



Итоги дня

8 июля 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. На рынке были типично летние торги – низкая активность и серьезная подвяжка на внешний фон. В частности, рост утром был по инерции от хорошего закрытия Америки накануне. Потом – подскок на хорошей статистике по безработице в США. После – слабый скат вниз. Чуть слабее рынка смотрелись металлурги, на претензиях со стороны ФАС.

Рынок завтра. Вряд ли в пятницу рынок покажет серьезные движения. Мы полагаем, что продолжающееся летнее затишье является основной торговой «идеей» на ближайшие недели.

Облигации

Рынок сегодня. В целом по рынку день выдался нейтральным. По ряду выпусков, в частности, МТС-3, Северсталь БО-5, ММК БО-5, Мечел-4 прокатилась волна фиксации. В то же время в цене удалось вырасти бумагам Транснефть-3, Зенит-6, ВТБ-Лизинг-3, МДМ-8. На рынке российских облигаций движение котировок было более направленным. Суверенный выпуск Russia 30 подрос где-то на 50 б.п. пунктов и к моменту закрытия российской сессии находился на уровне 113,6% от номинала.

Рынок завтра. В целом, несмотря на некоторую сумятицу, инвесторы настроены довольно оптимистично. Укрепление евро продолжается, что потихоньку сказывается и на позициях рубля. Что касается истории с дефолтом Межпромбанка, то, на наш взгляд, ее влияние на рынок будет довольно локальным и ограниченным, хотя и поднимает вопрос о новых подходах к оценке политико-экономических рисков.

Без комментариев

Заявки на пособие по безработице в США упали на 21 тыс., ожидалось снижение на 12 тыс. (Интерфакс)

Международные резервы РФ на 2 июля сократились до 460,8 млрд долл. (ЦБ)

ФАС возбудила дело в отношении Евразхолдинга, Распадской и Северстали за разницу в ценообразовании на уголь (Интерфакс)

Продажи легковых автомобилей и Icv в РФ в 1 полугодии выросли на 3%, в июне на 46% (Интерфакс со ссылкой на АЕБ)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
10:00	Германия	Индекс потребительских цен CPI (м/м)	Июль	0,10%	0,10%
10:00	Германия	Индекс потребительских цен CPI (г/г)	Июль	0,90%	0,90%
0:00	Россия	Объем денежной базы в узком определении (руб.)	05.июл	-	5,01Т
12:30	Великобритания	Сальдо баланса внешней торговли (млн фунтов)	Май	-£7000	-£7279
12:30	Великобритания	Сальдо баланса внешней торговли без учета т/о со странами ЕС (млн фунт)	Май	-£3800	-£3991
12:30	Великобритания	Общее сальдо баланса внешней торговли (млн фунт)	Май	-£3000	-£3263
12:30	Великобритания	Индекс цен производителей (м/м)	Июнь	0,10%	0,30%
18:00	США	Товарные запасы на складах оптовой торговли	Май	0,40%	0,40%

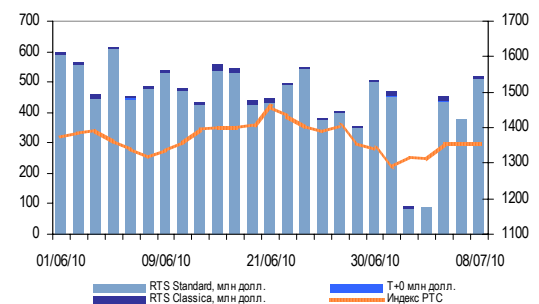
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие	Изменение, день, ед	Изменение, %			
			День	неделя	месяц	год
Индекс РТС	▲ 1 356,09	3,38	0,25	5,23	3,08	52,41
Индекс ММВБ	▼ 1 320,64	-7,13	-0,54	5,26	1,48	45,99
Долл./Руб.	▼ 30,8843	-0,17	-0,55	-1,25	-2,87	-3,15
Евро/Руб.	▼ 39,1417	-0,01	-0,04	0,50	2,81	-11,39
Евро/Долл.	▲ 1,2662	0,01	0,44	1,79	5,76	-8,58
Индекс DJ	▲ 10 046,96	28,68	0,29	3,23	1,08	22,85
NASDAQ	▼ 2 154,62	-4,85	-0,22	2,53	-0,73	23,32
FTSE 100	▲ 5 105,45	90,63	1,81	6,24	-29,62	23,31
Nikkei 225	▲ 9 535,74	256,09	2,76	3,74	-0,02	1,22
MSCI EM	- 930,20	-	-	1,33	4,56	23,91

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика индекса РТС и объемов торгов



Долговые рынки

	Закрытие	Изменение, день, ед	Изменение, %			
			День	неделя	месяц	год
UST 10	▼ 104,12	-0,27	-0,25	-0,54	1,45	6,95
UST 30	▼ 106,78	-0,48	-0,45	-1,51	2,17	5,79
Герман 10	▼ 110,36	-0,23	-0,20	-0,45	-1,02	5,19
Россия 30	▲ 113,38	0,28	0,25	0,52	2,38	15,48
Спред Россия 30	##	Еггор:	Еггор:	Еггор:	Еггор:	Еггор:
Турция 34	▲ 118,44	1,34	1,14	1,88	2,60	12,91
Бразилия 40	▼ 134,75	-0,12	-0,09	0,34	1,76	3,83
Колумбия 37	▼ 119,00	-0,50	-0,42	1,28	6,63	19,44
Венесуэла 34	▲ 62,25	0,12	0,20	3,97	8,82	0,57

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие, долл.	Изменение, день, долл.	Изменение, %			
			День	неделя	месяц	год
Brent, долл./барр.	▲ 73,66	0,07	0,10	3,05	2,18	23,30
Urals, долл./барр.	▲ 73,11	0,59	0,81	3,22	3,07	23,27
Золото, долл./унц	▼ 1 199,93	-10,64	-0,88	-0,60	-3,73	31,24
Палладий, долл./унц	▼ 444,25	-9,96	-2,19	2,15	-0,10	86,83
Медь, долл./т	- 6 645	-	-	2,00	8,92	36,17
Никель, долл./т	- 19 150	-	-	-3,01	5,22	22,36

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 Федотов

Начальник управления анализа
рынка акций, Телекоммуникации

IFedotov@veles-capital.ru

Станислав Фоменко

Металлургия

SFomenko@veles-capital.ru

Марина Иркли

Машиностроение и транспорт

Mirkly@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 Исеев

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