



Итоги дня

3 августа 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. На рынке наблюдались вялые колебания в нешироком диапазоне. В качестве слабого негатива выступали публикуемые данные по статистике США. Распродажи наблюдались в Норильском никеле на фоне конфликта акционеров. Также дешевила нефтянка, хотя основной фактор для сектора – рост цен на нефть – был благоприятным.

Рынок завтра. В краткосрочной перспективе рынок может сходить вниз за счет технических факторов.

Облигации

Рынок сегодня. При сохранении средней активности участников цены на рублевом рынке корпоративных облигаций находились примерно на тех же уровнях, что и днем ранее. Исключением стал 11-ый выпуск АИЖК, который уже второй день пользуется заметным спросом. Высокие обороты также были отмечены в выпусках Москва-49, РЖД-10, Транскредит-3 и в бумагах металлургов: ММК БО-5, Мечел БО-2. Котировки российских еврооблигаций в ожидании американской статистики большую часть дня провели без движения. Слабый корпоративный отчет Procter & Gamble и разочаровывающие макроэкономические данные в моменте привели к снижению котировок российских бумаг. В частности, суверенный займ Россия 30 потерял порядка 30 б.п. Однако перед закрытием российской сессии большая часть падения была отыграна.

Рынок завтра. Хорошая ситуация с рублевой ликвидностью и потенциал укрепления рубля будут поддерживать текущие ценовые уровни на фоне негатива с внешних рынков.

Без комментариев

Доходы и расходы населения США в июне не изменились, ожидался рост на 0,2% и 0,1% соответственно (Интерфакс)

ТГК-14 в 1 пол. 2010 г. на 3% сократила выработку электроэнергии (Интерфакс со ссылкой на компанию)

Чистая прибыль Волгателекома в 1 пол. 2010 г. по РСБУ составила 2,8 млрд руб. (компания)

АвтоВАЗ в январе-июле 2010 г. увеличил продажи автомобилей Lada по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 28,4%, до 272,6 тыс. (Интерфакс со ссылкой на компанию)

КАМАЗ в январе-июле 2010 г. увеличил выпуск автомобилей и машинокомплектов в 1,5 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (компания)

Чистая прибыль ЗМЗ во 2 кв. 2010 г. составила 126 млн руб. (компания)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
11:55	Германия	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг	Июль	57,3	57,3
12:00	ЕС	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг	Июль	56	56
12:00	ЕС	Композитный индекс деловой активности PMI	Июль	-	56,7
13:00	ЕС	Объем розничных продаж Еврозоны (г/г)	Июнь	-	0,20%
13:00	ЕС	Объем розничных продаж Еврозоны (м/м)	Июнь	-0,10%	0,10%
15:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от MBA	30 июля	-	-4,40%
15:30	США	Индекс сокращения рабочих мест (rif)	Июль	-	-47,10%

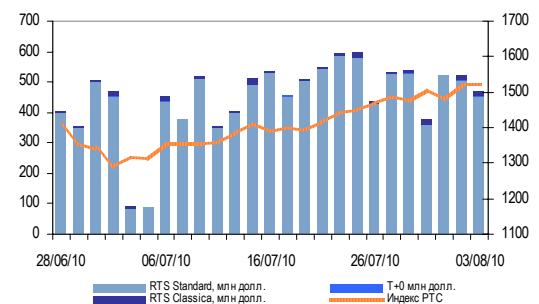
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие	Изменение, день, ед	Изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Индекс РТС	1 520,78	-2,38	-0,16	2,66	15,50	42,40
Индекс ММВБ	1 412,25	-17,11	-1,20	0,76	9,64	28,51
Долл./Руб.	29,7350	-0,29	-0,97	-1,67	-4,43	-3,98
Евро/Руб.	39,3430	-0,20	-0,50	0,19	0,55	-11,82
Евро/Долл.	1,3233	0,01	0,49	1,91	5,49	-8,13
Индекс DJ	10 651,41	-22,97	-0,22	1,08	9,96	14,70
NASDAQ	2 288,58	-6,78	-0,30	0,01	9,41	13,94
FTSE 100	5 379,18	-17,93	-0,33	0,25	11,18	14,88
Nikkei 225	9 694,01	123,70	1,29	2,08	5,33	-6,36
MSCI EM	1 012,94	-	-	2,79	10,88	20,01

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	105,03	0,50	0,48	1,20	0,58	9,60
UST 30	105,86	0,50	0,47	0,76	-1,55	8,64
Герман 10	110,23	0,62	0,56	1,00	-0,49	5,51
Россия 30	116,75	0,06	0,05	0,77	3,79	15,46
Спред Россия 30	180,00	-47,00	-20,70	0,56	-23,40	-50,90
Турция 34	122,87	0,25	0,20	-0,38	5,49	12,51
Бразилия 40	136,85	-0,20	-0,15	0,37	1,94	3,91
Колумбия 37	125,25	-0,25	-0,20	-0,20	6,28	20,17
Венесуэла 34	68,50	0,25	0,37	3,01	12,30	2,55

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие, долл.	Изменение, день, долл.	Изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Brent, долл./барр.	82,16	1,03	1,27	9,43	15,38	12,12
Urals, долл./барр.	79,45	-0,37	-0,46	7,12	13,26	10,64
Золото, долл./унц	1 195,40	6,75	0,57	2,37	-2,00	24,18
Палладий, долл./унц	512,66	0,86	0,17	8,72	17,89	87,06
Медь, долл./т	7 510	-	-	5,05	17,16	31,32
Никель, долл./т	21 950	-	-	5,53	16,76	22,28

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 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 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