Основные события прошедшей недели

Южная Корея подверглась атаке со стороны КНДР.

Один из островов был атакован артиллерией северян. Южнокорейские военные нанесли ответный удар по позициям КНДР. О его результатах также пока ничего неизвестно.

Южная Корея стягивает войска на острова в Желтом Море, приграничные с КНДР. Сеул и Пхеньян дают понять, что к войне готовы.

Сейчас туда направляется американский атомный авианосец "Джордж Вашингтон". Он примет участие в очередных совместных американо-корейских учениях, которые решено начать через три дня. Эти учения - символ тесного союза с американцами, что они и хотят продемонстрировать Северной Корее.

За последние полвека это первый случай, когда жертвами противостояния становятся мирные жители. Парламентарии обвиняют правительство в недостаточности ответных действий, а некоторые южные корейцы уже вышли на улицы Сеула с требованием более жестких мер против КНДР. В результате в отставку был вынужден подать министр обороны Южной Кореи.

Обстрел острова в Желтом море называют самым серьезным конфликтом между Сеулом и Пхеньяном со времен окончания войны более полвека назад. Никогда обе страны не были настолько близки к ее возобновлению. Весь мир в напряжении следит за дальнейшими действиями Северной Кореи, которая периодически напоминает миру о возможной ядерной угрозе.

Набирает обороты «Европейский кризис №2»

ЕС и МВФ выделят Ирландии чуть менее 100 млрд. евро для поддержания экономики. Задолженность страны сейчас составляет 19 млрд. евро, которые невозможно рефинансировать на финансовых рынках. Однако Дублин рассматривает идею создания резервного фонда для поддержки местных банков. В ходе чрезвычайного заседания в Дублине правительство страны решило принять план строгой экономии на ближайшие четыре года. В этот период ирландское правительство рассчитывает экономить по 15 млрд. евро ежегодно. Для этого разработан план исключительно непопулярных в стране мер: резкое понижение зарплат госслужащих и сокращение числа работников в государственном секторе.

Также страны еврозоны и ЕЦБ оказывают давление на Португалию с целью уговорить ее обратиться за финансовой помощью к Евросоюзу и МВФ. Это может благоприятно отразится на соседней Испании, так как ее экономика очень сильно привязана к Португалии.

Также при необходимости ЕС готов увеличить объем фонда финансовой помощи, учрежденного Евросоюзом и МВФ, с нынешних 750 млрд. евро на 100 млрд. евро. Подобная необходимость может возникнуть в случае самого худшего сценария развития событий с долговыми проблемами Греции, Ирландии, Испании и Португалии.

ФРС США обновила свой прогноз по экономике страны.

Ожидается, что по итогам текущего года экономика США продемонстрирует рост на 2,4-2,5%. Это значительно ниже цифр, озвученных ранее на уровне 3,0-3,5.

Несколько негативных данных для России.

Грядет радикальное повышение налоговой нагрузки на зарплаты. Решение уже не отменить.

За 10 месяцев чистый отток капитала из России составил $21 млрд.

Несколько негативных новостей в секторе удобрений.

Новая авария у Уралкалия. Под ж/д полотном провалился грунт. Работа станции приостановлена. Размер провала на станции Березники в Пермском крае составляет уже 100 м на 40 м и продолжает увеличиваться. В настоящее время на закрытой станции работает оперативный штаб РЖД. Ущерб от нового провала пока не посчитан. Важна не сама авария, а ее последствия для компании. Предыдущая авария 2008 года едва не обошлась Уралкалию в 93 млрд. руб. Тогда Вице-премьер Игорь Сечин поручил провести повторное расследование причин аварии на руднике. Но, как выявила проверка, причиной аварии стала совокупность геологических и технологических факторов. В итоге расходы Уралкалия на ликвидацию последствий аварии составили 8,8 млрд. руб.

Сильвинит и березниковский «Азот» из-за аварии не пострадали — они грузят продукцию на новой железнодорожной ветке.

Сильвинит подписал двухлетние соглашения на поставку с Уралхимом, Еврохимом и Фосагро по минимальной экспортной цене в рамках поддержки отечественного агропрома.

В то же время акции Сильвинита после ралли преодолели вверх линию сопротивления на отметке 24,5 тыс. руб. Это очень мощный "бычий" сигнал в среднесрочной перспективе рост бумаг возобновится, а их целью выступит отметка 36 тыс. руб.

Чистая прибыль Акрона по МСФО за 9 месяцев 2010г. снизилась на 30%. Выручка увеличилась на 14%. Показатель EBITDA margin составил 20% против 19% годом ранее.

Правительство РФ ввело на 3 года пошлины на импорт в Россию никельсодержащего проката из Китая, Южной Кореи, Бразилии и ЮАР. Это, безусловно, положительная новость для Норильского никеля.

Крупные сделки с акциями Газпрома.

Немецкий E.ON Ruhrgas, планирует продать 3,5% акций. Возможный покупатель Внешэкономбанк. E.ON основной иностранный акционер Газпрома и крупнейший покупатель российского газа в ЕС, немецкий E.ON Ruhrgas, планирует выйти из капитала монополии. Бумаги нельзя продать на рынке, а также сторонним покупателям, поэтому это вряд ли окажет влияние на котировки акций на бирже.

В то же время Фонд Prosperity Capital Management приобрел Газпром на 120 млн. долл., впервые за 13 лет, бумаги выкупались фондом в течение последних нескольких месяцев. Крупные производители углеводородов не очень привлекательны, но потенциал очевиден, когда вы покупаете их задешево, акции Газпрома сейчас торгуются в отношении 3,9 к оценочной прибыли компании в 2011 году. В октябре 2008 года это отношение было рекордно низким - 2,1.

Газпрому по рыночной стоимости перейдут акции 72 газораспределительных организаций страны. В частности: по 25,5% акций Белгородоблгаза, Воронежоблгаза, Липецкоблгаза и Тамбовоблгаза. Чуть более - 32,9% акций - Роснефтегаз уступит Газпрому в Орелоблгазе. Контрольный пакет - 56,98% - крупнейшая компания России получит в Курскгазе. В результате сделки государство может получить формальный контроль над газовым холдингом. Эта сделка положительно скажется на котировках облгазов.

Крупнейший российский производитель косметики концерн Калина выкупит на рынке 3,3 миллиона (чуть более 30%) собственных акций на 2,5 миллиарда рублей по 746 рублей за штуку. В результате выкупа уставный капитал компании сократится на 232 миллиона рублей – также на треть, повысив, таким образом, рыночную стоимость акций.

Вывод:

Проблемы в европейской экономике способствуют новой волне укрепления американской валюты. Индекс доллара, несмотря на старт QE2, поднялся до максимальной отметки за последние 2 месяца. Ситуация на мировых кредитных рынках вновь стала ухудшаться. По итогам недели зафиксирован достаточно резкий рост доходности суверенных облигаций большинства развивающихся стран (доходность Россия-30 достигла 4.7% - максимума за 3.5 месяца), продолжает увеличиваться стоимость CDS проблемных стран еврозоны (греческие – близки к 1000 пунктам), индекс CDS iTraxx Crossover за неделю прибавил 38 б.п., завершив торги на отметке 493 б.п. Большинство причин определившие недавнее замедление по-прежнему с нами: уменьшение расходов, проблемы в Европе и ожидание спада в Китае.

Об этом более подробно написано в одном из наших отчетов: http://www.lanta.ru/private/Rally_Lanta-Bank.pdf

Основные события следующей недели

Понедельник, 29 ноября.

Dallas Fed обзор производства за ноябрь. Исследование показало небольшое расширение в прошлом месяце (6,9), и, как ожидается, покажет его снова в ноябре. Это последний из региональных обследований за ноябрь, и за исключением обследования ФРС Нью-Йорка (Empire State), все показали улучшение в ноябре.

Вторник, 30 ноябрь

S&P/Case-Shiller Индекс цен недвижимости сентября. Консенсус по ценам: снижение примерно 0,4% в сентябре, что будет третьим месяцем подряд демонстрирующим снижение цен.

Чикагский индекс менеджеров по снабжению для ноября. Консенсус: снижение: с 60,6 до 60,0 в октябре.

Среда, 1 декабря

Ипотечная ассоциация банкиров (MBA) индекс ипотечных покупок. Этот показатель резко сократился, а индекс имеет лишь некоторое оживление в течение последних нескольких месяцев – ожидания: продажи домов до конца года будет очень слабыми.

Доклад о занятости ADP в ноябре. Консенсус: 68 тысяч рабочих мест, по сравнению с 43 000 в октябре.

Финальные данные 3-го квартала по производительности и издержкам. Консенсус: снижение на 0,2% трудовых затрат на единицу продукции.

Производственный индекс ISM в ноябре. Консенсус: небольшое снижение до 56,5 с 56,9 в октябре.

Расходы на строительство за октябрь. Консенсус: снижение на 0,4%.

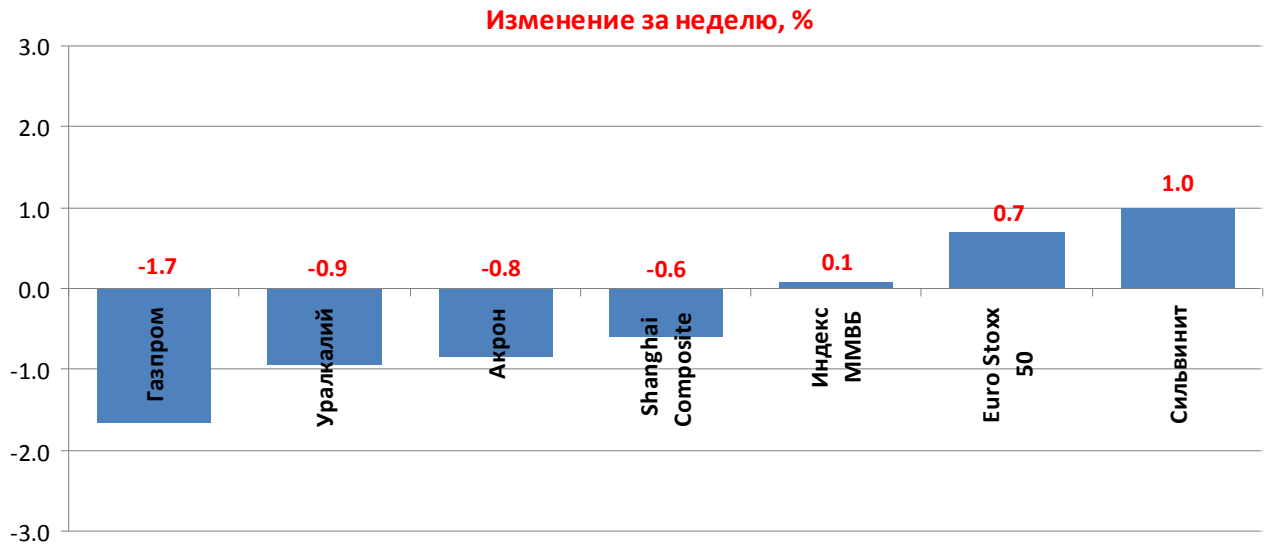
Четверг, 2 декабря

Число первичных заявок на пособие по безработице за неделю. Была тенденция к уменьшению в течение последних нескольких недель. Консенсус: увеличение с 407 000 до 424 000 на прошлой неделе (это по-прежнему высоко, но значительно ниже, чем в начале этого года).

Пятница, 3 декабря

Доклад о занятости в ноябре. Консенсус: увеличение на 145000 Фарм рабочих мест в ноябре, учитывая что 151 000 рабочих мест добавилось в октябре. Консенсус по безработице остается стабильным на уровне 9,6%.

Непроизводственный индекс ISM в ноябре. Консенсус: небольшое увеличение с 54,3 до 54,7 в октябре.



Источник: Bloomberg

Отдел продаж финансовых продуктов **+7 (495) 957-00-18**
e-mail sales@lanta.ru
Web www.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.