



Итоги дня

8 апреля 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. Рынки продолжали корректироваться вниз вслед за слабыми европейскими и американскими площадками. Нефть также была слабой. Данные по безработице в США окончательно отправили рынки в минус. В результате проседала нефтянка и банковский сектор. Спрос снова возрождается в телекомах.

Рынок завтра. На наш взгляд, краткосрочная коррекция на рынке еще не реализовалась в полной мере. Соответственно, завтра мы снова ожидаем слабый рынок.

Облигации

Рынок сегодня. На долговом рынке, как и на рынке акций, с утра наблюдалась слабая коррекция вниз – просадка в среднем по рынку составила порядка 1%. Наиболее серьезно это коснулось долгов Москвы 48,49 и 62 выпусков. Однако во второй половине торгов рынок несколько отрос. На рынке корпоративных долгов было тихо. Наиболее серьезно проседали лишь облигации Северсталь-13 и Евраз-15.

Рынок завтра. Вероятно, подобная коррекция будет иметь продолжение, однако ее масштабы вряд ли будут критичными.

Без комментариев

Международные резервы РФ на 2 апреля выросли до 447,2 млрд долл. (ЦБ)

Число заявок на пособие по безработице в США выросло за неделю на 18 тыс., ожидалось снижение на 4 тыс. (Интерфакс)

Суд снял арест с активов Роснефти в Англии и Уэльсе (Интерфакс)

Инвестиционная программа Транснефти на 2010 г. планируется на уровне 188,4 млрд руб. (МЭР)

Чистая прибыль Уралсвязьинформа в 2009 г. по РСБУ выросла в 1,5 раза до 4,7 млрд руб. (компания)

Аэрофлот ожидает чистую прибыль по МСФО за 2009 г. на уровне 100 млн долл. (Савельев)

Чистая прибыль Балтики по МСФО в 2009 г. выросла до 23,4 млрд руб., дивиденды могут увеличиться на 50%. (Интерфакс)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
6:00	Китай	Индекс настроения предпринимателей	1 квартал Р	-	127,1
6:00	Китай	Индекс делового климата	1 квартал Р	-	130,6
10:00	Германия	Торговый баланс	Февраль	11,4 млрд	8,0 млрд
10:00	Германия	Импорт	Февраль	-2,30%	5,70%
12:30	Великобритания	Индекс цен производителей (м/м)	Март	0,40%	0,30%
18:00	США	Товарные запасы на складах оптовой торговли	Февраль	0,40%	-0,10%

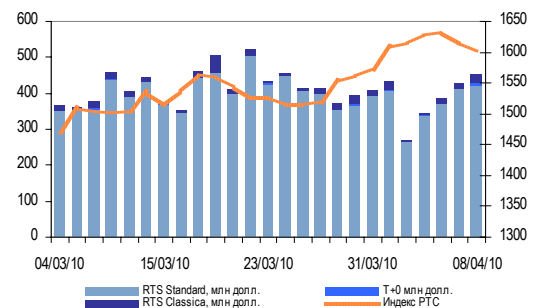
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие	Изменение, день, ед		Изменение, %		
		день	неделя	неделя	месяц	год
Индекс РТС	1 600,84	-13,04	-0,81	-0,47	6,53	110,48
Индекс ММВБ	50,19	-0,26	-0,52	-0,74	-96,45	-94,25
Долл./Руб.	29,4225	0,12	0,40	0,54	-1,09	-12,55
Евро/Руб.	39,2967	0,15	0,38	-1,03	-2,87	-12,17
Евро/Долл.	1,3357	0,00	0,01	-1,53	-1,81	0,45
Индекс DJ	10 879,98	-17,54	-0,16	-0,43	2,99	38,83
NASDAQ	2 425,50	-5,66	-0,23	0,95	3,62	52,48
FTSE 100	8 710,19	-74,65	-0,85	-0,73	55,48	121,89
Nikkei 225	119,92	-0,82	-0,68	0,02	-98,87	-98,60
MSCI EM	1 042,99	3,72	0,36	3,23	5,77	69,35

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	98,19	0,06	0,06	0,19	-1,18	-0,90
UST 30	98,20	0,02	0,02	-0,14	-0,98	1,31
Герман 10	107,01	0,19	0,18	0,03	0,01	2,02
Россия 30	115,49	-0,20	-0,18	-0,05	0,37	18,68
Сред Россия 30	111,40	1,80	1,64	0,72	-15,16	-78,22
Турция 34	115,31	0,04	0,04	0,38	-0,69	18,96
Бразилия 40	133,71	-0,12	-0,09	-0,17	-0,75	3,24
Колумбия 37	111,48	-0,70	-0,62	-0,67	-0,42	18,89
Венесуэла 34	75,25	-0,36	-0,48	0,94	2,44	32,46

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие, долл.	Изменение, день, долл.		Изменение, %		
		день	неделя	неделя	месяц	год
Brent, долл./барр.	84,42	-0,53	-0,62	0,64	6,62	62,66
Urals, долл./барр.	82,44	0,17	0,21	1,84	7,44	63,67
Золото, долл./унц	1 155,02	2,23	0,19	2,19	2,63	29,94
Палладий, долл./унц	503,58	-6,17	-1,21	2,56	8,05	113,00
Медь, долл./т	7 945	-45	-0,56	1,99	6,36	81,43
Никель, долл./т	24 725	-125	-0,50	-1,08	10,87	126,73

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

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