



Итоги дня

24 июня 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. Торги в четверг были довольно волатильными. С одной стороны негативно воздействовал конфликт относительно поставок и транзита газа через территорию Белоруссии. После стабилизации ситуации падение приостановилось. Последующая публикация хороших статданных по безработице в США привела к небольшому подъему рынка. Наиболее серьезные распродажи по «голубым фишкам» отмечались по акциям Газпрома.

Рынок завтра. Судя по настроениям на американском рынке, а также пробитие уровня 200-дневной скользящей средней, на рынок снова приходит негативный настрой.

Облигации

Рынок сегодня. Активность торгов была невысокой. В меньшей степени сказалась негативная динамика фондовых индексов, в большей – навес первичного предложения. В целом ликвидные выпуски котировались +/- 15 б.п. На рынке еврооблигаций также можно отметить боковое движение, хотя под закрытие российской сессии котировки Russia 30 торговались на уровне 112,4-112,75% от номинала, что более чем на 60 б.п. ниже закрытия среды.

Рынок завтра. Если принимать во внимание, что последним драйвером роста российских долговых бумаг был укрепляющийся рубль и уровень ликвидности банковской системы, то в этом плане ничего не изменилось. Подтверждение тому – высокий интерес участников рынка к первичным размещениям.

Без комментариев

Международные резервы РФ на 18 июня составили 458,5 млрд долл. (ЦБ)

Заявки на пособие по безработице в США снизились на 19 тыс. (ожидания – сокращение на 9 тыс.) (Интерфакс)

Минск полностью рассчитался за газ, Газпром принял решение возобновить поставки в Белоруссию в полном объеме (Миллер)

ЛУКОЙЛ в течение 5 лет планирует ежегодно инвестировать 7-8,5 млрд долл. (Интерфакс)

На восстановление Распадской потребуется около 10 млрд руб., деньги должны изыскать акционеры (Путин)

Россия в январе-мае снизила добычу и производство золота на 6% (Интерфакс)

Чистая прибыль по МСФО в 2009 г.: Копейка – 1,9 млрд руб.; Центральный телеграф – 70 млн руб. (Интерфакс)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
10:00	Германия	Индекс цен на импортные товары (м/м)	Май	0,20%	2,00%
16:30	США	ВВП (ка/в) в годовом исчислении	1Q T	3,00%	3,00%
16:30	США	Личные расходы	1Q T	3,50%	3,50%
16:30	США	Ценовой индекс ВВП	1Q T	1,00%	1,00%
16:30	США	Базовый индекс расходов на личное потребление (ка/в)	1Q T	0,60%	0,60%
17:55	США	Индекс настроения потребителей Мичиганского Университета	Июль	75,5	75,5

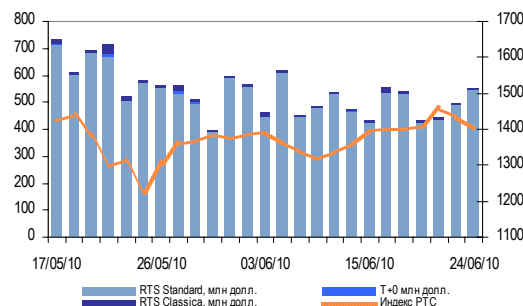
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие	Изменение,		Изменение, %		
		день, ед	день	неделя	месяц	год
Индекс РТС	▼ 1 402,97	-15,45	-1,09	0,16	14,38	46,27
Индекс ММВБ	▼ 43,88	-0,47	-1,06	0,30	15,52	-95,54
Долл./Руб.	▼ 31,0650	-0,01	-0,02	0,21	-1,45	-0,56
Евро/Руб.	▲ 38,2646	0,06	0,15	-0,10	-1,21	-12,41
Евро/Долл.	▲ 1,2322	0,01	0,55	-0,23	0,28	-11,90
Индекс DJ	▼ 10 183,56	-114,88	-1,12	-2,40	1,39	22,70
NASDAQ	▼ 2 223,67	-30,56	-1,36	-3,62	0,58	24,07
FTSE 100	▼ 7 641,88	-72,05	-0,93	-1,72	7,73	78,55
Nikkei 225	▲ 111,12	0,99	0,90	0,89	5,56	-98,84
MSCI EM	▼ 960,21	-7,40	-0,76	1,79	7,71	32,68

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	▲ 103,50	0,30	0,29	0,87	0,59	8,52
UST 30	▲ 105,66	0,25	0,24	1,29	0,18	8,85
Герман 10	▲ 110,78	0,36	0,33	0,15	-0,37	7,01
Россия 30	▼ 112,60	-0,03	-0,02	0,09	2,69	15,48
Сред. Россия 30	▲ 226,70	3,10	1,39	3,52	-15,44	-46,75
Турция 34	▼ 116,65	-0,35	-0,30	0,56	3,25	10,89
Бразилия 40	▼ 134,00	-0,10	-0,07	0,04	1,08	5,12
Колумбия 37	▼ 116,00	-1,50	-1,28	1,09	5,25	16,48
Венесуэла 34	▼ 62,50	-1,75	-2,72	0,40	5,88	0,06

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие,	Изменение,	Изменение, %			год
			долл.	день, долл.	неделя	
Brent, долл./барр.	▲ 75,27	0,49	0,66	-2,70	7,88	11,45
Urals, долл./барр.	▲ 75,17	1,24	1,68	-1,64	11,50	11,46
Золото, долл./унц	▲ 1 254,91	9,64	0,77	0,08	3,42	34,08
Палладий, долл./унц	▼ 472,77	-3,82	-0,80	-2,40	6,08	98,83
Медь, долл./т	▼ 6 515	-95	-1,44	-2,03	-5,72	35,59
Никель, долл./т	▼ 19 275	-375	-1,91	-3,82	-13,18	31,93

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