ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

04.03.2011

Топ-5 новостей на рынке

1. Русал отклонил предложение Норникеля о выкупе 20% его акций. Это означает, что конфликт Дерипаски и Потанина продолжится, но Норникель не будет отягощен гигантским долгом из-за выкупа доли Русала, а Русал, хоть и не сможет пока избавиться от своих долгов за счет продажи доли, но сохранит у себя перспективную инвестицию, на которой впоследствии может неплохо заработать, либо продав ее дороже, либо выкупив долю Потанина в компании. В текущей ситуации это позитивно для акций Норникеля и негативно для Русала.

2. ЕЦБ сохранил ставку на уровне 1%, она неизменна с мая 2009 г. Однако Трише сказал, что уже на апрельском заседании повышение ставки возможно. Риск инфляции в еврозоне идет вверх, предупредил он, и необходима значительная бдительность, чтобы рост цен на сырье не обернулся ростом инфляции. Это сообщение позитивно отразилось вчера на мировых рынках. ЕЦБ понимает, что без симметричного повышения ставки со стороны США это не будет иметь эффект. Сырьевая инфляция – результат монетарной политики США, и смысла бороться с ней повышением ставки в Европе нет.

3. Военное руководство Египта приняло отставку премьер-министра страны Ахмеда Шафика. Это негативное сообщение, т.к. Шафик мог сохранить мирные отношение с Израилем. В случае прихода к власти радикального лидера, может состояться разрыв мирного договора с Израилем и новый виток напряженности в регионе.

4. КНР переходит от экономики сбережений к экономике расходов. Это неизбежно означает создание реальной системы социального страхования. Сегодня все пенсионные активы, включая государственные и частные пенсионные планы, составляют $364 млрд. Это лишь $470 на одного работника. Неудивительно, что каждая семья стремится откладывать деньги на будущее.

Сокращение сбережений сильно уменьшит возможности Китая по финансированию дефицитов других стран, прежде всего США. Именно это может оказаться главным непреднамеренным последствием перестройки китайской экономики.

5. JPMorgan провел переоценку компаний угольного сектора и повысил рекомендацию по акциям Распадской с держать до покупать, прогнозная стоимость повысилась с $5,5 до $10;

Показатель	Страна	Цена	Изменение, % за день	Изменение, % с начала года
Фондовые индексы				
Dow Jones Ind.Avg.	США	12258.20	1.59%	5.88%
S&P 500 INDEX RTH	США	1330.97	1.72%	5.83%
NASDAQ Composite	США	2798.74	1.84%	5.50%
SSE Composite Index	Китай	2902.98	1.35%	3.38%
FTSE 100	Великобритания	6005.09	1.52%	1.78%
CAC 40	Франция	4060.76	0.66%	6.73%
DAX	Германия	7225.96	0.62%	4.51%
ММВБ	Россия	1772.83	0.42%	5.03%
РТС	Россия	2017.67	1.32%	13.97%
Сырьевые рынки				
Light	$/бар.	101.91	0.16%	9.69%
Brent	$/бар.	114.79	0.53%	21.07%
Алюминий	$/т.	2612.00	0.35%	5.75%
Золото	$/ун.	1416.00	0.03%	-0.34%
Медь	$/ т.	9915.00	0.25%	3.28%
Никель	$/ т.	28860.00	0.91%	16.61%
Палладий	$/ ун.	814.00	-1.50%	1.53%
Платина	$/ ун.	1828.75	0.10%	3.30%
Серебро	$/ ун.	34.21	0.56%	10.66%

Золото и Индекс ММВБ



Основные события

18:00 Заказы на товары длительного пользования США
17:40 Индекс ожидаемых инфляционных циклов США Фев
16:30 Уровень безработицы США
04/03 Собрание акционеров Банка Москвы, переизбрание президента

Вывод

Рынки продемонстрировали вчера бурный рост, на сохранении ставки ЕЦБ и хорошим данным по безработице в США, которая продемонстрировала снижение. Нефть держится на максимальных уровнях, что обеспечивает нашему рынку поддержку. Сегодня выходит информация по заказам на различные товары в США.

США и Франция отвергли предложение президента Венесуэлы Уго Чавеса о создании международной комиссии для урегулирования ситуации в Ливии. Белый дом вновь повторил предложение Каддафи уйти с поста.

Несмотря на позитив последних дней, инвесторам следует быть осторожными, т.к. рынок торгуется на важном уровне сопротивления, что может спровоцировать локальную коррекцию.

Другие события в мире

Китай в 2011г. планирует потратить на оборонные нужды 91,5 млрд. долл. Это на 12,7% больше, чем в 2010г. Основные причины для увеличения расходов - в необходимости повышать уровень жизни военнослужащих, а также поддерживать и улучшать обороноспособность китайских вооруженных сил. Отдельно представители властей заметили, что расходы на оборону составят в 2011г. около 6% от расходной части общего бюджета страны.

Сотовые операторы. Впервые в истории российской отрасли связи ее крупнейшие участники договорились о совместном использовании инфраструктуры. МТС, "МегаФон", "Вымпелком" и "Ростелеком", которые год сражались за частоты под 4G, могут начать оказывать услуги связи на сети оператора мобильного интернета "Скартел" (бренд Yota). "Большая тройка" и "Ростелеком" получили право стать в 2014 году совладельцами "Скартела" (каждый по 20%). До этого времени "Скартел" предоставит свою сеть операторам, которые будут оплачивать ее аренду.

ВТБ планирует привлечь синдицированный кредит в размере одного миллиарда долларов. Эта сделка никак не связана с покупкой Банка Москвы, которую сейчас осуществляет ВТБ, говорится в сообщении банка.

Северсталь первой из российских металлургических компаний отчиталась по итогам 2010 года. Согласно данным отчета по МСФО, Северсталь получила $577 млн чистого убытка против $1 млрд убытка в 2009 году. Последний раз чистую прибыль компания показывала в 2008 году (более $2 млрд). В то же время EBITDA Северстали выросла вдвое, до $3,3 млрд, рентабельность по показателю увеличилась с 16% до 24%. Операционная прибыль также выросла — почти втрое, до $2,5 млрд.

Ухудшил показатели Северстали четвертый квартал. Если во втором и третьем компания заработала $192,8 млн и $368 млн чистой прибыли соответственно, то в четвертом она снова вернулась к убыткам — на уровне $352 млн. Отрицательный результат объясняется, прежде всего, «бумажными» списаниями от прекращения деятельности ряда американских компаний, классифицированных в отчетности как «актив для продажи». Северсталь выставила три завода американской Severstal North America (Severstal Sparrows Point, Severstal Warren, Severstal Wheeling), а также 50%

Mountain State Carbon на продажу в 2010 году. Американские активы, купленные за $2,2 млрд, в марте будут проданы холдингу Renco Group за $225 млн без учета долга.

Газпром вчера рассмотрел вопрос о развитии электронной торговой площадки (ЭТП) "Межрегионгаза" — возобновлении на ее базе торговли газом по свободным ценам, а также запуска торгов фьючерсными контрактами. В сообщении пресс-службы "Газпрома" отмечается, что в 2009–2010 годах были проработаны нормативные документы газовой биржи, Газпромбанком была создана система клиринга. Имитационные торги газовыми фьючерсами прошли летом 2010 года. "Газпром" рассчитывает запустить биржевую торговлю газом до конца текущего года.

Газпром также запланировал к 2030 году ежегодно добывать на шельфе РФ более 200 млрд кубометров газа и порядка 10 млн тонн нефти, говорится в сообщении компании.

При этом ожидаемый прирост запасов на шельфе в результате геологоразведки составит более 11 млрд тонн условного топлива.

Росатом хочет создать конкурента монопольному российскому производителю оборудования для АЭС — Ижорским заводам ОМЗ. Для этого госкорпорация вложит более €80 млн в создание с нуля собственных мощностей по производству реакторного оборудования на базе "Петрозаводскмаша" (ПЗМ). Новое предприятие может заработать в 2014 году.

GM-АвтоВАЗ с 3 по 5 марта остановил конвейер из-за недопоставки комплектующих. Производство Chevrolet Niva возобновится 9 марта. Виновник проблем - тольяттинское ООО «Рулевые системы», утверждают три местных поставщика «GM-АвтоВАЗа». «Рулевые системы» поставляют гидроусилители рулевого управления на «GM-АвтоВАЗ» и «АвтоВАЗ», в 2010 г. произвели 153 500 гидроусилителей, в планах на этот год — 197 950. Это уже вторая остановка конвейера в этом году по вине «Рулевых систем», утверждают представители поставщиков. Из-за недопоставки комплектующих завод не работал с 10 по 14 февраля.

ВВП Бразилии в 2010 г., по официальным данным Бразильского института географии и статистики, увеличился на 7,5% и составил 3,6 трлн реалов ($2,18 трлн). Это означает, что Бразилия обогнала Францию и Великобританию по объему ВВП и вышла на 7-е место (в мире). Он, впрочем, счел нужным оговориться, что его оценки носят предварительный характер, поскольку официальные окончательные расчеты, основанные на паритете покупательной способности, делают МВФ и Всемирный банк. Из стран «большой двадцатки» быстрее Бразилии в прошлом году росли только Китай, Индия, Турция и Аргентина. По мнению министра, бразильская экономика пока не проявляет признаков перегрева и способна к устойчивому росту на уровне 5% в год. Между тем правительство Бразилии в этом году пошло на сокращение бюджетных расходов на 50 млрд реалов, чтобы сдержать инфляцию и не допустить перекосов в экономике вследствие быстрого роста. С начала года бразильский Центробанк уже дважды повышал базовую учетную ставку, доведя ее до 11,75%. По официальным данным, в прошлом году в Бразилии ВВП на душу населения увеличился на 6,5% и достиг уровня 19 016 реалов (приблизительно $11427). Основной прирост экономики был достигнут за счет увеличения внутреннего потребления.

Управление Инвестиционных Операций	**+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.