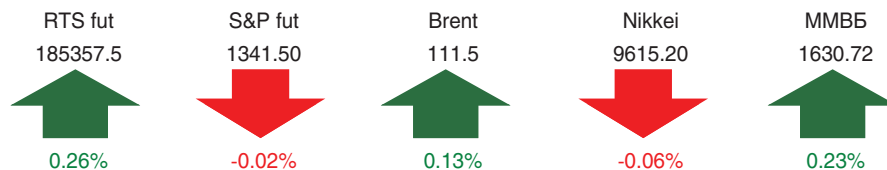




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно позитивный. Ведущие мировые индикаторы демонстрируют неоднозначное движение. Фондовые индексы США укрепились на 0,2-0,4%, в то время как в Азии нет единого движения. Фьючерс на S&P торгуется нейтрально, а цены на нефть немного прибавляют – баррель Brent находится на уровне \$111,5. На этом фоне мы полагаем, что российский рынок откроется слабым ростом. Ключевой отметкой по MMB5 по-прежнему выступает уровень 1630 пунктов, где проходит 200-дневная скользящая средняя. Если индикатор сможет закрепиться выше этого уровня, то возможно возобновление роста. Сегодня не ожидается публикации важных статданных, поэтому активность на российских биржах может быть низкой.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост



- Рост американских индексов

Падение



- Снижение в Азии

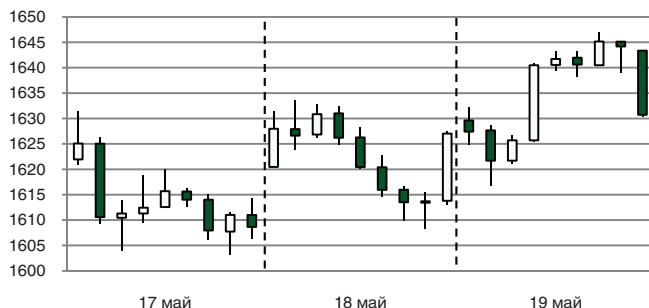
Акции лучше/хуже рынка*



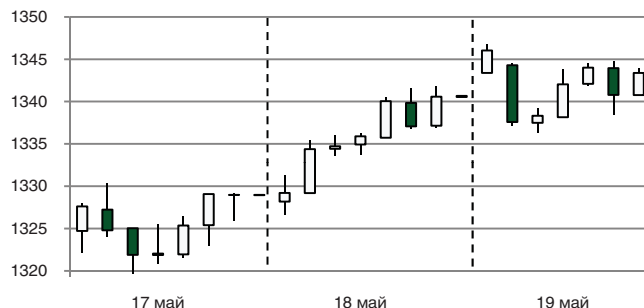
*Динамика акций в сравнении с индексом MMB5. Данные MMB5.

В лидерах роста оказались бумаги Распадской, подорожавшие на 6,2%. Интерес к бумагам был вызван сообщением, что доля в компании в ближайшие три месяца может быть продана с премией к рынку.

MMB5



S&P500



РОССИЯ

В четверг российский фондовый рынок продемонстрировал позитивную динамику. Накануне американские фондовые биржи заметно приросли на фоне разъяснений ФРС США планов по денежно-кредитной политике. Сырьевые цены большую часть дня находились на высоких уровнях, что также придавало оптимизм инвесторам, однако стоимость нефти под занавес торгов продемонстрировала нисходящее движение, потащив с собой вниз и основные индексы. Это не помешало индексу MMB5 завершить торговую сессию в положительной зоне, продемонстрировав рост на 0,2%. Опубликованные вечером данные по количествам первичных обращений за пособиями по безработице оказались лучше ожиданий, но были компенсированы макростатистикой по продажам домов на вторичном рынке жилья и индексу деловой активности в Филадельфии, оказавшиеся хуже прогнозов. Хуже рынка выглядели представители финансового сектора, которые довольно успешно выглядели во время общего нисходящего тренда последних дней. Акции Сбербанка подешевели на 0,7%, акции ВТБ оказались в «минусе» на 0,4%. Закрепиться в «зеленой» зоне банковскому сектору удалось благодаря акциям второго эшелона. Высоким спросом пользовались представители металлургической отрасли. Международное рейтинговое агентство Fitch повысило кредитные рейтинги Северстали, НЛМК и ММК: НЛМК обеспечила рост прокатных мощностей, ММК завершила масштабные инвестиционные проекты, а Северсталь продала убыточные североамериканские активы.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Несмотря на обилие негативных статданных, инвесторы на американских площадках нашли повод для покупок. По итогам дня индекс Dow Jones укрепился на 0,4%, S&P500 – на 0,2%, а Nasdaq прибавил 0,3%. Большая часть макростатистических отчетов в четверг разочаровала. Продажи домов на вторичном рынке США в апреле снизились на 0,8% до уровня 5,05 млн., в то время как аналитики прогнозировали рост до 5,23 млн. Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии в мае рухнул с 18,5 до 3,9 пунктов, оказавшись существенно хуже ожиданий. Также негативным моментом стало снижение индекса опережающих индикаторов, который в апреле потерял 0,3%. Рынок ожидал, что показатель останется неизменным. Дополнительный негатив вызвали данные по ВВП Японии, который сократился на 3,7% в I квартале, в то время как аналитики прогнозировали в среднем снижение на 1,9%. Помимо этого, ожидается, что японская экономика продолжит спад и во II квартале. Светлым пятном стали данные по рынку труда. Число первичных обращений за пособием по безработице снизилось с 438 тыс. до 409 тыс. Рынок ожидал снижения до 420 тыс. Отметим, что эти данные весьма волатильны, поэтому говорить о тенденции улучшения пока рано. Воодушевило инвесторов успешное IPO социальной сети LinkedIn (+109,4%), согласно которому она была оценена в \$9 млрд. Это самое крупное размещение в секторе интернет-компаний с момента IPO Google в 2004 году.



Индекс	Страна	Тикер	Текущее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение за год, %	Максимум за 52 недели	Минимум за 52 недели
Европа									
FTSE 100	Великобритания	UKX	5955.99	0.55	0.19	-1.10	17.40	6105.77	4790.04
DAX	Германия	DAX	7358.23	0.75	-1.15	1.50	25.40	7600.41	5607.68
CAC	Франция	CAC	4027.74	1.25	0.11	0.58	17.34	4169.87	3287.57
ATX	Австрия	ATX	2786.84	0.50	-1.58	-2.23	16.86	3012.78	2195.28
BEL 20	Бельгия	BEL20	2717.02	0.60	-0.18	-0.30	13.85	2778.80	2318.11
AEX	Голландия	AEX	350.84	0.50	-1.87	-2.51	11.43	374.19	301.48
Irish Overall	Ирландия	ISEQ	2980.54	0.86	-0.73	1.47	3.41	3167.54	2607.97
IBEX 35	Испания	IBEX	10376.80	0.32	-1.06	-1.51	11.93	11165.00	8563.60
S&P/MIB	Италия	SPMIB	21559.72	0.54	-1.05	0.27	11.81	23273.80	18044.47
PSI 20	Португалия	PSI20	7732.02	0.46	-0.54	1.55	14.49	8202.09	6566.04
Swiss Market	Швейцария	SMI	6557.95	0.35	-0.07	1.76	4.72	6739.13	5934.95
OMX Stockholm 30	Швеция	OMX	1166.15	0.70	-0.03	2.24	23.02	1182.56	923.13
Budapest Stock	Венгрия	BUX	22835.24	-0.97	-2.28	-4.81	3.96	24531.44	20146.50
WSE WIG	Польша	WIG	48747.55	0.46	-0.10	-2.85	24.03	50501.79	38900.23
ISE National 100	Турция	XU100	63733.16	-2.53	-2.91	-5.92	11.86	71776.92	51757.20
PTC	Россия	RTSI\$	1861.49	0.13	-0.26	-8.34	42.84	2134.23	1224.73
MMBB	Россия	INDEXCF	1630.72	0.23	0.00	-8.56	29.01	1865.25	1194.96
PFTS	Украина	PFTS	994.55	0.99	2.48	-6.13	45.09	1154.75	611.78
Prague Stock	Чехия	PX	1254.10	0.76	-0.44	0.98	9.78	1277.50	1086.50
Африка									
FTSE/JSE	ЮАР	JALSH	31918.93	0.24	-0.41	-1.87	21.19	33334.55	25833.89
Hermes	Египет	HERMES	522.93	0.94	4.37	4.76	-10.70	678.46	466.18
Америка									
S&P 500	США	SPX	1343.60	0.22	-0.37	1.00	25.38	1370.58	1010.91
Dow Jones	США	INDU	12605.32	0.36	-0.71	1.22	25.20	12876.00	9614.32
NASDAQ	США	CCMP	2823.31	0.30	-1.39	0.74	28.10	2887.75	2061.14
S&P/TSX	Канада	SPTSX	13625.09	0.13	1.76	-1.96	19.46	14329.49	11065.53
Merval	Аргентина	MERVAL	3385.77	-0.09	-0.12	-0.83	62.03	3700.90	2060.18
Bovespa	Бразилия	IBOV	62367.36	-0.75	-2.56	-6.99	7.17	73103.28	57633.90
Bolsa	Мексика	MEXBOL	35276.47	-0.25	0.33	-4.18	16.16	38876.76	30074.06
Chile Stock	Чили	IPSA	4816.49	-1.01	-0.97	2.08	27.38	5048.13	3704.58
Азия									
NIKKEI	Япония	NKY	9607.74	-0.14	-0.43	0.01	-4.21	10891.60	8227.63
S&P/ASX 200	Австралия	AS51	4736.80	-0.41	0.54	-2.51	9.74	4976.40	4175.70
Hang Seng	Гонконг	HSI	23187.13	0.10	-0.38	-2.97	18.63	24988.57	18971.52
Shanghai SE Comp	Китай	SHCOMP	2861.68	0.07	-0.33	-4.83	11.96	3186.72	2319.74
BSE SENSEX 30	Индия	SENSEX	18327.93	1.03	-1.10	-5.87	10.95	21108.64	15960.15
Jakarta	Индонезия	JCI	3865.08	0.14	1.48	1.85	43.46	3870.54	2502.05
Kuala Lumpur	Малайзия	KLCI	1545.31	0.08	0.85	0.93	18.49	1576.95	1243.86
Straits Times	Сингапур	FSSTI	3160.59	-0.38	0.96	-0.16	14.78	3313.61	2648.15
THAI SET 50	Таиланд	SET	1072.66	-0.45	-2.53	-3.13	40.12	1113.63	720.47
TAIEX	Тайвань	TWSE	8855.53	-0.42	-1.68	0.48	19.28	9207.33	7032.40
KRX 100	Южная Корея	KRX100	4476.38	0.37	-0.59	-3.44	33.44	4773.84	3239.42
NZX All	Новая Зеландия	NZSE	808.39	0.02	0.73	3.10	9.96	810.40	687.55

Данные Bloomberg

Индекс	Страна	Тикер	Текущее значение	P/E	P/S	P/CF	P/B
Европа							
FTSE 100	Великобритания	UKX	5955.99	14.42	1.08	8.34	1.85
DAX	Германия	DAX	7358.23	12.70	0.67	93.56	1.52
CAC	Франция	CAC	4027.74	12.01	0.77	7.04	1.30
ATX	Австрия	ATX	2786.84	16.82	0.80	7.62	1.12
BEL 20	Бельгия	BEL20	2717.02	14.54	0.84	5.65	1.24
AEX	Голландия	AEX	350.84	11.30	0.64	14.29	1.35
Irish Overall	Ирландия	ISEQ	2980.54	#N/A N/A	0.65	#N/A N/A	1.28
IBEX 35	Испания	IBEX	10376.80	9.06	0.85	3.27	1.40
S&P/MIB	Италия	SPMIB	21559.72	13.72	0.63	79.54	0.87
PSI 20	Португалия	PSI20	7732.02	11.83	0.89	1.73	1.24
Swiss Market	Швейцария	SMI	6557.95	16.11	1.79	21.32	2.29
OMX Stockholm 30	Швеция	OMX	1166.15	13.54	1.66	#N/A N/A	2.21
Budapest Stock	Венгрия	BUX	22835.24	11.62	0.90	4.74	1.35
WSE WIG	Польша	WIG	48747.55	12.50	1.00	8.02	1.57
ISE National 100	Турция	XU100	63733.16	11.82	1.18	#N/A N/A	0.19
PTC	Россия	RTSI\$	1861.49	8.17	1.30	4.64	1.19
MMBB	Россия	INDEXCF	1630.72	8.41	1.33	4.91	1.26
PFTS	Украина	PFTS	994.55	48.20	0.94	54.38	2.10
Prague Stock	Чехия	PX	1254.10	12.08	1.72	8.38	1.59
Африка							
FTSE/JSE	ЮАР	JALSH	31918.93	13.95	1.52	10.09	2.31
Hermes	Египет	HERMES	522.93	10.81	1.56	12.12	1.43
Америка							
S&P 500	США	SPX	1343.60	15.19	1.39	9.36	2.27
Dow Jones	США	INDU	12605.32	13.84	1.43	10.30	2.81
NASDAQ	США	CCMP	2823.31	24.04	1.94	12.59	2.89
S&P/TSX	Канада	SPTSX	13625.09	19.54	1.96	15.85	2.14
Merval	Аргентина	MERVAL	3385.77	11.01	0.69	7.28	1.47
Bovespa	Бразилия	IBOV	62367.36	9.47	1.30	7.40	1.57
Bolsa	Мексика	MEXBOL	35276.47	16.48	1.55	9.17	2.95
Chile Stock	Чили	IPSA	4816.49	18.47	1.85	10.07	2.63
Азия							
NIKKEI	Япония	NKY	9607.74	16.95	0.61	6.55	1.24
S&P/ASX 200	Австралия	AS51	4736.80	16.62	1.87	13.73	2.00
Hang Seng	Гонконг	HIS	23187.13	12.25	2.49	7.59	1.77
Shanghai SE Comp	Китай	SHCOMP	2861.68	15.99	1.49	#N/A N/A	2.46
BSE SENSEX 30	Индия	SENSEX	18327.93	16.62	1.92	10.67	3.04
Jakarta	Индонезия	JCI	3865.08	17.88	2.06	16.29	3.12
Kuala Lumpur	Малайзия	KLCI	1545.31	16.97	2.47	64.06	2.38
Straits Times	Сингапур	FSSTI	3160.59	10.86	1.38	24.62	1.61
THAI SET 50	Таиланд	SET	1072.66	13.61	1.08	9.14	2.03
TAIEX	Тайвань	TWSE	8855.53	15.63	1.21	12.32	1.89
KRX 100	Южная Корея	KRX100	4476.38	12.61	1.08	9.86	1.50
NZX All	Новая Зеландия	NZSE	808.39	33.43	1.11	8.40	1.55

Данные Bloomberg

Товар	Тикер	Текущее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение за год, %	Максимум за 52 недели	Минимум за 52 недели
Энергоносители								
Brent	COA	111.63	0.19	-1.46	-9.61	44.13	126.34	79.69
WTI	CLA	98.85	0.42	-0.80	-11.31	29.33	114.83	73.51
Печное топливо	HOA	289.81	0.12	-1.50	-10.44	38.63	333.72	203.25
Газ	NGA	4.09	-0.02	-3.60	-6.06	-20.28	5.50	3.88
Бензин	XBA	290.28	-0.79	-5.58	-10.64	40.70	341.55	201.80
Драгоценные металлы								
Золото	GOLDS	1496.65	0.22	0.11	-0.39	26.58	1577.57	1157.03
Серебро	SILV	35.13	0.34	-0.80	-22.39	98.97	49.79	17.19
Промышленные металлы								
Никель	LMNIDY	23545.00	-4.55	-4.09	-6.91	10.91	29029.00	17945.00
Алюминий	LMANDY	2481.25	-2.26	-5.80	-7.96	25.94	2772.15	1826.00
Медь	HGA	406.30	0.26	2.00	-6.79	35.68	465.35	281.00
Продовольственные товары								
Сахар	QWA	618.50	-2.29	2.72	-1.04	40.92	782.00	428.50
Кофе	KCA	263.70	-2.35	-4.09	-10.38	92.69	308.90	135.10
Пшеница	C A	752.50	0.57	10.34	1.62	85.23	788.75	374.50
Соя	S A	1383.50	0.29	4.06	1.04	47.30	1474.50	917.25

Данные Bloomberg

Валютные пары	Тикер	Текущее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение за год, %	Максимум за 52 недели	Минимум за 52 недели
Америка								
USD-CAD	USDCAD	0.9671	0.05	0.16	-1.51	10.66	1.0853	0.9446
USD-MXN	USDMXN	11.6188	0.09	0.94	-0.22	13.14	13.3849	11.4800
USD-BRL	USDBRL	1.6163	-0.41	0.22	-2.47	13.09	1.9153	1.5570
USD-CLP	USDCLP	467.9500	0.28	-0.34	1.18	17.08	549.9800	458.8600
USD-COP	USDCOP	1816.0900	0.06	-0.90	-1.52	10.11	2036.0000	1753.2000
USD-PEN	USDPEN	2.7542	-0.04	0.79	2.51	3.31	2.8530	2.7480
USD-CRC	USDCRC	502.4399	-0.16	0.96	-0.57	5.64	548.3351	499.1201
USD-ARS	USDARS	4.0769	0.25	0.09	-0.10	-4.65	4.0907	3.8995
Азия								
USD-JPY	USDJPY	81.6800	-0.09	-1.08	1.08	9.81	92.8900	76.2500
USD-HKD	USDHKD	7.7735	0.01	-0.01	-0.03	0.37	7.8070	7.7502
AUD-USD	AUDUSD	1.0664	-0.06	0.86	-0.47	30.49	1.1012	0.8067
NZD-USD	NZDUSD	0.7913	0.05	0.50	-0.81	18.80	0.8122	0.6561
USD-SGD	USDSGD	1.2353	0.14	0.80	0.23	13.94	1.4212	1.2214
USD-TWD	USDTWD	28.7710	0.19	-0.41	0.84	11.52	32.5000	28.4800
USD-KRW	USDKRW	1082.3500	0.36	0.41	0.00	10.39	1277.8500	1064.6000
USD-PHP	USDPHP	43.1270	0.13	0.01	0.18	6.64	47.1270	42.3000
USD-IDR	USDIDR	8533.0000	0.23	0.15	1.39	8.58	9385.0000	8529.0000
USD-INR	USDINR	44.9125	0.14	-0.11	-1.30	4.24	47.7450	43.9750
USD-CNY	USDCNY	6.4933	0.17	0.07	0.50	5.15	6.8336	6.4847
USD-MYR	USDMYR	3.0135	0.51	-0.37	0.07	8.61	3.3665	2.9598
USD-THB	USDTHB	30.2400	0.00	0.13	-1.03	6.68	32.6900	29.4600
Европа и др.								
EUR-USD	EURUSD	1.4315	0.04	1.39	-1.43	14.64	1.4940	1.1877
GBP-USD	GBPUSD	1.6232	-0.03	0.22	-1.08	12.99	1.6747	1.4260
USD-CHF	USDCHF	0.8821	-0.15	1.18	0.67	30.45	1.1731	0.8554
USD-SEK	USDSEK	6.2438	0.17	2.32	-1.82	27.28	8.1372	5.9789
USD-DKK	USDDKK	5.2098	0.05	1.36	-1.43	14.41	6.2632	4.9912
USD-NOK	USDNOK	5.4861	0.36	1.47	-2.38	18.95	6.7281	5.2174
USD-CZK	USDCZK	17.0633	0.02	1.33	-2.23	21.43	21.9220	16.1790
USD-SKK	USDSKK	21.0431	0.04	1.50	-1.42	14.56	25.3490	20.1786
USD-PLN	USDPLN	2.7402	-0.03	1.81	-0.22	21.78	3.5293	2.6320
USD-HUF	USDHUF	186.6700	0.03	1.94	-2.49	20.76	243.1200	176.8100
USD-RUB	USDRUB	27.9400	0.03	0.74	0.58	12.47	31.9455	27.1543
USD-TRY	USDTRY	1.5742	-0.10	0.22	-2.83	-0.03	1.6208	1.3872
USD-ILS	USDILS	3.4920	-0.02	0.64	-2.15	9.28	3.9191	3.3633
USD-KES	USDKES	86.1500	0.99	-0.06	-2.79	-8.07	87.1500	78.7600
USD-ZAR	USDZAR	6.8621	0.10	2.31	-1.28	15.95	8.0245	6.5437
USD-MAD	USDMAD	7.9169	-0.09	1.43	-1.41	11.69	9.3725	7.0175

Данные Bloomberg

Компания	Страна	Тикер	Текущая котировка*	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение за год, %	Максимум за 52 недели	Минимум за 52 недели
Нефтегаз									
Лукойл	Россия	LKOH RX	1748.70	0.20	1.30	-11.15	18.46	2090.00	1400.01
Газпром	Россия	GAZP RX	201.60	-0.46	-0.99	-12.61	33.82	247.47	142.09
Роснефть	Россия	ROSN RX	229.82	1.01	-0.68	-9.50	11.25	276.20	177.35
Сургутнефтегаз	Россия	SNGS RX	26.95	1.22	-0.78	-9.80	2.94	36.18	24.61
Татнефть	Россия	TATN3 RX	157.61	0.50	-0.12	-15.09	28.40	197.00	119.62
Газпромнефть	Россия	SIBN RX	122.30	0.04	-1.66	-15.68	-2.06	158.00	101.00
Новатэк	Россия	NOTK RX	356.92	2.32	2.93	-5.64	92.99	390.00	174.69
Exxon	США	XOM US	82.33	0.72	1.58	-3.88	36.47	88.23	55.94
Chevron	США	CVX US	103.87	0.98	1.08	-3.65	41.13	109.94	66.83
BP	Англия	BP/ LN	447.90	1.55	1.05	-3.94	-15.30	540.00	296.00
Total	Франция	FP FP	41.26	1.21	0.77	-1.47	9.40	44.55	35.66
Финансовый сектор									
Сбербанк	Россия	SBER03 RX	96.59	-0.58	-0.02	-6.03	37.97	110.95	63.81
ВТБ	Россия	VTBR RX	0.08	-0.46	1.20	-11.01	20.90	0.11	0.07
HSBC	Англия	HSBA LN	639.50	0.14	-1.31	-1.89	1.19	739.50	595.20
JPMorgan Chase&Co	США	JPM US	44.00	-0.18	-0.20	-1.26	16.31	48.36	35.16
Banco Santander	Испания	SAN SQ	8.06	-0.15	-1.40	-1.50	-4.41	10.53	7.11
Bank of America	США	BAC US	11.69	-0.85	-4.18	-4.73	-23.59	16.20	10.91
Драгоценные металлы									
Полюс Золото	Россия	PLZL RX	1882.50	-0.37	0.53	9.45	38.39	1997.00	1222.68
Полиметалл	Россия	PMTL RX	495.20	-0.84	8.36	-10.63	51.34	749.95	286.00
Goldcorp	США	GG US	48.36	-0.60	1.38	-11.96	18.38	56.20	38.07
Barrick Gold	США	ABX US	45.57	0.49	0.93	-16.86	11.15	55.74	39.67
Металлы и добыча									
ГМК Норильский никель	Россия	GMKN RX	7231.00	2.22	-0.96	-5.98	47.70	7980.00	4350.00
НЛМК	Россия	NLMK RX	105.62	1.70	3.62	-5.84	11.33	151.20	79.50
ММК	Россия	MAGN RX	24.67	1.93	1.23	-13.88	-5.35	38.00	20.81
Северсталь	Россия	CHMF RX	483.70	1.66	2.65	-8.56	50.72	598.58	294.36
Распадская	Россия	RASP RX	168.07	6.56	3.63	-11.08	25.95	240.00	114.51
BHP Billiton	Англия	BLT LN	2371.00	-0.36	0.32	-6.43	34.07	2653.50	1678.00
Rio Tinto	Англия	RIO LN	4150.00	-0.30	0.86	-4.96	47.58	4717.50	2751.00
Cia Vale do Rio Doce	Бразилия	VALE3 BZ	48.54	0.89	0.19	-6.71	11.20	61.22	42.31
Энергетика									
РусГидро	Россия	HYDR RX	1.39	0.37	0.03	-3.49	-10.49	1.83	1.32
ОГК-5	Россия	OGKE RX	2.31	0.19	0.64	-8.78	3.98	3.03	2.13
ОГК-3	Россия	OGKC RX	1.33	0.10	-0.85	-2.09	-22.87	1.97	1.14
+МосЭнерго	Россия	MSNG RX	2.57	1.09	-3.65	-8.21	-20.03	3.59	2.53
E.ON AG	Германия	EOAN GY	20.35	-0.07	-2.66	-7.86	-18.16	25.54	20.17
GDF Suez	Франция	GSZ FP	26.41	0.86	1.54	-3.01	6.66	30.05	22.64
Iberdrola	Испания	IBE SQ	6.10	0.36	-1.34	0.51	16.92	6.50	4.50
Exelon	США	EXC US	41.74	0.24	-0.62	2.96	6.18	44.49	37.24

* Цена акции указана в оригинальной валюте

Данные Bloomberg

Компания	Страна	Тикер	Текущая котировка*	Изменение за день, %	Изменение за неделю %	Изменение за месяц, %	Изменение за год, %	Максимум за 52 недели	Минимум за 52 недели
Телеком									
Ростелеком	Россия	RTKM RX	162.43	1.32	-7.96	0.53	58.13	186.79	95.13
АФК Система	Россия	AFKS RX	30.49	3.30	3.21	-8.10	19.11	36.48	24.68
МТС	Россия	MTSI RX	238.15	-0.41	0.05	-6.22	3.63	264.50	217.00
Вымпелком	Россия	VIP US	14.06	0.29	-0.57	-1.61	-4.81	17.84	13.20
AT&T	США	T US	31.40	0.64	-0.76	4.22	25.80	31.94	23.78
Vodafone Group	Англия	VOD LN	172.75	0.76	2.98	-2.21	33.45	185.00	126.50
Telefonica	Испания	TEF SQ	16.88	0.60	-0.53	-4.77	9.26	19.69	14.83
Удобрения									
Уралкалий	Россия	URKA RX	217.62	1.24	0.58	-7.17	113.25	250.00	93.30
Potash Corp of Saskatchewan	США	POT US	53.54	-2.80	4.80	-6.53	65.64	63.97	27.95
Mosaic	США	MOS US	66.31	-3.20	-2.08	-12.49	47.45	89.24	37.68
Торговые сети									
Магнит	Россия	MGNT RX	3722.80	1.03	0.72	3.48	57.08	4495.99	2290.00
7 Континент	Россия	SCOH RX	231.51	-0.22	1.49	-4.36	-1.48	355.00	217.51
Tesco	Англия	TSCO LN	414.50	-0.55	-1.32	4.28	3.90	446.00	364.90
Carrefour	Франция	CA FP	30.65	0.61	0.48	-0.92	-8.82	41.28	29.83
Автомобилестроение									
Автоваз	Россия	AVAZ RX	25.32	-0.34	-5.79	-13.67	115.04	39.89	11.00
Ford	США	F US	15.12	0.00	-0.92	0.20	40.00	18.97	9.75
Авиалинии									
Аэрофлот	Россия	AFLT RX	69.53	-0.06	0.80	-2.36	21.77	87.50	53.01
Lufthansa	Германия	LHA GY	15.62	0.32	-0.22	4.38	42.97	17.93	10.19

Данные Bloomberg

* Цена акции указана в оригинальной валюте

Компания	Страна	Тикер	Текущая котировка*	Целевая цена**	Потенциал роста***	Доля прогнозов роста****	Доля прогнозов падения****
Нефтегаз							
Лукойл	Россия	LKOH RX	1748.70	2423.58	38.59%	59.09%	0.00%
Газпром	Россия	GAZP RX	201.60	263.63	30.77%	66.67%	6.67%
Роснефть	Россия	ROSN RX	229.82	298.55	29.91%	60.00%	5.00%
Сургутнефтегаз	Россия	SNGS RX	26.95	33.70	25.02%	25.00%	16.67%
Татнефть	Россия	TATN3 RX	157.61	165.37	4.92%	14.29%	57.14%
Газпромнефть	Россия	SIBN RX	122.30	162.44	32.82%	27.78%	16.67%
Новатэк	Россия	NOTK RX	356.92	414.06	16.01%	57.14%	0.00%
Эххон	США	XOM US	82.33	93.08	13.05%	45.83%	4.17%
Chevron	США	CVX US	103.87	123.40	18.80%	76.00%	0.00%
BP	Англия	BP/ LN	447.90	550.88	22.99%	50.00%	4.76%
Total	Франция	FP FP	41.26	49.95	21.06%	50.00%	7.50%
Финансовый сектор							
Сбербанк	Россия	SBER03 RX	96.59	134.99	39.75%	96.43%	0.00%
ВТБ	Россия	VTBR RX	0.08	0.10	13.99%	33.33%	22.22%
HSBC	Англия	HSBA LN	639.50	783.90	22.58%	66.67%	5.13%
JPMorgan Chase&Co	США	JPM US	44.00	55.60	26.36%	83.78%	0.00%
Banco Santander	Испания	SAN SQ	8.06	9.90	22.90%	54.35%	15.22%
Bank of America	США	BAC US	11.69	17.27	47.74%	51.35%	0.00%
Драгоценные металлы							
Полюс Золото	Россия	PLZL RX	1882.50	1722.18	-8.52%	40.00%	10.00%
Полиметалл	Россия	PMTL RX	495.20	660.08	33.30%	63.64%	18.18%
Goldcorp	США	GG US	48.36	66.71	37.95%	85.71%	0.00%
Barrick Gold	США	ABX US	45.57	65.05	42.74%	88.00%	0.00%
Металлы и добыча							
ГМК Норильский никель	Россия	GMKN RX	7231.00	7646.24	5.74%	44.44%	5.56%
НЛМК	Россия	NLMK RX	105.62	132.01	24.98%	36.36%	18.18%
ММК	Россия	MAGN RX	24.67	36.30	47.15%	53.85%	7.69%
Северсталь	Россия	CHMF RX	483.70	576.31	19.15%	53.33%	6.67%
Распадская	Россия	RASP RX	168.07	262.58	56.23%	61.90%	4.76%
BHP Billiton	Англия	BLT LN	2371.00	2852.50	20.31%	54.84%	6.45%
Rio Tinto	Англия	RIO LN	4150.00	5429.57	30.83%	88.24%	5.88%
Cia Vale do Rio Doce	Бразилия	VALE3 BZ	48.54	74.78	54.05%	100.00%	0.00%
Энергетика							
РусГидро	Россия	HYDR RX	1.39	1.86	33.55%	73.33%	0.00%
ОГК-5	Россия	OGKE RX	2.31	3.35	44.65%	64.71%	17.65%
ОГК-3	Россия	OGKC RX	1.33	1.97	48.20%	58.82%	11.76%
+МосЭнерго	Россия	MSNG RX	2.57	4.57	77.91%	70.00%	10.00%
E.ON AG	Германия	EOAN GY	20.35	23.56	15.79%	35.71%	23.81%
GDF Suez	Франция	GSZ FP	26.41	31.03	17.49%	57.58%	6.06%
Iberdrola	Испания	IBE SQ	6.10	6.79	11.26%	51.43%	11.43%
Exelon	США	EXC US	41.74	44.11	5.68%	17.65%	5.88%

Данные Bloomberg

* Цена акции указана в оригинальной валюте

** Согласно консенсус-прогнозу аналитиков, составленному Bloomberg

*** Разница между текущей котировкой и целевой ценой

**** Среди аналитиков, опрошенных Bloomberg

Компания	Страна	Тикер	Текущая котировка*	Целевая цена**	Потенциал роста***	Доля прогнозов роста****	Доля прогнозов падения****
Телеком							
Ростелеком	Россия	RTKM RX	162.43	151.22	-6.90%	8.33%	41.67%
АФК Система	Россия	AFKS RX	30.49	36.34	19.17%	100.00%	0.00%
МТС	Россия	MTSI RX	238.15	#N/A N/A	-	100.00%	0.00%
Вымпелком	Россия	VIP US	14.06	19.18	36.42%	80.00%	0.00%
AT&T	США	T US	31.40	32.55	3.65%	60.61%	0.00%
Vodafone Group	Англия	VOD LN	172.75	193.24	11.86%	65.71%	11.43%
Telefonica	Испания	TEF SQ	16.88	19.49	15.47%	56.25%	12.50%
Удобрения							
Уралкалий	Россия	URKA RX	217.62	193.83	-10.93%	42.86%	14.29%
Potash Corp of Saskatchewan	США	POT US	53.54	65.26	21.89%	66.67%	0.00%
Mosaic	США	MOS US	66.31	84.36	27.22%	17.65%	5.88%
Торговые сети							
Магнит	Россия	MGNT RX	3722.80	4097.99	10.08%	57.14%	14.29%
7 Континент	Россия	SCOH RX	231.51	314.23	35.73%	0.00%	40.00%
Tesco	Англия	TSCO LN	414.50	467.28	12.73%	65.91%	11.36%
Carrefour	Франция	CA FP	30.65	36.11	17.80%	44.44%	15.56%
Автомобилестроение							
Автоваз	Россия	AVAZ RX	25.32	29.83	17.79%	0.00%	100.00%
Ford	США	F US	15.12	19.91	31.67%	68.42%	0.00%
Авиалинии							
Аэрофлот	Россия	AFLT RX	69.53	93.04	33.81%	83.33%	0.00%
Lufthansa	Германия	LHA GY	15.62	18.42	17.95%	68.29%	2.44%

* Цена акции указана в оригинальной валюте

** Согласно консенсус-прогнозу аналитиков, составленному Bloomberg

*** Разница между текущей котировкой и целевой ценой

**** Среди аналитиков, опрошенных Bloomberg

Данные Bloomberg

Компания	Страна	Тикер	Текущая котировка*	Капитализация*	P/E	P/S	P/CF	P/B
Нефтегаз								
Лукойл	Россия	LKOH RX	1748.70	1487.38	5.72	0.61	3.90	0.83
Газпром	Россия	GAZP RX	201.60	4772.58	4.77	1.28	3.13	0.76
Роснефть	Россия	ROSN RX	229.82	2435.67	6.67	1.16	4.17	1.35
Сургутнефтегаз	Россия	SNGS RX	26.95	962.92	8.29	1.83	#N/A N/A	0.79
Татнефть	Россия	TATN3 RX	157.61	343.38	7.15	0.71	5.97	1.01
Газпромнефть	Россия	SIBN RX	122.30	579.86	5.11	0.56	3.83	1.11
Новатэк	Россия	NOTK RX	356.92	1083.72	22.45	8.07	24.02	7.37
Эххон	США	XOM US	82.33	405.56	11.71	1.12	7.80	2.68
Chevron	США	CVX US	103.87	208.51	10.21	1.03	6.16	1.90
BP	Англия	BP/ LN	447.90	84.51	#N/A N/A	0.44	16.41	1.34
Total	Франция	FP FP	41.26	96.95	7.76	0.62	4.87	1.48
Финансовый сектор								
Сбербанк	Россия	SBER03 RX	96.59	2085.08	11.45	2.13	4.00	2.13
ВТБ	Россия	VTBR RX	0.08	875.02	15.03	#N/A N/A	3.85	1.58
HSBC	Англия	HSBA LN	639.50	113.94	13.87	1.99	2.23	1.27
JPMorgan Chase&Co	США	JPM US	44.00	174.84	8.48	1.54	#N/A N/A	1.02
Banco Santander	Испания	SAN SQ	8.06	68.01	8.49	0.96	#N/A N/A	0.92
Bank of America	США	BAC US	11.69	118.45	10.64	0.91	2.01	0.55
Цветная металлургия								
Полюс Золото	Россия	PLZL RX	1882.50	358.86	42.01	8.66	37.24	4.19
Полиметалл	Россия	PMTL RX	495.20	197.77	25.45	6.88	29.27	6.47
Goldcorp	США	GG US	48.36	38.96	28.96	8.53	17.82	1.95
Barrick Gold	США	ABX US	45.57	45.53	13.15	3.94	10.01	2.22
Металлы и добыча								
ГМК Норильский никель	Россия	GMKN RX	7231.00	1378.43	10.03	3.51	9.13	3.44
НЛМК	Россия	NLMK RX	105.62	633.00	18.07	2.72	15.84	2.34
ММК	Россия	MAGN RX	24.67	275.63	38.67	1.27	8.29	0.96
Северсталь	Россия	CHMF RX	483.70	487.43	9.54	1.23	9.41	2.49
Распадская	Россия	RASP RX	168.07	131.23	19.21	6.69	15.33	3.14
BHP Billiton	Англия	BLT LN	2371.00	143.96	12.51	3.43	8.78	3.81
Rio Tinto	Англия	RIO LN	4150.00	85.32	9.16	2.33	7.05	2.26
Cia Vale do Rio Doce	Бразилия	VALE3 BZ	48.54	249.72	6.65	2.80	6.00	2.46
Энергетика								
РусГидро	Россия	HYDR RX	1.39	403.55	34.38	0.87	7.53	0.90
ОГК-5	Россия	OGKE RX	2.31	81.88	22.04	1.87	12.36	1.34
ОГК-3	Россия	OGKC RX	1.33	63.11	#N/A N/A	1.61	8.33	0.60
+МосЭнерго	Россия	MSNG RX	2.57	102.14	11.74	0.70	4.51	0.53
E.ON AG	Германия	EOAN GY	20.35	40.71	5.83	0.41	4.37	0.89
GDF Suez	Франция	GSZ FP	26.41	59.45	12.52	0.68	5.37	0.94
Iberdrola	Испания	IBE SQ	6.10	35.53	11.33	1.07	#N/A N/A	1.12
Exelon	США	EXC US	41.74	27.65	9.87	1.44	8.70	1.98

Данные Bloomberg

* Цена акции и капитализация указаны в оригинальной валюте

Компания	Страна	Тикер	Текущая котировка*	Капитализация*	P/E	P/S	P/CF	P/B
Телеком								
Ростелеком	Россия	RTKM RX	162.43	478.07	29.63	1.89	9.54	2.14
АФК Система	Россия	AFKS RX	30.49	294.22	16.00	0.36	2.50	1.27
МТС	Россия	MTSI RX	238.15	492.12	16.28	1.66	4.55	3.71
Вымпелком	Россия	VIP US	14.06	22.89	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
AT&T	США	T US	31.40	185.95	14.60	1.49	5.34	1.65
Vodafone Group	Англия	VOD LN	172.75	88.66	11.36	1.97	6.66	1.02
Telefonica	Испания	TEF SQ	16.88	77.04	7.53	1.23	5.14	3.06
Удобрения								
Уралкалий	Россия	URKA RX	217.62	462.31	27.45	8.86	21.36	8.14
Potash Corp of Saskatchewan	США	POT US	53.54	45.77	22.31	6.67	16.20	6.37
Mosaic	США	MOS US	66.31	29.61	17.54	3.31	14.87	2.70
Торговые сети								
Магнит	Россия	MGNT RX	3722.80	331.24	35.59	1.53	27.70	6.89
7 Континент	Россия	SCOH RX	231.51	17.36	12.98	0.44	3.85	1.05
Tesco	Англия	TSCO LN	414.50	33.34	12.52	0.55	7.95	2.02
Carrefour	Франция	CA FP	30.65	20.82	54.73	0.23	7.40	2.16
Автомобилестроение								
Автоваз	Россия	AVAZ RX	25.32	35.16	12.14	0.26	5.20	6.66
Ford	США	F US	15.12	57.43	7.52	0.41	4.46	23.76
Авиалинии								
Аэрофлот	Россия	AFLT RX	69.53	77.22	30.56	0.81	11.77	2.85
Lufthansa	Германия	LHA GY	15.62	7.15	7.77	0.26	2.25	0.90

* Цена акции и капитализация указаны в оригинальной валюте

Данные Bloomberg

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 18.05.2011

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Зенит — Вечные ценности	О	Т	Г	RUR	58810.63	507.99	1.19%	-0.62%	-1.02%	-1.21%	2.54%	9.41%	67.19%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	133312.18	56.45	0.54%	-2.83%	-4.70%	-3.84%	6.47%	16.18%	26.33%
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	59287.32	27.35	0.51%	-2.73%	-2.82%	-0.90%	9.21%	19.68%	32.93%
Петрокоммерц — Акции	О	А	Р	RUR	579.46	67.19	0.46%	-2.97%	-8.50%	-5.95%	-1.08%	6.03%	-48.43%
Кросс — Инвестиционный	О	С	Р	RUR	112831.61	17.05	0.43%	-2.80%	-5.24%	-3.99%	9.60%	14.11%	
Зенит — Основа капитала	О	А	Р	RUR	2727.07	100.31	0.37%	-3.10%	-5.31%	2.65%	14.59%	33.59%	
Центр-инвест — Первый	О	А	Р	RUR	182.56	47.29	0.23%	-1.51%	-5.23%	-3.47%	5.94%	17.55%	-38.82%
Зенит — Тихая гавань	О	О	Р	RUR	59028.89	219.87	0.19%	-1.16%	-2.12%	-0.05%	4.30%	12.87%	21.04%
Петрокоммерц — Фонд активного управления	О	С	Р	RUR	984.69	0.59	0.17%	-0.61%	-1.37%				
Петрокоммерц — 1	О	С	Р	RUR	1761.33	219.92	0.09%	-0.32%	-1.22%	-2.40%	-6.24%	-3.27%	-39.79%
Петрокоммерц — 3	О	С	Р	RUR	1136.87	51.21	0.08%	-0.40%	-1.10%	-2.29%	-6.17%	-3.37%	-43.94%
Петрокоммерц — 2	О	С	Р	RUR	2636.73	611.51	0.08%	-0.39%	-1.23%	-1.83%	-4.89%	-1.80%	-36.19%
Петрокоммерц — Корпоративный	О	С	Р	RUR	508.41	2.80	0.04%	-0.63%	-2.89%	-2.66%	-4.13%	-2.78%	-55.34%
ТрансКредитБанк — Магистраль	О	О	Р	RUR	1166.64	2.88	0.04%	-0.43%	-1.76%	-0.22%	1.79%	5.59%	5.98%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1617.55	8.71	0.02%	-0.01%	0.58%	1.41%	4.39%	6.63%	34.60%
Петрокоммерц — Облигации	О	О	Р	RUR	828.37	8.33	0.01%	-0.05%	-1.25%	-1.72%	-4.25%	-2.01%	-24.35%
Абсолют — Доверие*	О	С	Р	RUR	2112.47	315.75	0.00%	0.00%	-1.95%	2.96%	7.16%	25.84%	14.82%
Абсолют — Доходный*	О	О	Р	RUR	1912.23	309.46	0.00%	0.00%	0.33%	2.31%	4.80%	13.30%	42.02%
Абсолют — Перспектива*	О	И	Р	RUR	1312.44	49.54	0.00%	0.00%	-8.01%	-4.67%	5.98%	15.04%	-19.17%
Абсолют — Тактика*	О	А	Р	RUR	1052.29	33.34	0.00%	0.00%	-5.73%	-14.35%	-14.00%	-7.00%	-31.87%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	16325.02	54.38	0.00%	0.00%	-1.67%	-7.64%	-2.56%	6.88%	-13.68%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный*	О	С	Р	RUR	4850.00	214.76	0.00%	-0.94%	-1.59%	0.57%	5.71%	15.95%	
М2М Прайвет Банк — Стабильный*	О	О	Р	RUR	12414.70	118.43	0.00%	0.13%	0.47%	2.22%	4.73%	10.02%	
М2М Прайвет Банк — Эффективный*	О	А	Р	RUR	5693.21	522.15	0.00%	-1.77%	-3.19%	-0.93%	2.62%	17.47%	
Газпромбанк — Страховые резервы	И	О	Р	RUR	5198.09	287.22	-0.01%	-0.31%	-1.04%	0.50%	-2.67%	3.63%	23.14%
Центр-инвест — Второй	О	О	Р	RUR	1564.11	19.58	-0.03%	-0.41%	0.45%	1.44%	4.98%	12.08%	27.87%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	О	А	Р	RUR	836309.61	4.91	-0.07%	0.52%	-4.61%	-1.03%	3.03%	16.30%	-41.91%
ТрансКредитБанк — Локомотив	О	С	Р	RUR	1279.30	7.41	-0.08%	-1.56%	-9.72%	-8.06%	-9.97%	-4.18%	16.37%
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	21179.41	478.13	-0.10%	-1.82%	-4.42%	-4.90%	4.00%	15.26%	1.99%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	4035.81	51.80	-0.13%	-0.21%	-13.14%	-15.99%	-27.12%	-18.77%	-3.40%
Славянский кредит — Славянский	О	А	Р	RUR	45018.08	10.31	-0.16%	-0.74%	-2.95%	-4.17%	2.69%	10.77%	65.56%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	1149.67	30.27	-0.18%	-0.70%	-3.90%	2.10%	11.58%	23.40%	-6.99%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1564.95	11.08	-0.18%	-0.75%	-4.01%	1.96%	14.38%	26.78%	36.30%
ТрансКредитБанк — Аврора	О	А	Р	RUR	693.96	94.83	-0.27%	-2.63%	-12.89%	-13.66%	8.11%	4.56%	-48.56%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	1592.66	26.50	-0.56%	1.47%	-6.95%	-2.67%	1.01%	11.05%	53.16%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	1064.96	132.65	-1.24%	-6.58%	-11.19%	-4.59%	1.26%	26.40%	-21.38%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	8694.01	468.26	-1.28%	-4.18%	-6.44%	0.10%	12.00%	30.18%	-16.08%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	6577.40	152.70	-1.34%	-4.22%	-6.29%	-0.10%	20.62%	39.37%	-25.76%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	64399.19	1007.38	-1.42%	-3.75%	-5.48%	1.52%	13.64%	29.84%	-20.91%
Славянский кредит — Хедж-фонд	О	А	Р	RUR	6949.68	58.65	-1.46%	0.83%	1.65%	9.92%	16.66%	36.71%	88.33%

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 информация129515, Россия, Москва
Ул. Академика Королева, а/я 92Телефон: +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.