



Итоги дня

18 марта 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. Рынок был слабоволатильным – день начался ростом, закончился падением, и во многом повторял динамику стоимости нефти. Чуть более агрессивно распродавались акции Роснефти – угроза со стороны западного правосудия подкосила котировки. Спрос постепенно возвращается в префры телекомов.

Рынок завтра. Будет, скорее всего, тихий день. Котировки будут зависеть от нефти, т.к. публикации значимых статданных не ожидается.

Облигации

Рынок сегодня. Сегодня была достаточно низкая активность. Во многом она была спровоцирована неоднозначными новостями из Европы по поводу Греции. В основном же торговали в новой форвардной ВТБ. Сильно высоко бумага не ушла, достигнув максимума в 100,4. Неплохо разместился рублевый евробонд Россельхозбанка со ставкой 7,5%. Книгу закрыли и бумага подорожала до 100,125. Повыше торговались РЖД-10 и РЖД-23. Появилась покупка в Мечеле.

Рынок завтра. Пока говорить о том, какая динамика нас ждет завтра, сложно. Многие внимательно следят за новостями из Европы и США. Вечером могут появиться новости, на которых и будем торговаться завтра.

Без комментариев

Международные резервы РФ на 12 марта выросли до 441,3 млрд долл. (ЦБ)

Первичные обращения за пособием по безработице в США на прошлой неделе сократилось на 5 тыс. – до 457 тыс. (Интерфакс)

Суд Лондона вынес приказ о наложении ареста на часть имущества Роснефти в Великобритании, запреты на платежи за поставки нефти отсутствуют (Роснефть)

Сбербанк РФ в 2009 г. получил 24,4 млрд руб. чистой прибыли по МСФО против 97,7 млрд руб. годом ранее (Сбербанк)

Чистая прибыль Вымпелкома по US GAAP в 2009 г. составила 1,1 млрд долл. против 0,5 млрд долл. за 2008 г. (Вымпелком)

Чистый убыток Комстара по US GAAP в 2009 г. составил 294 млн долл. против прибыли 59 млн долл. годом ранее, в 2010 г. компания ожидает органический рост выручки на 6% (Комстар)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Пред-идущее
7:30	Япония	Индекс активности во всех отраслях экономики (м/м)	Январь	1,50%	-0,30%
10:00	Германия	Индекс цен производителей (м/м)	Февраль	0,10%	0,80%
10:30	ЕС	Выступление главы ЕЦБ	-	-	-

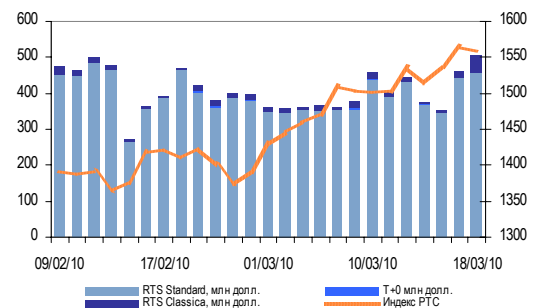
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие	Изменение, день, ед		Изменение, %		
		день	неделя	неделя	месяц	год
Индекс РТС	1 558,80	-4,66	-0,30	3,64	9,92	139,59
Индекс ММВБ	1 433,45	-1,86	-0,13	2,69	5,29	92,91
Долл./Руб.	29,2887	0,16	0,55	-0,61	-2,43	-14,96
Евро/Руб.	39,8765	-0,25	-0,61	-1,02	-3,42	-11,76
Евро/Долл.	1,3615	-0,02	-1,17	-0,40	-1,02	3,77
Индекс DJ	10 741,08	7,41	0,07	1,22	4,60	43,47
NASDAQ	2 386,45	-2,64	-0,11	0,76	7,78	60,03
FTSE 100	5 639,37	-5,26	-0,09	0,39	7,54	48,21
Nikkei 225	10 744,03	-102,95	-0,95	0,74	7,07	34,77
MSCI EM	1 005,77	14,29	1,44	1,24	8,76	85,59

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика индекса РТС и объемов торгов



Долговые рынки

	Закрытие	Изменение, день, ед		Изменение, %		
		день	неделя	неделя	месяц	год
UST 10	99,72	-0,17	-0,17	0,58	-	-2,12
UST 30	100,75	-0,19	-0,19	1,45	0,88	1,37
Герман 10	106,92	-0,12	-0,12	0,27	0,48	1,86
Россия 30	115,66	-0,29	-0,25	0,27	2,56	25,50
Сред Россия 30	124,60	0,60	0,48	0,40	-27,26	-80,61
Турция 34	115,36	-0,77	-0,66	-0,57	1,19	30,70
Бразилия 40	134,35	-0,45	-0,34	-0,14	0,78	6,00
Колумбия 37	111,11	-0,64	-0,57	0,11	3,68	21,03
Венесуэла 34	75,75	-0,43	-0,57	1,76	6,74	44,32

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие, долл.	Изменение, день, долл.		Изменение, %		
		день	неделя	неделя	месяц	год
Brent, долл./барр.	80,36	-0,72	-0,89	0,49	6,86	68,97
Urals, долл./барр.	77,77	-0,51	-0,65	0,62	9,00	70,89
Золото, долл./унц	1 131,50	7,23	0,64	1,64	0,77	18,77
Палладий, долл./унц	478,03	-	-	4,07	10,72	136,95
Медь, долл./т	7 534	129	1,74	1,26	9,75	98,26
Никель, долл./т	22 250	350	1,60	3,39	14,99	120,30

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