

Итоги дня

27 мая 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. На рынке продолжается отскок от минимумов, достигнутых два дня назад. В числе причин роста – спокойный внешний фон, небольшое повышение цен на нефть, закрытие коротких позиций. Спрос наблюдался в префах Ростелекома, некоторых МРК, а также в Уралкалии. В списке продаваемых бумаг были акции Газпрома, цена которых вчера выросла слишком значительно.

Рынок завтра. Возможно, на рынке начался краткосрочный растущий тренд, который может развиваться и завтра на фоне стоимости нефти на уровне 73 долл. за баррель.

Облигации

Рынок сегодня. Укрепление рубля и рост рынка акций в купе с удорожанием суверенного долга оказали благоприятное воздействие на котировки рублевых облигаций. Что примечательно, падение доходностей сопровождалось увеличением торговой активности. В среднем, ликвидные облигации прибавили в цене порядка 30-40 б.п. Активнее других покупали Москва (50, 62), Северсталь БО-2, -4, РЖД-23, Россельхозбанк-8. На рынке еврооблигаций активность была невысокой. Russia 30, подскочивший на открытии до уровня 111,6% от номинала, большую часть торговался на этом уровне.

Рынок завтра. Рост объемов торгов является хорошим показателем. Однако шаткая позиция евро смущает по-прежнему. На наш взгляд, пятница не лучшее время для покупок. Выходные часто полны сюрпризов.

Без комментариев

Международные резервы РФ на 21 мая снизились до 453,4 млрд долл. (ЦБ)

Минторг США пересмотрел оценку роста ВВП в 1 кв. до 3% с 3,2% (ожидания - 3,4%), число заявок на пособие по безработице упало за неделю на 14 тыс. (ожидания - снижение на 16 тыс.) (Интерфакс)

Совет директоров НорНикеля рекомендовал дивиденды за 2009 г. в размере 210 руб. на акцию (компания)

Совокупная чистая прибыль МРК за 9 мес. 2010 г. может превысить 30 млрд руб. (Юрченко)

ТГК-2 проведет допэмиссию на 19 млрд руб. и не будет выплачивать дивиденды за 2009 г. (Интерфакс)

КАМАЗ увеличил прогноз по продажам автомобилей на 2010 г., до 34 тыс. машин (Интерфакс)

Чистая прибыль X5 Retail Group в 1 кв. 2010 г. по МСФО составила 78,9 млн долл. (компания)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
10:00	Германия	Индекс цен на импортируемые товары (m/m)	Апрель	1,50%	1,70%
10:00	Германия	Индекс цен на импортируемые товары (r/r)	Апрель	7,10%	5,00%
16:30	США	Личные доходы (доходы населения)	Апрель	0,50%	0,30%
16:30	США	Личные расходы (расходы населения)	Апрель	0,30%	0,60%
16:30	США	Базовый индекс расходов на личное потребление (m/m)	Апрель	0,10%	0,10%
17:45	США	Индекс деловой активности Chicago PMI	Май	61,8	63,8
17:55	США	Индекс настроения потребителей Мичиганского Университета	Май (прогн.)	73,5	73,3

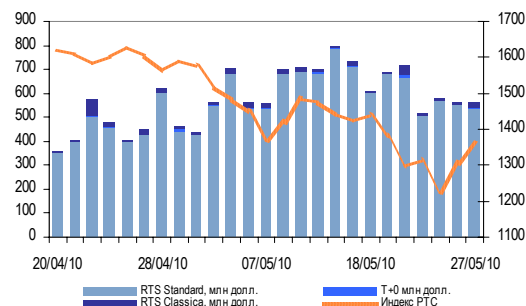
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие	Изменение, день, ед	Изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Индекс РТС	▲ 1 358,60	53,35	4,09	4,25	-15,28	31,80
Индекс ММВБ	▲ 42,45	1,81	4,45	5,74	-15,08	-95,99
Долл./Руб.	▼ 30,7645	-0,36	-1,16	-2,28	5,05	-1,31
Евро/Руб.	▼ 37,7000	-0,36	-0,95	-3,04	-2,82	-13,30
Евро/Долл.	▲ 1,2278	0,00	0,38	-0,53	-7,31	-11,81
Индекс DJ	▲ 10 175,63	201,18	2,02	1,07	-7,43	22,60
NASDAQ	▲ 2 253,35	57,47	2,62	2,24	-8,83	30,17
FTSE 100	▲ 7 512,42	244,99	3,37	3,38	-12,31	70,11
Nikkei 225	▲ 106,21	0,67	0,64	-5,37	-11,87	-98,87
MSCI EM	▲ 883,18	27,66	3,23	-3,01	-14,69	19,41

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика индекса РТС и объемов торгов



Долговые рынки

	Закрытие	Изменение, день, ед	Изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
UST 10	▼ 101,47	-1,16	-1,13	-0,93	2,01	6,90
UST 30	▼ 102,77	-2,08	-1,98	-2,06	1,98	9,53
German 10	▼ 110,34	-0,43	-0,39	-0,23	2,04	7,54
Россия 30	▲ 112,12	1,28	1,15	1,24	-1,16	11,68
Спред Россия 30	▼ 211,80	-34,20	-13,90	-13,73	34,05	-42,59
Турция 34	▲ 115,50	1,21	1,06	1,87	0,84	11,27
Бразилия 40	▲ 132,63	0,10	0,07	0,03	-1,06	1,92
Колумбия 37	▼ 110,00	-0,34	-0,31	0,57	-1,66	7,75
Венесуэла 34	▼ 58,60	-0,39	-0,67	-3,78	-23,36	1,74

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие, долл.	Изменение, день, долл.	Изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Brent, долл./барр.	▲ 73,36	3,03	4,31	5,06	-12,69	20,84
Urals, долл./барр.	▲ 70,54	1,88	2,74	3,13	-14,73	14,85
Золото, долл./унц	▲ 1 224,04	3,27	0,27	2,88	4,39	28,05
Палладий, долл./унц	▲ 463,58	22,47	5,09	10,77	-15,56	105,27
Медь, долл./т	▲ 6 779	49	0,73	4,21	-13,20	45,47
Никель, долл./т	▼ 21 115	-80	-0,38	-0,87	-22,24	57,57

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Данные аналитические материалы ИК «Велес Капитал» могут быть использованы только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты приведенной в них информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов не по назначению. Данный документ не может рассматриваться как основание для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг.

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.



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****Иван Манаенко**Начальник управления анализа
долгового рынка

IManaenko@veles-capital.ru

Илья ФедотовНачальник управления анализа
рынка акций, Телекоммуникации

IFedotov@veles-capital.ru

Станислав Фоменко

Металлургия

SFomenko@veles-capital.ru

Дмитрий Лютягин

Нефть и газ

DLyutyagin@veles-capital.ru

Марина Иркин

Машиностроение и транспорт

Mlrkly@veles-capital.ru

Олег Зотилов

Энергетика

OZotikov@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

VLabed@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