

Итоги дня

10 августа 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. На рынке серьезная коррекция, вызванная просадкой цен на нефть, а также слабой статистикой по макроэкономике США. Наиболее существенные распродажи отмечались в бумагах Газпромнефти, Сургутнефтегаза, Сбербанка и Транснефти.

Рынок завтра. Не исключено, что на рынке вырисовывается разворот краткосрочного тренда и коррекция вниз продолжится. Поддержку видим на уровне 1450 пунктов по индексу РТС.

Облигации

Рынок сегодня. Вторник прошел под знаком коррекции. Ликвидные рублевые выпуски потеряли в цене в среднем по 20-30 б.п. Среди лидеров по торговым оборотам значились выпуски: РЖД-10, АИЖК-7, РЖД-8, ТГК-1 и Акрон-2. Российские еврооблигаций также не избежали участи падения. В частности, суверенный займ Россия 30 продавали до уровня 117,8% от номинала. В корпоративном сегменте сделок было мало, при этом спреды на покупку и продажу заметно расширились.

Рынок завтра. Несмотря на довольно резкий рост стоимости доллара и соответствующую реакцию фондовых рынков стран с сырьевой направленностью экономики, мы считаем, что нынешнее падение будет непродолжительным. Разве что все испортит завтрашняя статистика по Китаю.

Без комментариев

Стоимость рабочей силы в США во 2 кв. 2010 г. выросла на 0,2%, ожидалось повышение на 1,5%; производительность труда в США упала на 0,9%, ожидался рост на 0,1% (Интерфакс)

Дефицит бюджета РФ в январе-июле 2010 г. составил 538,84 млрд руб. (Минфин)

Сбербанк предоставляет кредит РусАлу на 4,6 млрд долл. (РусАл)

Башинформсвязь в 1 пол. 2010 г. увеличила чистую прибыль по РСБУ до 346,6 млн руб. (Интерфакс)

СЗТ направит на выкуп акций у несогласных с реорганизацией акционеров 1,1 млрд руб. (компания)

ЮТК направит на выкуп акций у несогласных с реорганизацией акционеров 386 млн руб. (компания)

Выручка FESCO за 2009 г. по МСФО сократилась до 650 млн долл., чистая прибыль упала до 20 млн долл. (компания)

Грузооборот НМТП за 7 мес. 2010 г. сократился до 50 млн т (компания)

Завтра

3:50	Япония	Объем заказов на машины и оборудование (м/м)	Июль	4,50%	-9,10%
3:50	Япония	Внутренний индекс оптовых цен (м/м)	Июль	-0,10%	-0,40%
6:00	Китай	Индекс цен производителей (г/г)	Июль	5,90%	6,40%
6:00	Китай	Индекс потребительских цен CPI (г/г)	Июль	3,30%	2,90%
6:00	Китай	Розничные продажи (г/г)	Июль	18,50%	18,30%
6:00	Китай	Промышленное производство (г/г)	Июль	13,30%	13,70%
12:30	Великобритания	Уровень заявок на пособие по безработице	Июль	4,50%	4,50%
12:30	Великобритания	Число безработных	Июль	-19,0 тыс.	-20,8 тыс.
13:30	Великобритания	Квартальный отчет Банка Англии по инфляции	11.авг	-	-
13:30	Великобритания	Bank of England Releases Quarterly Inflation Report	11.авг	-	-

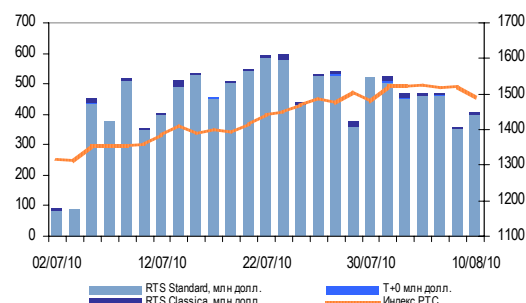
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закр. день	Изменение, день, ед.	Изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Индекс РТС	▼	1 492,90	-27,66	-1,82	-1,63	9,82
Индекс ММВБ	▼	1 397,66	-21,54	-1,52	-1,03	5,55
Долл./Руб.	▲	30,1120	0,20	0,68	1,36	-2,35
Евро/Руб.	▼	39,4337	-0,13	-0,34	0,30	1,16
Евро/Долл.	▼	1,3092	-0,01	-1,04	-1,04	3,52
Индекс DJ	▼	10 606,26	-92,49	-0,86	-0,28	4,00
NASDAQ	▼	2 272,13	-33,56	-1,46	-0,50	3,45
FTSE 100	▼	5 366,16	-44,36	-0,82	-0,56	4,54
Nikkei 225	▼	9 551,05	-21,44	-0,22	-1,47	-0,36
MSCI EM	-	1 015,99	-	-	0,30	6,74

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика индекса РТС и объемов торгов



Долговые рынки

	Закр. день	Изменение, день, ед.	Изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
UST 10	-	105,67	-	-	0,65	1,84
UST 30	▲	106,67	0,50	0,47	1,02	0,80
German 10	▲	110,80	0,05	0,04	0,51	0,51
Россия 30	▼	117,91	-0,56	-0,48	0,77	3,87
Спред Россия 30	▼	169,00	-58,00	-25,55	-3,43	Етог: -52,87
Турция 34	▼	124,96	-0,79	-0,63	2,17	5,65
Бразилия 40	▼	138,50	-0,30	-0,22	1,02	2,78
Колумбия 37	▼	129,00	-1,75	-1,34	2,99	7,86
Венесуэла 34	▼	68,00	-1,00	-1,45	-1,45	5,02

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закр. день	Изменение, день, долл.	Изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Brent, долл./барр.	▼	79,48	-1,29	-1,60	-3,78	6,61
Urals, долл./барр.	▼	78,02	-0,82	-1,04	-3,67	5,39
Золото, долл./унц	▼	1 200,82	-6,53	-0,54	0,74	-1,53
Палладий, долл./унц	▼	478,27	-2,11	-0,44	-5,30	3,58
Медь, долл./т	-	7 425	-	-	-1,13	9,84
Никель, долл./т	-	22 800	-	-	3,87	16,92

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

Кравченко Юрий

Банковский сектор

YKravchenko@veles-capital.ru

Айрат Халиков

Металлургия

AKhalikov@veles-capital.ru

Алексей Мартьянов

Электроэнергетика

AMartyanov@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 Исеев**

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