

События, которые повлияют на текущую неделю**Мировая экономика**

Бернанке в своем выступлении спрогнозировал рост экономики США на 3-4% хотя и не ждет при этом сокращения безработицы в желаемых масштабах.

Испанские бонды были размещены с доходностью выше предыдущих размещений (4,54% сейчас против 3,6% в ноябре), однако это позволило европейской валюте частично отыграть падение до 1,28 в начале года.

Инфляция. Рост бензина сдерживала ФАС, поэтому цены на него выросли всего на 6,5%. Однако в текущем году из-за значительного увеличения акцизов на бензин можно ожидать значительного роста потребительских цен. Кроме того, с начала этого года оптовые цены на газ, добываемый Газпром выросли для промышленных потребителей РФ в среднем на 15%. Все это приведет к росту инфляции и в конечном итоге ЦБ может поднять ставку рефинансирования, что обычно является негативным для фондового рынка.

Fitch может поднять рейтинг России в ближайшее время, что позитивно отразится на притоке инвестиций в страну и поддержит фондовый рынок РФ.

Российские фонды акций получили с 30 декабря по 12 января \$293 млн.

Центральный банк Южной Кореи вследствие инфляции неожиданно поднял базовую учетную ставку на 0,25% - с 2,5% до 2,75%. Прогнозировалось, что ЦБ оставит ключевую ставку без изменений.

Компании

Роснефть заключила 8-миллиардную сделку. Она обменяет 9,5% своих акций на 5% ВР, которая станет ее крупнейшим миноритарным акционером, и также договорились о создании совместного предприятия (67% у «Роснефти» и 33% у ВР), которое займется геологоразведкой и освоением трех лицензионных участков в Карском море. Путин заявил, что будет проводится совместная работа в рамках шельфовых проектов в России и третьих странах. Ресурсы нефти на арктическом шельфе составляют 5 млрд. т, газа — 10 трлн. кубометров. Премьер пообещал, что правительство создаст самый благоприятный налоговый режим для этого проекта.

Роснефть уже объявила о рекордной инвестпрограмме в 14 млрд.долл., что в 1,5 раза больше чем в 2010 году. Такие новости без сомнения окажут существенную поддержку акциям.

Норникель. Объявленный в конце прошлого года buy-back обеспечил рост котировок компании и образует хороший уровень поддержки акциям на уровне \$252 за штуку и ADA по \$25,2. Эти акции будут признаны квазиказначейскими, что позволит компании голосовать ими, и снизит влияние Русала. Однако Rusal намерен через суд заставить Норильский никель отказаться от сделок, по продаже квазиказначейских акций трейдеру Trafigura, предстоящего обмена пакета в ОГК-3 на бумаги Интер РАО, а также от анонсированного buy-back наложив предварительно обеспечительные меры по всем трем искам. Все это обостряет конфликт и может обеспечить существенное движение акций в ту или иную сторону. Таким образом, рекомендуем консервативным инвесторам воздержаться от торговли данными бумагами.

Сбербанк расстанется с одним из полученных в кризис проблемных активов - Ижавто. В ближайшее время компания перейдет Ростехнологиям.

ВТБ / Сбербанк / Банк Москвы.

Продолжается эпопея с продажей банка Москвы. После того как появилась информация об обнаруженных нарушениях в банке, акции опустились со своего максимума. Рынок начал ожидать повторения истории, которая произошла с ЦМД, когда отзыв его лицензии ФСФР мог служить рычагом давления на продавцов. Однако занижение цены не выгодно Московскому правительству и был найден конкурирующий покупатель — Unicredit. Это вновь подтолкнуло к максимумам акции. Вероятнее всего банк сменит контрольного акционера, что усилит позиции ВТБ, который сильно наращивает розничный бизнес, чтобы конкурировать со Сбербанком. Хотя в данный момент существенную часть дохода приносит Инвестподразделение группы — «ВТБ капитал», которое занимает 15% российского рынка инвестбанкинга и стало лидером по количеству проведенных сделок в 2010г.

В тоже время Сбербанк чувствуя, что отстает в направлении инвестбанкинга от ВТБ может пойти на покупку Тройки Диалог.

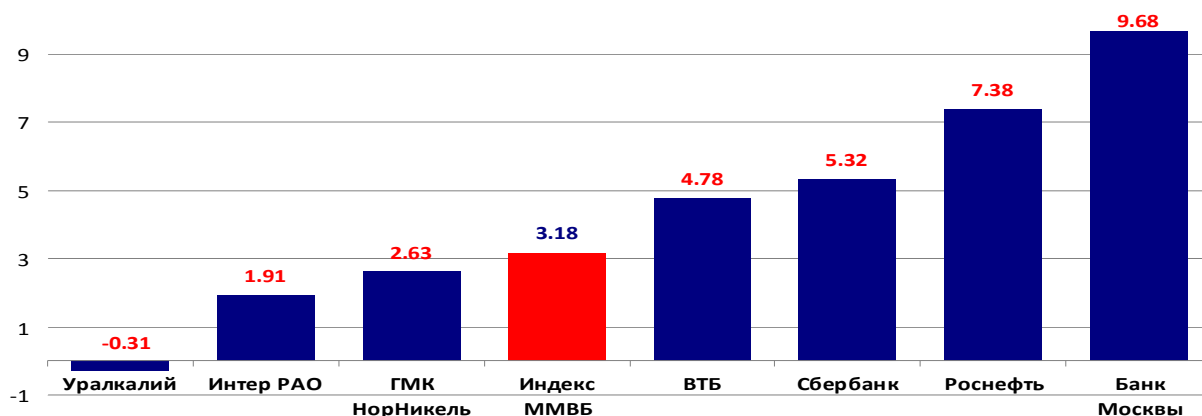
ИнтерРАО все больше напоминает РАО ЕЭС прирастая разнообразными активами. Возможно теперь к ним добавиться еще и газовая компания Нортгаз. Учитывая, что газ является основным сырьем практически для всех ТГК — покупка выглядит логичной.

Но основное событие, которое ждет рынок это консолидации активов на \$9 млрд. Путем обмена своих акций на бумаги государственных и частных энергокомпаний. Оценка акций компании оказалась на 9% выше рыночной. Интер РАО хочет получить контроль в ОГК-1, ТГК-11, Новосибирскэнерго, ОГК-3 и крупнейших энергосбытах, а также обменять долю в Иркутскэнерго на 10% акций РусГидро. Государство сохранит контроль над Интер РАО, а крупнейшим миноритарием станет Норильский никель с 13-15% акций. Это может привести к движениям в указанных энергетических компаниях на ожиданиях ofert миноритариям.

Уралкалий поднял цену в эксклюзивных контрактах с китайскими компаниями Sinochem и CNAMPGC на 12,5% (400долл./т.). И хотя пошлое пойти на сокращения контракта до полугода, это позитивное событие для калийного гиганта.

Госпрограмма льготного автокредитования, посредством которой в прошлом году был продан каждый десятый автомобиль, будет продлена еще на год. Несмотря на то, что программа вводилась как антикризисная мера поддержки российской автомобильной промышленности, в ведомстве уверены в ее дальнейшей актуальности. Резкая отмена господдержки привела бы к падению авторынка. И хотя это позитивная новость для автопроизводителей, акции Автоваза вполне могли отыграть ее, поэтому необходимо проявлять осторожность. Более интересными в данном контексте выглядят акции Солерс.

Динамика котировок акций и основных фондовых индексов на прошлой неделе



Источник: Bloomberg

Вывод

Первая торговая неделя завершилась со счетом +3,36 в пользу ММВБ. При этом за весь год индекс прибавил 23,21%. Учитывая, что в 2009 году был очень сильный рост (121.14%), акции уже прибавили значительно, что может явиться причиной фиксации прибыли. В разгаре сезон отчетности американских компаний за 4-кв., который традиционно задает тон торгам. Однако увеличение требований, к резервам банков установленное китайским ЦБ, может помешать росту в случае позитивной отчетности.

Важная статистика на текущую неделю

Понедельник:

- Выходной, весь американский рынок будет закрыт.
- ВОСА Северо-Западный Телеком (реестр 25.10)
- Начало допэмиссии Интер РАО 13,8 трлн. акций. В 5 раз больше ее уставного капитала.

Вторник, 18 декабря

- Отчет Citigroup за 4-й кв. 2010
- РБК должна объявить об обмене акциями и окончательные условия обмена акций ОАО РБК на ОАО РБК-ТВ Москва.
- М.Видео 4 кв. 2010 опер результаты
- Полиметалл, произв. результаты 2010

Среда, 19 декабря

- 15:00 Данные ипотечной ассоциации (MBA) по покупкам в ипотеку.
- 16:00 Wells Fargo и Goldman Sachs 4-й кв. 2010
- 16:30 Начало строительства домов в декабре. После кризиса недвижимости этот показатель находится на очень низком уровне последние 2 года, хотя и вырос в ноябре на 3,9%
- Акции ОАО РБК-ТВ Москва начнут торговаться на ММВБ
- X5 Retail Group. Опер рез-ты

Четверг 20 декабря

- 15:30 Отчет Morgan Stanley за 4-й кв. 2010
- 16:30 Первичные заявки на пособие по безработице. Эти данные увеличились на прошедшей неделе до 4450 000 но все же есть тенденция к сокращению в последние несколько месяцев. Прогноз 420 000.
- 10:00 Продажи домов на вторичном рынке за декабрь национальной ассоциации риэлторов. Прогноз 4,9 млн. Рост +5% к ноябрю, однако это все равно ниже на 27,9% чем показатель ноября 2009г.
- ВОСА Магнит (реестр 10 дек)
- ВОСА ММК (реестр 6 дек)
- Уплата 1/3 НДС за 4 квартал

Пятница, 21 декабря

- 16:00 отчет Bank of America за 4-й кв. 2010
- Крайний срок выкупа акций ГМК по \$252
- ВОСА Уралсвязьинформ (реестр 28 окт.)

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.