



## Ежедневный обзор

26 июля 2010 г.

## Взгляд трейдера

В пятницу торги на российском рынке акций не отличались разнообразием – торги были слабоактивными, с незначительной волатильностью котировок – колебания основных индексов за день не превышали 1,3%. Внешний фон также был относительно спокойным – Америка и Европа не показывали значительных результатов. Среди российских бумаг наиболее выдающуюся динамику котировок показали акции Роснефти, выросшие без малого на 5%.

## Основные события

## Увеличение налоговых рисков для российских металлургов.

В пятницу, 23 июля 2010 г., премьер-министр РФ Владимир Путин провел совещание с металлургическими компаниями. Путин и глава Федеральной антимонопольной службы России (ФАС) Игорь Артемьев раскритиковали практику заключения контрактов и ценообразование российских металлургов.

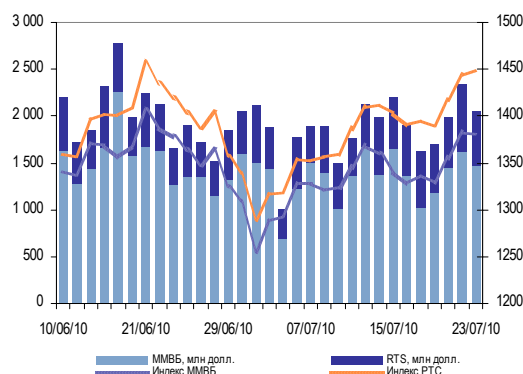
## Рыночные показатели

## Основные индикаторы и индексы

	Закр. пт.	Изменение день, пт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Индекс РТС	▲ 1 449,19	6,28	0,44	4,26	2,17	48,49
Индекс ММВБ	▼ 1 380,86	-0,50	-0,04	4,02	0,21	33,89
EUR/RUR	▲ 39,13	0,18	0,45	-0,51	2,07	-11,42
USD/RUR	▼ 30,38	-0,14	-0,45	-0,25	-2,23	-2,42
Dow Jones	▲ 10 424,62	102,32	0,99	3,24	1,23	14,94
NASDAQ Composite	▲ 2 269,47	23,58	1,05	4,15	0,68	14,99
FTSE 100	▼ 5 312,62	-1,19	-0,02	2,98	2,59	16,51
Nikkei 225	▲ 9 430,96	210,08	2,28	0,24	-4,97	-3,70
MCSI	▲ 981,42	8,03	0,82	3,42	2,21	19,38

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

## Индексы РТС, ММВБ и объемы торгов



## Сырьевые рынки

	Цена, долл.	Изменение, долл.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Золото, долл./унц	▼ 1 189,20	-5,75	-0,48	-0,32	-3,89	25,29
Brent, долл./барр.	▼ 76,88	-0,42	-0,54	3,14	2,81	13,04
Urals, долл./барр.	▼ 74,87	-0,34	-0,45	0,13	1,27	10,62
Палладий, долл./унц	▲ 464,00	8,00	1,75	3,11	-2,06	79,50
Медь, долл./т	▲ 7 008,00	15,25	0,22	8,34	8,02	26,83
Никель, долл./т	▲ 20 281,00	99,00	0,49	7,39	5,62	24,23

Оценка: Велес Капитал

## Котировки российских акций

	Цена, долл.	Изменение, долл.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Газпром	▼ 5,27	-0,0659	-1,23	3,82	3,02	-1,77
ЛУКОЙЛ	▲ 55,04	0,121	0,22	5,67	0,04	10,16
Роснефть	▲ 6,54	0,279	4,45	7,69	-0,02	9,87
Сургутнефтегаз	▲ 0,978	0,00773	0,80	8,14	2,80	38,63
Татнефть	▼ 4,78	-0,0535	-1,11	0,83	2,16	32,21
Норильский никель	▲ 166,22	1,61	0,98	5,50	3,94	60,68
Полос Золото	▼ 46,69	-0,70	-1,48	0,85	-10,84	20,94
МТС	▼ 7,92	-0,0697	-0,87	0,77	5,50	42,07
Ростелеком	▼ 3,51	-0,00666	-0,19	0,60	-7,86	-30,87
ВТБ	▼ 0,00261	-0,0000526	-1,97	4,46	3,44	111,90
Сбербанк	▼ 2,72	-0,0405	-1,47	5,13	3,93	104,92

Оценка: Велес Капитал

## Паевые инвестиционные фонды УК «Велес Менеджмент»

	Стоимость чистых активов, руб.	Стоимость пая, руб.	Изменение стоимости пая, %			
			день	месяц	год	с момента формир., % годовых
ВЕЛЕС Капитал - Избранные Акции	▲ 8 390 128	852,46	1,00	-2,85	52,76	-16,81
ВЕЛЕС Капитал	▲ 9 857 307	1 176,34	0,93	-1,71	43,55	0,75

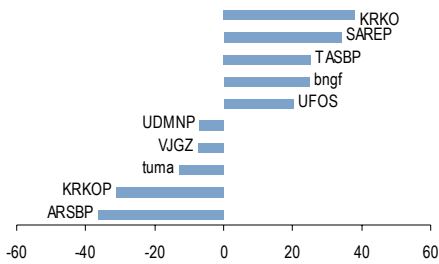
Источник: УК "Велес Менеджмент"

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.

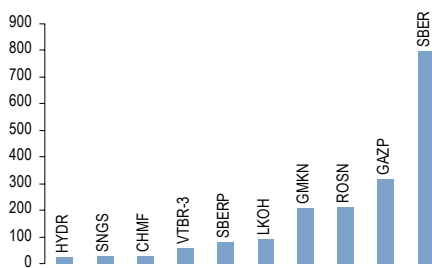
Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2010 г.



**Лидеры роста и падения, %**



**Лидеры по оборотам, млн долл.**



**Уровни поддержки и сопротивления индекса РТС**

	Поддержка	Сопротивление
1	1 373,69	1 438,00
2	1 300,00	1 452,98
3	1 293,21	1 500,00

**Отраслевые индексы**

	Закрывшие,пт.	изменение, %			
		день	неделя	месяц	год
Нефть и газ	▲ 2 544,91	0,12	3,43	0,19	28,04
Энергетика	▲ 2 891,05	0,26	3,04	-4,31	77,10
Телекоммуникации	▼ 1 974,76	-0,72	0,36	-3,46	75,24
Металлургия	▲ 4 133,35	0,32	5,70	-1,17	58,40
Машиностроение	▲ 1 803,39	0,03	1,66	-2,86	95,40
Финансы	▼ 5 617,89	-0,97	2,99	0,54	80,84

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

**Взгляд трейдера**

В пятницу торги на российском рынке акций не отличались разнообразием – торги были слабоактивными, с незначительной волатильностью котировок – колебания основных индексов за день не превышали 1,3%. Внешний фон также был относительно спокойным – Америка и Европа не показывали значительных результатов. Среди российских бумаг наиболее выдающуюся динамику котировок показали акции Роснефти, выросшие без малого на 5%.

Индекс РТС на конец дневной торговой сессии составил 1449,19 пункта, что на 0,44% выше значения закрытия в четверг. Оборот на бирже составил 580 млн долл.

С учетом позитивной динамики на сырьевых рынках, российские бумаги при открытии торгов сегодня могут подняться. Впрочем, не стоит снимать со счетов тот факт, что индекс РТС в пятницу пробил уровень 200-дневной скользящей средней. Между тем, в прошлые разы закрепиться выше данного уровня индексу РТС не удавалось.

**Вероятные уровни поддержки и сопротивления индекса РТС**





## Черная и цветная металлургия

### Увеличение налоговых рисков для российских металлургов.

В пятницу, 23 июля 2010 г., премьер-министр РФ Владимир Путин провел совещание с металлургическими компаниями. Путин и глава Федеральной антимонопольной службы России (ФАС) Игорь Артемьев раскритиковали практику заключения контрактов и ценообразование российских металлургов.

Большинство российских СМИ смягчили выступление Путина, который пригрозил принять меры, в случае если металлурги не выстроят «правильные отношения с потребителями». Очевидно, подразумевая под «правильными отношениями» заключение долгосрочных контрактов.

Два года назад, 24 июля 2008 г., на аналогичном совещании компания Мечел подверглась жесткой критике за «неправильную» ценовую политику – практику трансфертного ценообразования. Результатом стало почти двукратное падение капитализации компании. На наш взгляд, угрозы именно руководителю Мечела Игорю Зюзину в 2008 г. во многом были связаны с тем, что Зюзин был бизнесменом вне политики и не входил в ближний круг Путина.

Также глава ФАС Артемьев выступил с заявлением о том, что в настоящее время большинство металлургических и угольных компаний в РФ продают продукцию по ценам на 15-20% выше мировых и продолжают практику трансфертного ценообразования. Артемьев отметил, что у Мечела, в настоящее время ФАС не находит признаков трансфертного ценообразования, в то время как Челябинский цинковый завод, УГМК холдинг и ряд других компаний черной металлургии могут получить оборотные штрафы за дискриминацию российских потребителей своей продукции

В соответствии с информацией газеты «Коммерсантъ» в ближайшую неделю ФАС планирует огласить результаты проверки ценообразования Северстали и ММК. Признаки нарушения, по словам источника газеты «Коммерсантъ», есть: ММК работал с необоснованно высокой рентабельностью 80%, а Северсталь продавала один вид продукции по разным ценам.

Руководство Северстали уже предпринимает меры по снижению возможных политических рисков и сделало заявление о том, что планирует увеличить долю долгосрочных контрактов, а ММК заключил долгосрочный контракт с ЧТПЗ на поставку проката в 2012-2013 г.

В настоящее время попытки сталелитейщиков заключить долгосрочные контракты встречают противодействие со стороны потребителей, т.к. цены на сталь падают с мая 2010 г. Негативный ценовой тренд стали, на наш взгляд, связан с действиями правительства КНР, которое ограничивает инвестиции в недвижимость путем введения заградительного налогообложения. Сдерживание инвестиций имеет цель сдержать рост «пузыря» в секторе жилой недвижимости и избежать негативного американского сценария. Таким образом, возможности сталелитейщиков в заключении долгосрочных контрактов ограничены.

Событие негативно для ЧЦЗ, Евраз, ММК и Северстали, позитивно для Мечела.

*Айрат Халиков*  
*AKhalikov@veles-capital.ru*



## 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.							
<b>Нефть и газ</b>															
Башнефть	▲ BANE	35,53	1,07	1,49	-0,74	51,36	-	10,64	45,75	19,80	7 108	6 047	-	-	-
Башнефть (п.)	▲ BANEP	25,50	3,66	5,31	6,61	94,66	-	6,03	31,50	13,79	92 702	883	-	-	-
Газпром	▼ GAZP	5,27	-1,23	3,82	3,02	-13,93	-1,77	4,58	6,79	2,65	316 599 594	124 804	10,03	90,26	П
Газпром нефть	▼ SIBN	3,97	-0,57	4,33	-0,85	-26,42	20,03	3,34	5,89	3,80	2 035 700	18 838	6,21	56,30	П
ЛУКОЙЛ	▲ LKOH	55,04	0,22	5,67	0,04	-2,06	10,16	44,32	66,46	2,10	89 538 000	46 819	92,90	68,77	П
НОВАТЭК	▼ NVTK	7,14	-2,72	-0,79	2,26	36,05	82,39	3,66	7,34	6,13	3 543 338	21 688	9,06	26,88	П
Роснефть	▲ ROSN	6,54	4,45	7,69	-0,02	-22,37	9,87	5,54	9,16	3,83	213 420 014	69 276	10,37	58,65	П
Сургутнефтегаз	▲ SNGS	0,978	0,80	8,14	2,80	13,42	38,63	0,477	1,02	8,40	27 598 845	34 948	1,20	22,57	П
Сургутнефтегаз (п.)	▼ SNGSP	0,434	-0,74	0,90	1,61	-9,56	39,08	0,232	0,603	9,77	7 018 994	3 344	0,899	107,08	П
Татнефть	▼ TATN	4,78	-1,11	0,83	2,16	-9,31	32,21	3,54	5,28	4,22	4 302 048	10 422	5,37	12,26	Акк
Татнефть (п.)	▼ TATNP	2,36	-0,25	4,54	1,48	-	87,36	1,26	3,27	5,46	104 462	348	4,03	70,80	П
ТНК-ВР	▼ tnbp	1,99	-0,10	-1,00	-3,86	15,36	-	1,48	2,30	2,56	2 181	29 844	2,38	19,60	П
ТНК-ВР (п.)	- tnbp	1,77	-	-0,28	-3,28	18,00	-	1,23	1,99	2,03	-	797	1,79	0,85	П
Транснефть (п.)	▼ TRNFP	909,29	-0,91	2,73	0,46	8,25	81,49	481,86	1340,19	5,29	13 750 511	1 414	1600,00	75,96	П
<b>Энергетика</b>															
Башкирэнерго	▼ BEGY	1,42	-0,03	2,40	3,86	16,24	-	0,715	2,02	7,30	16 177	1 483	-	-	-
Интер РАО ЕЭС	- IRAO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Иркутскэнерго	▲ IRGZ	0,557	0,69	3,11	-0,50	19,72	86,01	0,295	0,684	8,13	243 053	2 654	-	-	-
Ленэнерго	▲ LSNB	0,75	0,95	3,06	-2,39	-11,99	37,17	0,536	1,20	3,55	59 497	695	-	-	-
Ленэнерго (п.)	▲ LSNBP	0,842	0,01	-0,06	-1,19	10,72	49,12	0,53	1,23	4,01	26 286	79	-	-	-
МРСК Волги	▼ MRKV	0,00321	-0,48	0,34	-15,34	-21,60	26,45	0,00164	0,00485	20,74	13 152	574	-	-	-
МРСК Северо-Запада	▼ MRKZ	0,00681	-0,23	-0,44	-8,54	-8,68	138,02	0,00176	0,0096	21,99	106	652	-	-	-
МРСК Сибири	▲ MRKS	0,0092	0,92	3,83	-19,93	11,52	114,18	0,00281	0,0142	12,46	41 248	822	-	-	-
МРСК Урала	▲ MRKU	0,00803	1,70	7,98	-7,87	-4,44	39,76	0,00329	0,0125	13,88	92 382	702	-	-	-
МРСК Центра	▲ MRKC	0,0341	0,69	5,51	-0,02	26,33	106,63	0,0111	0,0466	10,43	230 253	1 440	-	-	-
МРСК Центра и Приволжья	▼ MRKP	0,0066	-2,55	7,61	-7,95	1,57	57,83	0,00257	0,00996	13,81	53 669	744	-	-	-
МРСК Юга	▼ MRKY	0,00513	-0,38	3,17	-8,90	-14,54	-	0,00364	0,00819	21,85	219 999	255	-	-	-
ОГК-1	▼ OGKA	0,0359	-0,56	0,32	-8,31	52,49	75,48	0,0183	0,0519	3,73	1 266 051	1 603	0,0375	4,43	П
ОГК-2	▼ OGKB	0,0511	-0,25	1,11	-6,67	70,38	148,21	0,0197	0,0672	8,15	1 820 457	1 673	0,0595	16,41	П
ОГК-3	▼ OGKC	0,0574	-0,55	2,30	-1,25	13,05	22,12	0,0355	0,0733	4,46	556 159	2 724	0,0306	-46,66	Пр
ОГК-4	▼ OGKD	0,0806	-0,33	3,85	-4,37	51,22	145,35	0,028	0,0891	5,46	927 456	5 082	0,0986	22,33	П
ОГК-5	▲ OGKE	0,0801	0,24	-0,03	9,23	8,99	89,33	0,0413	0,0988	4,37	183 420	2 834	0,108	34,44	П
ОГК-6	▼ OGKF	0,0519	-0,38	-0,32	-7,14	48,85	100,37	0,0179	0,0574	5,64	2 439 308	1 162	0,0294	-18,28	П
РусГидро	▼ HYDR	0,0519	-0,88	1,48	-7,52	37,75	43,59	0,0247	0,0629	4,37	25 030 071	14 006	0,0716	37,87	П
ТГК-1	▲ TGKA	0,000593	0,74	0,14	-4,07	9,82	109,44	0,000255	0,00087	5,47	2 520 863	2 286	-	-	-
ТГК-2	▼ TGKB	0,000256	-1,64	-5,90	-14,17	4,31	22,19	0,000189	0,000448	5,09	315 362	373	-	-	-
ТГК-2 (п.)	▲ TGKBP	0,000272	0,84	-2,22	-9,65	-	76,08	0,000111	0,00065	10,81	15 976	4	-	-	-
ТГК-3 (Мосэнерго)	▼ MSNG	0,0999	-0,28	3,92	-2,94	-9,21	87,88	0,0534	0,143	4,05	2 325 136	3 970	0,226	126,40	П
ТГК-4	▼ TGKD	0,000413	-1,16	0,14	-10,18	8,57	33,65	0,00023	0,000644	3,37	126 783	790	-	-	-
ТГК-4 (п.)	▼ TGKDP	0,000249	-1,67	-3,67	-7,31	24,51	93,47	0,0000986	0,000402	9,10	18 777	19	-	-	-
ТГК-5	▼ TGKE	0,000423	-0,37	0,92	-8,04	8,38	52,74	0,000257	0,00071	6,24	178 065	520	-	-	-
ТГК-6	▲ TGKF	0,00039	0,47	2,72	-7,34	-	37,70	0,000253	0,000572	5,30	68 857	726	-	-	-
ТГК-7	▲ TGKG	0,0624	3,71	14,91	24,17	38,70	177,12	0,0222	0,0624	3,10	651 763	1 873	-	-	-
ТГК-8	- TGKH	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТГК-9	▼ TGKI	0,000144	-0,37	0,14	-7,20	44,17	35,78	0,0000721	0,000216	5,73	53 778	1 130	-	-	-
ТГК-10	▼ TGKJ	1,30	-0,73	-0,39	-4,63	5,84	-1,72	1,23	1,92	2,35	27 684	1 141	-	-	-
ТГК-11	▲ TGKK	0,00056	4,51	1,32	-6,93	-5,84	-	0,000251	0,000887	11,03	32 829	287	-	-	-
ТГК-12 (Кузбассэнерго)	▲ KZBE	0,0116	0,76	5,50	6,02	34,87	179,44	0,00385	0,013	3,88	121 045	820	-	-	-
ТГК-13	▼ TGKM2	0,00345	-0,85	2,77	-2,21	23,10	161,28	0,00123	0,00445	4,81	43 262	549	-	-	-
ТГК-14	▼ TGKN	0,000121	-0,38	0,13	-12,90	10,21	50,71	0,0000765	0,000209	6,58	45 725	165	-	-	-
ФСК ЕЭС	▼ FEES	0,0109	-1,55	-0,16	-3,67	0,86	51,83	0,00688	0,0137	4,23	16 394 428	13 499	0,0149	36,15	П
<b>Цветная металлургия</b>															
БМСК	- bmsk	-	-	-	-	-	-	0,80	1,50	-	-	-	4,59	-	-
ВСМПО	▲ VSMO	98,26	0,80	5,00	-2,04	43,45	48,24	60,68	136,15	3,22	261 952	1 133	-	-	-
Норильский никель	▲ GMKN	166,22	0,98	5,50	3,94	16,64	60,68	95,00	200,09	2,84	208 083 431	31 685	131,40	-20,95	П
Среднеуральский МПЗ	- sumz	8,00	-	-	-	-16,01	-	7,53	10,23	9,00	-	81	-	-	-
Уралэлектромедь	- uelm	45,75	-	0,55	-0,54	3,98	-	31,50	61,00	2,92	-	232	-	-	-
Уфалейникель	- ufal	-	-	-	-	-	-	1,45	1,65	-	-	-	-	-	-
Челяб. цинковый завод	▲ CHZN	3,45	0,21	2,33	0,87	2,18	106,58	1,53	4,95	6,21	26 956	187	-	-	-
Южуралникель	▲ unkl	275,00	0,92	-	-4,35	4,76	-	243,00	410,00	5,51	-	165	-	-	-

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

Источник: РТС, ММВБ; Оценка: Велес Капитал



## Итоги торгов

Тикер	Цена, допл.	Изменение, %					За год, допл.		Волат., %	Объем торгов, допл.	Рын. кап., млн допл.	Прогноз, допл.	Потенциал, %	Реакция*	
		день	неделя	месяц	с 1 янв.	год	мин.	макс.							
Электроцинк	- ELTZ	-	-	-	-	-	-	13,09	35,00	8,98	-	-	-	-	
<b>Черная металлургия</b>															
Ашинский МЗ	▼ AMEZ	0,396	-1,51	2,68	-3,51	29,63	-	0,275	0,499	3,05	16 809	198	0,75	89,18	П
Евраз**	- EVR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,81	-	Д
Мечел	▲ MTLR	20,94	1,21	8,88	-3,61	25,00	-	13,99	30,11	4,66	1 717 862	8 715	17,99	-14,07	Д
ММК, ао	▲ MAGN	0,778	0,90	10,04	0,91	-7,64	20,92	0,461	1,12	9,06	3 442 461	8 695	1,08	38,79	П
НЛМК	▲ NLMK	3,08	0,16	7,57	11,98	5,30	-	1,48	3,90	4,27	1 794 422	18 459	3,18	3,25	Акк
Северсталь	▼ CHMF	11,53	-1,69	7,89	6,42	-	-	9,42	11,73	-	30 441 863	11 619	9,04	-21,60	Д
Челябинский МК	- CHMK	225,50	-	-	-9,80	29,97	-	116,31	329,00	12,84	-	713	-	-	-
Чусовской МЗ	- CHMZ	-	-	-	-	-	-	14,17	39,91	12,48	-	-	-	-	-
<b>Драгоценные металлы</b>															
Бурятзолото	▼ BRZL	22,30	-2,37	2,18	0,22	12,91	-	9,00	22,84	10,50	-	157	-	-	-
Лензолото	- lnzl	-	-	-	-	-	-	25,00	50,00	6,27	-	-	-	-	-
Полиметал	▲ PMTL	13,43	1,60	8,03	-1,66	49,25	69,01	7,70	13,66	4,08	313 523	5 365	6,92	-48,48	Д
Полус Золото	▼ PLZL	46,69	-1,48	0,85	-10,84	-11,90	20,94	36,06	60,79	3,22	9 182 928	8 901	48,67	4,23	Д
Сусуманзолото	- sусу	30,00	-	-	-	-	-	30,00	52,60	-	-	27	-	-	-
<b>Угольная промышленность</b>															
Белон	▼ BLNG	0,826	-0,38	1,87	-8,24	-	-	0,608	1,25	3,18	569 108	950	0,65	-21,28	Д
Воркутауголь	- voug	74,50	-	-	-0,66	14,57	-	50,00	75,00	3,62	-	183	-	-	-
Воркутауголь (п.)	- voucp	47,00	-	-	-	-10,48	-	45,00	62,50	-	-	36	-	-	-
Кузбассразрезуголь	▼ kzru	0,355	-0,56	2,75	-17,56	-6,71	-	0,24	0,59	13,74	-	2 174	0,41	15,66	Д
Распадская	▼ RASP	3,87	-0,96	0,14	-14,06	-18,78	50,22	2,57	7,67	7,16	796 212	3 019	4,74	22,60	Д
Южный Кузбасс	▼ UKUZ	38,77	-1,77	-0,85	-4,21	7,68	-	25,00	55,99	4,68	7 845	1 400	49,05	26,53	П
<b>Трубная промышленность</b>															
Выксунский МЗ	- VSMZ	1415,00	-	0,89	0,50	28,64	-	875,00	1625,00	7,09	-	2 430	1564,92	10,60	П
Синарский тз	- SNTZ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,51	-	Д
Тагмет	▼ TAMZ	0,70	-1,51	-3,91	-	-	-	0,648	1,04	-	-	356	0,37	-47,12	Пр
ТМК	▲ TRMK	4,16	0,10	1,97	4,51	6,53	61,84	2,39	5,89	3,47	654 452	3 901	3,92	-5,79	С
ЧТПЗ	▼ CHEP	1,90	-3,70	6,56	7,45	-7,51	-	1,30	2,50	5,04	964 776	896	2,06	8,64	С
<b>Телекоммуникации</b>															
Волгателеком	▼ NNSI	3,18	-1,10	1,05	-0,83	8,27	172,15	1,17	3,69	4,73	251 723	782	5,46	71,81	П
Волгателеком (п.)	▼ NNSIP	2,75	-0,03	-0,05	3,97	27,95	222,13	0,831	3,16	6,35	33 064	226	4,29	55,89	П
Дальсвязь	▼ ESPK	3,01	-1,68	0,56	0,70	-2,77	71,00	1,74	3,95	3,17	80 025	288	5,23	73,52	П
Дальсвязь (п.)	▼ ESPKP	2,62	-0,38	-1,89	4,36	6,97	128,16	1,16	3,28	7,60	61 911	82	4,11	56,82	П
Комстар-ОТС	▲ CMST	6,50	3,17	3,17	-2,99	17,72	-	4,49	8,13	7,29	-	2 717	6,41	-1,40	П
МГТС	▼ MGTS	11,76	-4,90	-3,13	-6,60	-16,31	-	10,30	16,91	3,62	59	939	-	-	-
МГТС (п.)	▼ MGTS	10,98	-3,09	-0,16	2,78	-20,48	-	9,80	16,29	4,26	16 565	175	-	-	-
МТС	▼ MTSS	7,92	-0,87	0,77	5,50	8,97	42,07	5,50	9,42	3,52	7 282 542	15 791	9,62	21,46	Акк
Ростелеком	▼ RTKM	3,51	-0,19	0,60	-7,86	-29,75	-30,87	3,10	7,01	4,24	1 135 585	2 559	2,96	-15,61	Пр
Ростелеком (п.)	▼ RTKMP	2,35	-0,69	0,08	-1,91	14,69	79,98	1,27	2,83	6,21	3 786 258	571	2,22	-5,45	Д
Сев.-Зап. Телеком	▼ SPTL	0,712	-0,41	4,39	2,14	-6,26	163,58	0,258	0,838	7,52	195 994	628	1,19	67,04	П
Сев.-Зап. Телеком (п.)	▼ SPTLP	0,596	-1,41	-1,46	3,99	21,07	187,39	0,199	0,697	3,95	42 659	149	0,94	57,65	П
Сибирьтелеком	▼ ENCO	0,0607	-1,54	1,01	-0,70	34,99	177,63	0,0192	0,0693	6,56	383 858	730	0,10	64,62	П
Сибирьтелеком (п.)	▼ ENCOP	0,0521	-0,44	0,32	0,72	46,75	263,84	0,0139	0,0616	8,51	13 867	204	0,08	53,56	П
Уралсвязьинформ	▼ URSI	0,0336	-1,05	4,41	-0,70	30,68	131,37	0,013	0,0404	6,80	2 833 005	1 087	0,06	78,31	П
Уралсвязьинформ (п.)	▼ URSIP	0,0287	-0,83	0,36	-3,50	41,90	211,16	0,00882	0,0347	6,34	13 016	225	0,04	39,20	П
Центртелеком	▼ ESMO	0,732	-1,34	-0,04	-7,69	21,99	-	0,315	0,846	7,28	135 265	1 155	1,26	72,15	П
Центртелеком (п.)	▲ ESMOP	0,655	2,24	3,37	0,61	45,56	-	0,19	0,749	12,62	3 472	345	0,99	51,14	П
ЮТК	▼ KUBN	0,146	-2,70	0,20	-6,28	21,34	308,05	0,0365	0,167	9,89	145 363	431	0,25	71,69	П
ЮТК (п.)	▲ KUBNP	0,128	1,15	3,99	3,72	-	345,74	0,0284	0,153	7,72	829	125	0,20	56,16	П
<b>Машиностроение</b>															
АвтоВАЗ	▼ AVAZ	0,452	-0,63	-2,75	-3,62	-7,24	-	0,251	0,651	7,63	184 903	628	-	-	-
ГАЗ	- GAZA	25,88	-	-11,14	-4,83	2,97	-	17,20	38,50	7,33	-	479	-	-	-
ГАЗ (п.)	- GAZAP	12,50	-	19,05	-	-7,41	-	5,57	20,57	8,75	-	18	-	-	-
ЗМЗ	- ZMZN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,792	-	Пр
ЗМЗ (п.)	▲ zmznp	1,70	1,18	2,28	-7,65	36,30	-	0,642	3,11	9,05	1 704	64	0,594	-65,14	Пр
КАМАЗ	▼ KMAZ	2,17	-0,56	0,91	-6,77	-13,37	113,61	0,937	2,72	5,53	78 629	1 532	1,71	-21,27	Пр
НефАЗ	- NFAZ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
НПО Сатурн	▲ satr	0,0163	8,33	4,84	-0,91	-16,67	-	0,014	0,0225	3,28	-	65	-	-	-
ОМЗ	▲ OMZZ	2,29	3,19	2,75	-1,90	-2,44	116,04	1,03	3,44	5,05	10 281	81	-	-	-

\*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, %	Рекция*	
		день	неделя	месяц	с 1 янв.	год	мин.	макс.							
РКК "Энергия"	▲ RKKE	360,41	0,54	-0,77	-0,58	15,33	96,51	170,23	402,19	3,32	240 074	405	-	-	-
Силовые машины	▼ SILM	0,236	-1,37	1,49	1,77	22,65	-	0,118	0,263	7,66	18 403	2 056	0,293	24,10	П
Солерс	▲ SVAV	14,65	0,52	4,82	1,32	3,68	90,43	7,49	20,46	3,17	155 519	502	19,84	35,46	П
УАЗ	▼ uaza	0,0837	-0,22	0,33	0,44	67,43	-	0,0291	0,0847	10,44	837	312	-	-	-
УАЗ (п.)	- uazar	0,0565	-	-	-1,74	61,43	-	0,03	0,061	4,45	-	24	-	-	-
<b>СМИ И ИТ</b>															
РБК	▼ RBCI	1,10	-0,82	-1,18	-9,51	-32,07	0,90	0,971	1,82	3,81	593 657	155	-	-	-
<b>Промышленность</b>															
Анжеромаш	- ange	17,30	-	-	-	-	-	15,00	22,50	-	-	17	-	-	-
БЭНЗ	- bunz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
БЭНЗ (п.)	- bunzp	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Газэнергосервис	- gzes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83,40	-	П
Микрон	- mikro	4,93	-	-	1,03	-24,23	-	4,00	7,50	3,87	-	53	-	-	-
Ситроникс	- SITR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ситроникс	- SITR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Химическая промышленность</b>															
Акрон	▲ AKRN	26,31	1,25	3,74	-2,07	-11,50	8,07	23,37	39,46	3,16	1 141 652	1 254	-	-	-
Аммофос	- ammo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Дорогобуж	▼ DGBZ	0,485	-1,07	3,64	-10,29	14,10	-	0,333	0,709	7,18	4 802	350	-	-	-
Дорогобуж (п.)	▲ DGBZP	0,316	0,04	4,35	-3,16	-33,44	-	0,225	0,521	6,42	5 107	49	-	-	-
Куйбышевазот	- KAZT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Сильвинит	▼ SILV	576,66	-0,66	-1,84	-7,69	-25,59	-	501,30	829,09	5,40	813 497	4 513	-	-	-
Сильвинит (п.)	▲ silvp	384,50	1,99	2,36	-0,13	2,26	-	310,00	421,50	3,84	-	1 003	-	-	-
Уралкалий	▼ URKA	4,06	-0,62	1,29	6,22	-3,92	25,53	3,06	5,29	3,55	4 383 463	8 623	-	-	-
<b>Розничная торговля</b>															
Аптеки 36 и 6	▼ APTK	2,59	-0,41	0,03	-4,15	-	-54,97	2,48	13,25	4,81	965 537	246	-	-	-
ГУМ	▲ GUMM	1,25	0,58	0,29	-3,17	-16,84	-1,76	1,16	1,81	3,30	39	75	-	-	-
X5 Retail Group**	- FIVE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Седьмой континент	▲ SCON	8,98	0,92	0,70	5,09	50,88	27,96	5,95	9,85	4,21	3 531	673	-	-	-
ЦУМ	▼ TZUM	1,70	-0,04	-0,92	-2,26	-20,21	-	1,48	2,65	6,66	-	152	-	-	-
<b>Потребительские товары</b>															
Балтика	▼ PKBA	29,98	-0,54	2,89	1,23	7,07	34,06	21,01	34,79	2,79	3 340	4 548	-	-	-
Балтика (п.)	▼ PKBAP	29,02	-0,96	0,81	-0,70	9,72	45,48	18,72	35,67	3,20	17 637	358	-	-	-
ВБД	▲ WBDF	48,66	1,18	2,91	10,29	5,77	51,97	31,57	57,70	3,22	12 215	2 141	-	-	-
Калина	▲ KLNA	19,08	-1,49	-1,03	1,65	9,05	69,47	10,80	25,84	4,11	3 365	186	-	-	-
Лебедянский	- LEKZ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Транспорт</b>															
Аэрофлот	▲ AFLT	2,02	0,19	-0,89	3,30	15,61	98,36	0,99	2,40	3,10	2 213 339	2 247	3,15	55,74	П
Дальневосточное МП	▲ FESH	0,418	0,49	15,02	13,82	14,45	-	0,21	0,513	7,53	406 574	1 233	-	-	-
Мурманский ТП (п.)	- mscpp	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Новосийский ТП	▲ NMTP	0,143	0,31	-0,77	-3,04	-10,72	-9,00	0,136	0,20	4,24	281 292	2 751	0,09	-37,00	Пр
Новошип (п.)	▲ NOMPP	0,63	6,42	-	7,69	-1,78	-	0,574	0,838	6,37	-	23	-	-	-
Приморское МП	▼ PRIM	0,168	-1,07	-1,55	-11,70	-7,70	-	0,15	0,228	6,99	3 448	134	-	-	-
<b>Банки</b>															
ВТБ	▼ VTBR-3	0,00261	-1,97	4,46	3,44	11,12	111,90	0,00119	0,00295	4,20	58 421 379	27 316	-	-	-
Сбербанк	▼ SBER	2,72	-1,47	5,13	3,93	-3,18	104,92	1,29	3,11	4,03	799 316 312	58 712	-	-	-
Сбербанк (п.)	▼ SBERP	1,88	-1,54	1,25	-2,23	-20,92	115,62	0,801	2,50	10,63	81 686 226	1 878	-	-	-
<b>Облазы</b>															
Брянскоблгаз	- brog	247,50	-	-	7,84	2,06	-	200,00	430,00	5,01	-	27	-	-	-
Волгоградоблгаз	- vlgz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Воронежоблгаз	- vogz	2,98	-	-	6,25	-15,00	-	2,55	3,70	3,96	-	66	-	-	-
Комигаз	- kgaz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Липецкоблгаз	- lpog	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Нижегородоблгаз	▼ nnog	2,35	-1,05	2,17	9,30	42,42	-	1,43	2,38	4,05	-	65	-	-	-
Оренбургоблгаз	- orog	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ростовоблгаз	- rtbg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ростовоблгаз (п.)	- rtbpr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Саратовоблгаз	- srog	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Смоленскоблгаз	- smog	77,50	-	-	-	-3,13	-	63,50	89,00	3,62	-	31	-	-	-
<b>Сервисные компании</b>															
Гипроспецгаз	- gsgz	760,00	-	4,47	4,47	-20,00	-	655,00	1000,00	3,72	-	27	-	-	-

\*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	37,25	0,32	149,00	-	-	0,87	-	9 113	-
АвтоВАЗ	▲ AVVG GR	AVAZ	5	Франкфурт	2,12	0,0575	0,424	0,452	-6,22	2,79	-0,63	8	185
АФК Система	- JSFCF US	AFKS	20	Нью-Йорк	-	-	-	0,853	-	-	-2,47	-	1 313
АФК Система	▲ KO71 GR	AFKS	20	Франкфурт	24,29	0,243	1,21	0,853	42,33	1,01	-2,47	10	1 313
АФК Система	▲ SSA LI	AFKS	20	Лондон	24,70	0,20	1,24	0,853	44,75	0,82	-2,47	10 885	1 313
Аэрофлот	▼ AETG GR	AFLT	100	Франкфурт	198,15	-3,03	1,98	2,02	-2,06	-1,51	0,19	2	2 213
Вимм-Билль-Данн	▲ WBD US	WBDF	0,25	Нью-Йорк	20,35	0,30	81,40	48,66	67,30	1,50	1,18	3 099	12
Вимм-Билль-Данн	▲ WBPA GR	WBDF	0,25	Франкфурт	19,97	0,173	79,88	48,66	64,16	0,88	1,18	-	12
Волгателеком	▲ NZH GR	NNSI	2	Франкфурт	6,30	0,108	3,15	3,18	-0,93	1,75	-1,10	-	252
Волгателеком	- VLGY US	NNSI	2	Нью-Йорк	-	-	-	3,18	-	-	-1,10	-	252
ВТБ	▼ VTBR LI	VTBR	2000	Лондон	5,28	-0,06	0,00264	-	-	-1,12	-	19 205	-
ВТБ	▼ KYM1 GR	VTBR	2000	Франкфурт	5,11	-0,173	0,00256	-	-	-3,27	-	22	-
Вымпелком	▲ VIP US	VIP	0,05	Нью-Йорк	16,74	0,69	334,80	-	-	4,30	-	49 786	-
Газпром	▼ GAZ GR	GAZP	4	Франкфурт	21,11	-0,159	5,28	5,27	0,12	-0,75	-1,23	1 844	316 600
Газпром	▼ OGZD LI	GAZP	4	Лондон	21,15	-0,19	5,29	5,27	0,30	-0,89	-1,23	348 426	316 600
Газпром	- OGZPY US	GAZP	4	Нью-Йорк	21,35	-	5,34	5,27	1,24	-	-1,23	6 217	316 600
Газпром нефть	▼ SCF GR	SIBN	5	Франкфурт	19,79	-0,187	3,96	3,97	-0,38	-0,94	-0,57	67	2 036
Газпром нефть	▲ GZPFY US	SIBN	5	Нью-Йорк	20,25	0,25	4,05	3,97	1,94	1,25	-0,57	14	2 036
Газпром нефть	▼ GAZ LI	SIBN	5	Лондон	20,00	-0,10	4,00	3,97	0,68	-0,50	-0,57	512	2 036
Евраз	- EVR US	-	0,3333333333	Нью-Йорк	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Евраз	▼ EVR LI	-	0,3333333333	Лондон	26,64	-0,06	79,92	-	-	-0,22	-	34 435	-
Иркутскэнерго	- IKSZY US	IRGZ	50	Нью-Йорк	-	-	-	0,557	-	-	0,69	-	243
Иркутскэнерго	▼ IRK GR	IRGZ	50	Франкфурт	26,34	-0,0861	0,527	0,557	-5,36	-0,33	0,69	2	243
Комстар-ОТС	▲ CMST LI	CMST	1	Лондон	6,35	0,05	6,35	6,50	-2,31	0,79	3,17	9 168	-
Кубаньэнерго	▲ KUW GR	KZBE	500	Франкфурт	5,51	0,356	0,011	0,0116	-4,94	6,90	0,76	44	121
ЛУКОЙЛ	▲ LKOD LI	LKOH	1	Лондон	55,20	0,10	55,20	55,04	0,28	0,18	0,22	64 794	89 538
ЛУКОЙЛ	▼ LUK GR	LKOH	1	Франкфурт	54,89	-0,147	54,89	55,04	-0,28	-0,27	0,22	388	89 538
ЛУКОЙЛ	▲ LUKOY US	LKOH	1	Нью-Йорк	55,50	0,22	55,50	55,04	0,83	0,40	0,22	5 379	89 538
Магнит	- MGN1 LI	MGNT	0,2	Лондон	-	-	-	98,29	-	-	3,05	-	875
Магнит	▲ 5M71 GR	MGNT	0,2	Франкфурт	21,00	0,524	104,98	98,29	6,81	2,56	3,05	17	875
Магнитгорск	▲ MHQ GR	MAGN	13	Франкфурт	9,88	0,0309	0,76	0,778	-2,38	0,31	0,90	-	3 442
Мечел	▲ MTL US	MTLR	1	Нью-Йорк	22,23	1,59	22,23	20,94	6,18	7,70	1,21	124 465	1 718
Мечел	▲ MHSR GR	MTLR	1	Франкфурт	21,64	1,10	21,64	20,94	3,36	5,37	1,21	32	1 718
ММК	▲ MMK LI	MAGN	13	Лондон	10,15	0,20	0,781	0,778	0,33	2,01	0,90	4 420	3 442
Мосэнерго	▲ AOMD LI	MSGN	100	Лондон	10,00	0,90	0,10	0,0999	0,13	9,89	-0,28	55	2 325
Мосэнерго	- AOMOY US	MSGN	100	Нью-Йорк	-	-	-	0,0999	-	-	-0,28	-	2 325
Мосэнерго	▼ MRO GR	MSGN	100	Франкфурт	9,83	-0,0308	0,0983	0,0999	-1,57	-0,31	-0,28	48	2 325
МТС	▼ MKY GR	MTSS	2	Франкфурт	21,43	-0,012	10,71	7,92	35,24	-0,06	-0,87	4	7 283
МТС	▲ MBT US	MTSS	2	Нью-Йорк	21,93	0,09	10,97	7,92	38,41	0,41	-0,87	34 053	7 283
Нижнекамскнефтехим	▼ OAO GR	NKNC	10	Франкфурт	5,13	-0,0168	0,513	0,459	11,77	-0,33	-3,12	-	0
НЛМК	▲ N7MG GR	NLMK	10	Франкфурт	30,68	1,03	3,07	3,08	-0,39	3,47	0,16	84	1 794
НЛМК	▲ NLMK LI	NLMK	10	Лондон	31,30	0,36	3,13	3,08	1,63	1,16	0,16	5 148	1 794
НОВАТЭК	▼ NVTK LI	NVTK	10	Лондон	78,00	-1,70	7,80	7,14	9,20	-2,13	-2,72	27 583	3 543
НОВАТЭК	▼ N10 GR	NVTK	10	Франкфурт	77,79	-0,461	7,78	7,14	8,91	-0,59	-2,72	-	3 543
Новосильский ТП	▲ NCSP LI	NMTP	75	Лондон	10,77	0,22	0,144	0,143	0,52	2,09	0,31	4 106	281
Норильский никель	▲ NILSY US	GMKN	0,1	Нью-Йорк	16,82	0,37	168,20	166,22	1,19	2,25	0,98	1 063	208 083
Норильский никель	▲ NNIA GR	GMKN	0,1	Франкфурт	16,60	0,191	165,96	166,22	-0,16	1,16	0,98	378	208 083
Норильский никель	▲ MNOD LI	GMKN	0,1	Лондон	16,61	0,16	166,10	166,22	-0,07	0,97	0,98	127 470	208 083
ОГК-2	▼ OGK2 LI	OGKB	100	Лондон	5,14	-0,03	0,0514	0,0511	0,56	-0,58	-0,25	15	1 820
Полиметал	▲ PMTL LI	PMTL	1	Лондон	13,65	0,40	13,65	13,43	1,62	3,02	1,60	2 623	314
Полиметал	▼ XVB GR	PMTL	1	Франкфурт	12,90	-0,261	12,90	13,43	-3,95	-1,99	1,60	-	314
Полюс Золото	▲ PLZL LI	PLZL	0,5	Лондон	26,70	0,73	53,40	46,69	14,36	2,81	-1,48	6 035	9 183
Полюс Золото	▲ P6J2 GR	PLZL	0,5	Франкфурт	26,09	0,16	52,17	46,69	11,73	0,62	-1,48	29	9 183
Роснефть	▲ OJS1 GR	ROSN	1	Франкфурт	6,39	0,0758	6,39	6,54	-2,30	1,20	4,45	105	213 420
Роснефть	▲ ROSN LI	ROSN	1	Лондон	6,54	0,34	6,54	6,54	0,05	5,48	4,45	309 553	213 420
Ростелеком	▼ RTL GR	RTKM	6	Франкфурт	20,56	-0,132	3,43	3,51	-2,44	-0,64	-0,19	29	1 136
Ростелеком	▲ RKMD LI	RTKM	6	Лондон	20,96	0,03	3,49	3,51	-0,54	0,14	-0,19	69	1 136
Ростелеком	- ROS US	RTKM	6	Нью-Йорк	-	-	-	3,51	-	-	-0,19	-	1 136
Русал	▲ 486 HK	-	1	Гонконг	0,953	0,0291	0,953	-	-	3,15	-	617	-
РусГидро	▼ HYDR LI	HYDR	100	Лондон	5,25	-0,04	0,0525	0,0519	1,09	-0,76	-0,88	9 811	25 030

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	281,41	6,11	2,81	2,72	3,47	2,22	-1,47	1 029	799 316
Северский трубный завод	▼ SVY GR	SVTZ	10	Франкфурт	64,25	-0,21	6,43	-	-	-0,33	-	-	-
Северсталь	▼ RTS2 GR	CHMF	1	Франкфурт	11,45	-0,281	11,45	11,53	-0,69	-2,40	-1,69	9	30 442
Северсталь	▼ SVST LI	CHMF	1	Лондон	11,55	-0,19	11,55	11,53	0,17	-1,62	-1,69	16 748	30 442
Ситроникс	- Sitr LI	SITR	50	Лондон	0,90	-	0,018	-	-	-	-	-	-
Ситроникс	- Sitr LI	SITR	50	Лондон	0,90	-	0,018	-	-	-	-	-	-
СТС Медиа	▲ CTCM US	CTCM	1	Нью-Йорк	17,79	0,08	17,79	-	-	0,45	-	11 194	-
Сургутнефтегаз	▲ SGTZY US	SNGS	10	Нью-Йорк	9,86	0,16	0,986	0,978	0,79	1,65	0,80	213	27 599
Сургутнефтегаз	▲ SGGD LI	SNGS	10	Лондон	9,80	0,10	0,98	0,978	0,18	1,03	0,80	14 310	27 599
Сургутнефтегаз	▲ SGN GR	SNGS	10	Франкфурт	9,62	0,00208	0,962	0,978	-1,66	0,02	0,80	18	27 599
Сургутнефтегаз (п.)	▼ SGNV GR	SNGSP	10	Франкфурт	4,29	-0,0218	0,429	0,434	-1,26	-0,50	-0,74	11	7 019
Сургутнефтегаз (п.)	▼ SGTYPY US	SNGSP	10	Нью-Йорк	4,30	-0,03	0,43	0,434	-0,95	-0,69	-0,74	20	7 019
Татнефть	▼ TTFB GR	TATN	6	Франкфурт	30,67	-0,0164	5,11	4,78	6,84	-0,05	-1,11	14	4 302
Татнефть	▲ ATAD LI	TATN	6	Лондон	30,90	0,33	5,15	4,78	7,66	1,08	-1,11	5 637	4 302
ТМК	▲ TMKS LI	TRMK	4	Лондон	16,79	0,14	4,20	4,16	0,88	0,84	0,10	5 430	654
ТМК	▼ N9E1 GR	TRMK	4	Франкфурт	16,06	-0,355	4,02	4,16	-3,49	-2,17	0,10	-	654
Уралкалий	▼ URKA LI	URKA	5	Лондон	20,31	-0,09	4,06	4,06	0,07	-0,44	-0,62	12 025	4 383
Уралкалий	▼ M6B1 GR	URKA	5	Франкфурт	19,97	-0,723	3,99	4,06	-1,61	-3,49	-0,62	3	4 383
Уралсвязьинформ	▼ URL GR	URSI	200	Франкфурт	6,49	-0,0857	0,0324	0,0336	-3,58	-1,30	-1,05	-	2 833
Фармстандарт	▲ PHST LI	PHST	0,25	Лондон	26,38	0,88	105,52	-	-	3,45	-	1 823	-
Фармстандарт	▲ GO12 GR	PHST	0,25	Франкфурт	26,33	3,77	105,32	-	-	16,70	-	5	-
ЦУМ	▼ THT GR	TZUM	20	Франкфурт	32,13	-0,105	1,61	1,70	-5,27	-0,33	-0,04	-	-
ЮТК	▲ KUE GR	KUBN	50	Франкфурт	7,20	0,105	0,144	0,146	-1,16	1,49	-2,70	-	145
ЮТК	- STJSY US	KUBN	50	Нью-Йорк	-	-	-	0,146	-	-	-2,70	-	145
ЮТэйр	▼ TYV GR	TMAT	100	Франкфурт	34,70	-5,27	0,347	0,365	-5,04	-13,19	-0,38	-	11
ЮТэйр	- UTARY US	TMAT	100	Нью-Йорк	-	-	-	0,365	-	-	-0,38	-	11

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

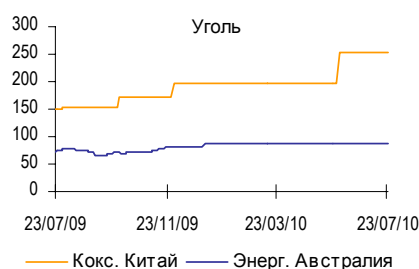
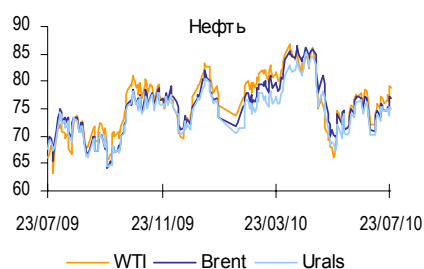


## Сырьевые рынки

### Цены на энергоносители

	Цена, долл.	изменение, %					За год	
		день	неделя	месяц	с 1 янв.	год	мин.	макс.
Light, долл./барр.	▼ 76,32	-0,64	0,13	1,72	-1,66	11,37	64,47	86,83
Brent, долл./барр.	▼ 76,88	-0,54	3,14	2,81	-0,41	13,04	64,30	88,45
Urals, долл./барр.	▼ 74,87	-0,45	0,13	1,27	-2,21	10,62	64,36	85,11
WTI, долл./барр.	▼ 78,73	-0,38	3,58	3,80	-0,79	19,27	63,35	86,84
Brent-Urals	▼ 2,01	-0,08	2,24	1,16	1,37	1,68	-1,96	4,14
Уголь Энерг. Австралия, долл./т.	- 88,00	-	-	-	-	20,71	66,85	88,00
Уголь Кокс. Китай, долл./т.	- 251,90	-	-	-	27,39	66,23	153,25	251,90

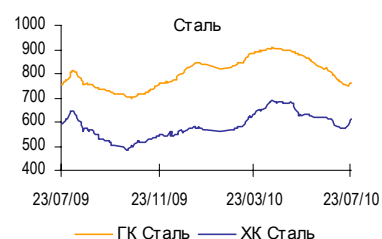
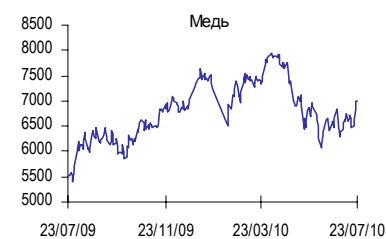
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



### Цены на металлы

	Цена, долл.	изменение, %					За год	
		день	неделя	месяц	с 1 янв.	год	мин.	макс.
Золото, долл./унц	▼ 1 189,20	-0,48	-0,32	-3,89	8,37	25,29	930,00	1 256,80
Серебро, долл./унц	▲ 18,11	0,03	1,46	-2,26	7,22	31,95	13,31	19,54
Платина, долл./унц	▲ 1 541,00	1,02	2,12	-1,82	5,35	30,68	1 176,25	1 745,00
Палладий, долл./унц	▲ 464,00	1,75	3,11	-2,06	13,85	79,50	254,50	566,25
Алюминий, долл./т	▼ 2 009,75	-0,61	2,56	5,29	-8,52	13,90	1 755,25	2 439,85
Медь, долл./т	▲ 7 008,00	0,22	8,34	8,02	-4,55	26,83	5 406,50	7 960,25
Никель, долл./т	▲ 20 281,00	0,49	7,39	5,62	9,91	24,23	15 919,00	27 227,00
Свинец, долл./т	▲ 1 958,00	2,01	11,77	9,34	-18,48	13,61	1 529,00	2 652,75
Олово, долл./т	▲ 19 463,00	4,98	9,75	9,58	15,38	32,00	13 932,00	19 463,00
Цинк, долл./т	▼ 1 879,15	-2,23	6,14	4,69	-25,70	12,12	1 596,50	2 686,25
Титан, долл./т	- 4 695,84	-	21,71	21,71	85,22	373,33	992,08	5 511,55
Сталь ХК, долл./т	▲ 763,00	0,39	1,19	-5,92	-7,96	0,93	699,00	908,00
Сталь ГК, долл./т	▲ 610,00	0,83	6,27	-0,65	6,83	2,87	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		▲	1 449,19	6,28	0,44	4,26	2,17	0,32	48,49	973,78	1 676,27
Индекс ММВБ		▼	1 380,86	-0,50	-0,04	4,02	0,21	0,79	33,89	986,80	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	▲	10 424,62	102,32	0,99	3,24	1,23	-0,03	14,94	9 069,29	11 205,03
NASDAQ Composite	США	▲	2 269,47	23,58	1,05	4,15	0,68	0,01	14,99	1 930,84	2 530,15
FTSE 100	Великобритания	▼	5 312,62	-1,19	-0,02	2,98	2,59	-1,85	16,51	4 528,84	5 825,01
Nikkei 225	Япония	▲	9 430,96	210,08	2,28	0,24	-4,97	-10,58	-3,70	9 081,52	11 339,30
S&P 500	США	▲	1 102,66	8,99	0,82	3,55	0,97	-1,12	12,94	975,15	1 217,28
Amsterdam Exchange	Нидерланды	▲	337,14	1,94	0,58	4,06	0,61	0,54	22,09	274,24	357,43
OMX Stockholm 30	Швеция	▼	1 057,77	-7,60	-0,71	2,23	0,96	11,14	21,32	852,51	1 067,90
DAX	Германия	▲	6 166,34	24,19	0,39	2,09	-0,62	3,51	17,51	5 174,74	6 332,10
CAC 40	Франция	▲	3 607,05	6,48	0,18	3,05	-0,95	-8,37	6,92	3 330,97	4 065,65
Swiss Market	Швейцария	▲	6 201,25	7,07	0,11	0,27	-2,83	-5,27	7,56	5 760,90	6 967,56
Bloomberg European 500		▲	179,47	0,90	0,50	2,98	0,44	0,99	15,58	154,35	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		▲	981,42	8,03	0,82	3,42	2,21	-0,81	19,38	819,83	1 047,51
<b>Европа</b>											
ASE General	Греция	▼	1 590,50	-21,88	-1,36	-1,39	4,26	-27,58	-30,71	1 403,92	2 896,91
WSE WIG	Польша	▲	42 292,07	133,15	0,32	3,00	4,82	5,77	26,13	33 529,50	44 078,65
PFTS	Украина	▲	801,52	6,39	0,80	1,45	-4,67	39,90	94,48	412,14	1 030,28
Budapest Stock Exchange	Венгрия	▼	21 942,87	-334,31	-1,50	-2,46	2,16	3,37	32,69	16 481,39	25 322,96
Prague Stock Exchange Index 50	Чехия	▼	1 166,40	-3,40	-0,29	1,15	1,43	4,39	21,86	957,20	1 314,60
TeI Aviv 100	Израиль	-	1 032,89	-	0,00	-0,09	-0,63	-3,01	21,40	850,79	1 160,95
<b>Азия и Африка</b>											
Hang Seng	Гонконг	▲	20 815,33	225,63	1,10	2,79	-0,20	-4,83	5,03	18 985,50	22 943,98
BSE SENSEX 30	Индия	▲	18 130,98	17,83	0,10	0,98	2,11	3,81	19,04	14 784,92	18 130,98
JSE Africa all Shr	ЮАР	▲	28 424,17	150,14	0,53	3,25	2,92	2,74	18,86	23 589,29	29 565,10
Jakarta Composite	Индонезия	▲	3 042,02	32,10	1,07	1,66	4,01	20,03	40,79	2 160,72	3 042,02
KOSPI	Южная Корея	▲	1 758,06	22,53	1,30	1,13	1,87	4,47	17,48	1 496,49	1 758,06
China SE Shang Composite	Китай	▲	2 572,03	9,62	0,38	6,09	0,08	-21,52	-22,73	2 363,95	3 471,44
<b>Америка</b>											
Mexico Bolsa Index	Мексика	▲	32 806,03	85,27	0,26	3,22	0,44	2,13	22,39	26 516,50	34 134,23
Brasil Bovespa STock	Бразилия	▲	66 322,99	574,89	0,87	6,39	1,78	-3,30	22,26	53 734,53	71 784,78
Chile Stock Market	Чили	▲	4 326,00	22,00	0,51	2,47	5,84	20,79	33,53	3 132,87	4 326,00
Venesuela Stock Market	Венесуэла	▲	64 399,36	261,77	0,41	-0,58	-0,37	16,93	41,08	45 646,75	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](mailto:research@veles-capital.ru)

**Иван Манаенко**

Начальник управления анализа  
долгового рынка

[IManaenko@veles-capital.ru](mailto:IManaenko@veles-capital.ru)

**Илья Федотов**

Начальник управления анализа  
рынка акций, Телекоммуникации

[IFedotov@veles-capital.ru](mailto:IFedotov@veles-capital.ru)

**Кравченко Юрий**

Банковский сектор

[YKravchenko@veles-capital.ru](mailto:YKravchenko@veles-capital.ru)

**Айрат Халиков**

Металлургия

[AKhalikov@veles-capital.ru](mailto:AKhalikov@veles-capital.ru)

## Департамент операций на рынке акций

[secondtiers@veles-capital.ru](mailto:secondtiers@veles-capital.ru)

**Александр Антипов**

Руководитель департамента

[AAntipov@veles-capital.ru](mailto:AAntipov@veles-capital.ru)

**Игорь Волков**

Сейлз-трейдер

[IVolkov@veles-capital.ru](mailto:IVolkov@veles-capital.ru)

**Алексей Никогосов**

Сейлз-трейдер

[ANikogosov@veles-capital.ru](mailto:ANikogosov@veles-capital.ru)

**Дмитрий Перегудов**

Сейлз-трейдер

[DPeregudov@veles-capital.ru](mailto:DPeregudov@veles-capital.ru)

**Анна Шебеко**

Международные продажи

[AShebeko@veles-capital.ru](mailto:AShebeko@veles-capital.ru)

## Управление по работе с VIP клиентами

[sales@veles-capital.ru](mailto:sales@veles-capital.ru)

**Юрий Павлов**

Директор (VIP клиенты)

[YPavlov@veles-capital.ru](mailto:YPavlov@veles-capital.ru)

**Сергей Ветошкин**

Корпоративные клиенты

[SVetoshkin@veles-capital.ru](mailto:SVetoshkin@veles-capital.ru)

## Управление доверительных операций

[am@veles-capital.ru](mailto:am@veles-capital.ru)

**Бейшен Исаев**

Начальник Управления

[BIsaev@veles-capital.ru](mailto:BIsaev@veles-capital.ru)

**Вадим Лабед**

Работа с инвесторами

[VLabeled@veles-capital.ru](mailto:VLabeled@veles-capital.ru)

**Станислав Бродский**

Инвестиционные продукты

[SBrodsky@veles-capital.ru](mailto: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](http://www.veles-capital.ru)

Украина, Киев, 01025,

Б. Житомирская ул., д. 20

Телефон: +38 (044) 459 0250

Факс: +38 (044) 459 0251