

Итоги дня

3 июня 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. Торги в четверг были спокойными в плане активности игроков. В целом, поддержку оказывал позитивный внешний фон, что привело к небольшому повышению котировок. Чуть более значительные, относительно рынка, колебания наблюдались по небольшому количеству акций, по которым были корпоративные события (Уралкалий, Аэрофлот).

Рынок завтра. Похоже, падающий тренд на рынке преломился и сейчас рынок находится в фазе роста. Не факт, что в пятницу рост будет продолжен, однако в более долгосрочной перспективе вектор смотрит вверх.

Облигации

Рынок сегодня. Весьма оптимистичный день. Покупали практически все. В особенности пользовались спросом выпуски Москвы (45, 49, 56) и металлургов (Северсталь, Евраз, Мечел). Рост котировок в первом эшелоне составил порядка 50-70 б.п. На рынке еврооблигаций также наблюдался ажиотаж. Сразу после открытия Russia 30 подскочил до 112,20% от номинала, а под закрытие вырос еще на 10 б.п. На этом фоне стали подбирать корпоративку и банковские бумаги.

Рынок завтра. Резкий рост рынка привел к тому, что значительная часть падения был отыграна в считанные дни. Дополнительным стимулом может стать укрепление рубля, еще далеко не полностью восстановившегося после недавнего падения.

Без комментариев

Международные резервы РФ на 28 мая выросли до 455,0 млрд долл. (ЦБ)

США: стоимость рабочей силы в 1 квартале снизилась на 1,3% (ожидание - падение на 1,4%); производительность труда в квартале выросла на 2,8% (ожидание - рост на 3,4%); заявки на пособие по безработице упали на 10 тыс. (ожидания - снижение на 5 тыс.) (Интерфакс)

Тарифы на газ в 2011 г. вырастут на 15%, на электроэнергию не должны превысить 13-15% (Путин)

Чистая прибыль СЗТ в 2009 г. по МСФО выросла до 2,6 млрд руб. (компания)

Чистая прибыль ВЕД в 1 кв. 2010 г. выросла до 33,7 млн долл. (компания)

Чистая прибыль Аэрофлота в 2009 г. по МСФО составила 86 млн долл. (компания)

ФАС оштрафовала Уралкалий на 103 млн руб. (Интерфакс)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
0:00	Россия	Объем денежной базы в узком определении (руб.)	31 мая	-	4,89Т
13:00	ЕС	Объем потребления частного сектора Еврозоны (кв/кв)	1 квартал	-0,10%	-
13:00	ЕС	ВВП Еврозоны (кв/кв)	1 квартал	0,20%	0,20%
16:30	США	Число занятых в несельскохозяйственном секторе	Май	500 тыс.	290 тыс.
16:30	США	Число занятых в произв. секторе экономики	Май	35 тыс.	44 тыс.
16:30	США	Уровень безработицы	Май	9,80%	9,90%

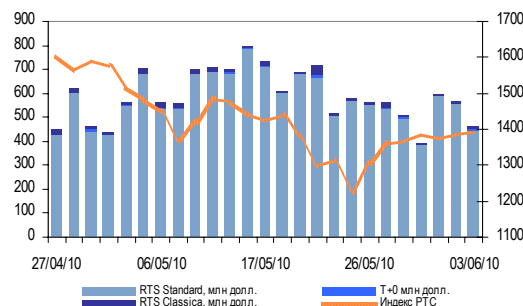
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие	Изменение, день, ед	Изменение, % день	Изменение, % неделя	Изменение, % месяц	год
Индекс РТС	▲ 1 393,12	9,25	0,67	2,54	-8,22	23,55
Индекс ММВБ	▲ 43,40	0,34	0,80	1,92	-7,98	-96,09
Долл./Руб.	▼ 31,1202	-0,03	-0,11	1,46	5,35	0,65
Евро/Руб.	▼ 37,9528	-0,11	-0,30	0,44	-1,88	-13,14
Евро/Долл.	▼ 1,2196	-0,01	-0,49	-1,25	-6,47	-13,67
Индекс DJ	▲ 10 252,03	2,49	0,02	-0,07	-6,18	18,18
NASDAQ	▲ 2 292,99	11,92	0,52	0,67	-5,41	25,58
FTSE 100	▲ 7 631,81	79,97	1,06	0,99	-7,03	74,11
Nikkei 225	▲ 107,45	3,20	3,07	1,16	-8,62	-98,90
MSCI EM	▲ 908,55	1,42	0,16	2,87	-9,89	14,20

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика индекса РТС и объемов торгов



Долговые рынки

	Закрытие	Изменение, день, ед	Изменение, % день	Изменение, % неделя	Изменение, % месяц	год
UST 10	▼ 101,08	-0,25	-0,25	-0,08	0,81	4,71
UST 30	▼ 101,75	-0,53	-0,52	-0,25	-1,68	5,15
German 10	▼ 110,47	-0,08	-0,07	0,12	1,92	7,25
Россия 30	▲ 112,21	0,77	0,69	0,27	-1,07	12,17
Спред Россия 30	▼ 203,30	-17,90	-8,09	-4,15	21,23	-48,53
Турция 34	▲ 116,70	0,83	0,72	0,94	2,11	11,58
Бразилия 40	▲ 132,70	0,03	0,02	0,07	-0,75	2,17
Колумбия 37	▲ 111,89	0,10	0,09	1,49	0,23	11,01
Венесуэла 34	▼ 60,43	-0,25	-0,42	-0,48	-16,81	-4,48

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие, долл.	Изменение, день, долл.	Изменение, % день	Изменение, % неделя	Изменение, % месяц	год
Brent, долл./барр.	▼ 74,14	-0,17	-0,23	0,26	-12,58	12,95
Urals, долл./барр.	▲ 73,56	0,45	0,62	2,21	-11,44	12,61
Золото, долл./унц	▼ 1 224,66	-8,21	-0,67	0,26	4,08	26,40
Палладий, долл./унц	▼ 455,06	-5,00	-1,09	-2,26	-12,19	85,25
Медь, долл./т	▼ 6 668	-82	-1,21	-1,64	-10,26	32,04
Никель, долл./т	▼ 19 650	-850	-4,15	-6,94	-25,29	34,40

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****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 Ирки

Машиностроение и транспорт

MIrkly@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