа продолжали демонстрировать существенный рост.

ТГК-2. У основных собственников ТГК-2 группы "Синтез" могут возникнуть проблемы с удержанием своей доли в компании. На ситуацию с подачей газа в Архангельске, которую должна обеспечивать компания обратил внимания Дмитрий Медведев. Он предложил им продать долю если они не способны решить эту задачу.

Ожидания на следующую неделю

Основной вопрос: каким образом вливания в американскую экономику скажется на мировых рынках. Ответить на этот вопрос помогут котировки золота, промышленных металлов и самое главное – доллара. Если металлы продолжат восхождение, а доллар падение к основным валютам – это обеспечит восхождение фондовых индексов к новым максимумам, иначе мы можем увидеть некоторую коррекцию от достигнутых максимумов.



Источник: Bloomberg

,

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.