

## ПРЕМАРКЕТ

23 ноября 2012 г.

### Перед открытием рынка

Индекс УБ, проведя прошедшую сессию в боковом движении, всё же смог удержаться выше отметки 860 б.п. Консолидация выше этого уровня, в прошлом выступавшего в качестве линии сопротивления, может в дальнейшем стать уровнем поддержки и при благоприятном развитии ситуации, наша цель станет 1100 б.п. Закрытие вчера, ознаменовалось ростом индекса на 0,86%, котировки акций имели разнонаправленную динамику, общий объём торгов составил 17 млн. грн., наши инвесторы выжидали.

По состоянию внешних рынков сегодня можно определённо сказать, что открытие торгов в Украине пройдёт на положительной территории. Европейская валюта укрепляется, азиатские индексы растут, фьючерсы на индексы США в зелёной зоне, цены на металлы в плюсе, и лишь нефть дешевеет.

Внешний фон на момент открытия торгов позитивный.

### Основные события дня

Прогноз/  
действ.      Пред.  
значение

|                                                 |       |       |
|-------------------------------------------------|-------|-------|
| Индекс делового климата от IFO, Германия        | 99.5  | 100.0 |
| Индикатор текущей ситуации от IFO, Германия     | 106.3 | 107.3 |
| Индикатор ожиданий от IFO, Германия             | 93.0  | 93.2  |
| Объём ипотечных кредитов от BVA, Великобритания | 32000 | 31175 |

### Рыночные показатели

#### Динамика мировых фондовых рынков

|                  | Закрытие, пт. | Измене-<br>ние, пт. | Изменение, % |        |       |          | Год    |        |
|------------------|---------------|---------------------|--------------|--------|-------|----------|--------|--------|
|                  |               |                     | День         | Неделя | Месяц | С 1 янв. |        |        |
| Dow Jones        | -             | 12836,89            | 0,00         | 0,00   | 2,35  | -2,03    | 3,58   | 14,03  |
| S&P 500          | -             | 1391,03             | 0,00         | 0,00   | 2,79  | -1,56    | 8,61   | 19,73  |
| Nasdaq Comp      | -             | 2926,55             | 0,00         | 0,00   | 3,16  | -2,14    | 9,34   | 18,96  |
| DAX-30           | ▲             | 7244,99             | 60,28        | 0,84   | 2,86  | 0,99     | 20,40  | 32,75  |
| FTSE-100         | ▲             | 5791,03             | 39,00        | 0,68   | 2,00  | -0,12    | 3,19   | 12,67  |
| NIKKEI-225       | ▲             | 9366,80             | 144,28       | 1,56   | 6,08  | 3,91     | 11,64  | 12,65  |
| RTS              | ▼             | 1419,88             | -1,09        | -0,08  | 2,77  | -2,53    | -0,72  | -0,15  |
| WSE WIG          | ▲             | 44121,53            | 348,93       | 0,80   | 0,63  | 2,26     | 18,16  | 17,76  |
| Prague Stock Ex. | ▲             | 963,09              | 0,45         | 0,05   | -0,65 | -0,95    | 8,77   | 13,95  |
| Индекс ПФТС      | ▲             | 318,45              | 0,84         | 0,26   | 1,98  | 1,45     | -41,96 | -44,40 |
| Индекс УБ        | ▲             | 869,70              | 7,44         | 0,86   | 3,89  | 5,13     | -40,25 | -41,52 |

#### Динамика индекса Украинской биржи и объемов торгов



#### Индексная корзина Украинской биржи

| Тикер | Цена, грн | Измене-<br>ние, грн | Изменение, % |        |          | Объем, тыс.<br>грн. |
|-------|-----------|---------------------|--------------|--------|----------|---------------------|
|       |           |                     | День         | Месяц  | С 1 янв. |                     |
| ALMK  | 0,05      | 0,00                | -0,40        | 11,04  | -53,75   | 285                 |
| AVDK  | 3,28      | 0,10                | 3,08         | 20,15  | -45,52   | 465                 |
| AZST  | 0,68      | 0,00                | 0,45         | 3,53   | -50,55   | 354                 |
| BAVL  | 0,07      | 0,00                | 0,00         | -3,80  | -48,41   | 332                 |
| CEEN  | 5,52      | 0,05                | 0,95         | 7,15   | -33,83   | 635                 |
| ENMZ  | 36,32     | -0,06               | -0,16        | -3,35  | -47,74   | 329                 |
| DOEN  | 20,09     | 0,69                | 3,56         | 28,37  | -28,22   | 410                 |
| MSICH | 1929,00   | 13,00               | 0,68         | 0,00   | -12,83   | 646                 |
| UNAF  | 140,00    | 1,00                | 0,72         | 2,19   | -61,76   | 97                  |
| USCB  | 0,13      | 0,00                | -0,76        | -10,47 | -23,36   | 987                 |

## Технический взгляд на индекс УБ

В четверг индекс Украинской биржи UX закрылся на уровне 869,70 пункта, изменение за сессию +0,86%, объем торгов фондовой секции более 17 млн. грн. Вчера индекс практически всю торговую сессию оставался в «зеленом» секторе, при движении вверх неизменно встречая сопротивление в районе 870 пунктов.

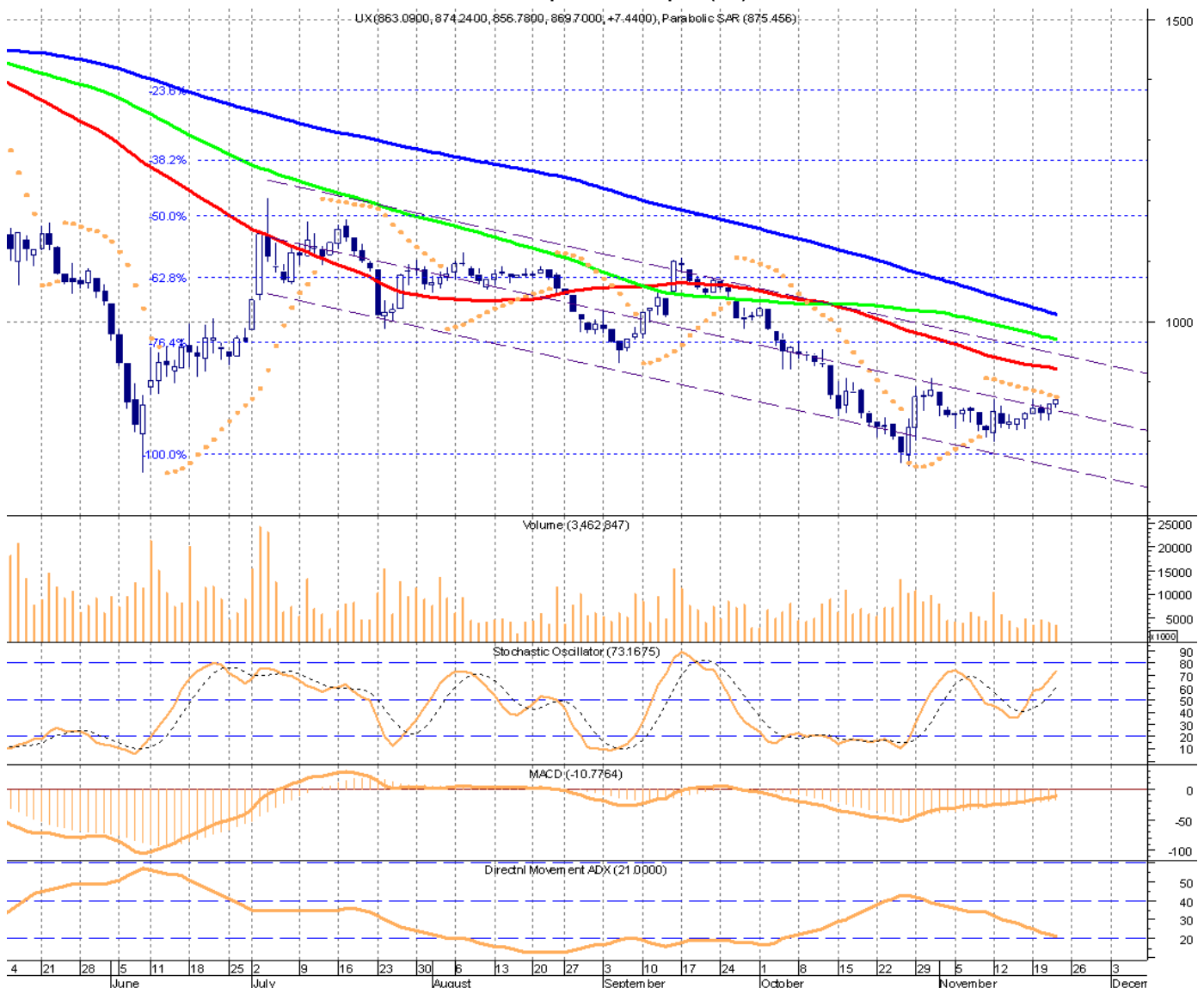
Техническая картина на дневном графике котировок UX по запаздывающим трендовым индикаторам MACD(9) сохраняет сигналы к росту – индикаторы имеют небольшой положительный наклон. Индикатор ParabolicSAR и UX на минимальном расстоянии – возможна смена сигнала на рост. Осциллятор StochasticOsc =73 с положительным наклоном лежит выше собственной средней – сигнал на восходящее движение.

Наблюдаемое усиление локальных технических сигналов к росту повышает вероятность движения индекса в район 900 пунктов.

Уровни сопротивления: 1175,00; 1081,78; 966,44.

Уровни поддержки: 780,00.

### Индекс Украинской Биржи (UX)



## Фондовые рынки

### Украинские индексы

|                    |   | Закрытие, пт. | Изменение, пт. | Изменение, % |       |          |        | За год  |        |
|--------------------|---|---------------|----------------|--------------|-------|----------|--------|---------|--------|
|                    |   |               |                | День         | Месяц | С 1 янв. | Год    | макс.   | мин.   |
| <b>Индекс ПФТС</b> | ▲ | 318,45        | 0,84           | 0,26         | 1,45  | -41,96   | -44,40 | 618,66  | 306,21 |
| <b>Индекс УБ</b>   | ▲ | 869,70        | 7,44           | 0,86         | 5,13  | -40,25   | -41,52 | 1152,72 | 781,79 |

### Российские индексы

|                    |   | Закрытие, пт. | Изменение, пт. | Изменение, % |       |          |       | За год  |         |
|--------------------|---|---------------|----------------|--------------|-------|----------|-------|---------|---------|
|                    |   |               |                | День         | Месяц | С 1 янв. | Год   | макс.   | мин.    |
| <b>Индекс РТС</b>  | ▼ | 1419,88       | -1,09          | -0,08        | -2,53 | -0,72    | -0,15 | 1754,81 | 1227,65 |
| <b>Индекс ММВБ</b> | ▼ | 1402,64       | -3,06          | -0,22        | -3,62 | -3,16    | -0,12 | 1631,15 | 1256,55 |

### Индексы развитых стран

|                     |                |   | Закрытие, пт. | Изменение, пт. | Изменение, % |       |          |       | За год   |          |
|---------------------|----------------|---|---------------|----------------|--------------|-------|----------|-------|----------|----------|
|                     |                |   |               |                | День         | Месяц | С 1 янв. | Год   | макс.    | мин.     |
| <b>Dow Jones</b>    | США            | - | 12836,89      | 0,00           | 0,00         | -2,03 | 3,58     | 14,03 | 13610,15 | 11231,78 |
| <b>S&amp;P 500</b>  | США            | - | 1391,03       | 0,00           | 0,00         | -1,56 | 8,61     | 19,73 | 1465,77  | 1158,67  |
| <b>Nasdaq Comp</b>  | США            | - | 2926,55       | 0,00           | 0,00         | -2,14 | 9,34     | 18,96 | 3183,95  | 2441,51  |
| <b>DAX-30</b>       | Германия       | ▲ | 7244,99       | 60,28          | 0,84         | 0,99  | 20,40    | 32,75 | 7451,62  | 5428,11  |
| <b>FTSE-100</b>     | Великобритания | ▲ | 5791,03       | 39,00          | 0,68         | -0,12 | 3,19     | 12,67 | 5965,58  | 5127,57  |
| <b>NIKKEI-225</b>   | Япония         | ▲ | 9366,80       | 144,28         | 1,56         | 3,91  | 11,64    | 12,65 | 10255,15 | 8160,01  |
| <b>Swiss market</b> | Швейцария      | ▲ | 6679,11       | 35,41          | 0,53         | 0,79  | -0,72    | -0,15 | 1754,81  | 1227,65  |
| <b>EuroStoxx 50</b> | Европа         | ▲ | 2535,09       | 15,41          | 0,61         | 2,31  | 18,16    | 17,76 | 44550,12 | 36653,28 |

### Индексы развивающихся стран

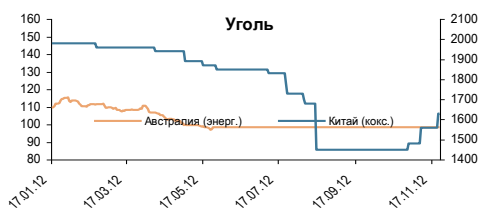
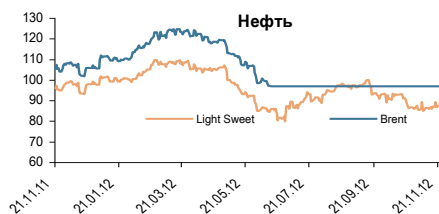
|                                 |            |   | Закрытие, пт. | Изменение, пт. | Изменение, % |       |          |        | За год    |           |
|---------------------------------|------------|---|---------------|----------------|--------------|-------|----------|--------|-----------|-----------|
|                                 |            |   |               |                | День         | Месяц | С 1 янв. | Год    | макс.     | мин.      |
| <b>MCSI</b>                     | EM         | ▲ | 393,25        | 1,96           | 0,50         | -1,03 | 8,55     | 14,31  | 421,04    | 341,00    |
| <b>Европа</b>                   |            |   |               |                |              |       |          |        |           |           |
| <b>ASE General</b>              | Греция     | ▲ | 846,80        | 16,53          | 1,99         | -3,06 | 33,04    | 25,28  | 894,01    | 476,36    |
| <b>WSE WIG</b>                  | Польша     | ▼ | 44121,53      | -96,80         | -0,22        | 2,26  | 18,16    | 17,76  | 44550,12  | 36653,28  |
| <b>Budapest Stock Exchange</b>  | Венгрия    | ▼ | 17747,81      | -277,59        | -1,54        | -6,73 | 6,48     | 4,53   | 19900,88  | 15978,64  |
| <b>PragueStock Ex. Index 50</b> | Чехия      | ▲ | 963,09        | 0,45           | 0,05         | -0,95 | 8,77     | 13,95  | 1025,80   | 843,00    |
| <b>TelAviv 100</b>              | Израиль    | ▲ | 1067,99       | 3,54           | 0,33         | 1,26  | 5,69     | 14,00  | 1092,76   | 926,87    |
| <b>Азия и Африка</b>            |            |   |               |                |              |       |          |        |           |           |
| <b>Hang Seng</b>                | Гонконг    | ▲ | 21743,20      | 218,84         | 1,02         | 0,21  | 15,25    | 21,71  | 22111,33  | 17689,48  |
| <b>BSE SENSEX 30</b>            | Индия      | ▲ | 18517,34      | 56,96          | 0,31         | -1,03 | 17,09    | 17,95  | 19058,15  | 15175,08  |
| <b>JSE Africa</b>               | ЮАР        | ▲ | 33613,24      | 338,36         | 1,02         | 3,43  | 14,99    | 21,75  | 33512,89  | 27608,68  |
| <b>KOSPI</b>                    | Юж. Корея  | ▲ | 1899,50       | 15,46          | 0,82         | -1,42 | 4,00     | 6,53   | 2049,28   | 1769,31   |
| <b>China CSI 300</b>            | Китай      | ▼ | 2177,55       | -17,35         | -0,79        | -5,82 | -8,06    | -15,73 | 2717,78   | 2164,88   |
| <b>Америка</b>                  |            |   |               |                |              |       |          |        |           |           |
| <b>Mexico Bolsa</b>             | Мексика    | ▲ | 42032,35      | 364,29         | 0,87         | -0,02 | 14,26    | 18,82  | 42592,78  | 34573,04  |
| <b>Brazil Bovespa</b>           | Бразилия   | ▲ | 56436,97      | 194,85         | 0,35         | -2,17 | -4,48    | 2,66   | 68394,33  | 52481,44  |
| <b>Chile Stock Ex.</b>          | Чили       | ▼ | 4139,68       | -5,74          | -0,14        | -2,27 | -1,56    | 3,07   | 4694,86   | 3955,55   |
| <b>Venezuela Stock Ex.</b>      | Венесуэлла | ▲ | 386233,25     | 2355,72        | 0,61         | 3,43  | 232,55   | 234,50 | 403515,59 | 113069,52 |

Источник: Bloomberg, оценка «Велес Капитал»

## Сырьевые рынки

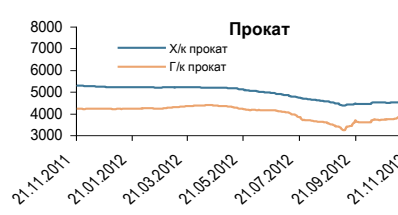
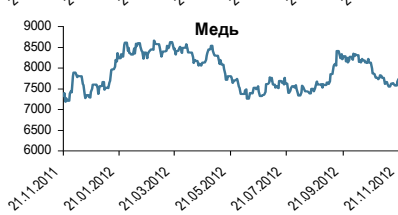
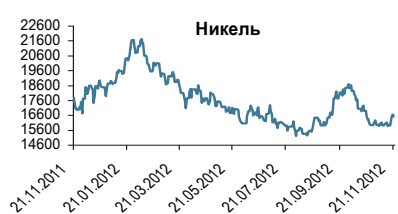
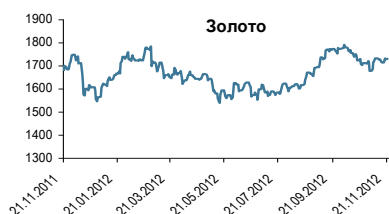
### Цены на энергоносители

|                                           | Закрытие | Изменение | Изменение, % |        |       |          |        |         | За год  |        |
|-------------------------------------------|----------|-----------|--------------|--------|-------|----------|--------|---------|---------|--------|
|                                           |          |           | День         | Неделя | Месяц | С 1 янв. | Год    | Мин.    | Макс.   |        |
| Нефть (Brent), долл./барр.                | -        | 97,03     | 0,00         | 0,00   | 0,00  | -12,84   | -7,97  | 97,03   | 124,75  |        |
| Нефть (Light Sweet), долл./барр.          | -        | 87,38     | 0,00         | 0,00   | 1,76  | 0,17     | -13,80 | -8,48   | 79,93   | 109,72 |
| Энергетический уголь (Австралия), долл./т | -        | 98,5      | 0            | 0,00   | 0,00  | -11,78   | -12,13 | 96,95   | 113,80  |        |
| Кокующий уголь (Китай), юаней/т           | ▲        | 1630,0    | 70,0         | 4,49   | 4,49  | 12,41    | -17,68 | 1450,00 | 1980,00 |        |



### Цены на металлы

|                             | Закрытие | Изменение | Изменение, % |        |       |          |        |        | За год   |          |
|-----------------------------|----------|-----------|--------------|--------|-------|----------|--------|--------|----------|----------|
|                             |          |           | День         | Неделя | Месяц | С 1 янв. | Год    | Мин.   | Макс.    |          |
| Золото, долл./унция         | ▲        | 1729,55   | 0,85         | 0,05   | 0,80  | 1,28     | 7,32   | 2,20   | 1539,57  | 1790,40  |
| Серебро, долл./унция        | ▼        | 33,35     | -0,02        | -0,04  | 2,21  | 5,23     | 14,91  | 5,11   | 26,38    | 35,01    |
| Платина, долл./унция        | ▲        | 1581,60   | 4,85         | 0,31   | 0,64  | 0,63     | 10,91  | 2,14   | 1385,00  | 1719,00  |
| Палладий, долл./унция       | ▲        | 655,60    | 9,10         | 1,41   | 3,82  | 9,86     | 6,52   | 11,88  | 563,00   | 708,25   |
| Алюминий, долл./тонна       | ▲        | 1925,75   | 15,00        | 0,79   | -0,89 | 0,13     | -7,67  | -3,99  | 1796,00  | 2234,50  |
| Медь, долл./тонна           | ▲        | 7716,00   | 11,00        | 0,14   | 1,45  | -1,84    | 2,84   | 7,53   | 7251,50  | 8620,50  |
| Никель, долл./тонна         | ▼        | 16501,00  | -139,00      | -0,84  | 4,05  | 1,31     | -13,56 | -3,09  | 15190,00 | 19493,00 |
| Свинец, долл./тонна         | ▲        | 2167,25   | 16,25        | 0,76   | -2,18 | 7,45     | 11,63  | 9,36   | 1742,25  | 2316,00  |
| Олово, долл./тонна          | ▲        | 20479,00  | 19,00        | 0,09   | -0,32 | 0,84     | 3,74   | 1,49   | 17340,00 | 24189,00 |
| Цинк, долл./тонна           | ▲        | 1902,00   | 9,25         | 0,49   | -1,40 | 5,29     | 1,78   | -0,68  | 1757,75  | 2105,50  |
| Сталь х/к, долл./тонна      | ▲        | 4568,00   | 3,00         | 0,07   | -0,02 | 1,20     | -12,46 | -13,70 | 4379,00  | 5219,00  |
| Горячий прокат, долл./тонна | ▼        | 3889,00   | -6,00        | -0,15  | -1,64 | 3,93     | -7,78  | -8,04  | 3253,00  | 41236,00 |

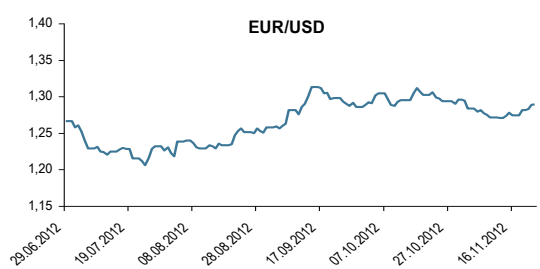
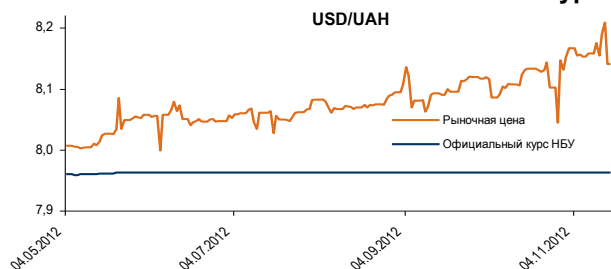


### Цены на другие товары

|                             | Закрытие | Изменение | Изменение, % |        |       |          |        |        | За год |         |
|-----------------------------|----------|-----------|--------------|--------|-------|----------|--------|--------|--------|---------|
|                             |          |           | День         | Неделя | Месяц | С 1 янв. | Год    | Мин.   | Макс.  |         |
| Кокс (Китай), долл./тонна   | -        | 487,50    | 0,00         | 0,00   | 0,00  | 0,00     | 4,84   | 3,72   | 465,00 | 487,50  |
| Железная руда, юан./тонна   | -        | 1010,00   | 0,00         | 0,00   | -1,94 | 2,02     | -14,41 | -17,21 | 900,00 | 1220,00 |
| Нитрат аммония, долл./тонна | -        | 315,00    | 0,00         | 0,00   | 0,00  | 0,00     | 0,00   | -1,56  | 315,00 | 315,00  |
| Baltic Dry Index            | ▲        | 1084,00   | 11,00        | 1,03   | 5,86  | -2,25    | -17,13 | -40,77 | 647,00 | 1165,00 |

Источник: Bloomberg, оценка «Велес Капитал»

### Курсы валют



## Котировки украинских АДР в сравнении с акциями на УБ, акции украинских эмитентов на Лондонской бирже

| Название                              | Код АДР в Bloomberg | Код УБ | Акции в 1 АДР | Биржа     | Цена АДР, долл. | Изменение, долл. | Цена 1 акции в АДР, долл. | Цена УБ, долл. | Изменение АДР, % | Изменение УБ, % |
|---------------------------------------|---------------------|--------|---------------|-----------|-----------------|------------------|---------------------------|----------------|------------------|-----------------|
| Металлургический комбинат "Азовсталь" | DZ8 GY              | AZST   | 10            | Xetra     | -               | -                | -                         | -              | -                | -               |
| Металлургический комбинат "Азовсталь" | DZ8 GF              | AZST   | 10            | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | 0,45            |
| Азот                                  | A9T GR              | AZOT   | 30            | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | 0,00            |
| ХК "АвтоКрАЗ"                         | A6X1 GR             | KRAZ   | 100           | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | 16,86           |
| АКБ "Надра"                           | N8D1 GR             | NADR   | 1             | Xetra     | -               | -                | -                         | -              | -                | -               |
| Виннифрут                             | AZL1 GR             | VINIP  | 0             | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | -               |
| КБ"Форум"                             | B5F GY              | FORM   | 1             | Xetra     | -               | -                | -                         | -              | -                | 0,00            |
| КБ"Форум"                             | B5F GF              | FORM   | 1             | Frankfurt | 0,04            | -                | 0,04                      | -              | -                | 0,00            |
| Днепроазот                            | UZB GR              | DNAZ   | 2500          | Xetra     | -               | -                | -                         | -              | -                | 0,00            |
| Днепроэнерго                          | DPG GY              | DNEN   | 0             | Xetra     | -               | -                | -                         | -              | -                | 3,45            |
| Днепроэнерго                          | DPG GF              | DNEN   | 0             | Frankfurt | 5,77            | -                | 23,08                     | -              | -                | 3,45            |
| Донецкий металлургический завод       | D2K GR              | DOMZ   | 100           | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | 0,00            |
| Западэнерго                           | WT7 GY              | ZAEN   | 0             | Xetra     | -               | -                | -                         | -              | -                | 10,00           |
| Западэнерго                           | WT7 GF              | ZAEN   | 0             | Frankfurt | 1,80            | -                | 7,20                      | -              | -                | 10,00           |
| Запорожский ферросплавный завод       | ZL3 GR              | ZFER   | 100           | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | -               |
| Запорожтрансформатор                  | YXZ1 GR             | ZATR   | 100           | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | 0,00            |
| Концерн "Галнефтегаз"                 | C9Z GT              | GLNG   | 500           | Xetra     | -               | -                | -                         | -              | -                | -               |
| Концерн "Галнефтегаз"                 | C9Z GF              | GLNG   | 500           | Frankfurt | 4,16            | -                | 0,01                      | -              | -                | -               |
| Концерн "Стирол"                      | SVX GY              | STIR   | 1             | Xetra     | -               | -                | -                         | -              | -                | 0,00            |
| Концерн "Стирол"                      | SVX GF              | STIR   | 1             | Frankfurt | 1,45            | -                | 1,45                      | -              | -                | 0,00            |
| Крымский содовый завод                | C6Z GR              | KSOD   | 10            | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | 0,00            |
| Луцкий автомобильный завод            | L4J1 GR             | LUAZ   | 100           | Frankfurt | 0,46            | -                | 0,00                      | -              | -                | 0,00            |
| Марганецкий ГОК                       | NQ8 GR              | MGZC   | 100           | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | -               |
| Мариупольский з-д тяжмаш "Азов"       | M9X GR              | MZVM   | 1             | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | 0,00            |
| Мариупольский мет-нат им. Ильича      | IWD GR              | MMKI   | 100           | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | 5,26            |
| Мотор Сич                             | BC21 GF             | MSICH  | 0             | Frankfurt | 17,50           | -0,35            | 175,00                    | -              | -2,00            | 0,68            |
| Одессакабель                          | O5N1 GR             | OCAB   | 50            | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | -               |
| Полтавский ГОК                        | UVT GF              | PGOK   | 1             | Xetra     | 1,00            | -                | 1,00                      | -              | -                | 1,47            |
| Сахарный союз "Укррос"                | 36U1 GF             | UROS   | 10            | Frankfurt | 0,82            | -                | 0,08                      | -              | -                | 0,00            |
| Сумское НПО им. Фрунзе                | M9Y1 GR             | SMASH  | 20            | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | 0,00            |
| Сухая Балка                           | S6D1 GR             | SUBA   | 25            | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | -               |
| Укрнафта                              | UKAA GF             | UNAF   | 6             | Xetra     | 77,00           | -                | 12,83                     | -              | -                | 0,72            |
| Укртелеком                            | UK1 GY              | UTLM   | 50            | Xetra     | -               | -                | -                         | -              | -                | -4,90           |
| Укртелеком                            | UK1 GF              | UTLM   | 50            | Frankfurt | 0,93            | -                | 0,02                      | -              | -                | -4,90           |
| Харьковский трубный завод             | LBY GR              | HRTR   | 50            | Frankfurt | 2,95            | -                | 0,06                      | -              | -                | 8,20            |
| Центрэнерго                           | DBG GY              | CEEN   | 10            | Xetra     | -               | -                | -                         | -              | -                | 0,95            |
| Центрэнерго                           | DBG GF              | CEEN   | 10            | Frankfurt | 5,30            | 0,25             | 0,53                      | -              | 4,75             | 0,95            |
| Южный горно-обогатительный комбинат   | 62C GR              | PGZK   | 1             | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | -               |
| Ясиноватский машиностроительный з-д   | WPB1 GR             | YAMZ   | 10            | Frankfurt | -               | -                | -                         | -              | -                | -               |
| MHP S.A.                              | MHPC LI             | n/a    | 1             | London    | 14,48           | 0,05             | 14,48                     | -              | 0,35             | -               |
| Cadogan Petroleum plc                 | CAD LN              | n/a    | 1             | London    | 15,25           | 0,25             | 15,25                     | -              | 1,64             | -               |
| Dragon-Ukrainian P&D                  | DUPD LN             | n/a    | 1             | London    | 26,50           | 0,50             | 26,50                     | -              | 1,89             | -               |
| Ferrexpo plc                          | FXPO LN             | n/a    | 1             | London    | 214,70          | 6,80             | 214,70                    | -              | 3,17             | -               |
| JXX Oil & Gas plc                     | JXX LN              | n/a    | 1             | London    | 80,00           | 2,75             | 80,00                     | -              | 3,44             | -               |
| KDD GROUP N.V                         | KDDG LN             | n/a    | 1             | London    | -               | -                | -                         | -              | -                | -               |
| Landkom International Plc             | LKI LN              | n/a    | 1             | London    | -               | -                | -                         | -              | -                | -               |
| Regal Petroleum plc                   | RPT LN              | n/a    | 1             | London    | 17,25           | -                | 17,25                     | -              | -                | -               |
| Ukraine Opportunity Trust             | UKRO LN             | n/a    | 1             | London    | 2,04            | -                | 2,04                      | -              | -                | -               |
| XXI Century Inv.Publ.Ltd              | XXIC LN             | n/a    | 1             | London    | 3,75            | -                | 3,75                      | -              | -                | -               |

Источник: УБ, 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 oferta 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 2012 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 более 20%.

**ДЕРЖАТЬ** – соответствует потенциалу роста акций в последующие 12 месяцев от 0% до 20%.

**ПРОДАВАТЬ** – соответствует потенциалу снижения акций в последующие 12 месяцев (менее 0%) .

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».

## Украина

## Аналитическое управление

[lolmezova@veles-capital.com.ua](mailto:lolmezova@veles-capital.com.ua)

**Лина Ольмезова**  
Руководитель аналитического  
отдела  
[LOlmezova@veles-capital.com.ua](mailto:LOlmezova@veles-capital.com.ua)

**Дарья Терещук**  
Старший аналитик  
[DTereshchuk@veles-capital.com.ua](mailto:DTereshchuk@veles-capital.com.ua)

**Игорь Егозаров**  
Аналитик  
[IEgozarov@veles-capital.com.ua](mailto:IEgozarov@veles-capital.com.ua)

**Леонид Майденко**  
Аналитик  
[LMaidenko@veles-capital.com.ua](mailto:LMaidenko@veles-capital.com.ua)

## Российская Федерация

## Аналитический департамент

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

**Иван Манаенко**  
Директор департамента  
[IManaenko@veles-capital.ru](mailto:IManaenko@veles-capital.ru)

**Анна Дианова**  
Электрэнергетика, Потребительский сектор  
[ADianova@veles-capital.ru](mailto:ADianova@veles-capital.ru)

**Анна Соболева**  
Долговые рынки  
[ASoboleva@veles-capital.ru](mailto:ASoboleva@veles-capital.ru)

**Айрат Халиков**  
Металлургия, Машиностроение  
[AKhalikov@veles-capital.ru](mailto:AKhalikov@veles-capital.ru)

**Краеченко Юрий**  
Банковский сектор, Денежный  
рынок  
[YKravchenko@veles-capital.ru](mailto:YKravchenko@veles-capital.ru)

**Василий Танурков**  
Нефть и газ, Химия и Удобрения  
[VTanurkov@veles-capital.ru](mailto:VTanurkov@veles-capital.ru)

## Департамент активных операций

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

**Евгений Шиленков**  
Директор департамента  
[EShilenkov@veles-capital.ru](mailto:EShilenkov@veles-capital.ru)

**Александр Антипов**  
Начальник управления операций  
на рынке акций  
[AAntipov@veles-capital.ru](mailto:AAntipov@veles-capital.ru)

**Дмитрий Перегудов**  
Сейлз-трейдер  
[DPeregudov@veles-capital.ru](mailto:DPeregudov@veles-capital.ru)

**Алексей Никогосов**  
Сейлз-трейдер  
[ANikogosov@veles-capital.ru](mailto:ANikogosov@veles-capital.ru)

**Анна Шебеко**  
Международные продажи  
[AShebeko@veles-capital.ru](mailto:AShebeko@veles-capital.ru)

**Вячеслав Беззубенко**  
Сейлз-трейдер  
[VBezzubenko@veles-capital.ru](mailto:VBezzubenko@veles-capital.ru)

**Александр Цветков**  
Сейлз-трейдер  
[ATsvetkov@veles-capital.ru](mailto:ATsvetkov@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)

**Арсений Валитов**  
Корпоративные клиенты  
[AValitov@veles-capital.ru](mailto:AValitov@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  
[VLabed@veles-capital.ru](mailto:VLabed@veles-capital.ru)

**Станислав Бродский**  
Инвестиционные продукты  
[SBrodsky@veles-capital.ru](mailto:SBrodsky@veles-capital.ru)

Россия, Москва, 123610,  
Краснопресненская наб., д. 12, под. 7, эт. 18  
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  
[www.veles-capital.ua](http://www.veles-capital.ua)