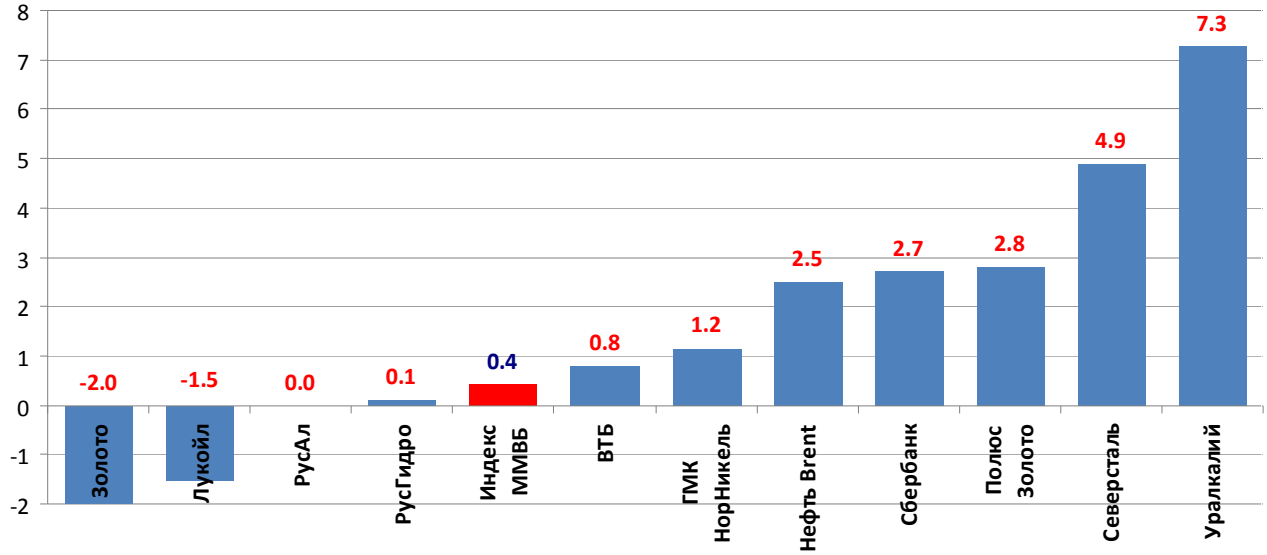
**Динамика котировок за предыдущую неделю, %**




***Источник: Bloomberg***

## Основные события прошедшей недели

**Золото установило новый исторический рекорд** — $1430,95 за тройскую унцию. Цена на медь достигла 30-летний максимума в $9044 за тонну, серебро также поставило 30-летний рекорд — $30,68 за унцию. С начала года золото прибавило 30,2%, серебро — 81,1%, медь — 20%, Нефть подешевела, но осталась около $90 за баррель: Brent — $91, WTI — $88,6. Медь дорожает на спросе Китая и информации о том, что таинственным владельцем более 50% этого металла на складах Лондонской биржи металлов более чем на $1 млрд. оказался JPMorgan Chase. В последние недели массовая скупка меди привела к опасениям, что на рынке может возникнуть ее нехватка. Курс доллара укрепляется на фоне роста опасений вокруг ситуации в Корее, что также негативно отразится на фондовых рынках.

**По мнению JP Morgan, цена $120 за баррель к концу 2012 года неизбежна**, рост цен продолжится на росте спроса со стороны развивающихся стран, а также нежелании ОПЕК наращивать добычу нефти до того, как цены превысят $100 за баррель. Переход рубежа $100 за баррель состоится уже в середине 2011 года.

**Глава Международного валютного фонда Доминик Стросс-Кан впервые публично не исключил возможность продления срока погашения Грецией задолженности по полученной в минувшем мае от Евросоюза и МВФ кредитной линии в размере 110 млрд. евро.** Заем рассчитан на 5 лет и должен быть погашен к 2015 г. Однако сейчас, согласно деловым источникам, греческое правительство хочет продлить этот срок до 2024 г.

**Глава Белого дома был вынужден согласиться на продление налоговых льгот**, в том числе и для богатых американцев, чей семейный годовой доход превышает 250 тыс. долл., хотя и признал, что идет на эту меру неохотно. "Данный компромисс представляет собой важный шаг на пути восстановления после кризиса. Он подтолкнет частный сектор экономики к созданию новых рабочих мест и придаст ей дополнительный стимул, в котором экономика остро нуждается.

**За месяц чистый отток частного капитала составил около $9 млрд.** — больше, чем за сентябрь — октябрь ($8 млрд.). С начала года получилось почти $29 млрд. В декабре отток продолжается, сказал Игнатьев, хотя совсем недавно делал прогноз по чистому оттоку в $22 млрд. за год.

**16 декабря Лукойл размещает конвертируемые облигации на $1,5 млрд с используя выкупленные у ConocoPhillips акции.** Дата погашения — 16 июня 2015 г. Покупатели бондов могут получить двойной доход. Гарантированная прибыль — девять полугодовых купонов на 2,625% годовых (до $177 млн. общих расходов для Лукойла). Кроме того, с 26 января 2011 г. облигации можно обменять на ADR Лукойла; цена конвертации — вчерашняя котировка на LSE с 30%-ной премией ($73,7). В итоге весь выпуск можно обменять на 2,4% «Лукойла». А владельцы бондов могут заработать на конвертации, если Лукойл подорожает больше чем на 30% — до $64 млрд. и выше.

**Михаил Прохоров стал гендиректором Полюс Золото.** Кроме того, он объявил, что капитализация "Полюса" может подскочить на 20% после получения первичного листинга на LSE (для этого и проводится сделка с KazakhGold). И после этого компания планирует слияние с конкурентом, что сделает ее одной из трех

крупнейших в мире. Рынок наверняка будет приветствовать возвращение бывшего гендиректора "Норникеля" к управлению.

**Норильский никель объявил о запуске предприятия Lake Johnston в Австралии в первой половине 2011 года.** Сейчас на заводе ведутся восстановительные работы, а ввод его в эксплуатацию запланирован на первое полугодие 2011 года. В перспективе запуск ряда австралийских активов позволит компании укрепить лидирующие позиции на мировом рынке цветных металлов. Норильский никель владеет несколькими предприятиями в Австралии — Norilsk Nickel Cawse, Black Swan, Lake Johnston, Waterloo, а также Honeymoon Well. В 2008–2009 годах производство на них было приостановлено ввиду неблагоприятной ситуации на рынке и снижающейся доходности предприятий.

**РусАл выпускает российские депозитарные расписки.** На нынешней неделе документы будут зарегистрированы, и сразу после этого начнется их обращение на бирже. Таким образом, компания станет первым эмитентом РДР на российском рынке.

**ВТБ продолжает пополнять коллекцию своих банковских активов.** ВТБ приобрел 19,28% Росбанка. Ранее этот пакет был заложен "Интерросом" в рамках сделки репо у головного ВТБ. Однако уже в ближайшее время будет зарегистрирована допэмиссия Росбанка (на 49,7 млрд руб.), и доля ВТБ сократится до 11,5%.

Так же время глава ВТБ Андрей Костин подтвердил заинтересованность ВТБ в покупке мажоритарной доли в Банке Москвы.

**Газпром/Новатек.** Премьер Владимир Путин выделил четыре новых участка для производства сжиженного природного газа на Ямале. Их ресурсы в объеме 2,077 трлн. кубометров газа удвоят запасы трех месторождений Тамбейской группы Новатека и Газпрома.

В то же время спрос на газ в Европе почти восстановился. Прогноз по средней цене для Европы — $322 за 1000 куб. м. Выходит, выручка от главного рынка сбыта составит $48-50 млрд. В 2008 г. доходило и до $65 млрд. Хотя еще около $2 млрд. Газпром может получить в этом году в качестве платы за невыборку газа.

**РусГидро разместит допэмиссию по цене 1,61 руб. за акцию общим объемом 1,86 млрд. штук.** Таким образом, компания рассчитывает привлечь средства объемом до 2 млрд. 994,6 млн. руб. Основной целью является привлечение денежных средств для финансирования восстановления Баксанской ГЭС, а также инвестиционной программы общества.

**Северсталь намерена полностью свернуть деятельность в Европе**, оптимизировать бизнес в США и сделать ставку на рынки с высоким потенциалом роста, например, Индию, Индонезию, Филиппины, Вьетнам

Компания уже объявила, что намерена построить металлургический завод в Индии мощностью 2 млн. тонн стали, Планируется, что завод будет построен совместно с государственной NMDC (крупнейший индийский производитель железорудного сырья), предварительная стоимость проекта — около $2,2 млрд. Это первый зарубежный проект Северстали, который компания строит с нуля, в то время как большинство покупок готового производства в Европе и США оказались неудачными. Главным риском индийского проекта называют высокую стоимость индийской руды.

**Сбербанк опубликовал результаты деятельности за девять месяцев по МСФО.** Его чистая прибыль составила 109,6 млрд. руб. против 10,3 млрд. руб. за аналогичный период прошлого года. При этом в третьем квартале Сбербанк получил рекордную для себя квартальную прибыль — 45,3 млрд. руб., превысив собственный максимальный результат, зафиксированный в первом квартале этого года,— 43,5 млрд. руб. Это выше прогнозов аналитиков, ожидавших в третьем квартале прибыль на уровне 36,6 млрд. руб. По прогнозам самого банка, по итогам года чистая прибыль банка будет «как минимум 150 млрд. руб.

**Проанализирована ситуация с аварией Уралкалия ученые Горного института УрО РАН и ОАО "Галургия" сделали заключение о том, что после завершения бурения инженерно-геологических скважин и проведения других исследований можно возобновить работу станции Березники**. Опасная зона, в которой работы не разрешены, ограничена в радиусе 150 м вокруг границ образовавшейся 25 ноября 2010г. полости. Это позволило акциям Уралкалия продемонстрировать рост 7.3%.

## Вывод

Большинство инвесторов продолжает надеяться на новогоднее ралли, однако есть мнения, что предновогодний рост уже состоялся.

Вопреки ожиданиям Китай не поднял ставки, хотя и увеличил уровень резервов для банков.

Учитывая большой объем сбережений китайского населения и ограничение кредитования, можно ожидать поступление средств на фондовый рынок. Это подтолкнет вверх цены на акции.

Не будем забывать, что юань до сих пор привязан к доллару США (хотя и допустимо небольшое повышение стоимости юаня). Понижение курса доллара в следствии QE2 приведет увеличению китайского экспорта.

Поэтому в среднесрочной и долгосрочной перспективе может быть рост глобальных фондовых рынков.

## Основные события текущей недели

**Ожидается довольно напряженная неделя в плане статистики**.

**В понедельник будет голосование в сенате США по налоговому законодательству.** Затем будет голосование в палате представителей.

**Во вторник будет заседание ФРС, никаких изменений не ожидается.** Также во вторник будет индекс цен производителей за ноябрь. Консенсус: +0,6%.

**В среду: индекс цен потребителей. Консенсус: +0,2%.** Также в среду: загрузка производственных мощностей и промышленное производство за ноябрь, которое не изменилось в октябре, и все еще на 7,3% ниже докризисного уровня в конце 2007г. Консенсус: +0,3% для промышленного производства и 75% для загрузки производственных мощностей.

**Два ключевых доклада по недвижимости: в среду - индекс уверенности строителей за декабрь** и в четверг - начало продаж в ноябре.

**В четверг данные по безработице.** Консенсус: +425 000 (на прошлой неделе 421 000).

## Основные события российских компаний

12.12.2010г. **7 континент - ВОСА**
14.12.2010г. **Банк Санкт-Петербург - отчет за 3 кв.**
14.12.2010г. **ММК - отчет за 3 кв**
14.12.2010г. **Мечел - отчет за 3 кв. US GAAP**
15.12.2010г. **На ММВБ начнутся торги парой юань-рубль**
15.12.2010г. **НМТП - операционные результаты, ноябрь**
15.12.2010г. **Сбербанк - РСБУ, 11 мес.**
15.12.2010г. **Северо-Западный Телеком - МСФО 9 мес.**
15.12.2010г. **Татнефть - 3 кв. US GAAP**
15.12.2010г. **Отчисления во внебюджетные фонды на сумму около 300 млрд. рублей**
16.12.2010г. **НМТП - ВОСА, приобретение ПМП**
17.12.2010г. **Башнефть - ВОСА**

**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.