Основные события прошедшей недели

22.11.2010

Мировая экономика

Основным событием на рынке за прошедшую неделю явилась ситуация с Ирландией. Правительство, наконец, признало, что стране необходима внешняя экономическая помощь, чтобы справиться с финансовыми трудностями. Представители Евросоюза и МВФ определяются с размером помощи. Также все чаще говорят об аналогичных проблемах в Португалии. Это породило на рынке существенные опасения, т.к. у всех в памяти еще свежи воспоминания об аналогичной ситуации с Грецией, и к какой коррекции на рынке это привело.

Не менее важным по значению событием на рынке явились меры по борьбе с инфляцией в Китае. Было объявлено о повышении с 29.11.10 ставки резервирования на 50базисных пунктов. Из-за этого Китайский фондовый рынок стал лидером снижения, по итогам недели потеряв более 3%,.

Также Алексей Кудрин сообщил, что рост фискальной нагрузки в 2011 году составит 2% ВВП. Этот рост - не временная мера, а тренд: налоги будут повышаться, подчеркнул он. При этом глава Минфина констатировал, что увеличение налоговой нагрузки является проявлением слабости государства, и он лично ратовал за другие пути, включающие оптимизацию расходов, но "решение было принято".

Особенностью России, впрочем, является то, что от расходов бюджета напрямую зависит значительная часть лояльного власти электората — пенсионеры и бюджетники. С политической точки зрения повышение налогов проще, чем сокращение расходов.

Вышла позитивная российская экономическая статистика. С начала этого года банки выдали вдвое больше ипотечных кредитов, чем за тот же период прошлого года. У ведущих игроков - Сбербанка и "ВТБ 24" - рост за год более чем двукратный. И хотя это менее половины от докризисного объема ипотеки, статистика говорит об уверенности россиян в будущем, что приводит к увеличению внутреннего спроса на товары и услуги, и приведет в конечном итоге к росту стоимости отечественных компаний.

Кроме того объем инвестиций в основной капитал в России вырос по итогам октября на 10,7% в годовом исчислении и составил 956,2 млрд. руб.

Неделя была очень волатильной, однако мы сумели прибавить 1,01% по ММВБ. В начале недели европейская валюта дешевела к доллару на опасениях долговых проблем еврозоны, в среду доллар достигал семинедельного максимума к евро. Но после получения позитивного известия об Ирландии евро начал отыгрывать позиции, его укрепление на Forex продолжалось до конца недели. Золото – еще один хороший показатель реального курса доллара пока находится значительно ниже своих максимумов

Компании

ВТБ начинает агрессивную скупку конкурентов. После поглощения Транскреда появилась информация, что он рассматривает возможность покупки доли в Банке Москвы, подконтрольном столичному правительству; некоторые источники утверждают, что таким образом мэрия планирует снизить влияние основного акционера - Бородина

Кроме того появилась информация, что ВТБ ведет переговоры о выкупе банка Home Credit (принадлежит PPF Group Петера Келлнера). Если эти планы сбудутся, то ВТБ существенно усилит свое присутствие на банковском рынке.

Вообще, банковский сектор России по объему информации начинает опережать нефтяной, который всегда считался основным.

Появилась негативная информация по Газпрому. В частности, экспорт российского газа в Европу снова начал резко падать. В третьем квартале на 24,6% даже к кризисному 2009 году. Закупки сократили все основные потребители: Италия — на 58%, Германия — на 24%, Турция — на 25%, Франция и Греция — на 13 и 23% соответственно.

О перспективах акций Газпрома и Новатека более подробно написано в нашем недавнем отчете по газовой отрасли: http://www.lanta.ru/private/Gas_Lanta-Bank.pdf

Кроме того, Газпром сократил финансирование Штокмановского газового месторождения в 10 раз.

Не утихают начавшиеся еще летом страсти в отрасли удобрений. После сенсационных планов по созданию крупнейшей в мире калийной компании путем объединения Уралкалия и Сильвинита, BHP Billiton предпринял попытку недружественного поглощения канадской Potash, которая закончилась неудачей. После этого эти планы решила реализовать отечественная компания Фосагро, причем она предприняла попытку заручиться поддержкой правительства РФ, которое в дынный момент анализирует данную возможность.

После этого владелец компании Акрон Вячеслав Кантор заявил, что в 2011 году компания может объединиться с "Уралхим" Дмитрия Мазепина и/или россошанскими "Минудобрения" (37,7% контролирует норвежская Yara). Объединенная компания будет более прибыльной, считает В.Кантор, и ей легче нести "инвестиционную ношу". На волне подобных перспектив акции указанных компаний могут существенно подорожать.

СИБУР и Татнефть договорились объединить шинные активы. В результате объединения должен получиться крупнейший в России производитель покрышек.

Вполне возможно, что это отразится на акциях принадлежащей "Татнефти" "Нижнекамскшины", которая будет входить в новый холдинг

Юрист и известный блогер Алексей Навальный разместил в своем блоге сканы документов, якобы подготовленных новым менеджментом «Транснефти» для Счетной палаты, и потребовал провести расследование. Публичных комментариев представителей правительства не последовало. Глава Счетной палаты Сергей Степашин сказал, что нет никаких $4 млрд. ущерба (по подсчетам Навального). Ранее Степашин сам называл цифру в 3,5 млрд. руб.

Отчетность крупнейших отечественных компаний:

МТС. Консолидированная чистая прибыль по US GAAP за 9 месяцев 2010г. увеличилась на 18%, выручка выросла на 16%. Чистая прибыль за III квартал 2010г. снизилась на 5,7%, выручка выросла на 10,8%.

Сбербанк. Чистая прибыль за январь-октябрь 2010 по РСБУ выросла в 7,4 раза

Северсталь в III квартале сократила выручку на 7,3%, чистая прибыль выросла почти в 2 раза

Роснефть. Выручка по РСБУ за 9 месяцев 2010г. увеличилась на 8%. Чистая прибыль снизилась на 14,3%

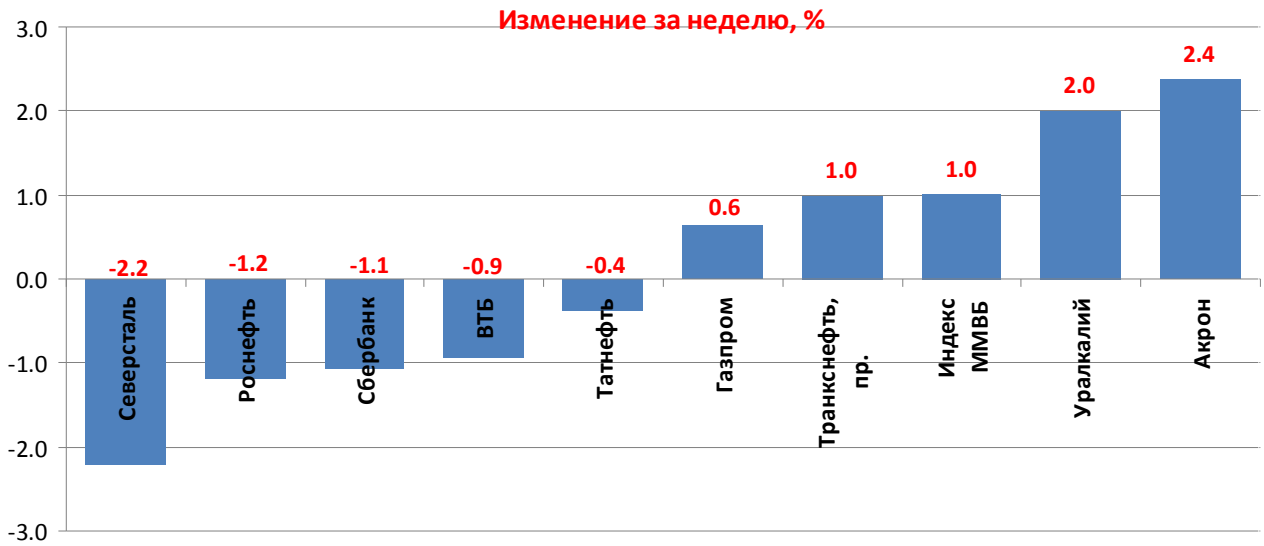
Уралкалий. Чистая прибыль по РСБУ за 9 месяцев 2010г. выросла на 95,9%. Выручка выросла на 46,7%

Транснефть. Выручка по РСБУ в январе-сентябре 2010 года увеличилась на 23,6%. Чистая прибыль увеличилась на 27%

Также чистая прибыль **Dell Inc.** за III квартал 2010-2011 финансового года выросла более чем в два раза. Выручка выросла на 19%

Ожидания на следующую неделю

Рынок по-прежнему ждет обещанных денег от ФРС, мы их сможем увидеть по дальнейшему ослаблению доллара. Основное внимание, возвращается к макростатистике США, ситуации вокруг Ирландии и Португалии и китайскому фондовому рынку. Если он продолжит снижение – это будет явным негативом для всех сырьевых рынков и для России соответственно.



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.