Мировая экономика

В пятницу 12.11.10 в Сеуле завершился саммит G20 основной темой обсуждений которого были "валютные войны". Как и следовало ожидать, участники обещали приложить «все усилия» чтобы избегать искусственного занижения курсов национальных валют.

Не было предпринято никаких конкретных шагов. Об этом говорит в частности то, что ЦБ Японии выделил более $62 млрд. на экстренную скупку государственных облигаций и других ценных бумаг в интересах стимулирования национальной экономики. Кроме того сохранена прежняя ставка краткосрочного кредита (в коридоре между 0 и 0,1%). С учетом ранее выделенных средств центробанк потратит на покупку гособлигаций и других ценных бумаг в общей сложности более $435 млрд. Удешевлением иены он активно пытается помочь своим экспортерам в противостоянии с более дешевыми валютами.

Ближе к концу недели ЦБ Китая увеличил требования к резервам местных крупнейших банки на 0,5 п.п. до 18%. Причины стандартные – возможный рост инфляции. Это привело к падению цен на сырье и общее падение на всех мировых площадках. Это уже 4-е в этом году подобное повышение

12 ноября должны были начаться первые операции ФРС по покупке правительственных бондов на сумму 105 млрд. долл. Однако по техническим причинам операции были отложены, что также существенно насторожило рынки.

После объявления суммы вливаний в экономику США медь в Лондоне и Нью-Йорке достигла более чем 2-летнего максимума, этому также поспособствовала забастовка на шахте в Чили – страны являющейся одним из основных производителей этого металла.

Инфляция к 8 ноября достигла нижней границы годового прогноза правительства - 7% с начала года. Темпы роста цен традиционно ускоряются в конце осени. Однако факт остается фактом - высок риск выйти по итогам года за пределы диапазона.

Продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей в России в октябре 2010г. вы**росли на 62% в годовом исчислении - до 71,8 тыс. единиц.** С начала года российский авторынок увеличился на 22% - до 277,2 тыс.. проданных автомобилей. Среди лидеров продаж остается флагман отечественного автопрома - АВТОВАЗ, который реализовал в октябре более 50,2 тыс.. своих Lada (+78%). С начала года продажи этих автомобилей увеличились на 40% - до 418 тыс. штук, чему во многом способствовала запущенная в марте этого года программа утилизации.

Определенный негатив на фарм рынок принес Минздравсоцразвития, который запретит поставлять в аптеки лекарства, у которых срок годности истек более чем на 40%. По оценкам, производителям это может обойтись примерно в $1 млрд, который они постараются возместить за счет покупателей.

Компании

Газпром, возможно, не будет платить НДПИ по всем новым проектам на шельфе и Ямале.Подумать о нулевом НДПИ для всех новых газодобывающих регионов Путин поручил Минфину.

Лукойлу предоставлены льготы в размере $350 млн. по экспортной пошлине на двух месторождениях на Каспийском шельфе. Это скажется позитивно на акциях Лукойла, учитывая, что льготы ранее предоставлялись в основном государственным нефтяным компаниям.

ГМК. Русал решил сделать встречный ход по получению контроля над Норникелем. Но учитывая, что сама компания не имеет права покупать акции из-за ограничения в рамках соглашения с кредиторами, в частности максимальный размер инвестиций установлен на уровне $300 млн. в год, а 25% акций Норникеля стоят более $9 млрд. Поэтому Русал хочет собрать пул инвесторов. Это увеличивает возможность спекулятивного роста в этих бумагах.

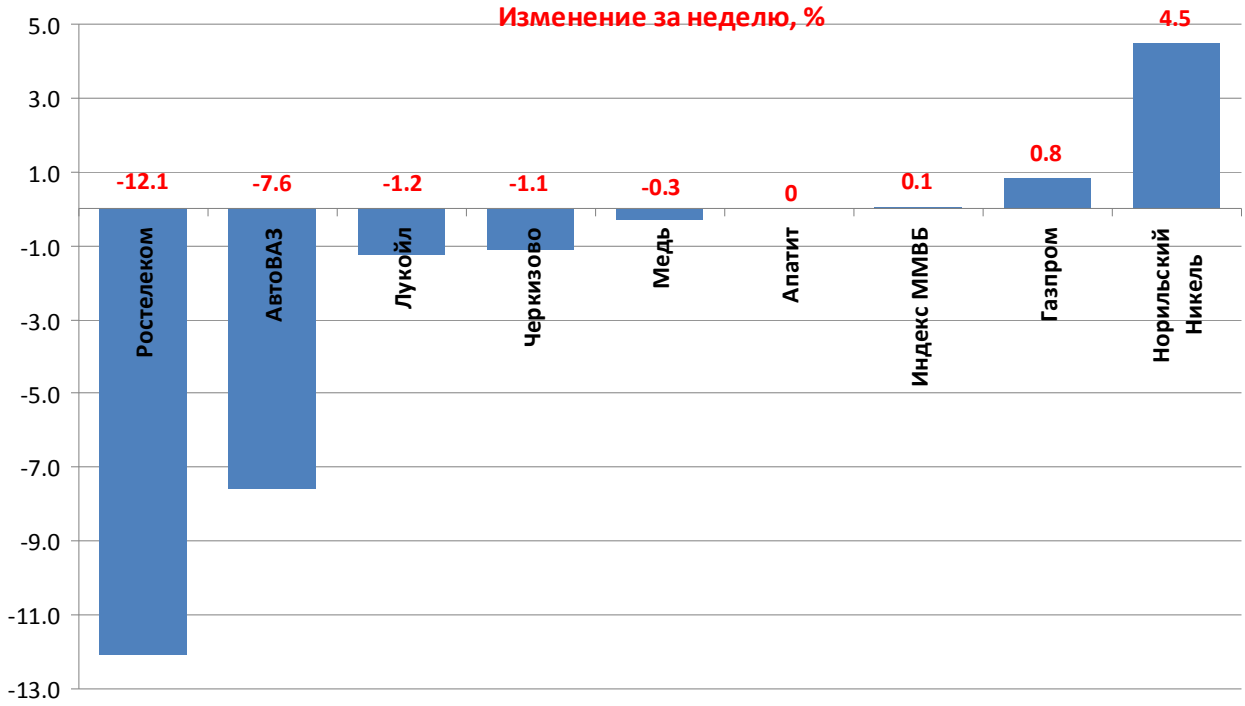
Ростелеком. За неделю было несколько довольно негативных новостей по Ростелекому. Акционеры на внеочередном собрании не поддержали изменения в устав, существенно увеличивающие дивидендную доходность "префов". Кроме того Правительство РФ хочет проверить справедливость коэффициентов, по которым акции межрегиональных компаний (МРК) "Связьинвеста" будут обмениваться на акции "Ростелекома". Все это говорит о том, что бывший директор и один из крупных акционеров Юрченко добился определенного результата в корпоративной борьбе. Это может увеличить волатильность акций данной компании.

Апатит. 20%-ный госпакет Апатита включен в план приватизации на 2011-2013 годы. Единственный претендент на пакет - холдинг "ФосАгро", в состав которого и входит "Апатит". Возможно после этого изменится ситуация с ликвидностью этой компании - монопольного поставщика апатитового концентрата в России, которая остается основной проблемой для инвесторов желающих приобрести эти акции, обращающиеся только на RTS Board последняя сделка в которой по этим акциям была 29.10.2010

Черкизово. Главный санитарный врач и глава Роспотребнадзора Геннадий Онищенко нашел ряд серьезных систематических нарушений санитарного законодательства у Черкизовского мясоперерабатывающего завода. Однако пока это не сильно повлияла на акции этой компании.

Ожидания на следующую неделю

Прошла первая неделя после объявления размера вливаний QE2. И хотя в начале недели мы открылись с существенным гепом, по итогам недели ММВБ прибавил всего 0,06%. После эйфории от услышанной цифры мы начали медленно сползать и последние несколько дней была игра на понижение. Доллар начал укрепляться, сырье терять в цене. По нашему мнению, после бурного роста в ожидании QE2 приходит закономерная коррекция. В данный момент основным ориентиром определяющим движение рынков будет являться курс доллара. При дальнейшем его укреплении нам не избежать снижения на фондовом рынке. Однако в тот момент, когда доллар начнет показывать стойкое ослабление, можно будет говорить о том, что деньги пришли в экономику и оказывают именно то воздействие, которое все ожидали. Подробнее: http://www.lanta.ru/private/QE_Lanta_Bank.pdf



Источник: Bloomberg

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