События, которые повлияют на рынок на текущей неделе

Процентные ставки

Процентные ставки оставлены без изменения в США, Японии и России

ФРС оставила ставку без изменения (0-0,25% годовых) в очередной раз заявив, что на столь низком уровне ставка останется надолго. Также ФРС намерена продолжить политику приобретения государственных долговых обязательств, чтобы поддержать экономический рост в стране. По их мнению, в конце прошлого года потребительские расходы увеличились, но дальнейший рост сдерживается высоким уровнем безработицы, низким уровнем доходов и жесткими условиями кредитования.

Банк Японии также сохранил ключевую процентную ставку в диапазоне от нуля до 0,1%.

В России процентную ставку оставили без изменения (7,75%), хотя, значительная часть участников рынка ожидала повышения ключевой ставки.

Глава ЕЦБ Трише в то же время указал на возможность роста ставки ЕЦБ в этом году. По его мнению, рост цен на продукты питания и на сырье в ближайшем времени уже предопределен.

Рейтинговые агентства наконец-то обратили внимание на гигантский гос. долг Японии, который уже является одним из самых высоких в мире. S&P понизило долгосрочный суверенный кредитный рейтинг Японии на одну ступень - с АА до АА-. Это первое изменение рейтинга страны с 2002г. это событие может сказаться негативно на азиатских рынках.

Российские акционеры ТНК-ВР пытаются заблокировать сделку Роснефти и ВР. Консорциум AAR Михаила Фридмана, Леонарда Блаватника и Виктора Вексельберга оспорил сделку в суде, попросив в качестве обеспечительной меры приостановить ее. И хотя это стратегическое партнерство активно поддерживается властями России и Великобритании, компании ВР, возможно, придется выкупать долю партнеров, чтобы не ставить под удар стратегическое партнерство с Роснефтью.

Учитывая, что треть прибыли в мире ВР получает из России, российские акционеры заставляют своего партнера оценить, что именно произойдет с его экономикой, если ТНК-ВР потеряет перспективы развития и, как следствие, рентабельность.

Это может сказаться негативно на котировках Роснефти, которые продемонстрировали бурный рост на этом событии и позитивно на акциях ТНК-ВР.

Негатива акциям Роснефти может также добавить завершения периода льгот для Ванкорского месторождения в мае 2011г. Пока минфин смотрит отрицательно, не видя оснований.

Дерипаска, наконец-то, озвучил справедливую стоимость Норникеля. По его мнению, она может составить до 80 млрд. долл. к концу года. Намекнув, что для этого необходимо изменить управление компанией. И что он намерен за это бороться. Он также озвучил премию в 25% к рыночной цене как приемлемую при выкупе акций у акционеров. От сделки, в случае выплаты подобной премии, выигрывают обе компании: ГМК подорожает до цены выкупа, а Русал, в свою очередь, на полном избавлении от своего долга.

Однако индекс MSCI пересмотрел долю ГМК в индексе, в связи с сокращением количества акций в обращении, из-за проведенного выкупа акций. Вес сокращен с 7,49% до 6,62%. Это, безусловно, негативный для ГМК фактор. Однако сильного падения может не быть в случае нового предложения для Русала по выкупу своих акций.

Отчетность

Крупнейшие мировые компании большей частью продемонстрировали по итогам 2011 года хорошую прибыль, исключение составили только LG Electronics убытки которой стали рекордными с момента реструктуризации компании в 2002 г. и Bank of America (BofA). Максимальный рост прибыли продемонстрировали ConocoPhillips и Honda.

Компания	Чистая прибыль 2010	Выручка
Amazon.com	+27%	+39,5%
Microsoft*	+17,6%	+13%
Starbucks**	+44%	+8,4%
LG Electronics***	-155,3%	
Yahoo!	+105%	-2,11%,
American Express	+90,4%.	+13,4%.
McDonald's	+8,6%	+6%
ВТБ (РСБУ)	+70%	
Amgen	+0,1%.	+3%
HTC	+75%	+93%
Bank of America (BofA)	-63,63%	-8%
ConocoPhillips	+157,6%	+30,3%
Harley-Davidson	+137,61	-2,5%
Honda***	+149,5%	

*итогам I полугодия 2010-2011 финансового года, которое завершилось 31 декабря 2010г.
** в I квартале 2010-2011 финансового года, завершившемся 2 января 2011г.
*** за 9 месяцев 2010-2011 финансового года, завершившихся 31 декабря 2010г.

Сырье

Появились слухи о том, что ОПЕК наращивает добычу, не привело к падению цен на нефть, которые за эту неделю продемонстрировали рост на 1,9%. Причина этому беспокойство с поставками из Ближнего Востока. Учитывая, что через Суэцкий канал в день проплывает около 3500 нефтяных танкеров, рост котировок может продолжиться в случае негативного развития ситуации в регионе. Золото, однако, продемонстрировало снижение на 0,4%.

Компании

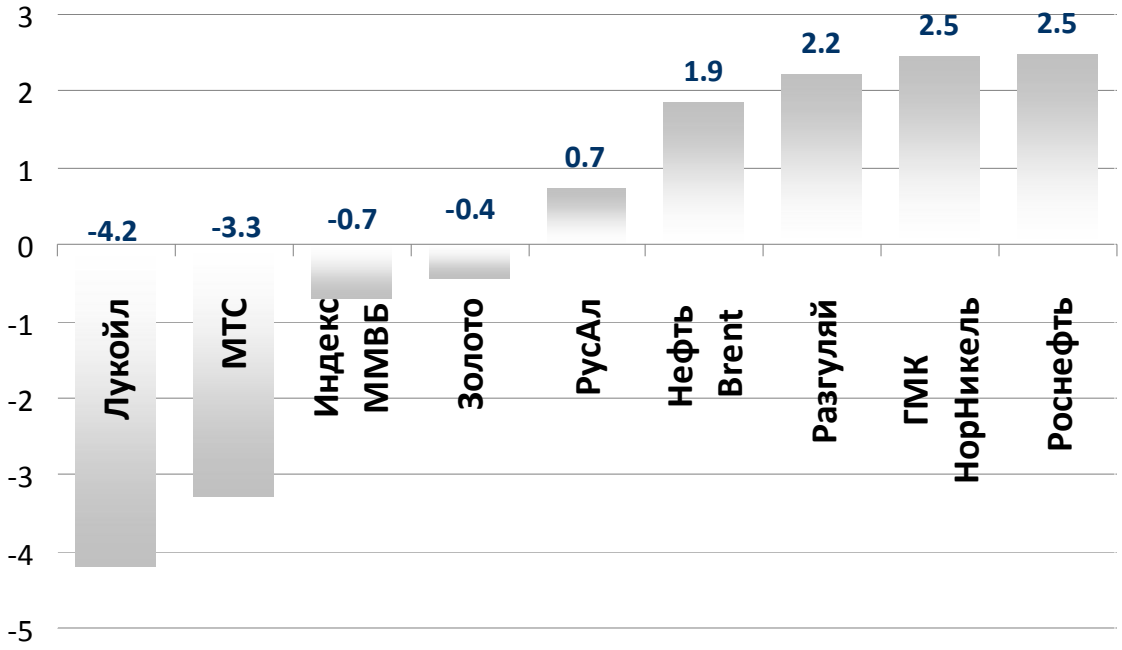
Банк Москвы. Появление нового претендента на банк Москвы в лице Альфа групп снова толкает его котировки к вершинам. Кроме того, бессменный президент банка Бородин скорее всего покинет свой пост. В пятницу совет директоров рекомендовал первого зампреда ВТБ Кузовлева на пост главы банка. Также в совет директоров Банка Москвы рекомендован и глава ВТБ Андрей Костин. Также, озвучена схема при которой продажа пакета может быть осуществлена без конкурса. Наиболее вероятный сценарий – ВТБ добавит еще один трофей в свою копилку, после чего последует оферта миноритарным акционерам. Крупные акционеры оценивают его до $9,3 млрд., при том, что раньше банк оценивался максимум в $7,5 млрд. Однако покупать акции не дождавшись цены оферты в данный момент может быть рискованно.

Conoco Phillips до сих пор является владельцем 2% акций Лукойла. Этот пакет планируется продать до конца I квартала 2011г. Нельзя однозначно сказать, что в эти два месяца Лукойл будет падать, т.к. подобные сделки в прошлом не приводили к существенному снижению. Также этот пакет может быть выкуплен самим Лукойлом или его топ-менеджерами.

Разгуляй. С осени цены на сахар выросли более чем на 20% и продолжают подниматься. В связи с этим правительство рассматривает вопрос об использовании сахара из Росрезерва для регулирования цен на рынке. Потребление сахара в стране оценивается в 5,4-5,6 млн. т. При этом производится только 2,7 млн. т белого сахара (против 3,27 млн. т в 2009 году). Недостающие объемы компенсируются за счет производства сахара из импортного сахара-сырца. Это уже сказалось на котировках Разгуляя, акции которого прибавили с начала года 31%. Кроме того в апреле-мае может произойти IPO Группы Русагро. Это может привлечь интерес к немногочисленным акциям этого сектора.

МТС. Разворачивается опасная ситуация вокруг МТС. Английский Высокий суд правосудия для взыскания с МТС $176 млн. установил обеспечительные меры, предусматривающих замораживание активов компании MTS Finance, дочерней компании МТС. Это может привести к техническому дефолту по выпуску еврооблигаций. Кроме того Moody's может понизить кредитный рейтинг МТС из-за риска технического дефолта по облигациям на $1,15 млрд. Оператор уверяет, что вероятность дефолта крайне мала, и обещает в любом случае выполнить обязательства. Накануне МТС объявила о планах досрочного выкупа облигаций на $400 млн. со сроком обращения до января 2012 г., выпущенных ее дочкой MTS Finance. И хотя мы продолжаем считать компанию МТС одной из перспективных вложений, ее акции могут оказаться под давлением пока эта ситуация не будет урегулирована.

Динамика котировок за текущую неделю



Источник: Bloomberg

Вывод

Лидеры европейских стран активно поддерживают европейскую валюту и целостность зоны евро. Германия увеличит объем финансовой помощи Евросоюзу. Внезапно вспыхнувшие мятежи в Тунисе и Египте держат мир в напряжении главным образом из-за возможности перекинуться на другие страны с одиозными правительственными режимами, обладающие большим геополитическим влиянием нежели Египет и Тунис. В связи с этим на рынках может возникнуть локальная коррекция.

Календарь статистики на текущую неделю

Понедельник, 31 января

Время	Показатель	Страна	Период	Прогноз	Пред	Ед. изм.
20:00	Ценовой индекс потребления ФРБ Далласа	США	Дек	-	1.4	%
17:45	Чикагский индекс деловой активности	США	Янв	65.0	66.8	пункты
16:30	Ценовой индекс потребления, м/м	США	Дек	-	0.1	%
16:30	Индекс деловой активности в Нью-Йорке	США	Янв	-	495.7	пункты
16:30	Личные доходы, м/м	США	Дек	0.4	0.3	%

Вторник, 1 февраля

Время	Показатель	Страна	Период	Прогноз	Пред	Ед. изм.
18:00	Индекс выплаченных цен ISM	США	Янв	73.2	72.5	пункты
18:00	Расходы на строительство	США	Дек	-0.0	0.4	%
16:55	Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), м/м	США	-	-	-0.7	%
15:45	Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, н/н	США	-	-	-1.2	%
08:00	Совокупные продажи пассажирского автотранспорта	США	Янв	-	5.85	млн
04:15	Ценовой индекс потребления ФРБ Далласа	США	Дек	-	1.4	%

Среда 2 февраля

Время	Показатель	Страна	Период	Прогноз	Пред	Ед. изм.
18:30	Запасы нефти за неделю по данным EIA (изменение)	США	-	-	4.800	млн барр.
16:15	Индикатор занятости ADP	США	Янв	148	297	тыс
15:00	Индекс ипотечного рынка	США	-	-	441.8	пункты
15:00	Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке	США	-	-	172.3	пункты
18:30	Запасы нефти за неделю по данным EIA (изменение)	США	-	-	4.800	млн барр.
16:15	Индикатор занятости ADP	США	Янв	148	297	тыс

Четверг 3 февраля

Время	Показатель	Страна	Период	Прогноз	Пред	Ед. изм.
08:00	Индекс сопоставимых продаж в розничных сетях (мес.)	США	Янв	-	3.1	%

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.