



Итоги дня

29 сентября 2010 г.

Акции

Рынок сегодня. По-прежнему на рынке тихо и спокойно, без серьезных скачков котировок. Интересных событий мало, фондовые рынки Европы, Америки, а также нефтяные котировки не показывают сильных колебаний. Из бумаг стоит выделить Полиметалл и НМТП – обе компании опубликовали полугодовые отчетности, оказавшиеся хуже ожиданий, что привело к распродажам.

Рынок завтра. Мы полагаем, что на рынке в последний день квартала вряд ли будут серьезные скачки котировок.

Облигации

Рынок сегодня. Укрепление рубля и сохранение ставки рефинансирования на уровне 7,75% добавили порцию оптимизма на российский рынок облигаций, что выразилось в значительном увеличении объема торгов в среду. Наиболее высокий интерес сохраняется в длинных бумагах, таких как РЖД-10, -23, МТС-4, Мечел БО-1, БО-3, Башнефть-1, -2, -3, Россельхоз БО-5, Москва-62, Транснефть-3, Банк Санкт-Петербург БО-2, Евраз-1, -3, Алроса-2, -3. В свою очередь торги еврооблигациями прошли спокойно: суверенный заем Россия-30 на протяжении российской торговой сессии торговался на уровне 119,26% от номинала.

Рынок завтра. В четверг на протяжении всего дня будет публиковаться ряд важных макроэкономических данных, исходя из чего, можно ожидать, что динамика торгов будет изменяться вместе с выходом статистики. При этом на активности торгов негативно может сказаться фактор конца квартала.

Без комментариев

Роснефть планирует поставлять в Китай 15 млн т восточносибирской нефти в год (Худайнатов)

Чистая прибыль Полиметалла по US GAAP за первое полугодие – 94,5 млн долл. (компания)

Совет директоров АвтоВАЗа утвердил повышение зарплат в компании на 10% (компания)

X5 Retail group купила сеть «Остров» за 38 млн долл. (компания)

Чистая прибыль НМТП по МСФО за первое полугодие –155,5 млн долл. (компания)

Завтра

Время	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
3:50	Япония	Изменение объема розничных продаж (м/м)	Август	1,90%	0,70%
3:50	Япония	Промышленное производство (м/м)	Август	1,10%	-0,20%
11:55	Германия	Изменение уровня безработицы от ILO	Сентябрь	-20 тыс.	-17 тыс.
13:00	ЕС	Предварительное значение индекса потребительских цен (i/i)	Сентябрь	1,80%	1,60%
16:30	США	ВВП (кв/кв) в годовом исчислении	2 квартал	1,60%	1,60%
16:30	США	Личные расходы	2 квартал	2,00%	2,00%
16:30	США	Заявки на пособие по безработице	25.сен	460 тыс.	465 тыс.
16:30	США	Повторные обращения за пособием по безработице	18.сен	4473 тыс.	4489 тыс.
17:45	США	Индекс деловой активности Chicago PMI	Сентябрь	55,9	56,7

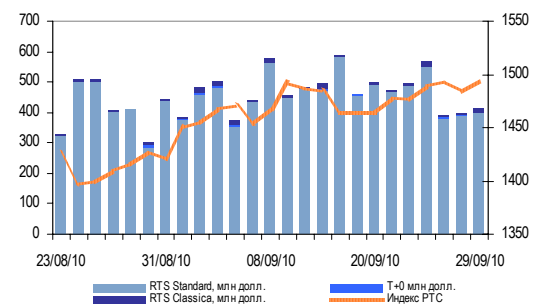
Рыночные показатели

Основные индикаторы и индексы

	Закр. значение	Изменение, день, ед.	Изменение, %			
			День	неделя	месяц	год
Индекс РТС	▲ 1 494,93	11,25	0,76	1,21	4,75	18,59
Индекс ММВБ	▲ 1 419,18	9,07	0,64	-0,84	3,53	17,02
Долл./Руб.	▲ 30,4117	0,02	0,05	-2,03	-1,08	0,96
Евро/Руб.	▲ 41,4725	0,19	0,47	-0,07	6,39	-5,55
Евро/Долл.	▲ 1,3615	0,00	0,28	1,86	7,40	-6,63
Индекс DJ	▼ 10 815,60	-42,54	-0,39	0,71	8,05	11,02
NASDAQ	▼ 2 371,25	-8,34	-0,35	1,57	11,85	11,64
FTSE 100	▼ 5 553,57	-24,87	-0,45	0,03	6,77	7,63
Nikkei 225	▲ 9 559,38	63,62	0,67	-0,07	4,48	-5,35
MSCI EM	- 1 061,32	-	-	1,66	9,41	17,33

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика индекса РТС и объемов торгов



Долговые рынки

	Закр. значение	Изменение, день, ед.	Изменение, %			
			День	неделя	месяц	год
UST 10	▼ 101,30	-0,08	-0,08	0,73	0,46	-1,44
UST 30	▼ 103,80	-0,11	-0,11	1,54	-1,48	-4,18
Герман 10	▼ 111,73	-0,12	-0,11	0,32	-1,02	5,87
Россия 30	▲ 119,27	0,01	0,01	0,48	0,56	10,22
Спред Россия 30	▼ 188,00	-39,00	-17,18	2,73	-1,57	-33,99
Турция 34	▲ 128,26	1,12	0,88	1,48	2,44	13,41
Бразилия 40	▲ 138,70	0,12	0,09	0,51	1,50	3,20
Колумбия 37	▲ 131,50	2,00	1,54	3,75	0,96	18,06
Венесуэла 34	▼ 67,00	-0,12	-0,19	2,29	5,51	-12,87

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закр. значение, долл.	Изменение, день, долл.	Изменение, %			
			День	неделя	месяц	год
Brent, долл./барр.	▲ 78,45	0,12	0,15	1,20	3,88	21,16
Urals, долл./барр.	▲ 78,04	0,40	0,52	1,42	2,40	20,69
Золото, долл./унц.	▲ 1 316,00	0,33	0,03	1,40	5,94	32,04
Палладий, долл./унц.	▲ 570,34	3,52	0,62	3,89	14,30	97,64
Медь, долл./т	- 7 951	-	-	3,53	6,60	32,30
Никель, долл./т	- 23 175	-	-	3,67	10,10	38,36

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

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