



Итоги дня

8 сентября 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. На фоне довольно позитивной макростатистики из европейских стран российский рынок подрастал. Среди голубых фишек наиболее значительные движения были по Сбербанку. Из менее ликвидных – возродился спрос в АвтоВАЗе и Аптеках 36,6.

Рынок завтра. Мы не исключаем того, что завтра рост продолжится. Однако из-за большого объема планируемой к публикации статистики волатильность рынка может повыситься.

Облигации

Рынок сегодня. Активность на российском рынке облигаций была умеренной, значительных изменений цен не произошло. Наибольшее внимание уделялось РЖД-23, БО-1, Лукойл-1, -5, Россельхозбанк БО-1, БО-5. Продолжилась фиксация по коротким бумагам, в частности по Х5. Сегодня прошло доразмещение двух ОФЗ и облигаций Москвы. Минфин был крайне сдержан в предоставлении премий, но оба выпуска ОФЗ были размещены в полном объеме, Москва была более щедра.

Россия-30 подорожали на 25 бп после повышение прогноза рейтинга от Fitch.

Рынок завтра. В четверг ожидаем продолжения роста суверенных облигаций России и продажи коротких корпоративных облигаций. Также ожидаем данные по потребительским кредитам, выход которых может внести коррективы в завтрашнюю торговую сессию.

Без комментариев

Промпроизводство в Германии в июле выросло на 0,1%, ожидался подъем на 1%, промпроизводство в Великобритании в июле выросло на 0,3%, ожидался подъем на 0,4% (Интерфакс)

Положительное внешнеторговое сальдо РФ в январе-июле выросло до 105,5 млрд долл. (ФТС)

Объем экспортных поставок электроэнергии из России за 7 мес. 2010 г. увеличился на 17,9% (ФТС)

С начала года инфляция в РФ 6 сентября выросла до 5,6% (ФСГС)

Чистая прибыль ТНК-ВР в 1 пол. 2010 г. составила 2,7 млрд долл. (компания)

НЛМК ввел в строй второй печь-ковш мощностью 4 млн т стали в год (компания)

Продажи автомобилей в РФ за 8 месяцев выросли на 14% (АЕБ)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
9:00	Япония	Индекс потребительского доверия	Август	-	43,4
9:00	Япония	Индекс потребительской уверенности в частном секторе	Август	43,6	43,3
10:00	Германия	Индекс потребительских цен CPI (м/м)	Август	0,00%	0,00%
12:30	Великобритания	Сальдо баланса внешней торговли (млн фунтов)	Июль	-£7500	-£7401
15:00	Великобритания	Решение по процентной ставке Банка Англии	09 сен	0,50%	0,50%
16:30	США	Торговый баланс	Июль	-\$47,5 млрд	-\$49,9 млрд
16:30	США	Заявки на пособие по безработице	04 сен	470 тыс.	472 тыс.
16:30	США	Повторные обращения за пособием по безработице	28 авг	4445 тыс.	4456 тыс.

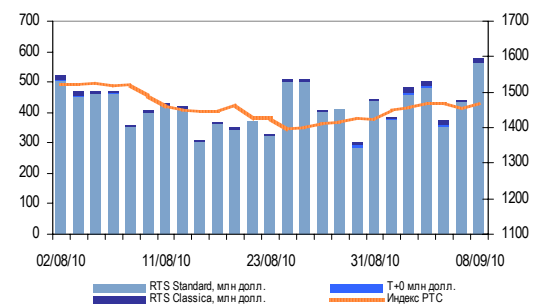
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закрываете	Изменение, день, ед	Изменение, %			
			День	неделя	месяц	год
Индекс РТС	▲ 1 468,11	14,64	1,01	1,25	-3,45	29,24
Индекс ММВБ	▲ 1 422,08	23,38	1,67	1,97	0,20	23,68
Долл./Руб.	▼ 30,8230	-0,03	-0,08	0,36	3,05	-1,23
Евро/Руб.	▲ 39,2889	0,01	0,02	-0,07	-0,70	-13,35
Евро/Долл.	▲ 1,2747	0,00	0,12	-0,38	-3,64	-12,20
Индекс DJ	▲ 10 419,97	79,28	0,77	1,47	-2,61	9,71
NASDAQ	▲ 2 232,57	23,68	1,07	2,56	-3,17	9,56
FTSE 100	▲ 5 439,68	31,86	0,59	1,37	0,54	9,95
Nikkei 225	▼ 9 024,60	-201,40	-2,18	1,09	-5,72	-13,17
MSCI EM	- 1 006,14	-	-	3,72	-0,48	16,32

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика индекса РТС и объемов торгов



Долговые рынки

	Закрываете	Изменение, день, ед	Изменение, %			
			День	неделя	месяц	год
UST 10	▼ 99,75	-0,50	-0,50	-0,68	-5,60	-1,41
UST 30	▼ 102,75	-1,09	-1,05	-1,34	-3,22	-0,26
Герман 10	▼ 112,09	-0,38	-0,34	-0,26	1,21	6,60
Россия 30	▼ 118,63	-0,09	-0,07	-0,31	0,13	13,96
Спред Россия 30	▼ 172,00	-55,00	-24,23	-2,82	8,18	-47,96
Турция 34	▼ 125,21	-0,58	-0,46	-0,70	-0,43	14,18
Бразилия 40	▼ 136,25	-0,93	-0,67	-0,66	-1,84	2,38
Колумбия 37	▼ 127,24	-1,51	-1,17	-1,59	-2,68	17,32
Венесуэла 34	▼ 61,75	-1,62	-2,56	-4,26	-10,51	-14,73

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрываете, долл.	Изменение, день, долл.	Изменение, %			
			День	неделя	месяц	год
Brent, долл./барр.	▲ 77,08	0,47	0,61	1,62	-4,57	11,00
Urals, долл./барр.	▼ 76,44	-0,01	-0,01	0,96	-3,04	10,70
Золото, долл./унц	▲ 1 263,94	2,67	0,21	1,14	4,69	26,41
Палладий, долл./унц	▲ 530,12	6,78	1,30	1,78	10,36	77,73
Медь, долл./т	- 7 629	-	-	2,54	3,51	20,64
Никель, долл./т	- 22 195	-	-	7,22	0,43	25,40

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

Ирина Ладыгина

Нефть и газ

ILadygina@veles-capital.ru

Анна Соболева

Долговые рынки

ASoboleva@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

Вячеслав Беззубенко

Сейлз-трейдер

VBezzubenko@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