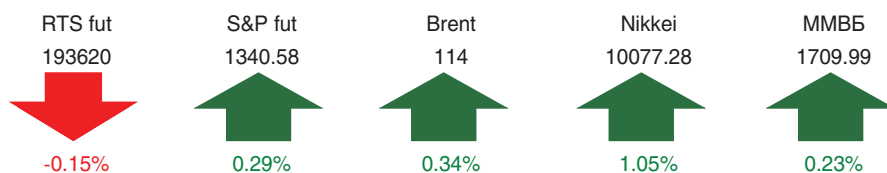




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно позитивный. Ведущие мировые рынки демонстрируют разнонаправленную динамику. Американские индексы продемонстрировали небольшие изменения по разные стороны от нулевой отметки, в то время как в Азии наблюдается рост до 1,1%. Фьючерс на S&P прибавляет 0,3%, а цены на нефть поднялись к отметке \$114 за баррель Brent. На этом фоне мы ожидаем открытия российского рынка в «зеленой» зоне. Рост по индексу ММВБ составит примерно 0,5%. Ближайшее сопротивление – 1715 пунктов. Влияние на ход торгов сегодня будут оказывать данные по ипотечному рынку, а также деловой активности в сфере услуг США.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

- Фьючерс на S&P в минусе
- Рост цен на нефть

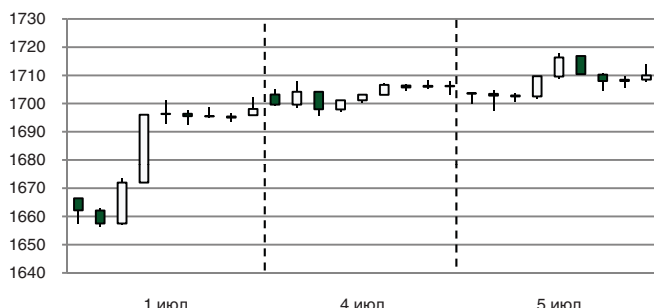
Падение

- Невнятная динамика американских индексов

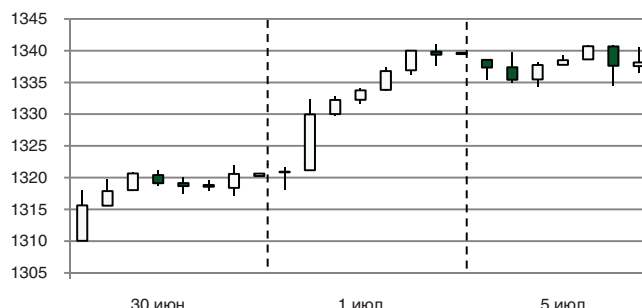
* Динамика акций в сравнении с индексом ММВБ. Данные ММВБ.

В аутсайдерах торгового дня оказался финансовый сектор. Инвесторы предпочли отказываться от бумаг ВТБ, подешевевших на 1,1%. ВТБ намерен до конца 2012г. выделить Банку Москвы 100 млрд руб. Таким образом, приобретение столичного банка уже не кажется отличной сделкой для ВТБ.

ММВБ



S&P500



РОССИЯ

Во вторник российский фондовый рынок продемонстрировал волатильное движение, чему способствовал неоднозначный внешний фон. В первые часы торгов основные индексы находились в «красной» зоне, однако затем «быкам» удалось ненадолго вывести рынок в плюс, отреагировав на растущие цены на «черное золото». В Китае инвесторы вновь ожидают повышения ставок. Агентство Moody's заявило, что оценивает ситуацию в китайском банковском секторе, как негативную. Не порадовала и статистика по Еврозоне - составной PMI и аналогичный показатель в сфере услуг продемонстрировали снижение. От продаж удержали лишь ожидания повышения ставки ЕЦБ. Вышедшая вечером макростатистика в США порадовала игроков. Данные по заказам в обрабатывающей промышленности вышли лучше ожиданий. По итогам дня индекс ММВБ вырос на 0,2%.

На уровне с рынком торговался нефтегазовый сектор. Акции Роснефти подорожали на 0,2%, бумаги Новатэка – на 0,1%. В «минусе» на 0,8% оказались бумаги Газпрома. Котировки Лукойла не изменились. Позитивно смотрелся энергетический сектор, на фоне решения по тарифам, темпы которых опережают прогнозы по инфляции. Акции ФСК ЕЭС выросли на 3%, РусГидро – на 2,1%, Котировки Холдинга МРСК подскочили на 6,1%. Отрицательную динамику показали ВТБ и Сбербанк, чьи бумаги подешевели на 2,1% и 0,4% соответственно.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Инвесторы на американских площадках, вышедшие после длительных выходных, не смогли раскачаться в полную силу, в результате чего во вторник на рынке наблюдался невыразительный «боковик». Индекс Dow Jones по итогам дня ослаб на 0,1%, столько же потерял и S&P500. Nasdaq смог завершить сессию в плюсе на 0,4%.

Основные опасения инвесторов по-прежнему связаны с ситуацией вокруг американского долга. До решения вопроса относительно повышения лимита заимствований остается всего месяц, а стороны не могут найти компромиссное решение. Тем не менее, вероятность того, что американское правительство допустит дефолт довольно низка, поскольку такой расклад не выгоден ни одним, ни другим. Дополнительным поводом для беспокойства стало сообщение о понижении агентством Moody's рейтинга Португалии до уровня Ba2, который находится ниже «инвестиционного». Таким образом, португальские облигации стали вторыми «мусорными» в еврозоне после греческих.

Вышедшая во вторник макростатистика зафиксировала рост промышленных заказов в США в мае на 0,8%. Данные оказались немного слабее ожиданий рынка, однако с учетом того, что показатель предыдущего месяца был пересмотрен в лучшую сторону, в целом отчет был воспринят рынком нейтрально.

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 04.07.2011

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 — Валютный	О	А	Г	USD	1121.77	137.02	2.59%	4.21%	4.18%	-6.90%	-1.19%	47.17%	-9.23%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	67409.66	1049.95	1.58%	3.58%	3.17%	-3.38%	8.84%	53.64%	-2.10%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	8918.39	475.38	1.49%	3.56%	1.98%	-5.40%	6.20%	49.59%	0.54%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	6711.92	154.78	1.42%	3.49%	1.25%	-6.26%	5.55%	60.25%	-11.91%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1346.15	58.82	1.09%	2.92%	3.96%	-7.17%	-0.33%	25.16%	-8.83%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	1728.01	28.75	1.02%	3.50%	10.73%	0.47%	2.59%	24.44%	77.32%
Славянский кредит — Хедж-фонд	О	А	Р	RUR	7230.51	62.36	0.82%	1.11%	3.21%	7.10%	18.90%	36.79%	89.20%
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	53375.92	2.95	0.80%	4.58%	-12.96%	-13.66%	-8.59%	20.29%	39.55%
Кросс — Инвестиционный	О	С	Р	RUR	114398.05	17.28	0.78%	4.12%	-2.41%	-5.15%	0.43%	28.66%	
Центр-инвест — Первый	О	А	Р	RUR	188.75	49.55	0.77%	3.35%	3.07%	-6.16%	1.97%	27.09%	-30.43%
Славянский кредит — Славянский	О	А	Р	RUR	46844.17	10.87	0.73%	1.87%	1.94%	-1.59%	0.74%	16.47%	80.48%
Петрокоммерц — Акции	О	А	Р	RUR	615.26	63.12	0.58%	4.30%	4.26%	-5.74%	1.94%	15.96%	-41.23%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	133407.40	57.28	0.57%	4.04%	-3.07%	-5.99%	-1.33%	30.23%	48.05%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	5034.45	47.67	0.53%	0.28%	23.99%	8.67%	7.61%	-0.99%	19.74%
Зенит — Основа капитала	О	А	Р	RUR	2843.59	112.46	0.44%	3.86%	3.10%	-3.59%	11.00%	48.84%	
Центр-инвест — Второй	О	О	Р	RUR	1574.17	19.23	0.40%	-0.63%	-0.01%	1.81%	2.74%	10.05%	26.97%
Зенит — Тихая гавань	О	О	Р	RUR	60046.09	221.85	0.37%	1.68%	0.93%	-0.75%	4.48%	17.35%	26.60%
Транскредитбанк — Локомотив	О	С	Р	RUR	1330.01	7.51	0.34%	0.92%	1.79%	-11.01%	-3.03%	4.56%	21.96%
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	21912.04	493.00	0.29%	3.45%	3.56%	-8.14%	0.04%	25.21%	17.67%
Зенит — Вечные ценности	О	Т	Г	RUR	57630.04	504.77	0.25%	1.17%	-4.73%	-1.59%	-3.88%	15.57%	53.81%
Транскредитбанк — Аврора	О	А	Р	RUR	707.96	96.69	0.17%	0.79%	0.65%	-17.64%	-14.16%	19.82%	-39.36%
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	1018.37	49.41	0.15%	0.30%	2.12%	-12.70%	-20.23%	-0.71%	-31.28%
Петрокоммерц — 2	О	С	Р	RUR	2659.59	599.66	0.14%	0.61%	0.42%	-0.81%	-2.22%	-2.55%	-32.60%
Петрокоммерц — 3	О	С	Р	RUR	1162.04	51.21	0.14%	0.84%	1.70%	0.42%	-1.92%	-2.78%	-39.95%
Газпромбанк — Страховые резервы	И	О	Р	RUR	5468.90	1.10	0.14%	9.57%	4.91%	2.18%	6.87%	9.49%	34.21%
Петрокоммерц — 1	О	С	Р	RUR	1784.74	204.63	0.11%	0.60%	0.95%	-0.52%	-2.80%	-3.54%	-36.02%
Петрокоммерц — Корпоративный	О	С	Р	RUR	513.75	2.83	0.07%	1.22%	0.41%	-2.94%	-2.54%	-2.24%	-53.64%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1628.28	8.81	0.06%	-0.08%	0.21%	1.47%	2.80%	6.19%	34.23%
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	1940.43	365.56	0.01%	0.20%	0.74%	2.29%	5.26%	11.61%	40.60%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	О	А	Р	RUR	880205.24	5.17	0.00%	5.82%	6.47%	-0.35%	2.87%	31.19%	-37.45%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	16583.64	55.15	0.00%	1.74%	2.39%	-7.78%	-7.50%	11.80%	-6.00%
M2M Прайвет Банк — Сбалансированный*	О	С	Р	RUR	4907.22	255.34	0.00%	1.09%	0.93%	-0.79%	2.49%	12.49%	
M2M Прайвет Банк — Стабильный*	О	О	Р	RUR	12519.28	66.19	0.00%	0.16%	0.53%	1.63%	4.57%	8.40%	
M2M Прайвет Банк — Эффективный*	О	А	Р	RUR	5749.58	522.11	0.00%	2.04%	1.36%	-3.46%	0.70%	10.61%	
M2M Прайвет Банк — Перспективные инвестиции*	О	Т	Р	RUR	9848.46	29.62	0.00%						
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	1118.93	28.35	0.00%	-0.03%	-2.59%	-8.12%	2.36%	27.37%	2.01%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1519.21	10.25	-0.01%	-0.06%	-2.76%	-8.30%	2.43%	28.67%	43.64%
Транскредитбанк — Магистраль	О	О	Р	RUR	1183.70	2.75	-0.02%	0.22%	0.87%	-0.87%	2.69%	8.17%	6.53%
Петрокоммерц — Облигации	О	О	Р	RUR	829.44	4.54	-0.04%	0.05%	0.12%	-1.25%	-2.86%	-3.78%	-25.29%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2150.31	352.32	-0.37%	-0.67%	-2.46%	1.90%	1.09%	29.36%	20.54%

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.