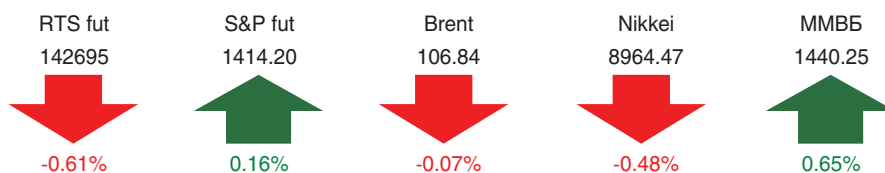




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



Акции лучше/хуже рынка*

4,96%	ХолМРСК
2,66%	НЛМК
1,89%	ММК
1,58%	Трансф ап
1,39%	Распадская
-1,47%	ВТБ
-1,63%	ИнтерРАО
-1,77%	+МосЭнерго
-1,93%	Ростел
-2,02%	Сургнфгз-п

*Динамика акций в сравнении с индексом ММВБ. Данные ММВБ.

В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – нейтральный. Американские индексы продемонстрировали восходящую динамику. В Азии индексы преимущественно снижаются. В «красной» зоне также находятся нефтяные котировки. Драйвером позитивных настроений является фьючерс на S&P500, который находится в «плюсе» на 0,2%. В сложившейся ситуации мы ожидаем открытия торгов в России на уровне закрытия пятницы. Влияние на ход торгов сегодня окажут выборы в США. Вероятность победы действующего президента эксперты оценивают очень высокой. Выигрыш М. Ромни в текущей ситуации будет восприниматься как маленькая сенсация.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост



- Рост в США
- Фьючерс на S&P в «плюсе»

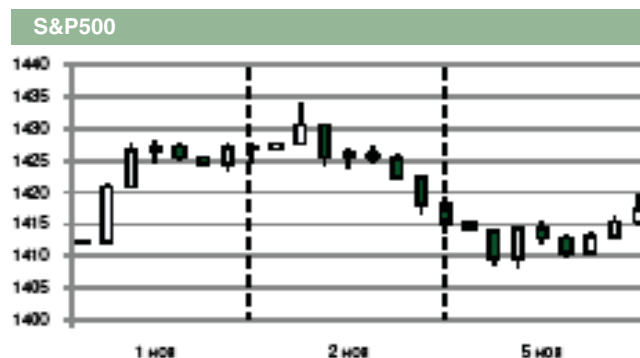
Падение



- Снижение стоимости нефти

В центре внимания

оказались акции Газпрома на фоне публикации отчета по МСФО за первое полугодие 2012г. Отчет оказался лучше ожиданий участников торгов, благодаря чему котировки газового концерна повысились на 1,3%.



РОССИЯ

На российском фондовом рынке в пятницу наблюдалась восходящая динамика. Драйвером роста стали позитивные статистические данные. В частности инвесторов порадовала статистика из США, где количество рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора вышло значительно лучше ожидавшихся аналитиками данных, и после прогнозных 125 тыс, 171 тыс рынок воспринял как мегапозитив. При этом безработица оказалась на уровне 7,9%, как и ожидали аналитики. Рост заказов промышленных предприятий в США за сентябрь вырос на 4,8%, при 4,6% ожидавшихся. Поддержку «медведям» вновь оказывали нефтяные котировки. Цена баррели нефти Brent на закрытии российских торгов снижалась на 0,4%. Также сдерживающим фактором были цены на промышленные металлы, которые просели в среднем на 1,3%. По итогам дня индекс ММВБ оказался в «плюсе» на 0,7%.

В лидерах роста оказался металлургический сектор. Акции НЛМК выросли на 205%, бумаги ММК подорожали на 2%, Северстали – на 1,6%. Причиной прироста стали опубликованная лучше ожиданий благоприятная для сектора макроэкономическая статистика о деловой активности в производственном секторе в Китае. Отстали от рынка лишь бумаги НорНикеля, выросшие в цене лишь на 0,4%.

Также опережающую динамику продемонстрировали представители нефтегазовой отрасли. Бумаги Роснефти подорожали на 1,2%. Газпром вырос на 1,3%.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

В преддверии президентских выборов торги в США завершились ростом. Индексы Dow Jones и S&P500 выросли на 0,2%, индекс NASDAQ – на 0,6%. Вне зависимости от того, кто займет Белый дом, произойдет автоматическое прекращение действия двух законов по американскому бюджету. Налоговые льготы, принятые при Буше, отменяются, а расходы федерального бюджета сокращаются на \$600 млрд., или 6% американского ВВП. Если президентскую гонку выиграет Митт Ромни, то это может стать положительным моментом для финансовых рынков, так как республиканцы не планировали увеличивать налог на прирост капитала, который включает в себя прибыль от продажи акций, облигаций, драгоценных металлов и имущества. Сохранение поста президента за Обамой означает попытки демократов смягчить налоговые последствия для граждан и реального сектора экономики, но повысить нагрузку на капитал.

Несмотря на то, что основное внимание инвесторов направлено на выборы в США, влияние на ход торгов продолжают оказывать корпоративные новости. О финансовых результатах за III квартал и 9 месяцев отчитались страховая компания Human Intercontinental Exchange и Time Warner Cable. Чистая прибыль Humana за III квартал 2012г. составила \$2,62 млрд против прогноза экспертов на уровне \$2,67 млрд. В то же время выручка компании за отчетный квартал превзошла ожидания рынка - \$9,65 млрд против прогноза в \$9,3 млрд. На этом фоне бумаги Humana поднялись в цене на 0,41%.

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 01.11.2012

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
М2М Прайвет Банк — Металлический	О	Т	Г	RUR	9470.06	36.99	1.16%	1.35%	-5.25%	3.59%	-1.29%	-9.04%	
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	648.37	42.33	0.45%	-4.79%	-7.11%	-1.73%	-17.54%	-24.23%	-35.69%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	1285.54	21.25	0.27%	-2.04%	-2.48%	-1.73%	-8.44%	-14.22%	-9.98%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	О	А	Р	RUR	884982.02	5.20	0.25%	-1.57%	0.93%	1.51%	0.36%	9.30%	12.11%
Петрокоммерц — Акции	О	А	Р	RUR	562.03	33.43	0.19%	-1.63%	-2.88%	2.05%	-1.28%	-0.52%	6.60%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2121.42	270.46	0.17%	0.44%	-2.18%	3.57%	0.14%	-3.91%	55.12%
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	20634.44	215.77	0.13%	-1.25%	-1.73%	3.90%	0.34%	1.96%	25.25%
Газпромбанк — Страховые резервы	И	О	Р	RUR	5221.71	2.35	0.11%	-0.24%	-0.07%	1.91%	2.98%	-54.71%	21.91%
Петрокоммерц — Консервативный	О	А	Р	RUR	120927.75	35.04	0.09%	-0.54%	0.05%	3.31%	7.54%	12.30%	38.46%
Кросс — Инвестиционный	О	С	Р	RUR	103258.53	14.55	0.07%	-0.53%	0.04%	3.50%	4.95%	12.52%	
Петрокоммерц — Корпоративный	О	С	Р	RUR	497.90	2.74	0.06%	-0.34%	-1.04%	0.84%	-0.05%	1.09%	-3.20%
Петрокоммерц — 3	О	С	Р	RUR	1171.87	32.79	0.05%	-0.65%	-1.03%	1.88%	1.65%	1.98%	2.12%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	5190.45	37.15	0.04%	0.12%	0.59%	1.95%	-0.01%	2.17%	-4.09%
Петрокоммерц — 2	О	С	Р	RUR	2743.61	616.70	0.03%	-0.29%	-0.23%	2.17%	2.30%	3.45%	5.73%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	954.27	15.06	0.03%	-2.68%	-3.71%	-3.15%	-8.66%	-17.54%	17.66%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1602.93	8.40	0.02%	0.14%	0.92%	2.37%	3.91%	-2.48%	9.86%
Петрокоммерц — 1	О	С	Р	RUR	1836.64	100.08	0.00%	-0.19%	-0.01%	1.58%	2.66%	4.31%	4.31%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	14477.47	27.83	0.00%	0.00%	0.00%	2.50%	0.94%	-0.25%	17.19%
Зенит — Валютный*	О	А	Г	USD	984.39	128.04	0.00%	-2.01%	-0.63%	0.83%	-2.27%	0.24%	25.24%
Зенит — Вечные ценности*	О	Т	Г	RUR	56689.09	435.16	0.00%	-2.10%	-7.35%	5.51%	4.37%	0.76%	25.50%
Зенит — Доходный*	О	А	Р	RUR	51239.68	655.10	0.00%	-1.10%	-1.07%	-0.32%	-6.04%	-1.65%	22.27%
Зенит — Доходный II*	О	А	Р	RUR	7172.67	333.91	0.00%	-1.09%	-1.11%	-0.50%	-4.51%	0.33%	37.19%
Зенит — Основа капитала*	О	А	Р	RUR	2248.00	58.59	0.00%	-1.77%	-0.96%	1.17%	-6.04%	0.07%	25.11%
Зенит — Перспективный*	О	А	Р	RUR	5208.47	91.75	0.00%	-1.16%	-1.29%	-0.81%	-6.00%	-1.53%	36.18%
Зенит — Тихая гавань*	О	О	Р	RUR	61406.68	98.93	0.00%	-0.48%	0.27%	2.56%	1.06%	5.72%	31.27%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1143.21	0.01	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.30%	5.92%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	667.72	2.51	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.52%	7.23%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1215.08	1.42	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.50%	-0.81%
Центр-инвест — Второй*	О	О	Р	RUR	1597.09	18.17	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.37%	40.39%
Центр-инвест — Первый*	О	А	Р	RUR	162.77	41.45	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.33%	6.52%
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	49087.07	1.94	0.00%	-0.63%	-0.87%	1.81%	4.53%	6.60%	26.63%
М2М Прайвет Банк — Стабильный	О	О	Р	RUR	13903.06	19.80	-0.01%	0.13%	1.27%	2.38%	4.39%	10.76%	39.08%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1095.49	38.21	-0.07%	-2.02%	-0.98%	0.04%	-4.47%	-12.69%	11.34%
Славянский кредит — Славянский	О	А	Р	RUR	47879.43	8.62	-0.07%	-1.66%	-4.01%	2.72%	0.01%	5.00%	41.15%
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	2131.42	268.16	-0.11%	-0.01%	1.13%	2.42%	4.07%	9.92%	39.76%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1218.74	4.78	-0.12%	-1.94%	-5.82%	-13.66%	-14.80%	-21.67%	17.01%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный	О	С	Р	RUR	4505.33	20.88	-0.14%	-0.21%	-0.96%	1.20%	0.29%	1.84%	23.88%
М2М Прайвет Банк — Эффективный	О	А	Р	RUR	4645.72	46.38	-0.18%	-0.53%	-1.12%	0.67%	-2.91%	-5.75%	9.36%
Славянский кредит — Хедж-фонд	О	А	Р	RUR	8324.09	73.96	-0.19%	-1.53%	-3.29%	-1.18%	4.86%	7.95%	83.37%
М2М Прайвет Банк — Индекс +	О	И	Р	RUR	4301.14	14.47	-0.46%	-1.15%	-1.98%	4.54%	-1.53%	-3.24%	

Данные АЗИПИ

* Отсутствуют данные на указанную дату

Тип1:

О - открытый, И - интервальный;

Тип2:

А - акции, О - облигации, С - смешанные инвестиции, И - индексный, Т - товарный;

Тип3:

Р - Россия, Г - глобальный.



АЗИПИ

информационное агентство

О нас: Ассоциация защиты информационных прав инвесторов (АЗИПИ) анализирует информацию о деятельности различных форм бизнеса в России. Начав работу в 1995 году, АЗИПИ по договоренности с ЦБ РФ стала первым информационным центром раскрытия информации о кредитных организациях. В настоящий момент АЗИПИ является уполномоченным агентством ФСФР по раскрытию информации об эмитентах, ведет одну из наиболее полных баз данных о деятельности фондов коллективных инвестиций. Информационное агентство «АЗИПИ» создаёт аналитические материалы по фондовому рынку и рынку коллективных инвестиций. Основная задача — оценка текущей ситуации, макроэкономических тенденций, прогноз дальнейшего развития и формирование инвестиционных предложений для участников рынка. Основные направления проекта: рынок ценных бумаг России и США, коллективные инвестиции, инвестиции в развивающиеся страны и альтернативные проекты.

Над обзором работали:

ЕВГЕНИЙ ХМЕЛЬНИЦКИЙ

Ведущий аналитик

ДАВИД КРАДЖЯН

Аналитик

Контактная информация

129515, Россия, Москва
Ул. Академика Королева, а/я 92

Телефон: +7 (495) 926-62-68
E-mail: info@azipi.ru

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ. Настоящий обзор не содержит предложений по совершению инвестиций и выражает наше субъективное мнение. Несмотря на то, что мы прикладываем значительные усилия, чтобы сделать информацию как можно более достоверной и полезной, мы не претендуем на ее исчерпывающую полноту и абсолютную точность. Приведенные показатели не обязательно могут служить ориентиром для оценки будущей результативности инвестиций. Мы напоминаем о необходимости комплексного анализа при принятии инвестиционных решений.

Все мнения и прогнозы, содержащиеся в настоящем документе, отражают собственную позицию авторов. Это мнение может не совпадать с позицией АЗИПИ. Ассоциация защиты информационных прав инвесторов гарантирует, что никакие компании, упоминающиеся в настоящем документе, не совершали денежных или иных компенсаций в пользу Ассоциации за участие в обзоре.

Никакая часть информации, содержащейся в настоящем документе, не может воспроизводиться, передаваться, распространяться, публиковаться или использоваться без письменного разрешения Ассоциации защиты информационных прав инвесторов.