

Итоги дня

23 июля 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. В пятницу рынок был довольно спокойным. Небольшой рост в начале торгов, слабоактивная фиксация прибыли ближе к закрытию сессии. Среди ликвидных бумаг распродажи наблюдались по бумагам Сбербанка, Системы, а также некоторым телекомом вследствие снижения спроса. Значительный рост отмечался по акциям Роснефти.

Рынок завтра. Вряд ли ситуация претерпит серьезные изменения – рынок, скорее всего, будет торговаться по «летнему» расписанию.

Облигации

Рынок сегодня. На рублевом рынке корпоративных облигаций по-прежнему сохранялся оптимизм, обусловленный укреплением рубля и высоким уровнем ликвидности. Покупательская активность вновь была сосредоточена преимущественно в ликвидных и недооцененных бумагах Башнефти и Сибметинвеста, бумагах РЖД (в особенности выпуски БО-1 и 23), а также выпусках Мечела и НЛМК-БО1. На рынке рублевого госдолга наибольшим спросом пользовались выпуски ОФЗ 65, 67 и 202. Аналогичная ситуация наблюдалась и на рынке еврооблигаций, в результате чего Россия 30 достигла 116-ой фигуры.

Рынок завтра. В первой половине дня можно ожидать сохранения позитивного движения котировок, которое, вероятно позже сменится некоторой консолидацией.

Без комментариев

ВВП Великобритании во 2 квартале вырос на 1,1%, ожидалось повышение на 0,6% (Интерфакс)

Потребительские расходы во Франции упали в июне на 1,4%, ожидалось повышение на 0,3% (Интерфакс)

Индекс делового доверия в Германии в июле вырос до 106,2 пункта, ожидалось снижение до 101,5 пункта (Интерфакс)

Чистая прибыль ТГК-9 по МСФО в 2009 г. снизилась до 2,77 млрд руб. (компания)

Сбербанк стал победителем аукциона на право предоставления Волгатеком кредитных линий общим объемом 3,8 млрд руб. (компания)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
3:30	Япония	Общее сальдо баланса внешней торговли	Июнь	¥690.9 млрд	¥324.2 млрд
16:30	США	Индекс активности от ФРБ Чикаго	Июнь	-	0,21
18:00	США	Продажи новых домов	Июнь	320 тыс.	300 тыс.
18:00	США	Продажи новых домов (м/м)	Июнь	6,70%	-32,70%

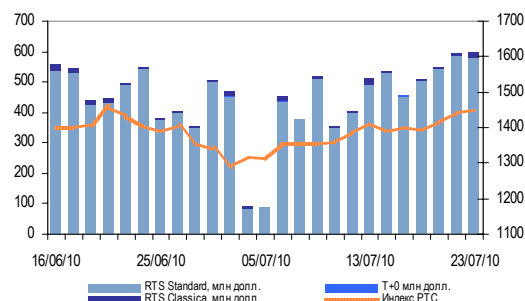
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие	Изменение, день, ед	Изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Индекс РТС	▲ 1 451,19	8,28	0,57	4,41	2,31	48,69
Индекс ММВБ	▼ 1 380,86	-0,50	-0,04	4,02	0,21	33,89
Долл./Руб.	▲ 30,3785	0,03	0,10	-0,32	-2,23	-2,48
Евро/Руб.	▼ 39,0559	-0,10	-0,25	-0,79	2,22	-12,03
Евро/Долл.	▼ 1,2854	-0,00	-0,29	-0,49	4,89	-9,77
Индекс DJ	▲ 10 345,15	22,85	0,22	2,45	0,45	14,07
NASDAQ	▼ 2 243,63	-2,26	-0,10	2,96	-0,47	13,68
FTSE 100	▼ 5 310,13	-3,68	-0,07	2,93	-31,16	16,46
Nikkei 225	▲ 9 430,96	210,08	2,28	0,24	-4,97	-3,70
MSCI EM	- 973,39	-	-	1,70	0,60	20,69

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	▼ 104,69	-0,08	-0,07	-0,19	1,44	9,46
UST 30	▼ 107,09	-0,30	-0,28	-0,48	1,60	12,60
German 10	▼ 109,67	-0,36	-0,33	-0,50	-0,68	5,58
Россия 30	▼ 115,42	-0,25	-0,22	0,24	2,48	14,87
Спред Россия 30	▼ 194,00	-33,00	-14,54	-9,35	-11,01	-48,35
Турция 34	▲ 122,29	1,67	1,39	2,55	4,52	13,72
Бразилия 40	▼ 135,95	-0,65	-0,48	0,11	1,38	3,82
Колумбия 37	▼ 123,25	-0,88	-0,70	-0,48	4,89	19,62
Венесуэла 34	- 65,50	-	-	3,15	1,95	4,63

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие, долл.	Изменение, день, долл.	Изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Brent, долл./барр.	▼ 76,78	-0,52	-0,67	3,01	2,67	12,90
Urals, долл./барр.	▼ 75,13	-0,08	-0,11	0,48	1,62	11,01
Золото, долл./унц	▼ 1 200,51	-1,61	-0,13	-0,00	-3,59	25,77
Палладий, долл./унц	▲ 466,30	7,79	1,70	3,00	-2,16	79,31
Медь, долл./т	- 7 010	-	-	4,94	6,05	27,45
Никель, долл./т	- 20 255	-	-	4,41	3,08	24,65

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

Кравченко Юрий

Банковский сектор

YKravchenko@veles-capital.ru

Айрат Халиков

Металлургия

AKhalikov@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