



Итоги дня

5 августа 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. Очередной летний день, без серьезных колебаний рынка в целом. Во второй половине дня была негативная реакция на статданные по безработице в США. Значительно дорожают энергетика (ТГК-5, -6, -9, -13, -14, ОГК-2, -6) на фоне аномальной жары в России.

Рынок завтра. По-прежнему никаких интересных идей на рынке нет – все зависит от внешнего фона.

Облигации

Рынок сегодня. В первой половине дня рынок рублевых облигаций отыгрывал укрепление рубля, имевшее место в среду. Однако к обеду рост замедлился, а после публикации слабой статистики по рынку труда в США покупатели и вовсе ушли. В первую очередь брали бумаги металлургов (Северсталь БО-2, ММК БО-5, Мечел-4, -5). Также подросли в цене выпуски РЖД-15, Москва-44 и ВБД БО-6. На рынке еврооблигации в первую очередь стоит выделить суеверный выпуск Россия 30, достигший уровня 115 от номинала. Вслед за ним подтягивали и корпоратов. В частности повышенным вниманием игроков пользовались выпуски ВТБ, НОМОС-Банка Ак Барса и даже Банка Ренессанс капитал.

Рынок завтра. Пятница редко бывает днем ажиотажных покупок. И все же глобально условия для внутреннего рынка по-прежнему остаются благоприятными и сулят продолжения роста.

Без комментариев

ЕЦБ оставил базовую ставку на уровне 1% годовых (Интерфакс)

Заявки на пособие по безработице в США выросли за неделю на 19 тыс., ожидалось снижение на 2 тыс. (Интерфакс)

Чистая прибыль Татнефти по РСБУ в 1 пол. 2010 г. упала до 18,65 млрд руб. (компания)

Норникель готов участвовать в пуле инвесторов для выкупа доли РусАла в компании (Интерфакс со ссылкой на Стржалковского)

Чистая прибыль Силовых машин в 1 пол. 2010 г. по РСБУ выросла до 2,7 млрд руб. (компания)

Чистая прибыль ТГК-7 в 1 пол. 2010 г. снизилась до 2,4 млрд руб. (компания)

Чистый убыток Мосэнерго во 2 кв. 2010 г. по РСБУ составил 1,7 млрд руб. (компания)

Чистая прибыль Центртелекома по РСБУ в 1 пол. 2010 г. выросла до 3,42 млрд руб. (компания)

Чистая прибыль СТС Media во 2 кв. 2010 г. составила 21 млн долл. (компания)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
12:30	Великобритания	Индекс цен производителей (м/м)	Июль	0,00%	-0,30%
12:30	Великобритания	Промышленное производство (м/м)	Июль	0,10%	0,70%
12:30	Великобритания	Объем производства обрабатывающей промышленности (м/м)	Июль	0,40%	0,30%
14:00	Германия	Промышленное производство (м/м)	Июль	0,50%	2,60%
16:30	США	Число занятых в несельскохозяйственном секторе	Июль	-65 тыс.	-125 тыс.
16:30	США	Число занятых в произв. секторе экономики	Июль	10 тыс.	9 тыс.
16:30	США	Уровень безработицы	Июль	9,60%	9,50%
23:00	США	Потребительский кредит	Июль	-\$5,3 млрд	-\$9,1 млрд

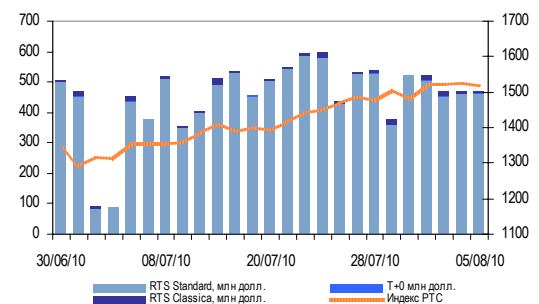
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие	Изменение, день, ед	Изменение, %			год
			День	неделя	месяц	
Индекс РТС	▼ 1 517,87	-5,93	-0,39	0,94	12,13	38,71
Индекс ММВБ	▼ 1 414,65	-3,40	-0,24	-0,26	6,55	30,48
Долл./Руб.	▲ 29,8963	0,08	0,26	-0,76	-3,43	-4,10
Евро/Руб.	▲ 39,2881	0,05	0,14	-0,36	0,36	-12,61
Евро/Долл.	▼ 1,3140	-0,00	-0,12	0,47	3,97	-8,86
Индекс DJ	▼ 10 644,33	-36,10	-0,34	1,69	9,24	14,69
NASDAQ	▼ 2 288,29	-15,28	-0,66	1,63	9,28	14,81
FTSE 100	▼ 5 365,73	-20,43	-0,38	0,97	8,07	15,46
Nikkei 225	▲ 9 653,92	164,58	1,73	-0,43	3,38	-5,84
MSCI EM	- 1 011,48	-	-	2,04	10,77	17,53

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	▲ 105,03	0,41	0,39	0,63	0,19	10,63
UST 30	▲ 105,89	0,84	0,80	0,77	-2,40	11,32
Герман 10	▲ 110,50	0,23	0,21	0,93	-0,17	5,85
Россия 30	▲ 117,00	0,03	0,03	0,89	3,18	14,97
Спред Россия 30	▼ 175,00	-52,00	-22,91	-3,85	-26,78	-49,13
Турция 34	▲ 123,72	1,04	0,85	1,15	5,86	11,69
Бразилия 40	- 137,20	-	-	0,88	1,86	4,29
Колумбия 37	▼ 125,35	-0,65	-0,52	1,09	5,74	17,90
Венесуэла 34	- 70,00	-	-	3,70	15,23	2,56

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие, долл.	Изменение, день, долл.	Изменение, %			год
			День	неделя	месяц	
Brent, долл./барр.	▼ 82,26	-0,07	-0,09	6,85	16,04	9,74
Urals, долл./барр.	▼ 80,24	-0,66	-0,82	5,40	14,45	7,98
Золото, долл./унц	▼ 1 199,29	-1,88	-0,16	2,16	-0,11	23,74
Палладий, долл./унц	▼ 496,81	-4,68	-0,93	1,57	12,75	79,43
Медь, долл./т	- 7 505	-	-	4,67	16,01	24,05
Никель, долл./т	- 21 950	-	-	7,57	17,54	13,44

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