



Итоги дня

26 июля 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. Торговая неделя началась слабоактивно – объемы торгов невысокие, котировки менялись в нешироком диапазоне. Заметный спрос был в префах Транснефти – видимо позитивно сказывается перспектива приватизации компании. Также плюс показывали акции Роснефти – на публикации отчетности.

Рынок завтра. Учитывая довольно хорошую статистику по рынку новостроек США, не стоит исключать, что во вторник на российском рынке может продолжиться слабый подъем. Более серьезных факторов, способных повлиять на рынок, пока не ожидается и торги, скорее всего, так и останутся слабоактивными.

Облигации

Рынок сегодня. Бодрое начало в совокупности с хорошим закрытием Америки дня не вызвало сомнений в продолжении повышательного движения на внутреннем рынке долга. Однако денежный рынок внес свои коррективы. Налоговые выплаты привели к росту стоимости РЕПО под залог облигаций до 4,75% годовых. Но даже по таким относительно высоким ставкам найти фондирование было сложно. В результате утренний подъем котировок к середине дня сменился резким снижением торговых оборотов, биды так пропали. Из отдельных выпусков стоит отметить сохранение интереса к бумагам Башнефти и Сибметинвеста. На рынке российских еврооблигаций ралли продолжилось. Так, выпуск Россия 20 перевалил в цене за номинал, а котировки по займу Россия 30 к закрытию отечественной сессии застыли на уровне 116,5% от номинала.

Рынок завтра. Удорожание фондирования, на наш взгляд, носит временный характер и, скорее всего, объясняется низкой сезонной активностью. Так что о мере окончания налоговых перечислений покупатели будут активизироваться.

Без комментариев

Продажи новостроек в США в июне выросли на 23,6%, ожидалось повышение на 3,3% (Интерфакс)

Производство золота в России в 1 пол. 2010 г. снизилось до 74,661 т (Интерфакс)

Чистая прибыль Роснефти во 2 кв. 2010 г. по US GAAP выросла до 2,6 млрд долл., чистый долг на конец полугодия составил 15,8 млрд долл. (компания)

Чистая прибыль Сибирьтелекома по РСБУ в 1 пол. 2010 г. выросла до 2,1 млрд руб. (Интерфакс)

Северсталь в 1 пол. 2010 г. увеличила производство стали до 8,7 млн т (компания)

Чистая прибыль Седьмого континента в 2009 г. по МСФО составила 1,2 млрд руб. (компания)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
10:00	Германия	Индекс цен на импортируемые товары (ИМ)	Июнь	0,50%	0,60%
12:00	ЕС	Объем денежного агрегата М3 Еврозоны (средн. за 3 мес.)	Июнь	-0,20%	-0,20%
17:00	США	Индекс цен на жилье от S&P	Май	-	144,56
17:00	США	Композитный индекс цен на жилье S&P	Май	3,75%	3,81%
18:00	США	Производственный индекс ФРБ Ричмонда	Июль	-	23
18:00	США	Индекс потребительского доверия	Июль	51,8	52,9

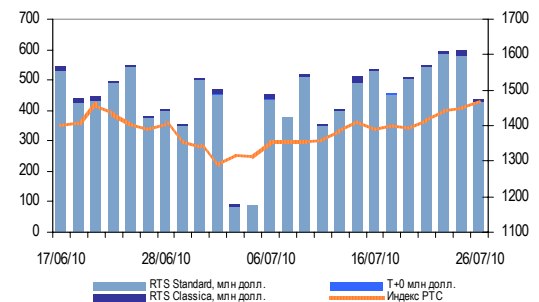
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие	Изменение, день, ед	Изменение, %			год
			день	неделя	месяц	
Индекс РТС	▲ 1 467,68	18,49	1,28	5,22	5,77	44,94
Индекс ММВБ	▲ 1 396,92	16,06	1,16	4,52	3,66	36,03
Долл./Руб.	▼ 30,2550	-0,11	-0,36	-0,78	-2,48	-2,17
Евро/Руб.	▲ 39,2400	0,19	0,49	-0,79	2,46	-10,87
Евро/Долл.	▲ 1,2971	0,01	0,94	0,02	5,06	-8,79
Индекс DJ	▲ 10 490,47	65,85	0,63	3,61	3,42	15,37
NASDAQ	▲ 2 286,50	17,03	0,75	4,58	2,83	16,30
FTSE 100	▲ 5 337,52	24,90	0,47	3,65	5,77	16,63
Nikkei 225	▲ 9 503,66	72,70	0,77	1,01	-2,40	-4,43
MSCI EM	- 981,42	-	-	3,42	Error:	19,15

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	▼ 103,94	-0,31	-0,30	-0,73	0,62	8,69
UST 30	▼ 105,42	-0,80	-0,75	-1,59	0,06	10,64
Герман 10	▼ 109,18	-0,51	-0,47	-0,59	-1,37	5,28
Россия 30	▼ 115,56	-0,02	-0,02	1,41	2,64	14,90
Спред Россия 30	##	Error:	Error:	Error:	Error:	Error:
Турция 34	▲ 122,45	0,74	0,61	2,94	5,20	13,69
Бразилия 40	▲ 136,85	0,15	0,11	60,77	2,13	4,59
Колумбия 37	▲ 125,75	1,12	0,90	2,65	6,79	22,02
Венесуэла 34	▼ 66,25	-0,25	-0,38	5,16	4,74	5,65

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие, долл.	Изменение, день, долл.	Изменение, %			год
			день	неделя	месяц	
Brent, долл./барр.	▲ 77,35	0,47	0,61	2,09	0,17	10,91
Urals, долл./барр.	▲ 75,78	0,91	1,22	2,29	0,17	9,51
Золото, долл./унц	▼ 1 189,79	-6,54	-0,55	0,14	-5,83	24,38
Палладий, долл./унц	▲ 477,26	10,71	2,30	6,91	-0,85	82,03
Медь, долл./т	- 7 029	-	-	8,39	Error:	27,29
Никель, долл./т	- 20 355	-	-	7,41	Error:	21,52

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

Кравченко Юрий

Банковский сектор

YKravchenko@veles-capital.ru

Айрат Халиков

Металлургия

AKhalikov@veles-capital.ru

Алексей Мартьянов

Электроэнергетика

AMartyanov@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