



Итоги дня

20 мая 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. Основным индикаторам удалось пробить все возможные уровни поддержки под воздействием падающей нефти, негатива в Европе и слабой статистике по безработице в США. Пало практически все, за крайне небольшим исключением из второго-третьего эшелонов.

Рынок завтра. С учетом пробития основных уровней поддержки, завтра также существует вероятность движения рынка вниз.

Облигации

Рынок сегодня. Большую часть дня внутренний рынок противился внешнему давлению. Настоящий «пролив» начался перед самым закрытием, когда покупатели совсем ушли с рынка. В лидерах падения ЛУКОЙЛ-4, Россельхозбанк-3, РЖД-23, ВК-Инвест-1, Газпром-11, Сибметин-1, Москва-56, ВТБ БО-5. На рынке еврооблигаций также наблюдались активные продажи. Суверенный выпуск Russia 30 более чем на 2 п.п. до уровня 110% от номинала.

Рынок завтра. Похоже, под конец дня нервы у участников рынка все-таки не выдержали. Долгое время рынок облигаций сопротивлялся внешнему давлению, однако цены на нефть, подкосившие рубль, заставили рынок задуматься о худшем. Торги в пятницу будут весьма показательными, насколько далеко может зайти нынешнее падение.

Без комментариев

Международные резервы РФ на 14 мая 2010 г. выросли до 458,2 млрд долл. (ЦБ)

Число заявок на пособие по безработице в США выросло за неделю на 25 тыс., ожидалось снижение на 4 тыс. (Интерфакс)

ВВП РФ, очищенный от сезонных факторов, в апреле вырос на 0,7%; рост промпроизводства – 1,8%; рост инвестиций в основной капитал в апреле составил 2,5% в годовом выражении. Инфляция в мае может составить 0,3-0,4% (Набиуллина)

Объем вводов новой генерации в рамках инвестобязательств увеличен с 25 ГВт до 27,8 ГВт (Минэнерго)

Газпром нефть может продать или провести IPO своих нефтесервисных активов (компания)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
0:00	Япония	Решение по процентной ставке Банка Японии	21 мая	-	0,10%
10:00	Германия	ВВП (кв/кв)	1 квартал	0,20%	0,20%
11:30	Германия	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг	MAY A	55,4	55,2
11:30	Германия	Индекс деловой активности PMI в производственном секторе	MAY A	61,1	61,5
12:00	ЕС	Сальдо платежного баланса (с учетом сезонных колебаний)	Март	-	-3,9 млрд
12:00	ЕС	Композитный индекс деловой активности PMI	MAY A	57,2	57,3
12:30	Великобритания	Изменение общего объема коммерческих инвестиций (кв/кв)	1 квартал	-0,60%	-4,30%

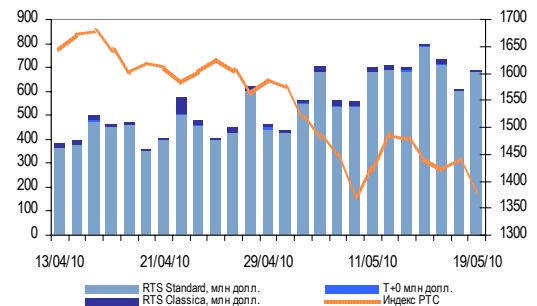
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие	Изменение,		Изменение, %		
		день, ед	день	неделя	месяц	год
Индекс РТС	▼ 1 303,24	-76,64	-5,55	-11,71	-19,52	27,27
Индекс ММВБ	▼ 40,07	-2,91	-6,78	-12,83	-20,77	-96,34
Долл./Руб.	▲ 31,5450	0,81	2,65	5,17	8,24	-0,03
Евро/Руб.	▲ 38,9575	0,97	2,54	3,25	-0,52	-10,27
Евро/Долл.	▲ 1,2351	0,00	0,08	-1,82	-8,06	-10,23
Индекс DJ	▼ 10 186,58	-257,79	-2,47	-5,53	-8,37	20,95
NASDAQ	▼ 2 226,12	-72,25	-3,14	-7,03	-10,97	28,84
FTSE 100	▼ 7 220,90	-208,28	-2,80	-9,47	-18,69	61,60
Nikkei 225	▲ 111,95	0,65	0,58	-2,18	-4,21	-98,80
MSCI EM	▼ 910,55	-29,23	-3,11	-5,93	-9,96	22,09

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика индекса РТС и объемов торгов



Долговые рынки

	Закрытие	Изменение,		Изменение, %		
		день, ед	день	неделя	месяц	год
UST 10	▲ 102,25	1,16	1,14	2,51	3,74	2,84
UST 30	▲ 104,58	2,38	2,32	1,30	5,42	2,73
Герман 10	▲ 110,59	0,57	0,52	1,48	3,29	6,83
Россия 30	▼ 110,59	-1,48	-1,32	-3,23	-5,37	8,72
Сред Россия 30	▲ 245,20	35,80	17,10	53,06	152,26	-38,84
Турция 34	▼ 113,33	-1,69	-1,47	-1,87	-2,47	8,34
Бразилия 40	▼ 132,21	-1,05	-0,79	-1,41	-1,77	0,40
Колумбия 37	▼ 109,75	-0,81	-0,74	-2,63	-2,13	6,31
Венесуэла 34	▼ 63,25	-0,25	-0,40	-10,69	-19,64	4,93

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие,	Изменение,		Изменение, %		
		долл.	день, долл.	день	неделя	месяц
Brent, долл./барр.	▼ 69,68	-2,58	-3,57	-12,31	-17,22	16,44
Urals, долл./барр.	▲ 71,32	1,70	2,44	-7,14	-12,40	19,95
Золото, долл./унц	▼ 1 194,58	-6,69	-0,56	-3,67	4,32	26,47
Палладий, долл./унц	▼ 426,41	-35,29	-7,64	-21,35	-22,57	80,47
Медь, долл./т	▼ 6 505	-190	-2,84	-7,40	-15,46	43,60
Никель, долл./т	▼ 21 300	-850	-3,84	-5,54	-20,22	70,67

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами) ИК «Велес Капитал». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитика (ов). Вознаграждение аналитиков не зависит, никогда не зависело и не будет зависеть от конкретных рекомендаций или оценок, указанных в данном отчете. Вознаграждение аналитиков зависит от общей эффективности бизнеса ИК «Велес Капитал», определяющейся инвестиционной выгодой клиентов компании, а также доходами от иных видов деятельности ИК «Велес Капитал».

Данный отчет, подготовленный Аналитическим управлением ИК «Велес Капитал», основан на общедоступной информации. Настоящий обзор был подготовлен независимо от других подразделений ИК «Велес Капитал», и любые рекомендации и суждения, представленные в данном отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика (ов), участвовавших в написании данного обзора. В связи с этим, ИК «Велес Капитал» считает необходимым заявить, что аналитики и Компания не несут ответственности за содержание данного отчета. Аналитики ИК «Велес Капитал» не берут на себя ответственность регулярно обновлять данные, находящиеся в данном отчете, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор.

Данный аналитический материал ИК «Велес Капитал» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг, а также рассматриваться как оферта со стороны ИК «Велес Капитал». ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия, а также сотрудники, директора и аналитики ИК «Велес Капитал» имеют право покупать и продавать любые ценные бумаги, упоминаемые в данном обзоре.

ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия могут выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу ценных бумаг компаний, упоминаемых в настоящем обзоре, могут продавать или покупать их для клиентов, а также совершать иные действия, не противоречащие российскому законодательству. ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия также могут быть заинтересованы в возможности предоставления компаниям, упомянутым в данном обзоре, инвестиционно-банковских или иных услуг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2010 г.

Принцип определения рекомендаций

Инвестиционные рекомендации выносятся исходя из оценки доходностей акций компаний. Основу при расчете ожидаемой стоимости компании составляет оценка по методу дисконтированных денежных потоков (DCF). В некоторых оценках применяется оценка по методу сравнительных коэффициентов, а также смешанная оценка (методу DCF и по методу сравнительных коэффициентов). Все рекомендации выставляются исходя из определенной нами справедливой стоимости акций в последующие 12 месяцев.

В настоящее время инвестиционная шкала ИК «Велес Капитал» представлена следующим образом:

ПОКУПАТЬ – соответствует потенциалу роста акций в последующие 12 месяцев на 15% и более.

АККУМУЛИРОВАТЬ – соответствует потенциалу роста акций в последующие 12 месяцев на 5-15%.

ДЕРЖАТЬ – соответствует потенциалу роста (снижения) акций в последующие 12 месяцев от -5% до 5%.

СОКРАЩАТЬ – соответствует потенциалу снижения акций в последующие 12 месяцев от 5% до 15%.

ПРОДАВАТЬ – соответствует потенциалу снижения акций в последующие 12 месяцев на 15% и более.

В некоторых случаях возможны отклонения от указанных выше диапазонов оценки, исходя из которых устанавливаются рекомендации, что связано с высокой волатильностью некоторых бумаг в частности и рынка в целом, а также с индивидуальными характеристиками того или иного эмитента.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».



Аналитическое управление

research@veles-capital.ru

Михаил Зак
Начальник Управления
Стратегия
MZak@veles-capital.ru

Иван Манаенко
Начальник отдела анализа
долгового рынка
IManaenko@veles-capital.ru

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

Станислав Фоменко
Металлургия
SFomenko@veles-capital.ru

Марина Ирки
Машиностроение и транспорт
Mlrkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Дмитрий Лютягин
Нефть и газ
DLyutyagin@veles-capital.ru

Департамент операций на рынке акций

secondtiers@veles-capital.ru

Александр Антипов
Руководитель департамента
AAntipov@veles-capital.ru

Игорь Волков
Сейлз-трейдер
IVolkov@veles-capital.ru

Алексей Никогосов
Сейлз-трейдер
ANikogosov@veles-capital.ru

Дмитрий Перегудов
Сейлз-трейдер
DPeregudov@veles-capital.ru

Анна Шебеко
Международные продажи
AShebeko@veles-capital.ru

Управление по работе с VIP клиентами

sales@veles-capital.ru

Юрий Павлов
Директор (VIP клиенты)
YPavlov@veles-capital.ru

Сергей Ветошкин
Корпоративные клиенты
SVetoshkin@veles-capital.ru

Управление доверительных операций

am@veles-capital.ru

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Вадим Лабед
Работа с инвесторами
VLabeled@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

Россия, Москва, 123610, Краснопресненская наб., д. 12,
7 подъезд, 18 этаж
Телефон: 7 (495) 258 1988
Факс: 7 (495) 258 1989
www.veles-capital.ru

Украина, Киев, 01025,
Б. Житомирская ул., д. 20
Телефон: +38 (044) 459 0250
Факс: +38 (044) 459 0251