

**События, которые повлияют на рынок на текущей неделе**

**ЕЦБ оставил ставку рефинансирования без изменений**, кроме того приостановил на прошлой неделе экстренный выкуп суверенных облигаций. Вчера ЕЦБ сообщил, что объем выкупленных с мая долгов оказался ниже планов: 68,2 млрд. евро против ранее анонсированных 76,5 млрд.

**Бен Бернанке заявил, что экономика все еще нуждается в государственной поддержке.** На фоне этого и других сильных макроэкономических данных, Dow Jones по итогам сессии 1 февраля впервые с июня 2008 г. превысил отметку в 12 000 пунктов.

**Рубль уверенно укрепляется из-за роста цен на нефть.**

**Президент Египта Хосни Мубарак заявил, что хотел бы уйти в отставку**, но боится, что отсутствие власти приведет к хаосу в стране. Кроме того, в случае свержения президента оппозиция отменит мирный договор с Израилем 1979 года.

Это может заставить США изменить стратегию – ранее Обама призывал Мурака уйти с поста президента. Израиль уже разрешил Египту ввести несколько сотен военнослужащих на Синайский полуостров, который по условиям мирного соглашения между Тель-Авивом и Каиром является демилитаризованной зоной. Израиль опасается того, что исламисты могут захватить власть в Египте, как это случилось в Иране и других странах.

Пока Мубарак заявляет, что останется у власти до выборов президента в сентябре, однако не будет выставлять свою кандидатуру для переизбрания. Данный вариант не устроил толпу, и беспорядки продолжаются.

Массовые волнения в Египте показывают насколько чувствительны малообеспеченные слои мирового населения к резкому росту затрат на еду и топливо.

**Цены на медь достигли исторического максимума за последние 30 лет.** Фьючерсы на медь с поставкой через три месяца на Лондонской бирже металлов (LME) достигли цены в \$9993 за 1 т. Аналитики Goldman Sachs прогнозировали в октябре 2010 г., что медь подорожает до \$11 000 за 1 т. в течение года. Восстановление мировой экономики тянет за собой рост спроса на промышленные металлы и медь. До 75% потребления меди приходится на электроэнергетику и строительную отрасль. Помимо промышленного спроса в последние пять лет спрос на медь стали предъявлять финансовые инвесторы, от пенсионных, до хедж-фондов, Инвесторы активно вкладываются в деривативы, создаются специализированные медные фонды. Если учесть, что Норникель производит около 400 000 т. меди в год, то удорожание тонны меди на \$1000 сулит компании рост EBITDA на \$400 млн.

**Британский суд удовлетворил ходатайство ТНК-ВР о приостановке сделок между компаниями Роснефти и ВР.** Окончательное решение о правомерности заключенного стратегического альянса должен вынести в середине февраля Стокгольмский арбитраж. Высокий суд Лондона до 25 февраля приостановил работу по сделкам Роснефти и ВР.

После этого в СМИ появилась информация, что консорциум AAR может продать Роснефти или государству свою долю в ТНК-ВР, в частности, обсуждается возможность обмена бумаг ТНК-ВР на акции Роснефти полностью или с доплатой. Окончательные договоренности еще не достигнуты, отмечают они, не определена и схема возможной сделки. Аркадий Дворкович не исключает, что спор между российскими и британскими акционерами ТНК-ВР относительно сделки Роснефти и ВР может быть урегулирован в досудебном порядке. На этой новости акции Роснефти и ТНК-ВР продемонстрировали хороший рост, однако если подтверждения не последует, акции могут вернуться к прежним уровням.

**С понедельника ВТБ начинает в Европе и США road show** в рамках подготовки к продаже на открытом рынке десятипроцентного пакета своих акций, который изначально планировалось продать напрямую пулу инвесторов во главе с TPG Capital. Американскому фонду по-прежнему отводится роль якорного инвестора, активное участие которого в выкупе бумаг второго по величине российского банка должно привлечь к ним широкий круг инвесторов. Ожидается, что размещение части госпакета ВТБ завершится до конца февраля. Эти новости принесли акциям ВТБ снижение.

**Погодные катаклизмы в последнее время посещают Австралию с завидным постоянством.**

В данный момент там бушует сильнейший циклон Яси. В январе, во время крупнейшего за 100 лет тропического шторма Таша было закрыто 75% угольных шахт. Учитывая, что на эту страну приходится 2/3 добычи коксующегося угля – это взвинтило котировки последнего более чем на 70% до \$360-380 за 1 т. Вслед за ними подорожали и акции угольных компаний. Акции Распадской на 7.23% с начала года, Мечел на 9.17%.

Причин для разворота цен пока нет. Xstrata Coal закрыла месторождение Collinsville и может закрыть проект Newlands, а Rio Tinto приостановила работу на месторождении Nail Creek. Крупнейший в Австралии перевозчик угля QR National закрыл на время две железнодорожные линии, по которым уголь доставляется с месторождений в порты. Встал и крупнейший в стране экспортный терминал для коксующегося угля — Dalrymple. Это может содействовать дальнейшему росту акций Распадской и Мечела. [http://www.lanta.ru/private/Coal\\_Comp\\_Lanta-Bank.pdf](http://www.lanta.ru/private/Coal_Comp_Lanta-Bank.pdf)

**Главный педиатр Москвы Александр Румянцев в общении с журналистами отметил, что до 40% заболевших инфицированы "свиным гриппом" (А/Н1N1).** По словам А.Румянцева, на восстановление и формирование "иммунного ответа организма" уйдет до 3-5 недель. В связи с этим эпидемия гриппа и ОРВИ в Москве может продлиться до весны. Кроме вируса А/Н1N1 у заболевших жителей столицы также были выявлены аденовирусная инфекция и парагрипп. Между тем, по данным Роспотребнадзора, всего в России за 2011г. вирус А/Н1N1 выявлен более чем у 20% заболевших гриппом. Это повлияет позитивно на акции фармпроизводителей таких как Фармстандарт, одним из флагманских препаратов которого является средство от гриппа Арбидол. Кроме того, у этой компании до 16 февраля действительно предложение по выкупу собственных акций по 3000руб. Подробности: [http://www.lanta.ru/private/Pharma\\_Lanta-Bank.pdf](http://www.lanta.ru/private/Pharma_Lanta-Bank.pdf)

**Акرون не удалось заблокировать слияние Уралкалия и Сильвинита**, миноритарием которого он является. Пермский суд отказал компании в удовлетворении ее ходатайства о наложении обеспечительных мер по иску. Рассмотрение основного иска о недействительности решения совета директоров Сильвинита о слиянии суд назначил на 11 марта. И хотя Акрон планирует подать еще несколько исков, эта новость сказалась немного негативно на его котировках.

**МТС** избежал технического дефолта по выпуску евробондов на \$400 млн. Высокий суд Лондона, наложивший арест на активы выпустившей эти бонды люксембургской MTS Finance, вчера уточнил: выплаты держателям бумаг не замораживаются. The Bank of New York Mellon (BNY) уже осуществил выплату купонного дохода на 16 млн. долл. Кроме того МТС ведет переговоры о слиянии с одним из крупнейших телекоммуникационных операторов мира. Более подробно эта тема освещена в нашем отчете по МТС [http://www.lanta.ru/private/MTS\\_Lanta-Bank.pdf](http://www.lanta.ru/private/MTS_Lanta-Bank.pdf).

**Сбербанк** заплатит \$1 млрд. за 80% акций Тройки диалог, а остальные купит через 2-3 года. Общая стоимость \$1,25 млрд. сделка будет совершена исходя из оценки компании с коэффициентом 1,3 капитала. Эта сделка позволит догнать своего основного конкурента ВТБ в сегменте инвестбизнеса, а учитывая, что по розничному бизнесу Сбербанк далеко впереди, на ВТБ эта новость может сказаться негативно.

В январе пайщики принесли в открытые фонды 860 млн. рублей, больше, чем в любой месяц предыдущих двух с половиной лет. Объем рынка доверительного управления по итогам прошлого года превысил докризисные показатели, достигнув отметки 2 трлн. рублей. Это явно показывает доверие инвесторов к экономике, а без него невозможен долгосрочный рост на рынке.

### Отчетность

Завершается сезон квартальной отчетности. 72% отапортовывавших компаний превысили рыночный прогноз по выручке — это лучший показатель за 5 лет. Наибольший рост прибыли на этой неделе продемонстрировала Pfizer. Наихудшие показатели у Sony.

Компания	Чистая прибыль 2010	Выручка
Visa*	+16%	+12%
News Corp.**	+153%	0%
Sony***	-8,7%	-1,4%
Pfizer****	+277%	+6%
Western Union*****	+8%	+3%
BP*****	+30%	+12%

\* по итогам I квартала 2010-2011 финансового года, который завершился 31 декабря 2010г.

\*\* по итогам II квартала 2010-2011 финансового года

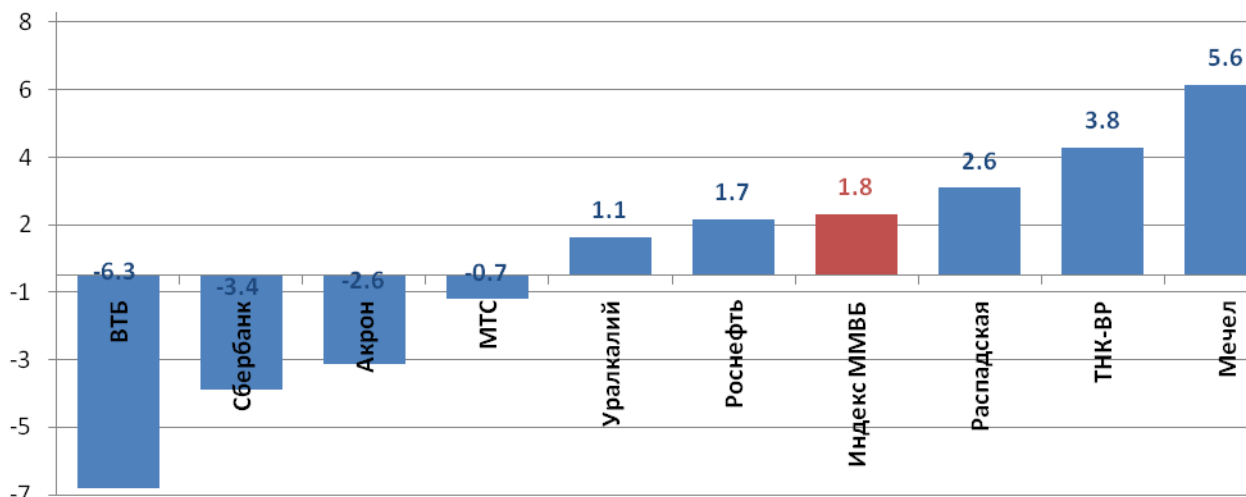
\*\*\* В III квартале 2010-2011 финансового года (октябрь-декабрь)

\*\*\*\* в IV квартале

\*\*\*\*\* По итогам IV квартала 2010г.

\*\*\*\*\* По итогам IV квартала 2010г.

### Динамика котировок за текущую неделю



Источник: Bloomberg

## Календарь статистики на текущую неделю

Дата	Время	Показатель	Страна	Период	Прогноз	Пред	Ед. изм.
7 Фев	23:00	Объем потребительского кредитования, м/м	США	Дек	2.4	1.35	млрд USD
	18:00	Индекс динамики рынка труда	США	Янв	-	99.3	пункты
	12:30	Индекс доверия инвесторов Sentix	Еврозона	Фев	12.5	10.6	пункты
8 Фев	18:00	Индекс экономического оптимизма IBD	США	Фев	-	51.9	пункты
	16:55	Индекс продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), м/м	США	-	-	-0.9	%
	15:45	Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, н/н	США	-	-	-1	%
9 Фев	15:00	Ставка МВА по 30-летней ипотеке	США	-	-	4.8	%
	15:00	Индекс ипотечного рынка	США	-	-	491.7	пункты
	15:00	Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке	США	-	-	188.7	пункты
	15:00	Индекс рефинансирования ипотеки	США	-	-	2261.2	пункты

**Отдел продаж финансовых продуктов +7 (495) 957-00-18**  
 e-mail [sales@lanta.ru](mailto:sales@lanta.ru)  
 Web [www.lanta.ru](http://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](http://www.lanta.ru) обязательна.