



Итоги дня

1 июля 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. Торги были волатильными, с негативной динамикой. Причины – падение цен на нефть на фоне очередного витка скепсиса относительно европейской экономики. Масла в огонь подлила и статистика из США, оказавшаяся существенно хуже ожиданий. Результат – все «голубые фишки» серьезно обвалились.

Рынок завтра. В целом, ситуация остается скорее негативной. Рынки США, скорее всего, закроются в минусе, что приведет к снижению при открытии завтрашних торгов в России.

Облигации

Рынки сегодня. На рублевом рынке облигаций, как и на рынке российских евробондов, отмечалось сохранение низкой активности игроков, обусловленное участием большинства из них в конференции Sbondс. При этом, несмотря на внешний негативный фон, хороший уровень ликвидности и низкие ставки денежного рынка помогли поддержать ценовые уровни. Сегодня Банк России провел аукцион по размещению выпуска ОБР серии 14 с датой погашения 15 декабря 2010 г. и объемом 50,0 млрд руб. Ставка отсечения была установлена на уровне 4,13% годовых. Объем спроса по рыночной стоимости составил 23,4 млрд руб., объем привлеченных средств – 9,9 млрд руб.

Рынки завтра. Завтра на рынке по-прежнему можно не ожидать больших объемов торгов, при этом рынок будет находиться под влиянием негативной ценовой динамики внешних рынков.

Без комментариев

Заявки на пособие по безработице в США выросли на 13 тыс., ожидалось сокращение на 2 тыс. Индекс производственной активности ISM Manufacturing в июне снизился до 56,2, ожидалось падение до 59 пунктов (Интерфакс)

Международные резервы РФ на 25 июня выросли до 461,4 млрд долл. (ЦБ)

Резервный фонд на 1 июля составил 1,226 трлн руб., ФНБ - 2,666 трлн руб. (МинФин)

АвтоВАЗ в 1 полугодии увеличил продажи автомобилей на 22,7%, до 220,8 тыс. шт. (компания)

Sollers увеличил прогноз продаж на авторынке РФ в 2010 г. с 1,5 млн до 1,7 млн штук (компания)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
12:30	Великобритания	Индекс деловой активности в строительном секторе	Июнь	58,5	58,5
13:00	ЕС	Индекс цен производителей еврозоны - PPI (м/м)	Май	0,30%	0,90%
13:00	ЕС	Уровень безработицы	Май	10,10%	10,10%
16:30	США	Число занятых в несельскохозяйственном секторе	Июнь	-110 тыс.	431 тыс.
16:30	США	Уровень безработицы	Июнь	9,80%	9,70%
16:30	США	Число занятых в произв. секторе экономики	Июнь	23 тыс.	29 тыс.
18:00	США	Промышленные заказы	Май	-0,50%	1,20%

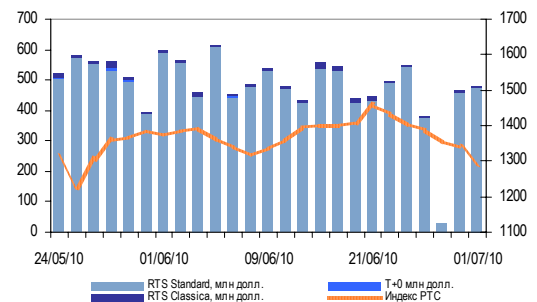
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрываете	Изменение, день, ед	Изменение, %		
			День	неделя	год
Индекс РТС	▼ 1 288,72	-50,63	-3,78	-8,14	-6,20 31,78
Индекс ММВБ	▼ 1 254,65	-54,66	-4,17	-7,96	-5,34 23,92
Долл./Руб.	▼ 31,2193	-0,02	-0,06	Error:	0,50 0,65
Евро/Руб.	▲ 38,9576	0,67	1,75	Error:	2,34 -11,25
Евро/Долл.	▲ 1,2482	0,02	1,84	Error:	1,68 -11,86
Индекс DJ	▼ 9 685,52	-88,50	-0,91	Error:	-3,38 13,89
NASDAQ	▼ 2 090,06	-19,18	-0,91	Error:	-5,95 13,24
FTSE 100	▼ 4 810,37	-106,50	-2,17	-5,68	-36,50 10,82
Nikkei 225	▼ 9 191,60	-191,04	-2,04	-7,42	-5,36 -7,53
MSCI EM	- 917,99	-	-	-4,40	-0,91 20,58

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика индекса РТС и объемов торгов



Долговые рынки

	Закрываете	Изменение, день, ед	Изменение, %		
			День	неделя	год
UST 10	▲ 105,00	0,17	0,16	1,74	2,93 8,72
UST 30	▲ 109,08	0,55	0,50	3,48	5,58 10,55
Герман 10	▼ 110,80	-0,10	-0,09	Error:	0,28 6,61
Россия 30	▼ 113,00	-0,06	-0,05	Error:	1,59 13,97
Спред Россия 30	▲ 242,00	2,00	0,83	9,50	3,95 -41,10
Турция 34	▼ 116,54	-0,01	-0,01	Error:	0,90 10,67
Бразилия 40	▲ 134,32	0,12	0,09	Error:	1,33 3,18
Колумбия 37	▼ 116,00	-1,83	-1,55	Error:	4,85 13,42
Венесуэла 34	▼ 61,25	-1,50	-2,39	Error:	3,87 -2,77

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрываете, долл.	Изменение, день, долл.	Изменение, %		
			День	неделя	год
Brent, долл./барр.	▼ 71,96	-1,91	-2,59	Error:	-0,29 5,58
Urals, долл./барр.	▼ 73,17	-0,11	-0,15	-1,24	4,95 7,75
Золото, долл./унц	▼ 1 228,57	-22,00	-1,76	Error:	-0,48 29,94
Палладий, долл./унц	▼ 432,11	-12,57	-2,83	Error:	-6,07 68,45
Медь, долл./т	- 6 515	-	-	-	-6,11 31,17
Никель, долл./т	- 19 745	-	-	2,44	-7,52 28,42

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****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