



Финансовый кризис: хроника важнейших событий нефинансового сектора

Елена Старостенкова

События и решения. Россия

Ключевые темы:

- Ряд показателей реального сектора свидетельствует о нарастающей угрозе рецессии: РЖД фиксирует сокращение перевозок черных и цветных металлов, цемента и кокса. А цены на промышленную продукцию впервые за многие годы упали на 5% («Росстат» за сентябрь).
- На фоне продолжающегося падения фондовых индексов и снижения объемом экспортных поставок (часть внешних кредитов получение под обеспечение экспортных контрактов), в течение прошедшей недели проблемы margin calls, скорее всего, начали испытывать большее число компаний (см. раздел хроника событий). Вместе с тем, некоторые российские компании уже смогли получить кредиты для погашения краткосрочной задолженности у западных банков (например, КАМАЗ, Еврохим, Вымпелком).
- «АвтоВАЗ» рассчитывает в этом году продать в России не меньше, чем в прошлом (663 000 автомобилей), однако товарные запасы (самого автозавода и его дилеров) растут и достигли почти 100 тыс. автомобилей. Ожидается снижение производства.
- Прогноз UnicreditAton по строительному рынку: ожидаемое снижение темпов строительства - на 11% в 2008 году и на 17% в 2009-м.
- При этом потребление цемента в стране в 2009 г. может сократиться с 59 млн до 25 млн тонн, а цена — снизиться со 120 до 80 долл. за тонну.
- Цены на московскую недвижимость начали снижаться и в рублях, и в долларах

- В Самарской и Ульяновской областях заморожены объекты коммерческой недвижимости, в Нижегородской и Саратовской — жилья.
- Определились два западных игрока, намеренных скупать российские активы в девелопменте в период кризиса: Strabag и кувейтская компания First Qatar («дочка» инвестиционного фонда Global Investment House)
- Долги крупнейших российских девелоперов оценили: по оценке ОРСИ, общая стоимость активов восьми крупных столичных девелоперов (ГК ПИК, «Главстрой», СУ-155, ДСК-1, МСМ-5, «М.О.Р. Е-плаза», Mirax Group, «Сисема-Галс») достигает 358 млрд руб, из которых только 94 млрд руб.—собственный капитал.
- Региональные ритейлеры ищут покупателей на свои активы. Первой крупной сделкой может стать приобретение X5 Retail Group красноярской сети «Алпи».
- Нарастает сокращение продаж в ритейловых сетях в связи с падением объема потребительского кредитования и повышения ставки кредитования в среднем на 5%. (В среднем 30% продаж в крупных розничных сетях делается в кредит.)
- Индекс промышленного оптимизма (традиционно рассчитывается ИЭПП в ежемесячном режиме, а теперь публикуется «Коммерсантом» еженедельно) показывают, что средние российские предприятия, быстро теряют оптимизм. На минувшей неделе наибольший пессимизм был связан с динамикой продаж компаний среднего бизнеса.

Основные события 20-26 октября

Событие	Содержание
События: в России	
РЖД снижает объем перевозок металлургических грузов	С начала октября перевозки черных металлов в системе ОАО РЖД упали на 12,9%, лома цветных металлов -- на 37,2%, цемента -- на 23%, кокса -- на 8,3%. По словам Владимира Якунина, РЖД в результате может в текущем году недобрать около 30 млрд руб. выручки из-за падения объемов перевозок в результате кризиса.
Цены на промышленную продукцию в сентябре упали на 5%	Цены отечественных производителей промышленной продукции в сентябре упали на 5% - это максимум падения за весь период наблюдений «Росстата».
Индекс РТС опустился ниже 600 пунктов	Российский рынок акций завершил неделю ниже отметки 550 пунктов по индексу РТС в результате обвального падения всех blue chips следом за мировыми фондовыми площадками и нефтью; торги на биржах были остановлены до вторника или специального распоряжения ФСФР России о возобновлении операций.
Суверенный рейтинг: прогноз негативный	Международное рейтинговое агентство S&P снизило прогноз суверенного российского рейтингу до негативного.
UC Rusal просит отсрочку по увеличению залога по кредиту	UC Rusal просит банки подождать до конца ноября с увеличением залога по кредиту, взятому на покупку акций «Норникеля». UC Rusal ведет переговоры с банками об отсрочке увеличения залога по кредиту на \$4,5 млрд, взятому на покупку 25% акций «Норникеля». По словам двух источников, близких к UC Rusal, и одного из банкиров, кредиторы уже

Событие	Содержание
	предоставили компании отсрочку до 31 октября, а сейчас она ведет переговоры о переносе крайнего срока на 30 ноября. Для этого UC Rusal надо получить согласие всех банков-кредиторов. А синдикацию организовывали 11 международных банков. Вместе с тем UC Rusal договорилась с Михаилом Прохоровым об отсрочке очередного платежа в \$700 млн за акции «Норникеля».
АЛРОСА ведет переговоры с Morgan Stanley о пересмотре условий кредита на 350 млн. долл.	Группа западных банков во главе с Morgan Stanley потребовала пересмотра условий кредита АЛРОСА на сумму \$350 млн, срок погашения по которому наступает в феврале 2009 года. Эксперты увязывают планы банков по пересмотру условий кредитования АЛРОСА с кризисной ситуацией на мировом алмазном рынке, из-за которой компания уже объявила о сокращении на 30% объема поставок сырья.
"КАМАЗ" получил 3-летний кредит на сумму 135 млн евро	«КАМАЗ» подписал кредитное соглашение на получение 3-летнего синдицированного кредита на сумму 135 млн евро со ставкой EURIBOR+3,5 проц годовых. Организаторы: Citibank, BNP Paribas, Commerzbank, ING Bank, Nordea Bank, BSGV. Средства будут направлены на финансирование инвестиционных проектов и рефинансирование краткосрочных кредитов
«Еврохим» получил кредит на 1,5 млрд долл.	«Еврохим» подписал соглашение с международными банками (синдикация организована Commerzbank) о предоставлении четырехлетнего кредита на 1,5 млрд.долл., по ставке, по неофициальной информации, - LIBOR + 1,8%. Деньги «Еврохим» направит на рефинансирование задолженности (общий долг на 30 июня 2008 г. — 12,7 млрд руб.), пополнение оборотного капитала и реализацию инвестпрограммы (3,2 млрд. долл. до 2013 г.),

Событие	Содержание
Сотовые операторы привлекают кредиты	<p>«Вымпелкому» и МТС удалось привлечь крупные займы. МТС вчера разместила на ММВБ пятилетние облигации на 10 млрд руб. (\$371,5 млн), а «Вымпелком» договорился о привлечении трехлетнего синдицированного кредита размером до 600 млн евро. Ставка - EURIBOR (вчера - 4,921% годовых) плюс 2,3%. Организаторы - The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, Commerzbank Aktiengesellschaft, Standard Bank, Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe и WestLB AG.</p>
«АвтоВАЗ» наращивает товарные запасы	<p>Товарные запасы «АвтоВАЗа» и дилеров сейчас около 100 000 автомобилей, сообщают «Ведомости». Продать часть машин поможет Минздравсоцразвития: «АвтоВАЗ» сообщил, что выиграл конкурс на поставку 17 300 «семерок» для инвалидов. Всего за год государство помогло заводу продать почти 30 000 штук «классики» (4,5% от объема продаж 2007 г.). Однако на заводе полагают, что спрос все же упадет, а производство придется сокращать. Однако официально «АвтоВАЗ» по-прежнему планирует продать в 2008 г. 663 тыс. машин</p>
В регионах замораживаются девелоперские проекты	<p>Из-за проблем с финансированием, как сообщают «Ведомости», могут быть сорваны обещанные сроки открытия 60-70% всех заявленных коммерческих зданий в Самаре (в 2009 г. должны были открыться 35 торговых центров общей площадью более 750 тыс. кв. м). В Нижнем Новгороде приостановлено строительство жилого комплекса «Подсолнухи» (120 000 кв. м, срок сдачи — IV квартал этого года, инвестиции — 5 млрд руб.) Причина одна – дорогизна банковского кредита, цена на который с сентября (15-20%) выросла почти до 30%..</p>

Событие	Содержание
<p>Кувейтская компания First Qatar будет инвестировать в российскую недвижимость</p>	<p>О планах выхода компании на российский рынок рассказал председатель совета директоров, генеральный директор компании First Qatar Фахад Аль-Гунаим. Компания ждет предложений от российских девелоперов, ориентируясь на масштабные и качественные проекты в Москве и на курортах Черноморского побережья. Кроме того, компания First Qatar намерена привлечь российских инвесторов к своим девелоперским проектам на территории Катара, Омана и Кувейта.</p> <p>First Qatar, основанная в 2005 году, является дочерней компанией инвестиционного фонда Global Investment House. Является ведущей девелоперской компанией стран GCC (Совета по сотрудничеству государств Персидского залива). Инвестиционные проекты First Qatar на 2008 год составили 750 млн.долл.</p>
<p>Strabag готов покупать российские строительные компании</p>	<p>Strabag объявил о планах выведения на российский рынок новых подразделений компании – по строительству дорог, мостов, тоннелей, индустриальному строительству, строительству специальных подземных сооружений, а также сооружений в сфере защиты окружающей среды. (портфель заказов компании в России, без учета инфраструктурных проектов, составляет \$4 млрд.). Кроме того, Strabag не исключает возможности покупки строительных компаний со стабильным портфелем заказов и профессиональной командой.</p>
<p>X5 Retail Group расширит бизнес... за счет госкредитов</p>	<p>Одна из крупнейших региональных сетей — красноярская «Алпи» подписала договор о продаже 22 помещений своих гипермаркетов X5 Retail Group (сети "Пятерочка", "Перекресток" и другие) за \$240 млн. Сделка будет закрыта в ближайшее время, если X5 удастся получить под нее финансирование от госбанков. Еще часть недвижимости у "Алпи" может купить французская Auchan.</p>
<p>«36,6» до конца года закроет около 2% своих аптек</p>	<p>Сеть сокращается с начала года: в январе «36,6» объединяла 1224 торговые точки, сейчас - 1168</p>

Событие	Содержание
<p>Долги девелоперов выставят на биржу</p>	<p>В Москве появилась торговая интернет-система ОРСИ («Открытый рынок строительных инвестиций»), где проходят сделки по купле-продаже долговых обязательств девелоперов. Смысл в том, чтобы разделить крупный долг и продавать его небольшими ликвидными лотами. Этой системой уже воспользовались кредиторы группы ПИК, «Дон-строя» и «М.О.Р.Е-плаза». По подсчетам ОРСИ, общая стоимость активов восьми крупных столичных девелоперов (ГК ПИК, «Главстрой», СУ-155, ДСК-1, МСМ-5, «М.О.Р. Е-плаза», Mirax Group, «Система-Галс») достигает 358 млрд руб., из которых только 94 млрд руб.-- собственный капитал компаний</p>

События и решения. Зарубежные страны

Ключевые темы:

- ОПЕК приняла решение о снижении с 1 ноября производства нефти на 1,5 млн баррелей в сутки (с 28,8 млн)
- Согласно последнему прогнозу МОТ, к концу 2009 г. число безработных в мире вырастет на 20 млн человек, достигнув 210 млн, .
- Правительство США опубликовало официальное сообщение о принятии экономических санкций против российской государственной компании «Рособоронэкспорт».
- Франция намерена создать суверенный фонд для защиты французских компаний от недружественных поглощений.
- General Motors и Chrysler приостановили переговоры о слиянии.
- Японский автомобильный концерн Mitsubishi Motors сократит производство на 100 тыс. машин
- Toyota впервые за последние 10 лет объявила о возможном снижении мировых продаж в 2008 г. на 2%.в этом году, сообщает «Прайм-ТАСС» со ссылкой на японскую деловую газету Nikkei..

Хронология событий 20-26 октября

Событие	Содержание
События: в мире	
МОТ прогнозирует увеличение числа безработных на 20 млн. чел.	Согласно последнему прогнозу МОТ, к концу 2009 г. число безработных в мире вырастет на 20 млн человек, достигнув 210 млн, . Еще в январе организация ожидала, что количество безработных увеличится не более чем на 5 млн человек. Вырастет и число малоимущих. По обновленному прогнозу, «рабочих бедняков», зарабатывающих менее 1 долл. в день, станет больше на 40 млн, а тех, кому платят по 2 долл. в день, — на 100 млн. По оценкам МОТ, финансовый кризис наиболее негативно скажется на занятости в автомобильном, туристическом, строительном и финансовом секторах
General Motors и Chrysler приостановили переговоры о слиянии	Однако теперь обсуждается перспектива приобретения японский автопроизводителем Nissan Motor 20% компании Chrysler и включить ее в альянс с французской Renault
Mitsubishi сокращает производство	Японский автомобильный концерн Mitsubishi Motors намерен сократить в ближайшие 5 месяцев производство на 100 тыс. машин на фоне снижения спроса на продукцию по всему миру. Объем продаж компании за I квартал 2008-2009 финансового года снизился на 3,3% и составил 610,1 млрд иен (5,67 млрд долл.)
Toyota снижает продажи	Toyota впервые за последние 10 лет объявила о возможном снижении мировых продаж, сообщает «Прайм-ТАСС» со ссылкой на японскую деловую газету Nikkei..Мировые продажи концерна по обновленному прогнозу могут составить 8,3 млн автомобилей (в начале года прогноз составлял 8,8 млн) - на 2% меньше, чем в прошлом году

Событие	Содержание
Решения: в мире	
ОПЕК приняла решение о снижении производства нефти на 1,5 млн баррелей в сутки	<p>ОПЕК приняла решение о снижении с 1 ноября производства нефти на 1,5 млн баррелей в сутки (с 28,8 млн). Это очень осторожное и явно пробное решение, учитывая поставленную ОПЕК цель удержать цену на нефть в диапазоне 70-90 долларов. В конце минувшей недели цены на нефть проявили тенденцию к росту, но очень сдержанному – прирост составил в среднем чуть более доллара за баррель. Эксперты полагают, что вернуть цену в диапазоне 80-85 долл. за баррель ОПЕК удастся лишь при сокращении добычи до 5 млн. баррелей в сутки.</p>
США вновь приняли санкции против «Рособоронэкспорта»	<p>Правительство США опубликовало официальное сообщение о принятии экономических санкций против российской государственной компании «Рособоронэкспорт». Санкции носят ритуальный характер и не скажутся на бизнесе с американцами компаний, связанных с американцами связанных с «Рособоронэкспортом» через материнскую компанию «Российские технологии».</p>
Франция создает суверенный фонд для защиты французских компаний от недружественных поглощений	<p>Франция намерена создать суверенный фонд для защиты французских компаний от недружественных поглощений. По плану, официально объявленного Саркози, фонд будет управляться правительственным агентством CDC (Caisse des Depots et des Consignations), уже занимающимся госинвестициями, под контролем парламента.Саркози не сообщил, сколько денег будет находиться в управлении фонда, но сказал, что, в случае необходимости, он сможет осуществлять «масштабные интервенции» — предоставлять кредиты или приобретать доли в компаниях, имеющих «стратегическое значение», то есть тех, уход которых из страны может принести ей ущерб. Фонд также будет финансировать средний и малый бизнес, наиболее уязвимый для кредитного кризиса".</p> <p>Президент Франции заявил также, что французские компании до конца 2009 г. будут освобождены от налогов на инвестиции (3,5%). Мера по поддержке рынка обойдется стране в 1 млрд евро в год, пишет FT.</p>