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

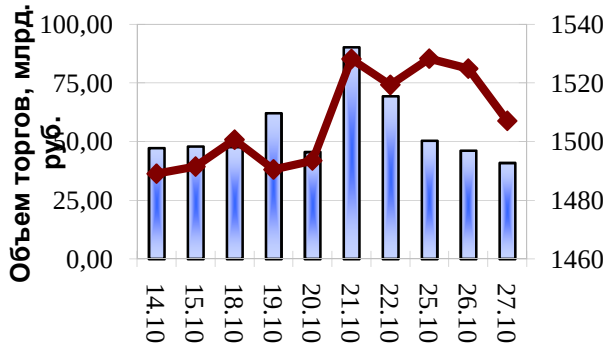
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

28.10.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Фон перед открытием российского рынка негативный – американский рынок отторговался нейтрально, азиатские рынки торгуются в небольшом минусе, нефтяные цены на уровне $83 за баррель Brent. Мы ожидаем открытия российского рынка в небольшом минусе. **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



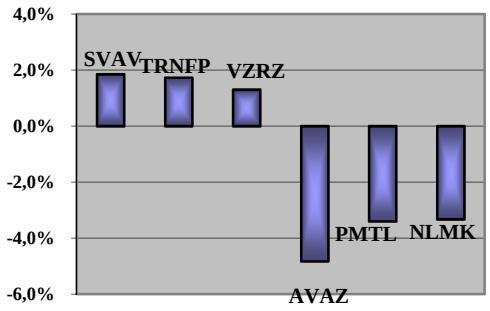
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	167,02	166,5	-0,3%
Сбербанк	99,72	99,5	-0,2%
Роснефть	214	213	-0,5%
Нор Никель	5512	5500	-0,2%
ВТБ	0,1002	0,1	-0,2%
Лукойл	1730,99	1725	-0,3%
Сургутнефтегаз	29,95	29,9	-0,2%
Уралкалий	145,2	145	-0,1%
ММВБ	**1507,05**	**1500**	-0,5%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1587,73	0,29%	9,91%
Индекс ММВБ	1507,05	-1,17%	10,00%
Мировые индексы			
DJIA	11126,28	-0,39%	6,70%
S&P 500	1182,45	-0,27%	6,04%
FTSE 100	5646,02	-1,07%	4,31%
CAC 40	3815,77	-0,96%	-3,06%
Nikkei	9398,26	0,28%	-10,89%
Товарные рынки, валюты			
Brent	83,255	0,02%	10,27%
Gold	1326,79	-0,66%	20,62%
EUR/USD	1,381	-0,14%	-3,76%
USD/RUB ЦБ	30,5682	0,55%	1,07%

Новости короткой строкой

- Fitch отмечает ослабление кризиса в российском банковском секторе

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

Еврозона, 12:30: Выступление Жан-Клода Трише
США, 16:30: Количество заявок на пособие по безработице за неделю (прогноз 455 тыс.)

Комментарий по фондовым рынкам

Фон перед открытием российского рынка негативный – американский рынок отторговался нейтрально, азиатские рынки торгуются в небольшом минусе, нефтяные цены на уровне $83 за баррель Brent. Мы ожидаем открытия российского рынка в небольшом минусе.
Из сегодняшних событий выделим стартующий в Брюсселе саммит Европейского Союза, в 16:30 выйдут данные по первичным обращениям за пособиями по безработице за неделю (прогноз 453 000). Рынки притаились в ожидании событий следующей недели – 2 ноября выборы в конгресс США, -3 ноября заседание ФРС.
Сургутнефтегаз не будет участвовать в конкурсе на месторождения имени Требса и Титова - компания не внесла необходимый задаток. Таким образом единственным претендентом на месторождения стала Башнефть. Башнефти для развития необходимо наращивать добывающие активы(на данный момент компания перерабатывает больше нефти, чем добывает). В ближайшие годы Башнефть потребуются крупные инвестиции в разработку месторождений имени Требса и Титова.

Fitch отмечает ослабление кризиса в российском банковском секторе

В опубликованном специальном отчете Fitch Ratings отмечается ослабление кризиса в российском банковском секторе на фоне существенного снижения давления на качество активов и капитал и пополнения ликвидности за счет сильного притока депозитов. С начала 2010 г. агентство уже провело ряд позитивных рейтинговых действий, включая 15 повышений рейтингов, которые были обусловлены более хорошими, чем ожидалось, показателями сектора в течение кризиса.

"Заметные улучшения инфраструктуры сектора, осуществленные в период кризиса, в частности возможностей банков получать доступ к ликвидности, снизили системные риски, – отмечает Александр Данилов, старший директор в московской аналитической группе Fitch по финансовым организациям, – и Fitch ожидало бы, что в случае нового значительного стресса поддержка ликвидностью будет вновь сделана доступной для банков".

"При этом многие банки смогли выдержать резкую рецессию и существенное снижение качества активов без того, чтобы им потребовалась чрезвычайная поддержка капиталом, и Fitch наблюдает стабилизацию показателей обесценения кредитов у большинства банков в течение 2010 г.", – указывает г-н Данилов.

В то же время рейтинги российских банков в частной собственности все еще являются относительно низкими, и их значительное большинство находится в категории "B". Это отражает все еще существенные структурные недостатки российской экономики и банковской системы, такие как значительная экономическая цикличность, обусловленная зависимостью от цен на нефть, и неустойчивая деловая уверенность, недостаточность долгосрочного рублевого фондирования и относительно небольшие и концентрированные клиентские базы большинства банков. Недостатки в области управления рисками и корпоративного управления также сказываются на рейтингах отдельных финансовых организаций.

Прогноз по рейтингам большинства российских банков в настоящее время является "Стабильным", и агентство ожидает, что число повышений и понижений рейтингов в 4 кв. 2010 г. – 2011 г. будет небольшим. "Некоторые пост-кризисные изменения рейтингов возможны по мере того, как банки, у которых еще сохраняются проблемы с качеством активов, либо продемонстрируют их эффективное разрешение, либо, напротив, будут иметь более значительные убытки, чем ожидается в настоящее время, – отмечает Джеймс Уотсон, управляющий директор в московской аналитической группе Fitch по финансовым организациям. – Помимо этого, какие-либо повышения рейтингов в будущем, вероятно, потребуют укрепления клиентских баз и управления рисками у отдельных банков, или же более значительного, чем ожидается, улучшения операционной среды в России".

Рейтингуемые Fitch российские банки согласно отчетности имели проблемные кредиты (неработающие плюс пролонгированные кредиты) на уровне 19% на конец 1 полугодия 2010 г. (18% на конец 2009 г.). В то же время способность абсорбировать убытки повысилась за счет прибыли до отчислений под обесценение и, в некоторых случаях, за счет взносов капитала и сокращения левереджа. На конец 1 полугодия 2010 г. две трети из рейтингуемых банков могли создать резервы, покрывающие свыше 15% кредитов, без нарушения требований к минимальному размеру капитала.

Большинство рейтингуемых Fitch российских банков намечали умеренное увеличение кредитования на 10%-15% в 2010 г., поскольку они фокусировались на разрешении ситуации с проблемными кредитами и смогли найти лишь ограниченные возможности кредитования с приемлемым уровнем риска в пост-кризисных условиях. Рост кредитования в секторе составил 8,6% (в годовом выражении) за 8 мес. 2010 г., однако существенно усилился начиная со 2 кв. 2010 г. Риски по корпоративному сектору также увеличились за счет портфелей облигаций.

Сильный приток депозитов и умеренный рост позволили банкам погасить основной объем финансирования, полученного от Центрального банка Российской Федерации ("ЦБ РФ"), и постепенно выплатить свои зарубежные обязательства, при этом в целом сохраняя комфортные позиции ликвидности. Механизмы поддержки ликвидности со стороны ЦБ РФ постепенно сворачиваются, но Fitch считает, что они могут быть вновь развернуты в случае нового значительного стресса. В то же время для большинства банков фондирование не является дешевым и совместно с усилением конкуренции за заемщиков хорошего кредитного качества начинает оказывать давление на маржу и прибыльность.

Ист.: http://www.fitchratings.ru/

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления	Илья Меньшиков	i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик	Роман Ткачук	r.tkachuk@ricfin.ru
Аналитик	Иван Дончаков	i.donchakov@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