



Итоги дня

17 июня 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. Активность на рынке по-прежнему оставляет желать лучшего – инвесторы заняли выжидающую позицию и не торопятся совершать операции. В результате основные индексы изменились незначительно. Серьезно просели бумаги Роснефти на опасениях распродажи этих акций со стороны ВР. Подкупали акции Акрона и Газпром нефти на корпоративных новостях.

Рынок завтра. Мы полагаем, что в пятницу рынок сможет немного подрасти на хорошей нефти. Серьезного подъема вверх не ожидаем – инвесторы малоактивны.

Облигации

Рынок сегодня. Доходности рублевых бумаг продолжили планомерное снижение, чему способствовало заметное укрепление рубля. Основное действо происходило вокруг бумаг Москвы (49, 56, 61, 62, 65). Так же повышенным интересом пользовались выпуски НЛМК БО-6, РЖД-1, Газпром нефть БО-5 и Аэрофлот БО-2. В среднем, ликвид вырос на 20-30 б.п., причем на довольно хороших оборотах. На рынке еврооблигаций активность была ниже, хотя котировки бумаг также показывали положительную динамику благодаря растущей нефти. В частности, Russia 30 вырос в цене до уровня 112,6% от номинала. В корпоративном сегменте был интерес к выпускам Номос-2015 и МДМ-2011.

Рынок завтра. В пятницу, вероятно, активность снизится, хотя в целом оптимизм сохраняется. При этом имеющийся потенциал укрепления курса рубля позволяет рублевым бумагам не только возвращаться к своим максимумам, но и переписывать их.

Без комментариев

Заявки на пособие по безработице в США выросли на 12 тыс. (ожидания – сокращение на 6 тыс.) (Интерфакс)

Промпроизводство в РФ в мае выросло на 12,6% (Росстат)

Международные резервы РФ на 11 июня сократились до 454,5 млрд долл. (ЦБ)

Правительство одобрило решение о пошлине для нефти Восточной Сибири, может составить 69,9 долл. за т (Сечин, Интерфакс)

Добыча нефти в РФ в январе-мае выросла 2,9%, газа – на 21,6% (Росстат)

Инвестпрограмма ФСК на 5 лет может составить более 700 млрд руб. (Интерфакс)

Чистый убыток АвтоВАЗа в 2009 г. по МСФО составил 49,2 млрд руб. (компания)

Выручка ГАЗа в 2010 г. может составить 85 млрд руб. (Андерссон)

Чистая прибыль в 1 кв. по МСФО: Акрон – 1,7 млрд руб.; ЧЦЗ – 458 млн руб. (компания)

Завтра

| Время | Страна | Событие | Период | Прогноз | Предыдущее |
|-------|----------------|---|---------|-----------|------------|
| 3:50 | Япония | Протокол заседания Комитета по денежной политике Банка Японии в мае | 17 июня | - | 4,8Т |
| 0:00 | Россия | Объем денежной базы в узком определении (руб.) | 14 июня | - | 4,8Т |
| 12:30 | Великобритания | Чистый объем потребности гос. сектора в заемных средствах | Май | 20,5 млрд | 8,8 млрд |
| 12:30 | Великобритания | Чистые заимствования гос. сектора | Май | 18,0 млрд | 10,0 млрд |
| 12:30 | Великобритания | Денежный агрегат М4 (млн) | Май | 0,20% | 0,00% |
| 12:30 | Великобритания | Денежный агрегат М4 (r/r) | Май | 3,20% | 3,30% |

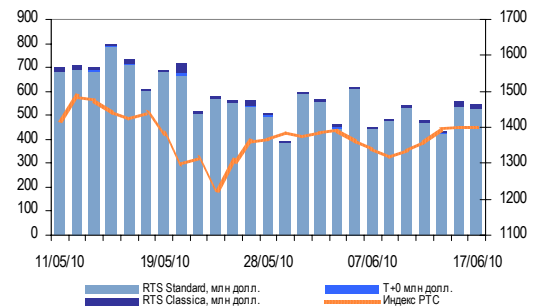
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

| | Закрытие | Изменение, | | Изменение, % | | |
|-------------|-----------|------------|-------|--------------|-------|--------|
| | | день, ед | день | неделя | месяц | год |
| Индекс РТС | 1 400,66 | -0,97 | -0,07 | 3,07 | -2,66 | 34,89 |
| Индекс ММВБ | 43,83 | -0,05 | -0,11 | 3,10 | -2,30 | -95,78 |
| Долл./Руб. | 30,9399 | -0,27 | -0,87 | -1,84 | 1,90 | -1,00 |
| Евро/Руб. | 38,2749 | -0,15 | -0,38 | 0,47 | 1,85 | -11,69 |
| Евро/Долл. | 1,2362 | 0,00 | 0,39 | 2,31 | 0,22 | -10,87 |
| Индекс DJ | 10 356,25 | -53,21 | -0,51 | 1,81 | -1,47 | 21,88 |
| NASDAQ | 2 297,09 | -8,84 | -0,38 | 3,53 | -0,87 | 27,05 |
| FTSE 100 | 7 769,28 | 3,02 | 0,04 | 3,28 | 1,42 | 81,59 |
| Nikkei 225 | 110,10 | -0,05 | -0,05 | 5,06 | -0,55 | -98,88 |
| MSCI EM | 943,36 | 5,68 | 0,61 | 5,38 | 0,39 | 23,37 |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика индекса РТС и объемов торгов



Долговые рынки

| | Закрытие | Изменение, | | Изменение, % | | |
|----------------|----------|------------|-------|--------------|-------|--------|
| | | день, ед | день | неделя | месяц | год |
| UST 10 | 102,56 | 0,56 | 0,55 | 1,05 | 1,27 | 7,57 |
| UST 30 | 104,23 | 0,97 | 0,94 | 1,82 | 1,74 | 8,88 |
| Герман 10 | 110,60 | -0,01 | -0,01 | -0,19 | 0,90 | 7,19 |
| Россия 30 | 112,55 | 0,10 | 0,09 | 0,97 | -0,75 | 14,20 |
| Сред Россия 30 | 214,80 | 2,10 | 0,99 | -3,37 | 12,23 | -47,13 |
| Турция 34 | 116,63 | 0,36 | 0,31 | 0,79 | 0,89 | 10,89 |
| Бразилия 40 | 133,65 | -0,09 | -0,06 | 0,75 | -0,01 | 4,71 |
| Колумбия 37 | 114,98 | -0,25 | -0,22 | 1,62 | 3,22 | 15,10 |
| Венесуэла 34 | 62,00 | 0,34 | 0,55 | 3,93 | -5,74 | -3,74 |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

| | Закрытие, | Изменение, | | Изменение, % | | |
|---------------------|-----------|------------|-------------|--------------|--------|-------|
| | | долл. | день, долл. | день | неделя | месяц |
| Brent, долл./барр. | 77,88 | 0,86 | 1,12 | 4,03 | 6,92 | 11,90 |
| Urals, долл./барр. | 76,22 | 0,13 | 0,17 | 3,14 | 8,48 | 9,70 |
| Золото, долл./унц | 1 255,70 | 17,60 | 1,42 | 2,44 | 1,87 | 33,00 |
| Палладий, долл./унц | 479,62 | 3,52 | 0,74 | 5,53 | -4,27 | 95,60 |
| Медь, долл./т | 6 650 | -30 | -0,45 | 4,89 | 2,78 | 33,53 |
| Никель, долл./т | 20 040 | -185 | -0,91 | 4,00 | -3,19 | 32,72 |

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 Ирки

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

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