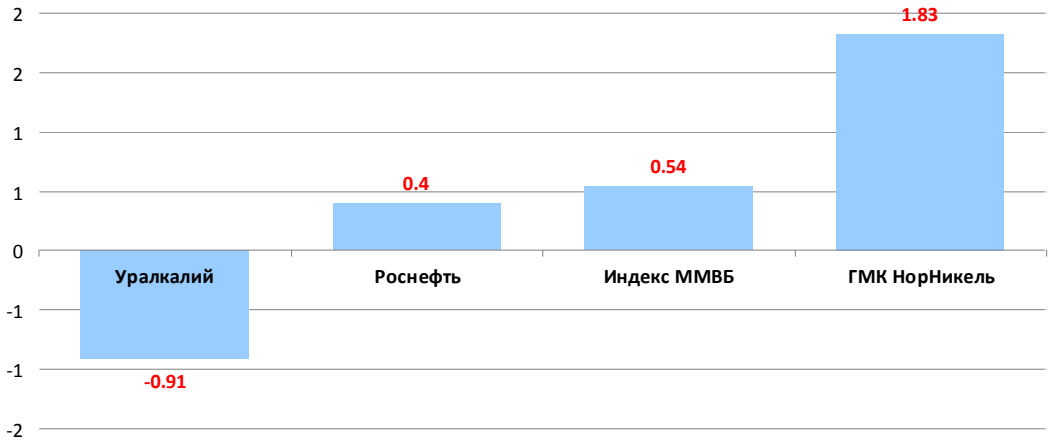
Динамика котировок акций и основных фондовых индексов на прошлой неделе



Источник: Bloomberg

Основные события прошедшей недели

Мировая экономика

КНДР заявила о полной готовности к боевым действиям. В районе южнокорейского острова Йонпхендо, расположенного вблизи границы с КНДР, на прошедшей неделе вновь раздавались выстрелы из артиллерийских орудий. Ранее заседание Совета Безопасности ООН по вопросу ситуации на Корейском полуострове, созванное по инициативе России, окончилось безрезультатно. В ходе заседания посол США в ООН Сьюзан Райс потребовала осуждения КНДР за гибель южнокорейского корвета Cheonan ("Чхонан") в марте этого года и обстрел острова Йонпхендо в ноябре. Представитель Китая резко отверг это предложение.

Совет директоров ЦБ РФ на заседании в пятницу оставил ставку рефинансирования на текущем уровне - 7,75%. Однако повысил ставку по однодневным ("овернайт") депозитным операциям с 2,5% до 2,75%, по недельным - с 2,75% до 3%. По оценке ЦБ, повышение ставок по депозитным операциям не приведет к существенному повышению стоимости заимствований для конечных заемщиков, но будет содействовать снижению волатильности рыночных процентных ставок. Это сигнал, что вскоре поднимется и ставка рефинансирования, уверены финансисты. С апреля 2009 года до июня 2010-го ставка рефинансирования в РФ снизилась с 13% до 7,75%. На этом ЦБ завершил цикл снижения ставок, и пока они сохраняются на рекордно низком уровне. «Пойдет инфляция вверх, пойдут ставки ЦБ вверх, пойдут ставки по кредитам и депозитам вверх», — сказал Греф.

Fitch Ratings предупреждает о возможном понижении рейтингов греческих бондов. Представители агентства отметили, что также под угрозой снижения находятся суверенные рейтинги страны. Отчет Fitch по Греции будет опубликован в январе 2011г. Напомним, аналогичные предупреждения уже поступили от Moody's и Standard & Poor's. Накануне стало известно, что Греция отстает от программы сокращения бюджетного дефицита

Государство продолжит помогать автопрому. В 2011 году, пообещал премьер РФ Владимир Путин. На стимулирование спроса будет потрачено 17 млрд. рублей (это в 2,6 раза меньше, чем в 2010 году): из них на программу утилизации уйдет 13,5 млрд. рублей, на льготы по кредитам на покупку машин - 2,8 млрд. рублей. Еще 6,1 млрд. рублей будет выделено на субсидирование процентных ставок для производителей. Список получателей помощи вырастет. Российский авторынок, сократившийся вдвое в кризис, начал стремительно восстанавливаться, вернув почти 30% продаж. Это позволило отрасли избежать системных банкротств, которые могли начаться с дилеров и закончиться поставщиками компонентов. Ранее В.Путин отмечал, что в 2009-2010г. на поддержку отечественного автопрома было выделено 170 млрд. руб., из которых 75 млрд. руб. получил тольяттинский АВТОВАЗ. Тогда же глава правительства добавил, что власти намерены поддерживать высокотехнологические отрасли отечественной промышленности (в том числе автопром) до полного восстановления спроса после кризиса. За 11 месяцев текущего года объем продаж легковых и легких коммерческих автомобилей в России вырос на 28% и составил 1,7 млн. машин. В ноябре прирост авторынка составил 80% - до 190 тыс. автомобилей. При этом в десятке лидеров по моделям среди легковых автомобильных марок, наиболее продаваемых с начала года, девять производятся в РФ. По оценкам Минпромторга, в 2014г. российский авторынок станет рынком номер один в Европе, преодолев отметку в 3 млн. машин. При этом к середине 2013г., ожидает глава ведомства Виктор Христенко, рынок полностью восстановится в докризисном объеме.

Минэнерго разработало план освоения морских месторождений. Основной вклад в нефтедобычу на шельфе внесет Роснефть, которой по плану Роснедр достанется большая часть лицензий на арктические месторождения. К 2020 году каждую пятую тонну нефти будут добывать на новых шельфовых месторождениях, говорится в Генеральной схеме развития нефтяной отрасли до 2020 года. По оценкам разработчиков, ресурсы нефти континентального шельфа России (категории С3+Д) составляют 12,2 млрд. т, газа — 63,2 трлн. куб. м. Также, отвечая на вопрос о возможности расширения перечня месторождений, к нефти которых применяется льготная ставка экспортной пошлины, замглавы Минэкономразвития Андрей Слепнев, заявил что Минэкономразвития рассматривает возможность применения льготных пошлин на нефть для месторождений, расположенных на шельфе Черного моря.

Компании

Спор вокруг доли в ГМК Нирильский Никель. UC Rusal рано или поздно продаст блокирующий пакет акций «Норильского никеля», считает совладелец UC Rusal Михаил Прохоров. По цене между $12 млрд. и $15 млрд., я думаю, они договорятся, — сказал Михаил Прохоров. Чтобы завершить акционерный конфликт, «нужно, чтобы кто-нибудь кого-нибудь выкупил» «Норникель» предлагает за свои акции 10%-ную премию к рынку. UC Rusal купила пакет за $14,5 млрд. Также, Норильский никель объявил, что продает компании Trafigura 8% своих квазиказначейских акций. Остальная часть пакета, менее 1%, остается на одной из «дочек» ГМК. Trafigura также обязалась воздержаться от продажи бумаг «Норникеля» в пользу неаффилированных третьих лиц до 30 июня 2011 года. Возможно, таким образом компания начала сбор $12 млрд. на покупку своих акций у ОК "Русал". С потерей квазиказначейских акций менеджмент

"Норникеля" утрачивает ключевой инструмент влияния в конфликте акционеров ГМК. Продажа акций Норникеля является весьма затруднительной, так как компания имеет серьезные перспективы роста. Норильский никель ждет роста цен на свои металлы в 2011 году за счет запуска нескольких фондов, которые должны увеличить инвестиционный спрос. «Цены как минимум поменяются на величину среднемировой инфляции. То есть рост будет, но незначительный, – сказал в интервью Рейтер глава сбытового комплекса «Норникеля» Виктор Спрогис. – Спрос на наши металлы достаточно стабилен, кроме того, мы ожидаем роста инвестиционного спроса». По его словам, росту популярности металлов среди инвесторов будет способствовать запуск несколькими фондами и компаниями в первом квартале 2011 года фондов ETC (Exchange Traded Commodities), которые позволят вкладывать средства в физический металл, а также большой объем ликвидности на рынке. Речь идет об ETC для никеля, меди и еще целой группы базовых металлов, а также для платиноидов, сказал Спрогис. Он не уточнил названий банков и компаний, которые запустят инструмент, но не исключил, что «Норникель» может поставить металлы для них. Глава сбыта «Норникеля» также видит дефицит на рынке палладия и небольшой избыток на рынке никеля. «Палладий – единственный рынок, где в связке производство – потребление есть дефицит», – сказал Спрогис, добавив, что на рынке никеля есть определенное превышение производства над потреблением. Российское госведомство Гохран, запасы которого являются государственной тайной, по словам Спрогиса, в 2011 году последний раз поставит палладий на мировой рынок. «2011 год будет последним, когда мы ждем поставок (палладия) из Гохрана, хотя они и не будут уже столь значительными как в предыдущие годы. Мы полагаем, что в 2012 году эти поставки будут равны нулю», – сказал он. Продажи драгметалла из российских госзапасов были одним из ключевых источников предложения на мировом рынке в течение нескольких лет.

Слияние Уралкалия и Сильвинита. В мире всего тринадцать компаний занимаются производством калийных удобрений. Вскоре этих компаний станет на одну меньше. Через полгода в России останется лишь один производитель калия - «Уралкалий». Синергетический эффект от слияния "Сильвинита" и "Уралкалия" оценивается в 100 млн. долл. ежегодно начиная с 2013г. Создаваемая компания по расчетам займет третье место на мировом калийном рынке с прогнозируемыми в 2010г. потенциальными мощностями в размере 10,6 млн т после канадских компаний Potash (12,8 млн. т) и Mosaic (11,2 млн. т). Основную часть дохода составит операционная синергия, которая оценивается на уровне 55 млн. долл. Кроме того, 20 млн. долл. составит транспортная синергия, в частности, калий, производимый "Сильвинитом", можно будет отправлять через терминал "Уралкалия" в Санкт-Петербурге. Выручка в 2013г., по оценкам аналитика, ожидается в сумме 140-150 млрд. руб.

Основные события текущей недели

Вторник, 28 декабря

- Счетная палата РФ подведет итоги комплексной проверки Московского метрополитена, "Мосэнерго", "Мосгортранса", а также расходования средств на строительство дорог в столице.
- Государственная комиссия по радиочастотам рассмотрит вопрос о конверсии частот для сетей связи четвертого поколения (4G).
- Исследовательская организация Conference Board опубликует значение индекса доверия потребителей к экономике США в декабре.
- Биржи Великобритании закрыты в связи с праздничным днем.

Среда, 29 декабря

- Министерство энергетики США опубликует еженедельный доклад о коммерческих запасах нефти, бензина и дистиллятов в стране.

Четверг 30 декабря

- Объем золотовалютных резервов РФ.

Пятница, 31 декабря

- Объем денежной базы РФ.
- Биржи РФ, Японии и Германии закрыты в связи с праздничным днем.
- Министерство труда США обнародует данные о числе граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе.

Основные события 1 января 2011 г.

РФ

- Прекращает свое действие закон "О государственном регулировании тарифов на электрическую и тепловую энергию". Россия переходит к полностью конкурентному оптовому рынку электроэнергии. С 1 января 2011 года 100% электроэнергии будет покупаться по конкурентным ценам, за исключением населения, в отношении которого либерализация энергорынка состоится после 2014 года.
- В России будет запущен рынок системных услуг в энергетике, который, в частности, обеспечит участникам сектора оплату работы по поддержанию надежности в энергосистеме.
- Правительство РФ утвердило план по переходу территориальных сетевых компаний на новую систему тарифного регулирования, основанную на норме возврата инвестированного капитала - RAB (Regulatory Asset Base - регулируемая база задействованного капитала).
- Федеральная служба по тарифам РФ вносит изменения в методику расчета платы за технологическое присоединение к электрическим сетям. С не допускается включение в состав платы за техприсоединение инвестиционной составляющей на покрытие расходов, связанных с развитием существующей инфраструктуры.
- Федеральная служба по тарифам РФ начиная с 2011 года будет ежегодно утверждать понижающие коэффициенты к равнодоходной цене на газ. Равнодоходная цена на газ будет определяться как экспортная цена минус стоимость транспортировки и таможенная пошлина. Вся эта формула умножается на понижающий коэффициент.
- Тарифы на транспортировку нефтепродуктов по магистральной трубопроводной системе вырастут в среднем на 8%.
- В России вводится стандарт евро-3 для производства бензина и дизельного топлива.

- Вступит в силу закон "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях". Он направлен на стимулирование финансирования реального сектора экономики, осуществляемого юридическими лицами, ориентированными на удовлетворение потребностей малых предприятий в финансовых ресурсах.
- Вступят в силу поправки к закону "О рынке ценных бумаг", позволяющие эмитентам - акционерным обществам подать заявление в Федеральную службу по финансовым рынкам об освобождении их от обязанности раскрывать информацию.
- ЦБ РФ прекращает кредитование банков под обеспечение векселей и требований по кредитам системообразующих организаций, не имеющих международного рейтинга соответствующего уровня.
- Вступят в силу поправки в Бюджетный кодекс РФ, согласно которым регионам РФ с разрешено выпускать еврооблигации.
- Федеральная служба по тарифам утвердила рост оптовых цен на газ для промышленных потребителей РФ на уровне 15%, для населения - на уровне 5%.
- Федеральная службы по тарифам повышает тарифы на услуги трансляции общероссийских телепрограмм в аналоговом формате в среднем на 8,6%, предоставляемые ФГУП "Российская телевизионная и радиовещательная сеть".
- Россия введет с 2011 года нулевую ставку налога для разработки месторождений олова в отдаленных районах Дальнего Востока.
- Минимальная цена на этиловый спирт из пищевого сырья в России повысится до 68 рублей за 1 литр против 59 рублей в 2010 году. Также будет повышена минимальная розничная цена на водку и ликероводочные изделия крепостью выше 28 градусов до 98 рублей за 0,5 литра против 89 рублей в 2010 году. Минимальная розничная цена на коньяк с 2011 года составит в России 193 рубля за 0,5 литра.

Компании

- ОАО "Московская городская телефонная сеть" вводит в действие новые тарифы на услуги местной телефонной связи. В среднем увеличение тарифов на местную связь для абонентов - физических лиц и юридических лиц составит 9,2%.
- ОАО "Уралкалий" подписало с "ФосАгро", "ЕвроХимом", "Акроном" и "Дорогобужем" долгосрочные контракты о поставках хлористого калия с привязкой к минимальной экспортной цене. Контракты действуют с 1 января 2011 года по 2014 года.
- - ОАО "Сильвинит" заключил соглашения с "Минудобрениями" и "Акроном" о поставках хлористого калия в 2011-2013 годах.
- - АК "АЛРОСА" вводит предоплату по налогу на добавленную стоимость при реализации алмазного сырья на внутреннем рынке РФ.

В мире

- Исполнительный совет Международного валютного фонда завершил периодический пересмотр корзины валют, составляющих специальные права заимствования (СДР), и процентной ставки по активам в СДР. С 1 января 2011 года четырем валютам, отвечающим критерию для включения в корзину оценки стоимости СДР, будут присвоены следующие веса на основе их роли в международной торговле и финансах: доллар США - 41,9%, евро - 37,4%, британский фунт стерлингов - 11,3%, японская иена - 9,4%.
- В Европейском союзе начнут работать три новых наднациональных органа по надзору над банковской и страховой отраслями, а также над рынками ценных бумаг.

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.