

Ежедневный обзор

26 августа 2010 г.

Взгляд трейдера

В среду на российском рынке акций продолжали доминировать пессимистичные настроения. Во многом, это связано с негативным внешним фоном. В частности, власти Китая пытаются безболезненно «сдуть пузырь» на рынке недвижимости, по США поступающая статистика все хуже и хуже, да и ожидания по поводу восстановления не радужные, нефть также падает. В этих условиях российский рынок также двигается вниз. Между тем, среди падающих бумаг можно найти и подорожавшие. В первую очередь – это акции АвтоВАЗа и КАМАЗа, дорожающие стремительными темпами на протяжении последних двух недель. Хуже рынка смотрелись акции ЧТПЗ. Напомним, в четверг появилась информация о том, что совет директоров компании принял решение о допэмиссии акций.

Основные события

Плохая статистика из США

Продажи новых домов в США в июле рухнули на 12,4% до 276 тыс. при прогнозе в 340 тыс.

Индекс доверия потребителей в Германии неожиданно вырос

Индекс доверия потребителей в Германии неожиданно вырос с 106,7 до 106,2 пунктов в августе при прогнозе в 105,7. Таким образом, индекс растет четыре месяца к ряду, обновив максимумы за последние 3 года.

Ростелеком подвел итоги оферты по выкупу акций.

Ростелеком направит на выкуп акций по оферте порядка 6,1 млрд руб.

Мировой спрос на золото во 2 кв. увеличился на 36% г/г.

World Gold Council (WGC), ассоциация крупнейших золотодобывающих компаний на долю которых приходится около 60% производства золота, опубликовала статистику золотодобывающей отрасли.

Новости кратко

Нефть и газ: Украина требует пересмотра условий газовых контрактов с Газпромом.

Нефть и газ: экспорт природного газа из РФ в январе-июле 2010 г. вырос на 27,7%.

Энергетика: правительство РФ утвердило перечень обязательных инвестиционных проектов для энергогенерирующих компаний.

Телекоммуникации: Комстар подвел итоги квартала по US GAAP.

Retail: Магнит планирует активно развивать самостоятельный импорт овощей и фруктов.

Банковский сектор: Сбербанк подвел итоги полугодия по МСФО.

Машиностроение: Группа Sollers направила во Внешэкономбанк заявку на предоставление синдицированного кредита

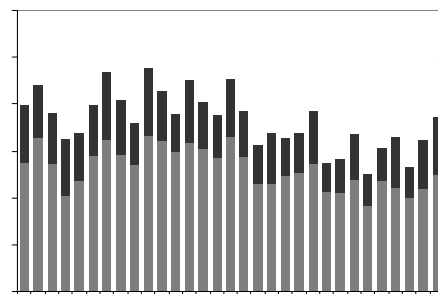
Рыночные показатели

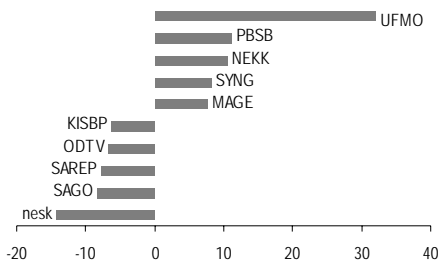
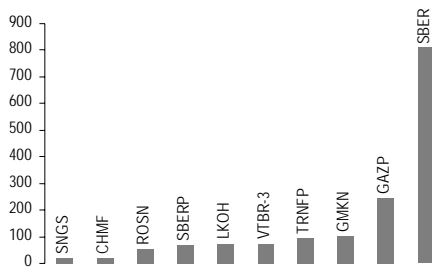
Основные индикаторы и индексы

	Закрытие, шт.	Изменение день, шт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Индекс РТС	1 385,81	-11,05	-0,79	-4,97	-4,37	25,64
Индекс ММВБ	1 334,66	-5,16	-0,39	-3,76	-3,35	19,61
EUR/RUR	39,09	0,22	0,57	0,10	-0,09	-13,23
USD/RUR	30,90	0,14	0,45	1,55	1,68	-2,05
Dow Jones	10 060,06	19,61	0,20	-3,41	-3,50	5,46
NASDAQ Composite	2 141,54	17,78	0,84	-3,35	-5,64	5,80
FTSE 100	5 109,40	-46,55	-0,90	-3,65	-3,83	3,92
Nikkei 225	8 845,39	-149,75	-1,66	-4,28	-6,21	-15,74
MCSI	962,64	-10,94	-1,12	-3,16	-1,91	12,16

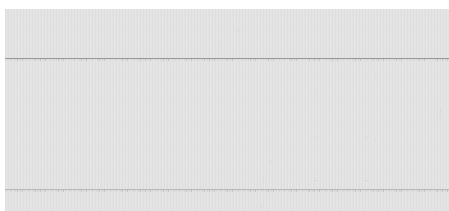
Источник: Bloomberg. Оценка: Велес Капитал

Индексы РТС, ММВБ и объемы торгов



Лидеры роста и падения, %

Лидеры по оборотам, млн долл.

Уровни поддержки и сопротивления индекса РТС

	Поддержка	Сопротивление
1	1 373,69	1 438,00

Отраслевые индексы

Взгляд трейдера

В среду на российском рынке акций продолжали доминировать пессимистичные настроения. Во многом, это связано с негативным внешним фоном. В частности, власти Китая пытаются безболезненно «сдуть пузырь» на рынке недвижимости, по США поступающая статистика все хуже и хуже, да и ожидания по поводу восстановления не радужные, нефть также падает. В этих условиях российский рынок также двигается вниз. Между тем, среди падающих бумаг можно найти и дорожающие стремительными темпами на протяжении последних двух недель. Хуже рынка смотрелись акции ЧТПЗ. Напомним, в четверг появилась информация о том, что совет директоров компании принял решение о допэмиссии акций.

Индекс РТС за день потерял 0,79% и остановился на отметке 1385,81 пункта. Оборот составил 462 млн долл.

Внешний фон глобально хотя и остается негативным, но он уже заложен в цены. Мы полагаем, что сегодня рынок не будет демонстрировать серьезных скачков, хотя тенденции к движению вниз будут сохраняться. Возможно, продолжится рост в АвтоВАЗе, в котором наблюдается мощная скупка, а также в телекомах.

Вероятные уровни поддержки и сопротивления индекса РТС


Макроэкономика

США

Плохая статистика из США.

Продажи новых домов в США в июле рухнули на 12,4% до 276 тыс. при прогнозе в 340 тыс. Вышедшая статистика представляется ожидаемой на фоне позавчерашних данных о падении продаж на вторичном рынке на 27,2%, который составляет порядка 90% рынка жилой недвижимости. Таким образом, рынок жилья демонстрирует драматический спад, который негативно скажется на росте экономики США, т.к. индустрии строительства и обустройства домов составляют порядка 15% ВВП страны.

Плохие данные вышли вчера и по продажам товаров длительного пользования в июле, объем их заказов увеличился лишь на 0,3% при прогнозе в 3%. При очистке от транспортного оборудования, показатель сократился на 3,8%. Сочетание упадка рынка недвижимости, высокой безработицы и незначительного роста ретейл продаж и продаж товаров длительного пользования оставляет призрачные шансы для ранее ожидаемого в 2,4% роста американской экономики в третьем квартале, при этом процентные ставки уже находятся на минимальном уровне и у ФРС практически не остается эффективных инструментов для монетарного стимулирования экономики, а внушительный дефицит бюджета США в 9,1% от ВВП сильно ограничивает возможности фискальной политики.

Макроэкономика

Германия

Индекс доверия потребителей в Германии неожиданно вырос.

Индекс доверия потребителей в Германии неожиданно вырос с 106,7 до 106,2 пунктов в августе при прогнозе в 105,7. Таким образом, индекс растет четыре месяца к ряду, обновив максимумы за последние 3 года. Напомним, что по итогам второго квартала 2010 г. экономика Германии выросла на 2,2%, максимум за последние 20 лет, на этом фоне Бундесбанк повысил прогноз по росту ВВП на 2010 г. до 3% с 1,9% ранее.

Если статистика из Германии и дальше будет придерживаться текущего тренда, то ее экономика может стать локомотивом еврозоны, постепенно вытягивающим его из кризиса. Напомним, что во втором квартале экономика еврозоны выросла на 1% при прогнозе в 0,7%, при этом основной вклад в ее рост внесла Германия, в то время как другие крупные экономики еврозоны показали, в основном, слабый рост менее 1%. Мы считаем, что на фоне снизившихся в Европе рисков суверенных дефолтов и роста экономики в Германии, еврозона на время может стать 'тихой гаванью' на мировом рынке. При этом основные глобальные риски сместятся в Китай, чья экономика по-прежнему быстро растет, но темпы роста начинают замедляться, и, в особенности, США, где на фоне растущей безработицы и обрушения рынка жилья перспективы восстановления экономики вызывают серьезное опасение.

Алексей Мартьянов
AMartyanov@veles-capital.ru

Показатели компании

Цена посл. сделки, долл.	3,5
Рыночная капитализация, млн. долл.	2551
Тикер	RTKM
Справедливая стоимость, долл.	2,96
Недооценка (переоценка), %	-15,33

Рекомендация:

ПРОДАВАТЬ

Телекоммуникации

Ростелеком

Ростелеком подвел итоги оферты по выкупу акций.

Совет директоров Ростелекома подвел итоги предъявления к выкупу акций акционерами, которые голосовали против вопроса о реорганизации Ростелекома в виде присоединения к нему 7 МРК, либо не участвовали в годовом собрании акционеров. Согласно сообщению компании, к выкупу было предъявлено 579 тыс. обыкновенных и 88,5 млн привилегированных бумаг. За вычетом «отбракованных» акций компания признала к выкупу 182,5 тыс. обыкновенных и 84,6 млн привилегированных бумаг на сумму 7,3 млрд руб. С учетом того, что сумма превышает 10% от стоимости чистых активов Ростелекома, акции будут выкупаться пропорционально требованиям – коэффициент составит 0,827.

Напомним, пока неизвестны итоги предъявления к выкупу у Дальсвязи. С учетом этого можно констатировать, что акционеры Ростелекома были наиболее активны и компании придется выкупать акции по максимуму, т.е. на сумму в размере 10% стоимости чистых активов. В пересчете на доли в уставном капитале, компания выкупит порядка 7,22% от общего количества акций. Как и стоило ожидать, наиболее активными были владельцы привилегированных бумаг, предъявившие порядка 37% от общего количества акций данного типа в обращении. Основная причина проста – в связи с неясностью относительно дивидендной политики по привилегированным бумагам в объединенном Ростелекоме, акционерам было проще и выгоднее предъявить эти акции к выкупу, тем более что цена оферты превышала рыночную цену.

Исходя из новых данных, без учета итогов выкупа акций Дальсвязью, по нашим оценкам прямая доля государства в Ростелекоме составит 44,5%. Еще около 17,6% будет приходиться на квазигоструктуры и менеджмент Связьинвеста и МРК, из которых – 10,2% будет контролироваться АСВ и ВЭБом.

*Илья Федотов
IFedotov@veles-capital.ru*

Показатели компании

Цена посл. сделки, долл.	2,41
Рыночная капитализация, млн. долл.	51932
Тикер	SBER

Банковский сектор

Сбербанк

Сбербанк подвел итоги 1-го пол. 2010 г. по МСФО.

Вчера Сбербанк России опубликовал промежуточную неаудированную отчетность по МСФО за 1 пол. 2010 г. Выделим, на наш взгляд, ключевые моменты.

Активы банка за 6 месяцев 2010 г. увеличились на 6,7% до 7,6 трлн руб. Рост активов был обеспечен наращиванием портфеля облигаций Банка России на фоне отрицательной динамики кредитного портфеля, сократившегося на 2,2% до 4,8 трлн руб.

Положительная динамика клиентских средств в 1 пол. 2010 г. была обеспечена ростом объема срочных вкладов физических лиц на 10,9% до 3,6 трлн руб., при несущественном изменении величины средств корпоративных клиентов, составивших на отчетную дату 1,7 трлн руб.

Чистая прибыль по итогам 1 пол. 2010 г. составила 64,3 млрд руб., увеличившись по сравнению с показателем аналогичного периода 2009 г. в 11 раз в результате сокращения объема отчислений в резервы. Вместе с тем, за 2-ой кв. 2010 г. чистая прибыль составила 20,8 млрд руб., что более чем в 2 раза меньше чистой прибыли за 1 кв. 2010 г. и обусловлено снижением чистой процентной маржи банка.

Объем резервов под обесценение кредитного портфеля по итогам 1 пол. 2010 г. составил 0,7 трлн руб. При этом объем отчислений в резервы за 1 пол. 2010 г. сократился на 42,4% по сравнению с объемом за аналогичный период 2009 г. Объем отчислений за 2 кв. 2010 г., составив 56,0 млрд руб., увеличился на 3,0% по сравнению с объемом за 1 кв. 2010 г.

Доля неработающих кредитов (просроченных свыше 90 дн.) по итогам 1 пол. 2010 г. составила 9,1% кредитного портфеля против 8,9% по итогам 1 кв. 2010 г. При этом уровень резервирования кредитного портфеля адекватно увеличился — с 11,7% на конец 1 кв. 2010 г. до 12,5% по итогам 1 пол. 2010 г.

В целом опубликованные результаты несколько хуже рыночных ожиданий и рассматриваются нами как умеренно негативные.

*Юрий Кравченко
YKravchenko@veles-capital.ru*

Золотодобывающая промышленность

Мировой спрос на золото во 2 кв. увеличился на 36% г/г.

World Gold Council (WGC), ассоциация крупнейших золотодобывающих компаний на долю которых приходится около 60% производства золота, опубликовала статистику золотодобывающей отрасли.

По данным WGC, мировое производство золота во 2 кв. 2010 г. увеличилось на 17% г/г и составило 1 131,4 т. Потребление золота выросло на 36% г/г, до 1050 т во 2 кв. 2010 г. Спрос повысился благодаря росту интереса к нему как к объекту инвестиций: инвестиции в золото увеличились на 118% г/г.

По прогнозам WGC, спрос на золото в 2010 г. будет оставаться стабильным, благодаря росту потребления его в Китае и Индии.

Мы хотели бы отметить, что с началом цикла роста цены золота после краха «доткомов» в начале 2000-х, спрос на него со стороны ювелирной промышленности снизился более чем в 2 раза с 3,3 тыс. т в год до ~1,5 тыс. т в 2009 г. при росте цены на него в 4 раза. Мы полагаем, что с улучшением экономической ситуации и увеличением определенности в экономике ключевым фактором влияния на цену золота станет конечный спрос со стороны ювелиров, что может привести к значительному падению цены. Также при ухудшении ценовых ожиданий по поводу золота вследствие восстановления мировой экономики у инвесторов появиться стимул избавляться от золота, поскольку оно не генерирует кэш, в отличие от иных активов, таких как акции и облигации.

*Айрат Халиков
AKhalikov@veles-capital.ru*

Статистика золотодобывающей отрасли во 2 кв. 2010

	2 кв. 2010	2 кв. 2009	Изм. %
Совокупное потребление золота, т	1 050	772	36%
Совокупное потребление золота в денежном выражении, млн долл. США	40	23	77%
Инвестиционный спрос, т	534	245	118%
Инвестиционный спрос со стороны ETF, т	291	57	414%
Спрос на золото со стороны ювелирной промышленности, т	409	431	-5%
Совокупное предложение золота, т	1 131	967	0.17

Источник: World Gold Council. Оценка: Велес Капитал

Новости кратко

Нефть и газ.

Украина требует пересмотра условий газовых контрактов с Газпромом. Формула цены на российский газ, несмотря на полученную скидку в 100 долл. за 1 тыс. кубометров, по-прежнему остается невыгодной для Украины, и Киев будет просить у российских партнеров пересмотра этой формулы, по словам Николая Азарова. «Ставим целью пересмотреть крайне невыгодную формулу с РФ и настойчиво будем просить наших российских коллег о необходимости это сделать», – сказал глава украинского правительства.

Экспорт природного газа из РФ в январе-июле 2010 г. вырос на 27,7% относительно аналогичного показателя 2009 г. и составил 100,1 млрд куб., говорится в мониторинге Минэкономразвития РФ о состоянии экономики страны за 7 месяцев текущего года.

По данным Минэнерго России, газа в дальнее зарубежье за январь-июль достиг 62,9 млрд куб. (на 4,3%). В страны СНГ было экспортировано 37,2 млрд куб. газа (увеличение в 2,1 раза). Доля экспорта в общем объеме газодобычи за 7 месяцев увеличилась на 1,7 процентных пункта и составила 26,4%.

В министерстве отмечают, что с мая текущего года наблюдается тенденция снижения поставок газа в дальнее зарубежье (в июле 2010 г. падение составило 44,1% к уровню 2009 г.). Добыча природного и попутного газа в январе-июле составила 379 млрд куб. Потребление газа по России (по предварительным данным ЦДУ ТЭК) в январе-июле 2010 г. составило 268,4 млрд куб., или 108,1% от уровня января-июля прошлого г., в том числе котельными и тепловыми станциями ЕЭС России – 90,8 млрд куб. (104,4%). По данным Росстата, средняя цена приобретения на газ в июне составила 3009 руб. за 1 тыс. куб. м или 100,2% к предыдущему месяцу и 113,6% к уровню декабря 2009 г., а средняя цена производителей на газ в июле – 754 руб. за 1 тыс. куб., или 126,6% к предыдущему месяцу и 134,9% к декабрю 2009 г.

Энергетика.

Правительство РФ утвердило перечень обязательных инвестиционных проектов для энергогенерирующих компаний, поставка мощности с которых будет осуществляться в рамках договоров на предоставление мощности. По сравнению с предыдущими версиями перечень обязательств изменился незначительно, в список не попала лишь Калининградская ТЭЦ-2 (450 МВт), которую строят Газпром и Интер РАО.

Телекоммуникации.

Комстар увеличил чистую прибыль во 2 кв. 2010 г. по US GAAP до уровня 48,8 млн долл. Выручка составила 411,1 млн долл. В целом, компания показывает неплохие результаты, поддерживая рентабельность на стабильном уровне. Однако влияние и значимость данной отчетности уже незначительно – поведение котировок акций Комстара на рынке определяется оффертой.

Ритейл.

Магнит планирует активно развивать самостоятельный импорт овощей и фруктов, по мнению компании, это позволит снизить издержки на закупку плодоовощной продукции за границей. Для этого компания планирует дополнительно увеличить автопарк на 550-600 автомобилей в этом году. Компания ожидает, что продажи плодоовощной продукции в будущем будут составлять 10% от оборота в южных регионах и 12-15% - в северных.

Машиностроение

Группа Sollers направила во Внешэкономбанк заявку на предоставление синдицированного кредита для СП с Fiat и рассчитывает, что банк определится в течение полугода с этим проектом, сообщил генеральный директор Sollers Вадим Швецов в рамках Московского международного автосалона в среду. Он пояснил, что компания направила заявку, однако у банка возникли дополнительные вопросы, и Sollers необходимо согласовать все детали по заявке с итальянским партнером. Ранее сообщалось, что ВЭБ будет организатором кредита на 2,1 млрд евро для этого СП. На первом этапе производства - в конце 2011 – начале 2012 г. - объем производства составит около 300 тыс. автомобилей в год под брендами УАЗ, Chrysler, Fiat и Jeep.

Итоги торгов

Тикер	Цена, долл.	Изменение, %					За год, долл.		Волат., %	Объем торгов, долл.	Рын. кап., млн долл.	Прогноз, долл.	Потенциал, %	Реакция*
		день	неделя	месяц	с 1 янв.	год	мин.	макс.						
Нефть и газ														
Башнефть	▲ BANE	37,39	2,08	1,66	5,23	59,28	-	10,64	45,75	18,13	20 256	6 363	-	-
Башнефть (п.)	▲ BANEP	29,20	0,68	2,27	14,50	122,88	-	6,03	31,50	12,15	15 704	1 011	-	-
Газпром	GAZP	5,06	-1,12	-5,13	-4,03	-17,40	-5,66	4,58	6,79	2,61	246 290 936	119 777	10,03	98,24
Газпром нефть	▼ SIBN	3,69	-1,16	-6,41	-7,12	-31,67	-1,95	3,34	5,89	3,64	1 730 599	17 496	6,21	68,29
ЛУКОЙЛ	▲ LKOH	53,27	0,01	-1,69	-3,23	-5,22	3,44	45,37	66,46	2,07	72 907 103	45 308	92,90	74,40
НОВАТЭК	▼ NVTK	6,89	-0,02	-3,95	-3,50	31,29	84,65	3,66	7,35	5,34	1 977 298	20 929	9,06	31,48
Роснефть	ROSN	6,33	-1,03	-4,51	-3,15	-24,82	-3,41	5,92	9,16	3,20	54 845 729	67 092	10,37	63,81
Сургутнефтегаз	▲ SNGS	0,904	1,71	-2,90	-7,60	4,80	6,11	0,477	1,03	7,92	19 259 114	32 292	1,20	32,65
Сургутнефтегаз (п.)	SNGSP	0,408	-1,79	-4,80	-5,94	-14,93	26,57	0,232	0,603	9,23	8 360 732	3 145	0,899	120,16
Татнефть	▼ TATN	4,48	-0,25	-6,65	-6,34	-15,06	8,42	3,77	5,28	3,57	5 194 802	9 761	5,37	19,85
Татнефть (п.)	TATNP	2,24	-0,20	-2,76	-5,19	-	60,23	1,37	3,27	4,86	137 366	330	4,03	80,15
ТНК-ВР	▼ Inbp	2,07	-0,58	-0,55	3,82	19,77	-	1,48	2,30	2,32	175 635	30 984	2,38	15,20
ТНК-ВР (п.)	Inbnp	1,75	-2,23	-2,78	-1,13	16,67	-	1,23	1,99	2,01	29 050	788	1,79	2,00
Транснефть (п.)	▲ TRNFP	1082,39	4,54	6,66	19,04	28,86	83,53	602,22	1340,19	4,99	95 357 465	1 683	1600,00	47,82
Энергетика														
Башкирэнерго	▼ BEGY	1,52	-1,79	-7,31	7,03	24,41	-	0,715	2,02	6,24	21 953	1 587	-	-
Интер РАО ЕЭС	▲ IRAO	0,0013	0,26	-3,17	-	-	-	0,00129	0,00144	-	7 448 633	2 950	-	-
Иркутскэнерго	▲ IRGZ	0,654	3,20	0,61	17,52	40,68	-	0,309	0,684	8,59	185 546	3 118	-	-
Ленэнерго	▲ LSNB	0,722	0,37	-2,35	-3,83	-15,36	27,77	0,566	1,20	3,42	36 701	668	-	-
Ленэнерго (п.)	▲ LSNBP	0,84	0,67	-2,28	-0,19	10,52	-	0,53	1,23	3,64	27 782	78	-	-
МРСК Волги	MRKV	0,0034	-0,11	-2,30	5,91	-16,97	86,17	0,00177	0,00485	18,48	127 310	608	-	-
МРСК Северо-Запада	▲ MRKZ	0,00679	1,30	-1,65	-0,34	-8,99	261,08	0,00202	0,0096	19,83	44 846	650	-	-
МРСК Сибири	MRKS	0,00877	-0,53	-3,60	-4,69	6,29	207,79	0,00284	0,0142	14,50	58 117	784	-	-
МРСК Урала	▼ MRKU	0,00845	-0,03	-4,30	5,27	0,60	148,97	0,00329	0,0125	12,66	46 189	739	-	-
МРСК Центра	MRKC	0,0372	-0,93	-5,53	9,15	37,88	-	0,0123	0,0466	10,29	264 469	1 572	-	-
МРСК Центра и Приволжья	▼ MRKP	0,00685	-1,52	-4,70	3,81	5,45	150,32	0,00276	0,00996	13,43	43 274	772	-	-
МРСК Юга	MRKY	0,00505	-0,56	-5,03	-1,59	-15,90	-	0,00364	0,00819	20,16	132 699	251	-	-
ОГК-1	▼ OGKA	0,0339	-1,34	-3,58	-5,47	44,14	64,79	0,0183	0,0519	3,59	919 489	1 515	0,0375	10,47
ОГК-2	OGKB	0,0482	-2,01	-8,52	-5,66	60,73	110,44	0,0197	0,0672	7,33	974 704	1 578	0,0595	23,40
ОГК-3	▼ OGKC	0,0501	-1,58	-6,28	-12,72	-1,34	5,26	0,0355	0,0733	3,90	866 940	2 378	0,0306	-38,89
ОГК-4	OGKD	0,0776	-0,03	-1,11	-3,67	45,67	95,22	0,028	0,0891	4,65	343 274	4 895	0,0986	26,99
ОГК-5	▼ OGKE	0,0824	-1,12	-4,24	2,85	12,10	85,96	0,0428	0,0988	4,03	271 000	2 914	0,108	30,72
ОГК-6	OGKF	0,0353	-1,49	-6,67	-1,94	45,96	73,93	0,0196	0,0574	5,23	1 650 495	1 139	0,0294	-16,66
Русгидро	▼ HYDR	0,0512	-0,43	-5,20	-1,39	35,83	46,90	0,0247	0,0629	3,97	16 435 731	13 811	0,0716	39,82
ТГК-1	TGKA	0,00068	-1,44	-5,94	14,59	25,84	135,63	0,000271	0,00087	4,78	2 574 388	2 619	-	-
ТГК-2	▼ TGKB	0,000241	-0,50	-6,07	-5,86	-1,80	20,50	0,000189	0,000448	5,01	195 612	351	-	-
ТГК-2 (п.)	TGKBP	0,000257	-0,50	-4,61	-5,55	-	-	0,000111	0,00065	9,97	2 087	4	-	-
ТГК-3 (Мосэнерго)	▼ MSNG	0,10	-1,55	-4,10	0,41	-8,84	68,66	0,0555	0,143	3,52	680 232	3 986	0,226	125,48
ТГК-4	TGKD	0,000468	-0,50	-3,01	13,41	23,13	55,51	0,00023	0,000644	3,19	18 861	895	-	-
ТГК-4 (п.)	▼ TGKDP	0,000254	-0,49	-4,66	1,85	26,81	-	0,0000986	0,000402	8,04	7 523	19	-	-
ТГК-5	▲ TGKE	0,000536	0,73	-2,18	26,93	37,56	56,74	0,000257	0,00071	5,14	131 980	660	-	-
ТГК-6	▼ TGKF	0,000465	-0,49	-2,36	19,25	-	37,11	0,000253	0,000572	5,06	49 508	866	-	-
ТГК-7	TGKG	0,0792	-1,02	-1,60	26,84	75,94	212,67	0,0236	0,0821	3,15	681 076	2 376	-	-
ТГК-8	- TGKH	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТГК-9	TGKI	0,000166	-2,41	0,99	15,02	65,82	37,69	0,0000721	0,000216	5,34	281 054	1 300	-	-
ТГК-10	▼ TGKJ	1,35	-1,44	-1,44	4,35	10,44	3,52	1,23	1,92	2,24	16 817	1 191	-	-
ТГК-11	▲ TGKK	0,000582	1,20	-3,15	3,88	-2,18	-	0,000251	0,000887	10,41	11 135	298	-	-
ТГК-12 (Кузбассэнерго)	▼ KZBE	0,0123	-3,06	-0,73	5,96	42,91	158,54	0,00462	0,013	3,68	191 622	869	-	-
ТГК-13	TGKM2	0,00403	-2,69	-1,78	16,87	43,88	163,73	0,00128	0,00445	4,56	30 347	641	-	-
ТГК-14	▼ TGKN	0,00013	-0,49	-5,70	7,28	18,24	36,80	0,0000765	0,000209	7,19	15 459	177	-	-
ФСК ЕЭС	▲ FEES	0,0111	0,68	0,18	1,61	2,49	50,59	0,00688	0,0137	3,39	5 962 027	13 717	0,0149	33,99
Цветная металлургия														
БМСК	- bmsk	0,60	-	-	-	-	-	0,60	1,50	-	600	3	4,59	665,00
ВСМПО	▼ VSMO	94,58	-0,94	-3,83	-3,74	38,08	42,94	60,68	136,15	2,95	125 853	1 091	-	-
Норильский никель	GMKN	163,16	-1,46	-4,97	-1,84	14,50	50,32	102,59	200,09	2,65	103 218 022	31 102	-	-
Среднеуральский МПЗ	- sumz	-	-	-	-	-	-	7,00	10,23	7,10	-	-	-	-
Уралэлектромедь	- uelm	-	-	-	-	-	-	31,50	61,00	2,80	-	-	-	-
Уфалейникель	- ufal	-	-	-	-	-	-	1,45	1,65	-	-	-	-	-
Челяб. цинковый завод	▲ CHZN	3,66	0,81	-2,12	6,12	8,43	93,62	1,79	4,95	5,35	139 948	198	-	-
Южуралникель	- unkl	-	-	-	-	-	-	243,00	410,00	5,28	-	-	-	-

*П - Покупать, Акк - Аккумулировать, Д - Держать, С - Сокращать, Пр - Продавать, Пер - Пересмотр

Источник: РТС, ММВБ. Оценка: Велес Капитал

Итоги торгов

Тикер	Цена, долл.	Изменение, %					За год, долл.		Волат., %	Объем торгов, долл.	Рын. кап., млн долл.	Прогноз, долл.	Потенциал, %	Реакция*	
		день	неделя	месяц	с 1 янв.	год	мин.	макс.							
Электроцинк	ELTZ	-	-	-	-	-	-	13,09	35,00	10,31	-	-	-	-	
Черная металлургия															
Ашинский МЗ	AMEZ	0,399	-1,43	-0,72	0,74	30,58	-	0,275	0,499	2,89	1 293	199	0,75	87,80	П
Евраз**	EVR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,81	-	Д
Мечел	MTLR	21,42	-3,61	-7,23	2,29	27,86	-	13,99	30,11	4,03	1 627 012	8 915	17,99	-16,00	Д
ММК, ао	MAGN	0,806	-1,73	-7,36	3,58	-4,33	-	0,461	1,12	8,67	1 360 910	9 006	1,08	34,00	П
НЛМК	NLMK	2,84	-2,83	-8,86	-7,79	-2,90	-	1,48	3,90	4,06	3 906 244	17 021	3,18	11,97	Акк
Северсталь	CHMF	11,54	-1,78	-5,41	0,07	-	-	7,29	12,73	-	20 222 010	11 627	9,04	-21,65	Д
Челябинский МК	CHMK	-	-	-	-	-	-	116,31	329,00	11,84	-	-	-	-	-
Чусовской МЗ	CHMZ	-	-	-	-	-	-	14,17	39,91	12,43	-	-	-	-	-
Драгоценные металлы															
Бурятзолото	BRZL	22,30	0,24	2,55	0,02	12,94	-	9,00	22,90	9,82	3 343	157	-	-	-
Лензолото	Inzl	-	-	-	-	-	-	25,00	50,00	5,67	-	-	-	-	-
Полиметал	PMTL	11,58	-1,35	-7,17	-13,76	28,71	44,34	7,87	13,66	3,66	192 599	4 626	6,92	-40,26	Д
Полюс Золото	PLZL	45,00	-0,21	-1,48	-3,63	-15,10	14,41	36,92	60,79	2,53	4 740 782	8 578	48,67	8,16	Д
Сусуманзолото	sysu	-	-	-	-	-	-	27,50	52,60	-	-	-	-	-	-
Угольная промышленность															
Белон	BLNG	0,811	-1,13	-6,11	-1,79	-	-	0,608	1,25	3,06	117 487	933	0,65	-19,84	Д
Воркутауголь	voig	-	-	-	-	-	-	50,00	98,00	4,18	-	-	-	-	-
Воркутауголь (п.)	voicp	-	-	-	-	-	-	45,00	62,50	-	-	-	-	-	-
Кузбассразрезуголь	kzru	-	-	-	-	-	-	0,24	0,59	13,01	-	-	0,41	-	Д
Распадская	RASP	4,84	-2,46	-6,62	25,30	1,77	70,03	2,57	7,67	6,43	1 906 017	3 782	4,74	-2,15	Д
Южный Кузбасс	UKUZ	43,89	0,63	-1,65	13,23	21,93	-	25,00	55,99	3,70	36 839	1 585	49,05	11,75	П
Трубная промышленность															
Выксунский МЗ	VSMZ	1391,00	-1,21	-1,40	-1,70	26,45	-	875,00	1625,00	6,34	76 505	2 389	1564,92	12,50	П
Синарский тз	SNTZ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,51	-	Д
Тагмет	TAMZ	0,715	-4,86	-9,24	2,24	-	-	0,648	1,04	-	1 688	364	0,37	-48,27	Пр
ТМК	TRMK	3,68	-3,66	-10,88	-11,46	-5,68	27,11	2,58	5,89	2,98	782 673	3 454	3,92	6,41	С
ЧТПЗ	CHEP	1,63	-4,10	-10,07	-14,26	-20,70	-	1,30	2,50	4,92	502 829	768	2,06	26,71	С
Телекоммуникации															
Волгателеком	NNSI	3,20	0,43	0,75	0,67	9,00	128,43	1,43	3,69	3,69	521 167	787	5,46	70,68	П
Волгателеком (п.)	NNSIP	2,72	0,31	-2,38	-1,11	26,53	157,72	1,10	3,16	5,00	86 019	223	4,29	57,64	П
Дальсвязь	ESPK	3,06	0,43	1,00	1,40	-1,41	54,53	2,03	3,95	2,62	51 735	292	5,23	71,12	П
Дальсвязь (п.)	ESPKP	2,71	0,03	0,62	3,43	10,64	92,00	1,49	3,28	6,81	17 882	84	4,11	51,62	П
Комстар-ОТС	CMST	-	-	-	-	-	-	4,49	8,13	6,78	-	-	6,41	-	П
МГТС	MGTS	11,41	-0,34	-2,15	-2,99	-18,81	-29,48	10,30	16,91	3,63	-	911	-	-	-
МГТС (п.)	MGTSP	11,05	0,98	1,64	0,69	-19,92	-25,79	9,80	16,22	3,58	423	176	-	-	-
МТС	MTSS	7,94	-0,34	-0,98	0,22	9,21	38,03	5,71	9,42	2,99	2 442 673	15 826	9,62	21,19	Акк
Ростелеком	RTKM	3,50	-1,44	-3,87	-0,33	-29,98	-31,92	3,10	7,01	4,09	1 808 106	2 551	2,96	-15,33	Пр
Ростелеком (п.)	RTKMP	2,57	-2,94	-1,10	9,26	25,31	78,31	1,44	2,83	4,58	11 132 629	624	2,22	-13,46	Д
Сев.-Зап. Телеком	SPTL	0,697	0,35	0,08	-2,19	-8,32	136,67	0,296	0,838	6,84	63 120	614	1,19	70,79	П
Сев.-Зап. Телеком (п.)	SPTLP	0,589	-1,25	0,29	-1,30	19,49	-	0,233	0,697	3,74	65 069	147	0,94	59,73	П
Сибирьтелеком	ENCO	0,0618	0,09	1,79	1,75	37,35	169,01	0,0237	0,0693	6,76	787 048	742	0,10	61,79	П
Сибирьтелеком (п.)	ENCOP	0,0517	-0,93	-1,79	-0,70	45,72	207,40	0,0174	0,0616	7,42	65 383	202	0,08	54,65	П
Уралсвязьинформ	URSI	0,033	-0,20	0,09	-1,92	28,16	-	0,013	0,0404	6,29	4 032 582	1 066	0,06	81,81	П
Уралсвязьинформ (п.)	URSHIP	0,03	-1,14	0,43	4,33	48,04	170,27	0,0117	0,0347	5,86	350 768	235	0,04	33,43	П
Центртелеком	ESMO	0,734	-0,11	1,49	0,32	22,38	-	0,348	0,846	6,84	91 245	1 159	1,26	71,59	П
Центртелеком (п.)	ESMOP	0,624	-0,80	0,73	-4,70	38,73	134,51	0,27	0,749	9,02	2 878	328	0,99	58,59	П
ЮТК	KUBN	0,147	-0,23	0,73	0,75	22,25	205,76	0,0482	0,167	9,25	8 998	434	0,25	70,41	П
ЮТК (п.)	KUBNP	0,128	1,83	0,31	0,28	-	200,63	0,0402	0,153	7,19	180	125	0,20	55,73	П
Машиностроение															
АвтоВАЗ	AVAZ	0,598	6,26	27,76	32,21	22,63	53,37	0,332	0,651	9,12	2 297 009	830	-	-	-
ГАЗ	GAZA	-	-	-	-	-	-	17,20	38,50	6,52	-	-	-	-	-
ГАЗ (п.)	GAZAP	-	-	-	-	-	-	5,57	20,57	9,22	-	-	-	-	-
ЗМЗ	ZMZN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,792	-	Пр
ЗМЗ (п.)	zmznp	1,63	1,44	-4,80	-4,58	30,06	88,25	0,642	3,11	8,99	932	61	0,594	-63,46	Пр
КАМАЗ	KMAZ	2,34	3,46	3,66	8,02	-6,42	115,09	1,07	2,72	4,76	472 013	1 654	1,71	-27,12	Пр
НефАЗ	NFAZ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
НПО Сатурн	satr	-	-	-	-	-	-	0,014	0,0225	3,22	-	-	-	-	-
ОМЗ	OMZZ	2,20	-1,73	-3,57	-4,17	-6,51	73,88	1,27	3,44	4,59	1 154	78	-	-	-

*П - Покупать, Акк - Аккумулировать, Д - Держать, С - Сокращать, Пр - Продавать, Пер - Пересмотр

Источник: РТС, ММВБ. Оценка: Велес Капитал

Итоги торгов

	Тикер	Цена, долл.	Изменение, %					За год, долл.		Волат., %	Объем торгов, долл.	Рын. кап., млн долл.	Прогноз, долл.	Потенциал, %	Реакция*
			день	неделя	месяц	с 1 янв.	год	мин.	макс.						
РКК "Энергия"	RKKE	302,38	-5,57	-8,83	-16,10	-3,24	59,02	187,66	402,19	3,03	1 190	340	-	-	-
Силовые машины	▼ SILM	0,222	-1,49	-3,94	-5,81	15,53	-	0,118	0,263	8,70	20 575	1 937	0,293	31,75	П
Солерс	▲ SVAV	15,10	0,74	-0,27	3,10	6,90	68,84	8,40	20,46	3,09	594 008	517	19,84	31,39	П
УАЗ	▲ uaza	0,0822	0,22	-1,22	-1,78	64,46	-	0,0291	0,0876	11,30	2 046	306	-	-	-
УАЗ (п.)	- uazap	-	-	-	-	-	-	0,03	0,061	4,12	-	-	-	-	-
СМИ и ИТ															
РБК	RBCI	1,14	-0,52	-7,60	3,36	-29,79	8,93	0,999	1,82	3,41	435 448	160	-	-	-
Промышленность															
Анжеронмаш	- ange	-	-	-	-	-	-	15,00	22,50	3,16	-	-	-	-	-
БЭНЗ	- bunz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
БЭНЗ (п.)	- bunzp	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Газэнергосервис	- gzes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83,40	-	П
Микрон	- mkro	-	-	-	-	-	-	4,00	7,50	3,97	-	-	-	-	-
Ситроникс	- SITR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ситроникс	- SITR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Химическая промышленность															
Акрон	AKRN	29,20	-3,28	-7,37	10,99	-1,77	15,89	23,37	39,46	2,91	575 381	1 392	-	-	-
Аммофос	- ammo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Дорогобуж	DGBZ	0,488	-0,49	-6,00	0,57	14,75	46,56	0,387	0,709	6,52	1 695	352	-	-	-
Дорогобуж (п.)	▼ DGBZP	0,308	-1,21	-5,12	-2,50	-35,10	-	0,29	0,521	6,11	38 354	48	-	-	-
Куйбышевазот	- KAZT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Сильвинит	▲ SILV	646,97	1,22	-4,13	12,19	-16,52	-	501,30	829,09	5,06	2 604 525	5 063	-	-	-
Сильвинит (п.)	▲ silvp	364,68	0,19	0,74	-5,16	-3,01	-	310,00	421,50	3,33	40 113	951	-	-	-
Уралкалий	▼ URKA	4,41	-1,15	-8,65	8,61	4,35	14,05	3,06	5,29	3,40	7 403 406	9 366	-	-	-
Розничная торговля															
Аптеки 36 и 6	▼ APTK	2,59	-2,08	-2,24	0,01	-	-57,90	2,48	13,25	4,38	393 172	272	-	-	-
ГУМ	▲ GUMM	1,36	5,87	7,21	8,67	-9,63	7,20	1,16	1,81	3,14	1 002	81	-	-	-
X5 Retail Group**	- FIVE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Седьмой континент	SCON	7,72	-1,13	-3,47	-14,00	29,76	1,09	5,95	9,85	4,00	39 016	579	-	-	-
ЦУМ	▼ TZUM	1,48	-1,03	-8,45	-12,67	-30,32	-	1,48	2,65	6,64	-	133	-	-	-
Потребительские товары															
Балтика	▼ PKBA	30,73	-3,07	-6,75	2,50	9,74	38,31	22,19	34,79	2,38	24 888	4 662	-	-	-
Балтика (п.)	PKBAP	31,20	-1,27	1,06	7,49	17,94	60,07	19,50	35,67	2,73	9 849	385	-	-	-
ВБД	▼ WBDF	45,97	-0,49	0,72	-5,51	-0,05	33,09	33,68	57,70	3,02	49 369	2 023	-	-	-
Калина	KLNA	19,48	-1,80	0,86	2,06	11,29	46,55	12,87	25,84	3,85	6 772	190	-	-	-
Лебедянский	- LEKZ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Транспорт															
Аэрофлот	▼ AFLT	1,89	-2,60	-5,52	-6,45	8,15	81,03	1,02	2,40	2,76	687 783	2 102	3,15	66,49	П
Дальневосточное МП	▲ FESH	0,399	0,90	-0,34	-4,42	9,39	-	0,21	0,513	8,49	141 333	1 178	-	-	-
Мурманский ТП (п.)	- mscpp	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Новосийский ТП	NMTP	0,148	-0,54	0,16	3,49	-7,60	-	0,136	0,20	4,19	33 509	2 847	-	-	-
Новошип (п.)	- NOMPP	-	-	-	-	-	-	0,574	0,838	6,12	-	-	-	-	-
Приморское МП	PRIM	0,178	-0,75	-4,69	5,86	-2,30	-	0,15	0,228	6,71	557	142	-	-	-
Банки															
ВТБ	VTBR-3	0,00249	-3,15	-6,84	-4,75	5,84	79,60	0,00131	0,00295	3,78	72 910 506	26 019	-	-	-
Сбербанк	▼ SBER	2,41	-2,35	-9,11	-11,55	-14,36	55,71	1,50	3,11	3,54	810 617 486	51 932	-	-	-
Сбербанк (п.)	SBERP	1,73	-2,13	-7,06	-7,74	-27,05	88,20	0,882	2,50	8,79	71 225 449	1 733	-	-	-
Облазы															
Брянскоблгаз	- brog	-	-	-	-	-	-	200,00	430,00	4,63	-	-	-	-	-
Волгоградоблгаз	- vlgz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Воронежоблгаз	- vogz	-	-	-	-	-	-	2,55	3,70	3,91	-	-	-	-	-
Комигаз	- kgaz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Липецкоблгаз	- lpog	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Нижегородоблгаз	- nnog	-	-	-	-	-	-	1,43	2,46	3,68	-	-	-	-	-
Оренбургоблгаз	- orog	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ростовоблгаз	- rtbg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ростовоблгаз (п.)	- rtbpr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Саратовоблгаз	- srog	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Смоленскоблгаз	- smog	-	-	-	-	-	-	63,50	89,00	3,74	-	-	-	-	-
Сервисные компании															
Гипроспецгаз	- gsgz	-	-	-	-	-	-	655,00	1000,00	3,46	-	-	-	-	-

П - Покупать, Акк - Аккумулировать, Д - Держать, С - Сокращать, Пр - Продавать, Пер - Пересмотр

Источник: РТС, ММВБ. Оценка: Велес Капитал



Котировки российских АДР в сравнении с акциями в России

	Код АДР	Код РТС	Акции в 1 АДР	Биржа	Цена посл. сд. АДР, долл.	Изм., долл.	Цена 1 акции в АДР, долл.	Цена посл. сд. в России, долл.	АДР/ РТС, %	Изм. АДР, %	Изм. в России, %	Объем торгов АДР, тыс. долл.	Объем торгов Рос., тыс. долл.
X5 Retail Group	FIVE LI	FIVE	0,25	Лондон	36,00	-0,28	144,00	-	-	-0,77	-	11 184	-
АвтоВАЗ	▲ AVVG GR	AVAZ	5	Франкфурт	2,41	0,113	0,481	0,598	-19,50	4,91	6,26	6	2 297
АФК Система	- JSFCF US	AFKS	20	Нью-Йорк	-	-	-	0,845	-	-	-0,91	-	669
АФК Система	KO71 GR	AFKS	20	Франкфурт	23,81	-0,90	1,19	0,845	40,83	-3,64	-0,91	-	669
АФК Система	▲ SSA LI	AFKS	20	Лондон	24,70	0,44	1,24	0,845	46,09	1,81	-0,91	2 822	669
Аэрофлот	▼ AETG GR	AFLT	100	Франкфурт	185,05	-4,35	1,85	1,89	-2,23	-2,30	-2,60	-	688
Вимм-Билль-Данн	WBD US	WBDF	0,25	Нью-Йорк	18,40	-0,60	73,60	45,97	60,09	-3,16	-0,49	3 354	49
Вимм-Билль-Данн	WBPA GR	WBDF	0,25	Франкфурт	18,32	-0,479	73,28	45,97	59,39	-2,55	-0,49	4	49
Волгателеком	▲ NZH GR	NNSI	2	Франкфурт	6,41	0,326	3,20	3,20	0,16	5,36	0,43	-	521
Волгателеком	- VLGA US	NNSI	2	Нью-Йорк	-	-	-	3,20	-	-	0,43	-	521
ВТБ	VTBR LI	VTBR	2000	Лондон	4,96	-0,18	0,00248	-	-	-3,50	-	28 921	-
ВТБ	KYM1 GR	VTBR	2000	Франкфурт	4,92	-0,0395	0,00246	-	-	-0,80	-	-	-
Вымпелком	▲ VIP US	VIP	0,05	Нью-Йорк	14,99	0,64	299,80	-	-	4,46	-	41 594	-
Газпром	GAZ GR	GAZP	4	Франкфурт	20,13	-0,0491	5,03	5,06	-0,53	-0,24	-1,12	1 045	246 291
Газпром	OGZD LI	GAZP	4	Лондон	20,05	-0,29	5,01	5,06	-0,93	-1,43	-1,12	153 027	246 291
Газпром	OGZPY US	GAZP	4	Нью-Йорк	20,30	-0,05	5,08	5,06	0,31	-0,25	-1,12	1 366	246 291
Газпром нефть	▲ SCF GR	SIBN	5	Франкфурт	18,74	0,344	3,75	3,69	1,59	1,87	-1,16	99	1 731
Газпром нефть	▼ GZPFY US	SIBN	5	Нью-Йорк	18,25	-0,05	3,65	3,69	-1,08	-0,27	-1,16	295	1 731
Газпром нефть	▼ GAZ LI	SIBN	5	Лондон	18,25	-0,20	3,65	3,69	-1,08	-1,08	-1,16	8 308	1 731
Евраз	- EVR US	-	0,333333333	Нью-Йорк	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Евраз	EVR LI	-	0,333333333	Лондон	24,50	-1,12	73,50	-	-	-4,37	-	23 952	-
Иркутскэнерго	- IKSGY US	IRGZ	50	Нью-Йорк	-	-	-	0,654	-	-	3,20	-	186
Иркутскэнерго	▲ IRK GR	IRGZ	50	Франкфурт	29,13	1,25	0,583	0,654	-10,94	4,49	3,20	-	186
Комстар-ОТС	CMST LI	CMST	1	Лондон	6,34	-0,01	6,34	-	-	-0,16	-	6 385	-
Кубаньэнерго	▼ KUW GR	KZBE	500	Франкфурт	5,07	-0,0028	0,0101	0,0123	-17,56	-0,06	-3,06	-	192
ЛУКОЙЛ	- LKOD LI	LKOH	1	Лондон	52,90	-	52,90	53,27	-0,69	-	0,01	69 998	72 907
ЛУКОЙЛ	▲ LUK GR	LKOH	1	Франкфурт	52,88	0,243	52,88	53,27	-0,73	0,46	0,01	346	72 907
ЛУКОЙЛ	▲ LUKOY US	LKOH	1	Нью-Йорк	53,50	0,30	53,50	53,27	0,44	0,56	0,01	3 181	72 907
Магнит	- MGN1 LI	MGNT	0,2	Лондон	-	-	-	98,16	-	-	-4,78	-	242
Магнит	▼ 5M71 GR	MGNT	0,2	Франкфурт	20,41	-1,38	102,05	98,16	3,96	-6,33	-4,78	2	242
Магнитгорск	MHQ GR	MAGN	13	Франкфурт	10,39	-0,127	0,799	0,806	-0,86	-1,21	-1,73	-	1 361
Мечел	▼ MTL US	MTLR	1	Нью-Йорк	21,37	-0,25	21,37	21,42	-0,22	-1,16	-3,61	46 529	1 627
Мечел	▼ MHS A GR	MTLR	1	Франкфурт	20,85	-0,696	20,85	21,42	-2,66	-3,23	-3,61	31	1 627
ММК	MMK LI	MAGN	13	Лондон	10,37	-0,30	0,798	0,806	-1,03	-2,81	-1,73	1 417	1 361
Мосэнерго	▼ AOMD LI	MSNG	100	Лондон	9,95	-0,05	0,0995	0,10	-0,77	-0,50	-1,55	10	680
Мосэнерго	- AOMOY US	MSNG	100	Нью-Йорк	-	-	-	0,10	-	-	-1,55	-	680
Мосэнерго	▼ MRO GR	MSNG	100	Франкфурт	9,44	-0,233	0,0944	0,10	-5,90	-2,41	-1,55	23	680
МТС	MKY GR	MTSS	2	Франкфурт	20,99	-0,246	10,49	7,94	32,16	-1,16	-0,34	4	2 443
МТС	▲ MBT US	MTSS	2	Нью-Йорк	21,44	0,04	10,72	7,94	35,02	0,19	-0,34	26 498	2 443
Нижнекамнефтехим	▼ OAO GR	NKNC	10	Франкфурт	4,83	-0,00267	0,483	0,494	-2,36	-0,06	1,52	-	0
НЛМК	N7MG GR	NLMK	10	Франкфурт	27,61	-1,79	2,76	2,84	-2,79	-6,09	-2,83	31	3 906
НЛМК	NLMK LI	NLMK	10	Лондон	27,82	-1,10	2,78	2,84	-2,05	-3,80	-2,83	7 855	3 906
НОВАТЭК	▼ NVTK LI	NVTK	10	Лондон	72,10	-2,80	7,21	6,89	4,60	-3,74	-0,02	16 254	1 977
НОВАТЭК	▼ N10 GR	NVTK	10	Франкфурт	72,19	-1,46	7,22	6,89	4,73	-1,98	-0,02	-	1 977
Новосильский ТП	▲ NCSP LI	NMTP	75	Лондон	11,15	0,10	0,149	0,148	0,56	0,90	-0,54	744	34
Норильский никель	▲ NILSY US	GMKN	0,1	Нью-Йорк	16,50	0,11	165,00	163,16	1,13	0,67	-1,46	523	103 218
Норильский никель	▼ NNIA GR	GMKN	0,1	Франкфурт	16,24	-0,0407	162,43	163,16	-0,45	-0,25	-1,46	197	103 218
Норильский никель	▼ MNOD LI	GMKN	0,1	Лондон	16,19	-0,27	161,90	163,16	-0,77	-1,64	-1,46	71 040	103 218
ОГК-2	- OGK2 LI	OGKB	100	Лондон	5,12	-	0,0512	0,0482	6,18	-	-2,01	-	975
Полиметал	▼ PMTL LI	PMTL	1	Лондон	11,40	-0,05	11,40	11,58	-1,59	-0,44	-1,35	1 683	193
Полиметал	▲ XVB GR	PMTL	1	Франкфурт	11,25	0,121	11,25	11,58	-2,91	1,08	-1,35	-	193
Полюс Золото	▲ PLZL LI	PLZL	0,5	Лондон	24,40	0,14	48,80	45,00	8,45	0,58	-0,21	1 123	4 741
Полюс Золото	▲ P6J2 GR	PLZL	0,5	Франкфурт	23,94	0,113	47,87	45,00	6,39	0,48	-0,21	0	4 741
Роснефть	▲ OJ51 GR	ROSN	1	Франкфурт	6,26	0,07	6,26	6,33	-1,15	1,13	-1,03	102	54 846
Роснефть	▼ ROSN LI	ROSN	1	Лондон	6,23	-0,10	6,23	6,33	-1,59	-1,58	-1,03	53 842	54 846
Ростелеком	RTL GR	RTKM	6	Франкфурт	20,64	-0,0114	3,44	3,50	-1,72	-0,06	-1,44	-	1 808
Ростелеком	RKMD LI	RTKM	6	Лондон	20,61	-0,66	3,44	3,50	-1,88	-3,10	-1,44	344	1 808
Ростелеком	- ROS US	RTKM	6	Нью-Йорк	-	-	-	3,50	-	-	-1,44	-	1 808
Русал	▼ 486 HK	-	1	Гонконг	0,977	-0,0168	0,977	-	-	-1,69	-	729	-
РусГидро	HYDR LI	HYDR	100	Лондон	5,13	-0,02	0,0513	0,0512	0,18	-0,39	-0,43	5 248	16 436

Источник: Bloomberg. Оценка: Велес Капитал

Котировки российских АДР в сравнении с акциями в России

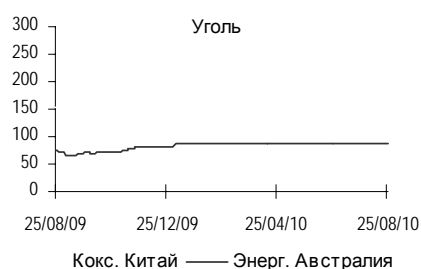
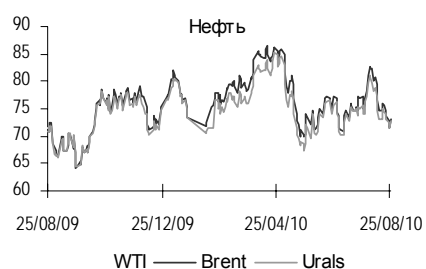
	Код АДР	Код РТС	Акции в 1 АДР	Биржа	Цена посл. сд. АДР, долл.	Изм., долл.	Цена 1 акции в АДР, долл.	Цена посл. сд. в России, долл.	АДР/РТС, %	Изм. АДР, %	Изм. в России, %	Объем торгов АДР, тыс. долл.	Объем торгов Рос., тыс. долл.
Обербанк	SBNA GR	SBER	100	Франкфурт	260,27	-2,04	2,60	2,41	8,19	-0,78	-2,35	168	810 617
Северский трубный завод	SVY GR	SVTZ	10	Франкфурт	63,20	-0,0349	6,32	-	-	-0,06	-	-	-
Северсталь	RTS2 GR	CHMF	1	Франкфурт	11,32	-0,231	11,32	11,54	-1,93	-2,00	-1,78	14	20 222
Северсталь	SVST LI	CHMF	1	Лондон	11,37	-0,25	11,37	11,54	-1,46	-2,15	-1,78	20 141	20 222
Ситроникс	SITR LI	SITR	50	Лондон	0,88	-	0,0176	-	-	-	-	-	-
Ситроникс	SITR LI	SITR	50	Лондон	0,88	-	0,0176	-	-	-	-	-	-
СТС Медиа	CTCM US	CTCM	1	Нью-Йорк	17,56	0,12	17,56	-	-	0,69	-	4 540	-
Сургутнефтегаз	SGTZY US	SNGS	10	Нью-Йорк	8,85	0,05	0,885	0,904	-2,09	0,57	1,71	73	19 259
Сургутнефтегаз	SGGD LI	SNGS	10	Лондон	8,88	0,12	0,888	0,904	-1,76	1,37	1,71	14 289	19 259
Сургутнефтегаз	SGN GR	SNGS	10	Франкфурт	8,76	0,094	0,876	0,904	-3,07	1,08	1,71	9	19 259
Сургутнефтегаз (п.)	SGNV GR	SNGSP	10	Франкфурт	3,93	-0,0605	0,393	0,408	-3,73	-1,51	-1,79	9	8 361
Сургутнефтегаз (п.)	SGTPY US	SNGSP	10	Нью-Йорк	4,04	-0,06	0,404	0,408	-1,06	-1,46	-1,79	349	8 361
Татнефть	TTFB GR	TATN	6	Франкфурт	28,47	0,466	4,75	4,48	5,91	1,66	-0,25	21	5 195
Татнефть	ATAD LI	TATN	6	Лондон	28,70	1,10	4,78	4,48	6,76	3,99	-0,25	6 267	5 195
ТМК	TMKS LI	TRMK	4	Лондон	14,60	-0,47	3,65	3,68	-0,92	-3,12	-3,66	6 883	783
ТМК	N9E1 GR	TRMK	4	Франкфурт	14,56	-0,73	3,64	3,68	-1,16	-4,78	-3,66	3	783
Уралкалий	URKA LI	URKA	5	Лондон	21,95	-0,54	4,39	4,41	-0,43	-2,40	-1,15	20 677	7 403
Уралкалий	M6B1 GR	URKA	5	Франкфурт	21,67	-0,246	4,33	4,41	-1,70	-1,12	-1,15	52	7 403
Уралсвязьинформ	URL GR	URSI	200	Франкфурт	5,98	-0,035	0,0299	0,033	-9,34	-0,58	-0,20	-	4 033
Фармстандарт	PHST LI	PHST	0,25	Лондон	23,79	0,89	95,16	-	-	3,89	-	1 599	-
Фармстандарт	GO12 GR	PHST	0,25	Франкфурт	23,59	0,735	94,38	-	-	3,21	-	-	-
ЦУМ	THT GR	TZUM	20	Франкфурт	31,66	-0,0175	1,58	1,48	6,92	-0,06	-1,03	-	-
ЮТК	KUE GR	KUBN	50	Франкфурт	7,47	-0,00413	0,149	0,147	1,87	-0,06	-0,23	-	9
ЮТК	STJSY US	KUBN	50	Нью-Йорк	-	-	-	0,147	-	-	-0,23	-	9
ЮТэйр	TYV GR	TMAT	100	Франкфурт	27,86	-0,0154	0,279	0,349	-20,06	-0,06	-2,24	-	17
ЮТэйр	UTARY US	TMAT	100	Нью-Йорк	-	-	-	0,349	-	-	-2,24	-	17

Источник: Bloomberg. Оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки Цены на энергоносители

	Цена, долл.	изменение, %					За год	
		день	неделя	месяц	с 1 янв.	год	мин.	макс.
Light, долл./барр.	▲ 73,46	1,83	-2,42	-3,75	-5,35	2,47	64,47	86,83
Brent, долл./барр.	▲ 73,09	2,21	-3,22	-4,93	-5,32	3,38	64,30	88,45
Urals, долл./барр.	▲ 72,68	1,78	-2,39	-2,93	-5,07	2,67	64,36	85,11
WTI, долл./барр.	▲ 71,92	1,01	-4,64	-8,65	-9,38	0,52	65,72	86,84
Brent-Urals	▲ 0,41	0,31	-0,65	-1,60	-0,23	0,50	-0,70	4,14
Уголь Энерг. Австралия, долл./т.	- 88,00	-	-	-	-	18,44	66,85	88,00
Уголь Кокс. Китай, долл./т.	- 251,90	-	-	-	-	27,39	171,40	251,90

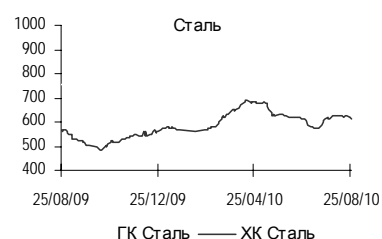
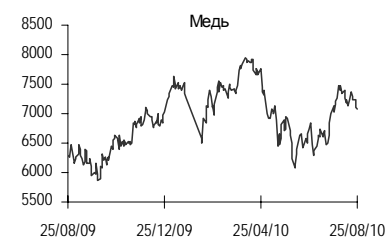
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Цены на металлы

	Цена, долл.	изменение, %					За год	
		день	неделя	месяц	с 1 янв.	год	мин.	макс.
Золото, долл./унц	▲ 1 240,05	0,76	0,86	4,28	13,01	31,26	944,75	1 256,80
Серебро, долл./унц	▲ 18,91	2,94	2,96	4,41	11,95	32,41	14,28	19,54
Платина, долл./унц	▲ 1 530,00	1,07	-0,28	-0,71	4,60	23,34	1 228,50	1 745,00
Палладий, долл./унц	▲ 495,25	2,01	1,07	6,73	21,52	72,41	286,00	566,25
Алюминий, долл./т	▼ 1 992,25	-1,87	-5,28	-0,87	-9,32	6,82	1 755,25	2 439,85
Медь, долл./т	7 080,75	-0,49	-3,91	1,04	-3,56	12,42	5 857,75	7 960,25
Никель, долл./т	▼ 20 031,00	-2,48	-8,25	-1,23	8,56	3,39	15 919,00	27 227,00
Свинец, долл./т	1 934,00	-2,59	-7,72	-1,23	-19,48	-5,38	1 529,00	2 652,75
Олово, долл./т	▼ 20 365,00	-0,27	-3,35	4,63	20,72	42,65	13 932,00	21 440,00
Цинк, долл./т	1 932,00	-1,43	-8,25	2,81	-23,61	6,07	1 596,50	2 686,25
Титан, долл./т	▲ 4 960,40	7,14	7,14	5,63	95,65	181,25	1 763,70	5 511,55
Сталь ХК, долл./т	- 783,00	-	-1,01	2,62	-5,55	3,57	699,00	908,00
Сталь ГК, долл./т	▼ 614,00	-0,49	-2,38	0,66	7,53	8,29	485,00	688,00

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Мировые индексы

Российские индексы

	Закрытие, пт.	Изменение день, пт.	изменение, %					За год	
			день	неделя	месяц	с 1 янв.	год	мин.	макс.
Индекс РТС	▼ 1 385,81	-11,05	-0,79	-4,97	-4,37	-4,07	25,64	1 053,17	1 676,27
Индекс ММВБ	1 334,66	-5,16	-0,39	-3,76	-3,35	-2,58	19,61	1 076,69	1 530,93

Источник: РТС, ММВБ; Оценка: Велес Капитал

Индексы развитых рынков

	Закрытие, пт.	Изменение день, пт.	изменение, %					За год		
			день	неделя	месяц	с 1 янв.	год	мин.	макс.	
Dow Jones	США ▲	10 060,06	19,61	0,20	-3,41	-3,50	-3,53	5,46	9 280,67	11 205,03
NASDAQ Composite	США ▲	2 141,54	17,78	0,84	-3,35	-5,64	-5,62	5,80	1 967,07	2 530,15
FTSE 100	Великобритания ▼	5 109,40	-46,55	-0,90	-3,65	-3,83	-5,61	3,92	4 796,75	5 825,01
Nikkei 225	Япония	8 845,39	-149,75	-1,66	-4,28	-6,21	-16,13	-15,74	8 845,39	11 339,30
S&P 500	США ▲	1 055,33	3,46	0,33	-3,55	-4,29	-5,36	2,66	994,75	1 217,28
Amsterdam Exchange	Нидерланды	311,72	-1,67	-0,53	-4,87	-7,54	-7,04	3,90	289,01	357,43
OMX Stockholm 30	Швеция ▼	995,68	-9,66	-0,96	-5,82	-5,87	4,62	8,69	867,84	1 074,61
DAX	Германия	5 899,50	-35,94	-0,61	-4,64	-4,33	-0,97	6,16	5 301,42	6 351,60
CAC 40	Франция ▼	3 450,19	-40,92	-1,17	-5,42	-4,35	-12,35	-6,26	3 331,29	4 065,65
Swiss Market	Швейцария	6 098,59	-45,55	-0,74	-4,15	-1,66	-6,83	-1,65	5 942,25	6 967,56
Bloomberg European 500	▼	173,91	-1,47	-0,84	-3,91	-3,10	-2,14	3,97	162,23	190,89

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Индексы развивающихся рынков

	Закрытие, пт.	Изменение день, пт.	изменение, %					За год		
			день	неделя	месяц	с 1 янв.	год	мин.	макс.	
MCSI	▼	962,64	-10,94	-1,12	-3,16	-1,91	-2,71	12,16	831,04	1 047,51
Европа										
ASE General	Греция ▼	1 516,17	-28,06	-1,82	-8,91	-4,67	-30,96	-39,49	1 403,92	2 896,91
WSE WIG	Польша	41 572,80	-240,64	-0,58	-2,39	-1,70	3,97	6,09	35 784,36	44 078,65
PFTS	Украина ▼	802,37	-16,25	-1,99	-3,14	0,11	40,05	73,79	458,06	1 030,28
Budapest Stock Exchange	Венгрия ▲	21 743,62	145,67	0,67	-1,88	-0,91	2,43	9,36	18 349,39	25 322,96
Prague Stock Exchange Index 50	Чехия ▼	1 142,10	-10,20	-0,89	-3,59	-2,08	2,22	-4,41	1 092,80	1 314,60
Tei Aviv 100	Израиль	1 036,03	-13,56	-1,29	-3,27	0,32	-2,72	11,22	872,48	1 160,95
Азия и Африка										
Hang Seng	Гонконг	20 634,98	-23,73	-0,11	-1,84	-0,87	-5,66	0,98	18 985,50	22 943,98
BSE SENSEX 30	Индия ▼	18 179,64	-131,95	-0,72	-0,42	0,27	4,09	15,88	15 398,33	18 454,94
JSE Africa all Shr	ЮАР	26 470,47	-599,26	-2,21	-2,99	-6,87	-4,32	5,10	24 519,76	29 565,10
Jakarta Composite	Индонезия ▲	3 138,91	23,97	0,77	2,18	3,19	23,85	31,86	2 285,93	3 138,91
KOSPI	Корея (Республика)	1 734,79	-25,74	-1,46	-1,54	-1,32	3,09	8,33	1 524,50	1 790,60
China SE Shang Composite	Китай ▼	2 596,58	-53,73	-2,03	-2,61	0,95	-20,77	-10,95	2 363,95	3 338,66
Америка										
Mexico Bolsa Index	Мексика ▲	31 453,72	88,83	0,28	-2,95	-4,12	-2,08	12,31	27 749,16	34 134,23
Brasil Bovespa STock	Бразилия	64 803,43	-352,93	-0,54	-4,19	-2,29	-5,52	12,86	55 385,72	71 784,78
Chile Stock Market	Чили ▼	4 453,20	-53,18	-1,18	-1,34	2,94	24,34	36,78	3 132,87	4 523,51
Venezuela Stock Market	Венесуэла	64 838,19	-	0,00	-0,23	0,68	17,73	32,46	48 948,28	66 061,10

Источник: Bloomberg; 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

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
VLabeled@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