**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**

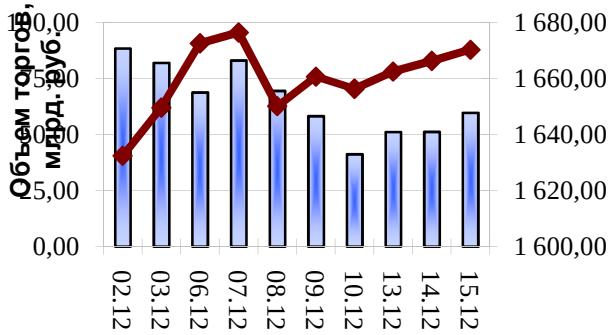
# ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

## 16.12.2010

**Комментарий к ситуации на рынке:**

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вниз. Хуже рынка будет банковский сектор, лучше рынка - нефтегазовый сектор. Во второй половине дня будет много статистики из США. Также сегодня стартует саммит лидеров стран ЕС, на котором будут обсуждаться проблемы долгового кризиса. **(стр.2)**

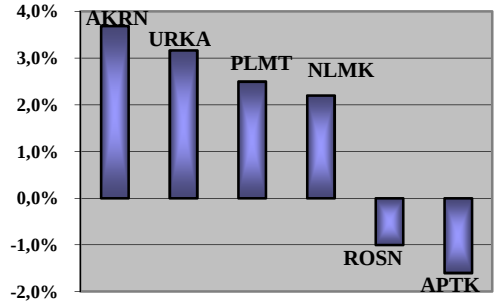
**Индекс ММВБ и объемы торгов**




| Компания | Текущая цена, руб. | Прогноз на краткосрочную перспективу, руб. | Потенциал роста, % |
|---|---|---|---|
| Газпром | 195,56 | 196 | 0,2% |
| Сбербанк | 107,7 | 107,5 | -0,2% |
| Роснефть | 219,02 | 219,5 | 0,2% |
| Нор Никель | 6790 | 6770 | -0,3% |
| ВТБ | 0,1026 | 0,1022 | -0,4% |
| Лукойл | 1757,8 | 1760 | 0,1% |
| Сургутнефтегаз | 30,458 | 30,5 | 0,1% |
| Уралкалий | 211 | 212 | 0,5% |
| **ММВБ** | **1670,26** | **1670** | 0,0% |

| Российские индексы | Предыдущее закрытие | Изменение за день, % | Изменение с начала года, % |
|---|---|---|---|
| **Индекс РТС** | 1746,45 | 0,05% | 20,89% |
| **Индекс ММВБ** | 1670,26 | 0,24% | 21,92% |
| Мировые индексы | | | |
| **DJIA** | 11457,47 | -0,17% | 9,87% |
| **S&P 500** | 1235,23 | -0,51% | 10,77% |
| **FTSE 100** | 5882,18 | -0,15% | 8,67% |
| **CAC 40** | 3880,2 | -0,58% | -1,43% |
| **Nikkei** | 10320,66 | 0,10% | -2,14% |
| Товарные рынки, валюты | | | |
| **Brent** | 91,93 | 0,76% | 21,76% |
| **Gold** | 1381,49 | -0,63% | 25,59% |
| **EUR/USD** | 1,335 | 0,00% | -6,97% |
| **USD/RUB ЦБ** | 30,7199 | -0,08% | 1,57% |

**Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ**




## Новости короткой строкой

- Татнефть опубликовала консолидированную отчётность за 9 месяцев по ОПБУ США
- Сбербанк отчитался за 11 месяцев

## Календарь событий на сегодня:

**США, 16:30** Закладки новых домов за ноябрь (прогноз рост до 550 тысяч)
**США, 16:30** Сальдо торгового баланса за ноябрь (прогноз -$126 млрд.)
**США, 16:30** Первичные заявки на пособие по безработице за неделю (прогноз 425 000)
**США, 18:00** Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии за декабрь (прогноз 14,1 п)

## Комментарий по фондовым рынкам

- Американский фондовый рынок в ходе торгов снизился – индекс S&P 500 упал на 0,51%. Особого негатива на рынках не было (выходившая статистика была смешанной - индекс потребительских цен вырос на 0,2%, объем промышленного производства +0,4%), так что видимо происходит коррекция после роста в начале месяца
- Азиатские рынки с утра также торгуются в небольшом минусе. Лучше рынка смотрятся акции нефтегазового сектора
- EUR продолжает находиться под давлением – вчера S&P изменило прогноз рейтинга Бельгии на негативный, а Moody"s поместил рейтинг Испании на пересмотр с возможностью понижения
- Цены на нефть подросли до $92 за баррель Brent. Запасы нефти в США за неделю, снизились на 9,85 млн. баррелей (ожидалось снижение на 2,5 млн. баррелей), запасы бензина и дистиллятов выросли

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вниз. Хуже рынка будет банковский сектор, лучше рынка - нефтегазовый сектор. Вероятно, продолжится начатый вчера рост акций Уралкалия - кипрский суд вчера провел слушанья во вопросу о снятии ареста с акций компаний Уралкалий и "Полюс Золото" , принадлежащих Сулейману Керимову и взял время для подготовки окончательного решения по вопросу о размораживании активов. В последнее время акции производителей удобрений смотрятся достаточно уверенно.

Во второй половине дня будет много статистики из США – в 16:30 число новых строительств домов и количество заявок по пособиям по безработице за неделю, а в 18:00 мск индекс деловой активности ФРБ Филадельфии. Также сегодня стартует саммит лидеров стран ЕС, на котором будут обсуждаться проблемы долгового кризиса. Кроме того, в пятницу в США состоится экспирация фьючерсов на индексы и акции – вероятно волатильность на рынках возрастёт. Пример тому – вчерашняя экспирация российских фьючерсов и опционов – опцион на индекс РТС в конце дня вырос в 15 раз

## ОАО "Татнефть" опубликовало консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность по ОПБУ США за девять месяцев 2010 года

Отдельные финансовые показатели, приведенные ниже, основаны на соответствующей финансовой отчетности Общества по ОПБУ США. Приведенные финансовые показатели не заменяют Финансовую отчетность или MD&A, и всем заинтересованным лицам следует ознакомиться с указанными документами для полного понимания результатов по ОПБУ США за девять месяцев 2010 года. Суммы в рублях переведены в доллары США, для показателей выручки и чистой прибыли - по среднему обменному курсу в течение соответствующего отчетного периода, и в отношении показателей баланса - по курсу на последний день соответствующего отчетного периода.

Выручка от реализации за девять месяцев 2010 года составила 338 230 млн. рублей (11 181 млн. долларов США) по сравнению с 272 264 млн. рублей (8 383 млн. долларов США) за девять месяцев 2009 года. Чистая прибыль за девять месяцев 2010 года составила 30 370 млн. рублей (1 004 млн. долларов США) по сравнению с 46 423 млн. рублей (1 429 млн. долларов США) чистой прибыли, полученной за девять месяцев 2009 года.

Общая стоимость активов Общества увеличилась с 495 742 млн. рублей (16 394 млн. долларов США) на 31 декабря 2009 года до 559 438 млн. рублей (18 403 млн. долларов США) на 30 сентября 2010 года.

Общая сумма обязательств Общества увеличилась с 182 235 млн. рублей (6 026 млн. долларов США) на 31 декабря 2009 года до 225 998 млн. рублей (7 434 млн. долларов США) на 30 сентября 2010 года.

Общий акционерный капитал Общества увеличился с 313 507 млн. рублей (10 367 млн. долларов США) на 31 декабря 2009 года до 333 440 млн. рублей (10 968 млн. долларов США) на 30 сентября 2010 года.

Ист.: пресс-релиз Татнефти

## Кипрский суд готовит решение по вопросу о снятии ареста с акций "Уралкалия" и "Полюс Золото"

14 декабря окружной суд Никосии, Кипр провел слушанья во вопросу о снятии ареста с акций компаний "Уралкалий" и "Полюс Золото" , принадлежащих Сулейману Керимову. Активы были арестованы в рамках рассмотрения иска поданного депутатом российской Госдумы Ашотом Егиазаряном к ряду юридических и физических лиц в связи со спором о праве собственности на гостиницу "Москва".

Как пояснил адвокат Георгис Триантафилидис, представляющий интересы одного из ответчиков - компании Denoro Investments Limited, суд заслушал доводы сторон и взял время для подготовки окончательного решения по вопросу о размораживании активов.

Ист.: Интерфакс

## Результаты финансовой деятельности Сбербанка России по итогам 11 месяцев 2010 года по российским правилам бухгалтерского учета (неконсолидированные данные)

Динамика основных статей отчета о прибылях и убытках за 11 месяцев 2010 года в сравнении с аналогичным периодом 2009 года:

- чистый процентный доход увеличился на 0,2%;
- чистый комиссионный доход увеличился на 12,7%;
- расходы по созданию резервов на возможные потери составили 112,8 млрд руб. против 343,5 млрд руб. за 11 месяцев 2009 года;
- операционные доходы до создания резервов на возможные потери снизились на 6,4%;
- операционные доходы после создания резервов на возможные потери увеличились в 1,9 раза;
- операционные расходы возросли на 16,1%;
- прибыль до уплаты налогов из прибыли составила 189,7 млрд руб. против 24,3 млрд руб. за 11 месяцев 2009 года;
- чистая прибыль составила 152,5 млрд руб. против 18,5 млрд руб. за 11 месяцев 2009 года.

**Чистый процентный доход** по сравнению с 11 месяцами 2009 года практически не изменился. Его рост сдерживается снижением доходов от кредитования юридических лиц вследствие снижения уровня процентных ставок на рынке и большого объема досрочных погашений в конце 2009 – начале 2010 года.

Снижение доходов от кредитования юридических лиц компенсируется ростом доходов по ценным бумагам и кредитам физическим лицам, а также сокращением процентных расходов за счет снижения стоимости средств юридических лиц и уменьшения объема средств банков.

Увеличение комиссионных доходов почти по всем направлениям бизнеса обусловило рост чистого комиссионного дохода на 12,7%.

**Чистый доход на финансовых рынках** увеличился на 33% за счет торговых операций с ценными бумагами.

**Операционные доходы до создания резервов** снизились на 6,4%. Снижение обусловлено расходами, полученными при продаже по справедливой стоимости активов банка в пользу дочерней компании в марте т.г. (см. Результаты финансовой деятельности Сбербанка России по итогам I квартала 2010 года).

**Операционные расходы** увеличились на 16,1%, прежде всего за счет роста расходов на содержание персонала в рамках плана на текущий год и административно-хозяйственных расходов, сопровождающих развитие бизнеса банка. Отношение операционных расходов к доходам, очищенное от эффекта, вызванного продажей в марте активов по справедливой стоимости, составило 38,7%.

Стабилизация качества кредитного портфеля позволила банку существенно сократить расходы на формирование резервов. За 11 месяцев 2010 года на эти цели было направлено 112,8 млрд руб., в т.ч.

на резервы по кредитам 99,7 млрд руб. За аналогичный период прошлого года расходы банка по созданию резервов были существенно выше: 343,5 млрд руб., в т.ч. 322,3 на резервы по кредитам.

**Операционные доходы после создания резервов** возросли в 1,9 раза. **Прибыль до уплаты налогов** из прибыли составила 189,7 млрд руб., **чистая прибыль** составила 152,5 млрд руб. Оба показателя многократно превышают итоги 11 месяцев прошлого года.

**Активы** банка за 11 месяцев возросли на 15,5% до 8 210 млрд руб.

По итогам ноября объем **активов** увеличился на 246 млрд руб. Выросли все основные составляющие активов: кредитный портфель и частных, и корпоративных клиентов, вложения в ценные бумаги и средства в банках.

Кредитный портфель **корпоративных клиентов** в ноябре увеличился на 96 млрд руб. до 4 672 млрд руб. За месяц банк предоставил российским предприятиям свыше 380 млрд руб. Совокупный объем выдачи кредитов с начала года превысил 3,7 трлн руб. Продолжается рост портфеля **розничных кредитов** – в ноябре он увеличился на 13 млрд руб. до 1 273 млрд руб. За ноябрь банк выдал частным клиентам кредитов на сумму около 70 млрд руб., а всего с начала года – более 630 млрд руб.

**Качество кредитного портфеля** банка в ноябре заметно улучшилось – доля просроченной задолженности в кредитном портфеле клиентов сократилась с 5,7% до 5,2% в основном за счет повышения качества кредитов юридическим лицам. Уровень покрытия кредитных рисков остается высоким – по состоянию на 1 декабря объем созданных банком **резервов** по кредитам составляет 689 млрд руб. и превышает объем просроченной задолженности в 2,2 раза.

**Портфель ценных бумаг** увеличился в ноябре на 43 млрд руб. до 1 857 млрд руб. Основные вложения были сделаны в облигации корпоративных эмитентов, что увеличило объем финансирования банком реального сектора экономики. Доля корпоративных облигаций в портфеле возросла до 19%, доля государственных ценных бумаг снизилась до 69%.

Фондирование активных операций банка осуществлялось в основном за счет притока средств клиентов. За ноябрь средства физических лиц увеличились на 96 млрд руб. до 4 514 млрд руб., средства юридических лиц возросли на 109 млрд руб. до 1 869 млрд руб.

В целях привлечения ресурсов для растущей кредитной активности клиентов Сбербанк использовал и другие инструменты. Так, в рамках программы заимствований на международных финансовых рынках в ноябре были размещены еврооблигации, что позволило привлечь 400 млн швейцарских франков. Кроме того, с июня т.г. Сбербанк активно развивает операции торгового финансирования, привлекая средства финансовых институтов на финансирование внешнеторговой деятельности клиентов: в ноябре Сбербанк привлек на эти цели около 300 млн долл. США, а всего за период с июня по ноябрь привлечено более 1,6 млрд долл. США.

**Капитал** банка, рассчитываемый по Положению Банка России № 215-П, за ноябрь увеличился на 26 млрд руб. и составил 1 226 млрд руб. Источник роста капитала – заработанная чистая прибыль. Значение капитала снизилось относительно начала года за счет погашения в мае т.г. части субординированного кредита, привлеченного от Банка России (из кредита на общую сумму 500 млрд руб. Сбербанк погасил 200 млрд руб.).

**Достаточность капитала** банка по состоянию на 1 декабря т.г. находится на уровне 18%.

Ист.: пресс-релиз Сбербанка

## 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»**
**Офис 405**

**г. Москва**
**ул. Киевская, дом 7**
**БЦ «Легион - 3»**
**7 подъезд, офис 41**

**Тел: +7 (495) 933-22-22**