



Итоги дня

10 июня 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. На рынке продолжает царствовать оптимизм – котировки растут. Из позитива – хорошая статистика по США и рост стоимости нефти на мировых рынках. В серьезном плюсе – нефтяники, банки и Ростелеком. Продажи сохраняются в секторе автопроизводителей.

Рынок завтра. На рынке сложился растущий тренд и в целом мы смотрим на рынок с оптимизмом. В целом, подобной точки зрения придерживаются и американские инвесторы, задравшие основные индексы США на открытии на 2%.

Облигации

Рынок сегодня. День начался и закончился на позитивной ноте. Предложений на продажу найти было трудно, что способствовало росту цен. В среднем котировки ликвидных бумаг выросли еще на 20-30 б.п. Спрос, как и прежде, был сконцентрирован в бумагах металлургов (Евраз, Северстали и Мечела), а также выпуски Москвы (44, 49, 61, 62), Башнефти (1, 2, 3), Газпром-11. Который день наблюдается движение по 3-ему выпуску Промтрактора. В сегменте российских еврооблигаций ажиотажа было меньше. После довольно низкого открытия суверенный выпуск Russia 30 лишь ближе к закрытию смог вернуться к уровню 111,3% от номинала. На общем относительно спокойном фоне можно отметить продажи в бумагах Межпромбанка, спровоцированные рядом публикаций в СМИ. В целом настрой рынка остается весьма положительным.

Рынок завтра. Возможно, активность торгов в пятницу снизится на фоне трехдневных праздников. Хотя, судя по движению пары евро/доллар – сейчас действительно неплохой момент для входа.

Без комментариев

Международные резервы РФ на 4 июня выросли до 458,2 млрд долл. (ЦБ)

Дефицит баланса внешней торговли США в апреле вырос до 40,3 млрд долл. (ожидания – до 41 млрд долл.); число заявок на пособие по безработице снизилось на 3 тыс. (на уровне ожиданий) (Интерфакс)

Чистая прибыль ТГК-1 в 2009 г. по МСФО выросла до 8,4 млрд руб. (компания)

Ростелеком успешно обжаловал налоговые претензии за 2004-2006 гг на 1,8 млрд руб. (Интерфакс)

Система направила Русснефти оферту по 60 144 руб. за акцию (Русснефть)

Сильвинит в январе-мае 2010 г. произвело 2,1 млн т хлористого калия, что в 2,1 раза выше показателя аналогичного периода 2009 г. (Интерфакс)

Магнит за 5 месяцев 2010 г. увеличил неаудированную выручку до 85 млрд руб. (компания)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
6:00	Китай	Индекс цен производителей (IPI)	Май	6,70%	6,80%
6:00	Китай	Розничные продажи (IPI)	Май	18,60%	18,50%
6:00	Китай	Промышленное производство (IPI)	Май	17,00%	17,80%
12:30	Великобритания	Индекс цен производителей (IPI)	Май	0,50%	1,40%
12:30	Великобритания	Промышленное производство (IPI)	Апрель	0,40%	2,00%
16:30	США	Изменение объема розничной торговли	Май	0,20%	0,40%
16:30	США	Розничные продажи без учета автомобилей	Май	0,10%	0,40%
17:55	США	Индекс настроения потребителей Мичиганского Университета	(предв.)	74,8	73,6
18:00	США	Коммерческие запасы	Апрель	0,50%	0,40%

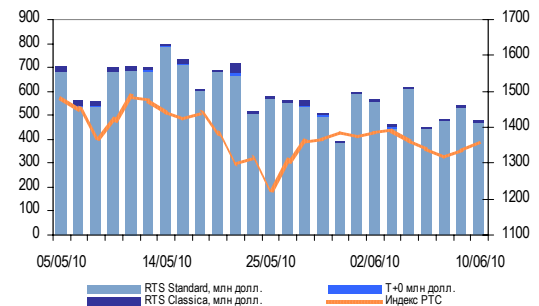
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие	Изменение, день, ед	Изменение, %			год
			день	неделя	месяц	
Индекс РТС	▲ 1 358,94	24,39	1,83	-2,45	-4,34	21,14
Индекс ММВБ	▲ 42,55	0,96	2,32	-1,95	-3,83	-96,25
Долл./Руб.	▼ 31,4912	-0,13	-0,41	1,21	4,45	1,77
Евро/Руб.	▲ 38,1195	0,21	0,55	0,63	-0,80	-11,93
Евро/Долл.	▲ 1,2120	0,01	0,75	-0,46	-4,88	-13,37
Индекс DJ	▲ 10 125,14	225,89	2,28	-1,27	-5,80	15,86
NASDAQ	▲ 2 203,96	45,11	2,09	-4,30	-7,21	18,93
FTSE 100	▲ 7 538,86	129,78	1,75	-0,92	-5,72	69,92
Nikkei 225	▲ 104,54	1,32	1,27	-2,63	-6,54	-98,95
MSCI EM	▲ 895,21	4,09	0,46	-1,47	-7,45	16,08

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика индекса РТС и объемов торгов



Долговые рынки

	Закрытие	Изменение, день, ед	Изменение, %			год
			день	неделя	месяц	
UST 10	▼ 102,06	-0,69	-0,67	0,93	1,24	9,40
UST 30	▼ 103,45	-1,06	-1,02	1,67	0,09	12,62
Герман 10	▼ 110,80	-0,33	-0,30	0,30	1,77	8,69
Россия 30	▲ 111,25	0,21	0,19	-0,65	-2,20	11,97
Сред. Россия 30	▼ 229,40	-14,40	-5,91	9,03	35,74	-37,36
Турция 34	▲ 115,57	0,01	0,01	-1,02	1,12	10,52
Бразилия 40	▲ 132,58	0,08	0,06	-0,11	-0,85	3,41
Колумбия 37	▼ 112,32	-0,18	-0,16	-0,38	0,66	12,25
Венесуэла 34	▲ 57,95	0,18	0,30	-4,65	-17,08	-10,54

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие, долл.	Изменение, день, долл.	Изменение, %			год
			день	неделя	месяц	
Brent, долл./барр.	▲ 75,27	1,85	2,52	0,59	-5,96	6,52
Urals, долл./барр.	▲ 73,02	1,56	2,18	-1,35	-5,96	4,40
Золото, долл./унц	▼ 1 233,73	-9,39	-0,76	1,43	-0,51	28,45
Палладий, долл./унц	▲ 455,24	2,77	0,61	0,44	-14,82	76,41
Медь, долл./т	▲ 6 340	175	2,84	-4,92	-10,96	22,63
Никель, долл./т	▲ 19 270	800	4,33	-1,93	-16,24	28,47

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

Станислав Фоменко

Металлургия

SFomenko@veles-capital.ru

Дмитрий Лютягин

Нефть и газ

DLyutyagin@veles-capital.ru

Марина Иркин

Машиностроение и транспорт

Mlrkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков

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

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