ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

13.10.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Сегодня мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вверх. Сегодня будет много важных для фондового рынка событий - в 12.10 выступит Бен Бернанке, в 13.00 промпроизводство в Еврозоне, а в 15.00 отчитается JPMorgan **(стр.2)**

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	163	164	0,6%
Сбербанк	90,9	90,5	-0,4%
Роснефть	213,1	214,5	0,7%
Нор Никель	5388,65	5410	0,4%
ВТБ	0,0908	0,0905	-0,3%
Лукойл	1757,5	1765	0,4%
Сургутнефтегаз	30,259	30,3	0,1%
Уралкалий	139	139,5	0,4%
ММВБ	**1477,78**	**1485**	0,5%

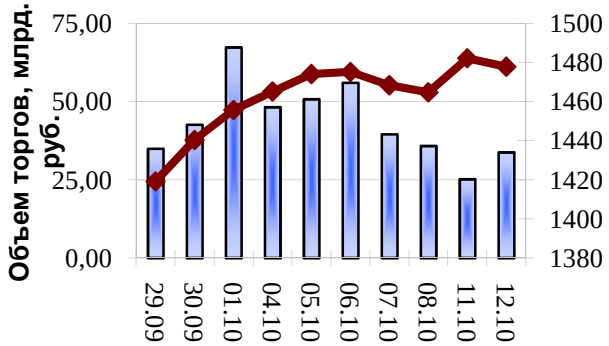
Новости короткой строкой

- РЖД продаст 35% акций Транс Контейнера в Москве и Лондоне
- Moody's признало улучшение в банковской системе России

Календарь событий на сегодня:

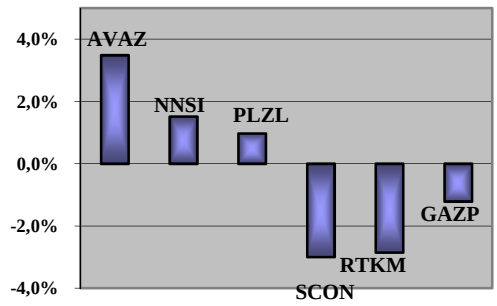
Китай, 06:00: Сальдо торгового баланса сентябрь 2010 (факт 16,9 млрд. USD)
США,12:10: Выступление главы ФРС Б.Бернанке
Еврозона,13:00: Промышленное производство (предыдущее значение 0.1% м/м, 7.2% г/г, прогноз 0.5% м/м, 7.4% г/г).

Индекс ММВБ и объемы торгов



	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1582.46	-0.01%	9.54%
Индекс ММВБ	1477.78	-0.29%	7.87%
Мировые индексы			
DJIA	11020.4	0.09%	5.68%
S&P 500	1169.77	0.38%	4.90%
FTSE 100	5661.59	-0.19%	4.59%
CAC 40	3748.86	-0.52%	-4.76%
Nikkei	9434.93	0.19%	-10.54%
Товарные рынки, валюты			
Brent	83.9	0.87%	11.13%
Gold	1357.36	0.58%	23.40%
EUR/USD	1.397	0.79%	-2.65%
USD/RUB ЦБ	30.0763	0.82%	-0.56%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Повышательный тренд на рынках сохраняется.

- Вышедший вчера после закрытия американских бирж отчёт Intel за 3 квартал оказался лучше ожиданий - прибыль на одну акцию составила $0,52, а выручка выросла на 18% до $11,1 млрд. (лучший показатель за всю историю компании). Кроме того, был пересмотрен в сторону увеличения прогноз на 4 квартал(прогноз выручки - $11,4 млрд.). Акции Intel за последний день выросли почти на 2%.
- Ещё одно событие дня вчерашнего – были опубликованы протоколы заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США. Из них стало понятно, что уже есть договоренность по поводу начала нового раунда выкупа в случае, если ситуация в экономике ухудшиться(ключевые параметры - низкий уровень цен и высокая безработица). Для рынков это позитивная новость, объявления программы нового количественного смягчения от ФРС ждут на следующем заседании – 2-3 ноября.
- Доллар продолжил своё снижение –EUR/USD вернулся к уровню 1,4. Возобновили свой рост фьючерсы на нефть(+0,5%), золото(+0,8%), цветные металлы, фондовые индексы.

Сегодня мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вверх, лучше рынка – нефтегазовый и золотодобывающий сектора. Сегодня будет много важных для фондового рынка событий - в 12.10 выступит Бен Бернанке, в 13.00 промпроизводство в Еврозоне, а в 15.00 отчитается JPMorgan. От Бена Бернанке ждут новых заявлений о программе “количественного смягчения”, отчёт JPMorgan может оказаться хуже прогнозов – 3 квартал был сложным для деятельности инвестбанков(в этом случае, нас может ждать коррекция по акциям российских банков – ВТБ и Сбербанка).

Из корпоративных новостей выделим сообщение первого вице-премьера Игорь Шувалова о принципиальной договорённости продать 9% обыкновенных акций Сбербанка(за $5,9 млрд.), вместе с тем не исключается вариант, что государство расстанется с контрольным пакетом банка. Неделю назад Владимир Путин заявил, что одним из первых будет приватизирован пакет ВТБ, 10% его акций могут быть проданы в этом году за $3 млрд.

Близится к завершению история в Седьмом континенте - Александр Занадворов договорился о выкупе 21,3% сети у фонда семьи депутата Владимира Груздева. Далее он будет обязан приобрести оставшиеся 3,89% акций у миноритариев. Распадская сегодня опубликует операционные результаты за 3 квартал 2010 г – возможен локальный позитив по акциям компании.

РЖД продаст 35% акций "ТрансКонтейнера" в Москве и Лондоне

"ТрансКонтейнер" официально объявило о намерении провести IPO. Как говорится в сообщении компании, РЖД могут продать до 4,86 млн акций "ТрансКонтейнера" (35% минус 2 акции). Акции компании планируется разместить в Москве, а GDR - в Лондоне. Одобрение условий IPO советом директоров РЖД ожидается в течение этой недели.

На IPO планируется разместить обыкновенные акции и, при условии получения всех необходимых разрешений, глобальные депозитарные расписки (GDR). Предполагается, что GDR будут допущены к листингу на Лондонской фондовой бирже. Акции "ТрансКонейнера" включены в котировальный список "И" фондовой биржи РТС и в котировальный список "И" Фондовой биржи ММВБ, говорится в сообщении.

Организаторами IPO являются J.P.Morgan, Morgan Stanley и "Тройка Диалог". "ТКБ Капитал" является соандеррайтером IPO.

"Это первое публичное предложение акций дочерней компании РЖД, важный этап реформы железнодорожной отрасли, целью которой является повышение эффективности железнодорожных перевозок и привлечение инвестиций в их модернизацию. Интермодальные контейнерные перевозки демонстрируют позитивную динамику восстановления после мирового финансового кризиса и хорошие перспективы дальнейшего развития. В результате IPO РЖД сохранит за собой контрольный пакет акций "ТрансКонтейнера" и будет поддерживать развитие компании", - приводятся в пресс-релизе слова президента РЖД Владимира Якунина.

"Мы ожидаем, что IPO выведет компанию на новый уровень и значительно расширит наши возможности на международных рынках капитала и поможет нам стимулировать рост в сфере железнодорожных контейнерных перевозок и логистических услуг в России и странах СНГ, а также в Китае и Европе. Мы будем по-прежнему активно развивать контейнерные перевозки и вместе с тем, одним из ключевых элементов нашей будущей стратегии станет разработка мультимодальных логистических решений, ориентированных на потребности наших заказчиков", - добавил гендиректор "ТрансКонтейнера" Петр Баскаков.

Ранее агентство Reuters со ссылкой на источник сообщило, что "ТрансКонтейнер" планирует начать премаркетинг размещения уже завтра, 13 октября. В результате IPO компания намерена выручить порядка 500 млн долл. Первоначально ожидалось, что "ТрансКонтейнер" может начать IPO после заседания совета директоров РЖД, которое изначально планировалось на 12 октября, но

затем было перенесено. Однако для начала премаркетинга оказалось достаточно принципиального одобрения российским правительством планов IPO компании, сообщил один из источников.

Ожидается, что road-show размещения компания сможет начать уже в первых числах ноября, а определить цену - ориентировочно 10 ноября. Ранее сообщалось, что перед IPO "ТрансКонтейнер" оценен в 1,2-1,5 млрд долл.

В апреле совет директоров РЖД предварительно одобрил продажу 35% акций "ТрансКонтейнера" через IPO, а в августе совет директоров самой компании решил, что на бирже может быть продано не более 40% акций. После размещения компании на рынке у РЖД останется 50% плюс одна акция.

"ТрансКонтейнер" зарегистрирован в марте 2006г. на базе центра по перевозке грузов в контейнерах "ТрансКонтейнер" (филиал РЖД) с уставным капиталом 13,9 млрд руб. РЖД принадлежит 85% минус 1 акция "ТрансКонтейнера", ЕБРР владеет 9,25%, Moore Capital Management - 2,5%, GLG Emerging Markets Fund - 2,5%, Troika Dialog Investments Limited - 0,75%.

Ист.: www.rbc.ru

Банки: улучшения есть

Moody's признало улучшение в банковской системе России, изменив прогноз для сектора с "негативного" на стабильный". В агентстве сочли, что отрасль накопила достаточные "подушки безопасности" высоколиквидных активов, которые могут компенсировать любые потрясения на рынке

В последнюю пару месяцев банковская система РФ показывает робкий позитив. Улучшение ситуации в секторе отметило рейтинговое агентство Moody's, которое изменило прогноз для банков России с "негативного" на "стабильный". К положительным факторам в отрасли агентство относит внушительный объем резервов, накопленный банками, и приток вкладов населения. В то же время, в Moody's подчеркивают, что общемировом масштабе российская банковская система остается слабой.

Изменение прогноза основано на мнении Moody's, что фундаментальные условия кредитования внутри российской банковской системы стабилизировались после недавнего финансового кризиса, комментирует вице-президент агентства, старший аналитик Евгений Тарзиманов, слова которого приводятся в сообщении Moody's. "Мы ожидаем медленного, но стабильного экономического роста в

ближайшей и среднесрочной перспективе, в результате чего прогноз для качества активов банков и показателей их прибыльности будет улучшаться", - говорит Е.Тарзиманов.

Для стабилизации ситуации в банковской системе во время кризиса жизненно важной оказалась помощь, оказанной правительством и центральным банком, отмечается в сообщении. Причем поддержка, вероятно, постепенно будет свернута, при этом несколько программ продолжат реализовываться в 2010-2011 годах, чтобы гарантировать устойчивое восстановление, полагают в Moody's.

В вопросах регулирования в банковской сфере также наметились улучшения, хотя в сравнении с международными стандартами такое регулирование и остается слабым.

"Очень важным фактором" Е.Тарзиманов называет тот факт, что у российских банков существует "сравнительно более существенный объем буферных средств, в том числе резервов на возможные убытки по кредитам и дополнительный капитал, предназначенный для покрытия возможных потерь, связанных с ухудшением качества активов". Старший аналитик полагает, что "созданных резервов достаточно для компенсации возможных потерь по кредитам".

В целом "банки сейчас чувствуют себя намного лучше", и под "плохие" кредиты, которые создавались ранее, уже созданы провизии, рассказала "Финмаркету" аналитик по банковскому сектору и макроэкономике ФК "Открытие" Ольга Найденова. Ну а поскольку "процесс создания "плохих" кредитов если и не сошел на нет, то уж точно сильно замедлился", наращивания резервов в дальнейшем практически не потребуется и это не будет "таким ударом по прибыльности банков", полагает О.Найденова.

О том, что ситуация с "просрочкой" стабилизировалась, недавно отчитался ЦБ РФ. В сентябре доля просроченной задолженности по кредитам предприятиям (без учета Сбербанка) снизилась и составила 5,77%, по кредитам физлицам осталась на прежнем уровне - 9,3%, сообщил в прошлую пятницу первый зампред Банка России Геннадий Меликьян.

Кроме того, в прошлом месяце банки без "Сбера" сократили резервы на возможные потери по ссудам на 1,2% до 1,6 трлн рублей. "Как минимум, банки уже не формируют новых резервов", - цитировала Г.Меликьяна газета "Коммерсантъ".

Вместе с тем растет и прибыль банковского сектора. За 8 месяцев 2010 года сальдированная прибыль составила 320 млрд рублей против 12,6 млрд рублей за аналогичный период прошлого года, напомнил Г.Меликьян. "Представьте - 12,6 млрд рублей и 320 млрд рублей.

Можно спорить, почему это произошло, и говорить, что некоторые, безусловно, стали высвобождать резервы. Но суть остается сутью - банковский сектор начал расправляться и выходить из кризиса", - констатировал первый замглавы Центробанка.

В конце августа председатель правления "Юникредит банка" Михаил Алексеев говорил "Интерфаксу", что по итогам 2010 года чистая прибыль банковской системы вырастет примерно в два раза по сравнению с прошлым годом.

Агентство Moody's в сообщении также отмечает, что в секторе улучшилась ликвидность благодаря значительному притоку депозитов физических лиц, пришедшему на смену оттоку, который наблюдался в разгар кризиса.

В сентябре вклады населения (без учета "Сбербанка") выросли на 2,2% против 1,4% в августе, рассказывал Г.Меликьян. За последний год прирост по депозитам физлиц, по его словам, составил 38,3%.

Как отмечают в Moody's, к настоящему времени банки создали значительные по объему подушки безопасности высоколиквидных активов, которые могут компенсировать любые новые потрясения на рынке.

В то же время агентство предупреждает, что, хотя прогноз для банковской системы в настоящее время является "стабильным", в общемировом масштабе российская банковская система остается слабой. Банковская отрасль РФ сильно пострадала от кризиса в 2008-2009 гг. ввиду своих фундаментальных проблем. Сектор по-прежнему уязвим для внешних ударов. Moody's полагает, что недавние предложения продолжить ужесточение регулирования в долгосрочной перспективе будут способствовать укреплению банковской системы России.

Ист.: www.finmarket.ru

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления **Илья Меньшиков** i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик **Роман Ткачук** r.tkachuk@ricfin.ru

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Начальник отдела **Александр Быстров** a.bistrov@ricfin.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс» , ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22