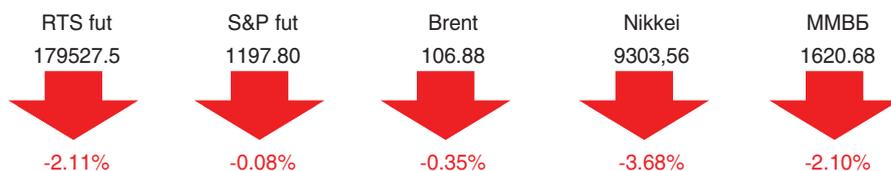




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – негативный. Ведущие мировые рынки показывают значительное снижение на фоне опасений относительно мировой экономики. Американские индексы потеряли 4,3-5,1%, в Азии падение составило 4-4,8%. Фьючерс на S&P тем временем снижается на 0,1% утром, а цены на нефть находятся на уровне \$106,9 за баррель Brent. В такой ситуации мы ожидаем открытия российского рынка гэпом вниз примерно на 2%, после чего возможна приостановка продаж. Поддержка по ММVB располагается на уровне 1570 пунктов. Сегодня основным событием дня станет публикация отчета по рынку труда США, в преддверии которого возможно некоторое затишье. После закрытия основной российской сессии выйдут данные по потребительскому кредитованию.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

Падение



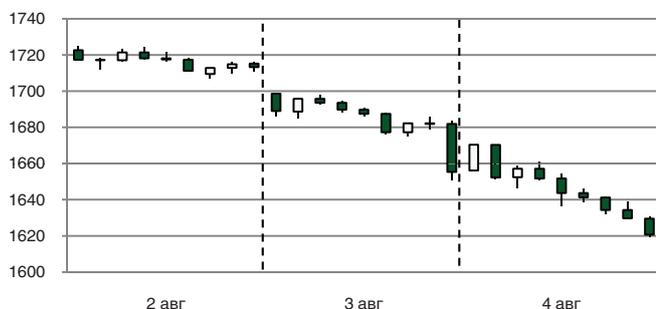
- Падение мировых индексов
- Снижение нефти
- Фьючерс на S&P в минусе

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

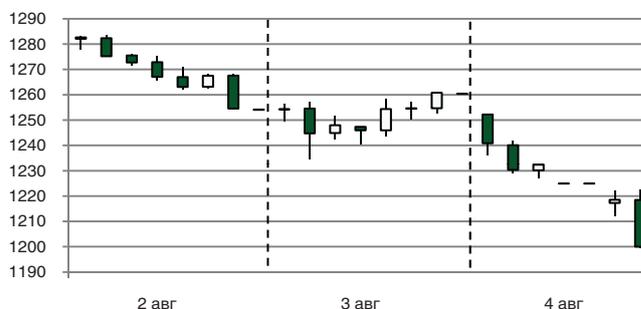
Несмотря на восходящий тренд

стоимости драгоценных металлов, акции золотодобывающих компаний оказались в аутсайдерах. Здесь инвесторы предпочли зафиксировать прибыль. Бумаги Полиметалла подешевели в четверг на 4,1%.

ММVB



S&P500



РОССИЯ

В четверг на протяжении всей торговой сессии российские фондовые индикаторы демонстрировали нисходящую динамику. На открытии «быки» попробовали взять ситуацию в свои руки после закрытия американской сессии в «зеленой» зоне. Однако негативный внешний фон из Европы и Америки не позволил развить восходящий тренд. Пессимистичным настроением также способствовали цены на нефть – баррель смеси Brent снизился до отметки \$107. Во второй половине дня инвесторы в ожидании статистических данных из США. Однако вышедшие лучше ожиданий данные по числу первичных обращений за пособием по безработице сильно не обрадовали «быков». С открытием торгов в Америке продажи на рынках лишь увеличились. JP Morgan снизил свой прогноз по росту американской экономики на ЗК11 с 2,5% до 1,5%. ЦБ Японии, Англии, России и Европы оставили базовые учетные ставки без изменений, но глава ЕЦБ Жан-Клод Трише выразил о сохранении низких темпов роста европейской экономики. По итогам дня индекс ММVB снизился на 2,1% и остановился на уровне 1620 пунктов. Лучшее рынка выглядел финансовый сектор. Акции ВТБ и Сбербанка ограничили снижением на 0,9%. Продолжил демонстрировать рост бумаги ИнтерРАО на фоне новости об увеличении доли бумаг в расчете индекса MSCI.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Американский фондовый рынок в четверг продемонстрировал серьезное падение на фоне опасений относительно мировой экономики. Индекс Dow Jones рухнул на 4,3%, что стало худшим результатом с декабря 2008 года. По потерям в пунктах этот четверг стал девятым в списке худших дней за всю историю индекса. Кроме того, после вчерашнего снижения Dow теперь торгуется в «красной» зоне относительно прошлого года. S&P500 и Nasdaq завершили день потерями на 4,8% и 5,1% соответственно. Распродажи на американских площадках можно считать отложенной реакцией на плохие данные макростатистики по ВВП и деловой активности. Помимо этого, негатива добавили опасения того, что ФРС пока не спешит с новыми стимулами. Не приходится ждать помощи и от правительства, ввиду принятой программы сокращения госрасходов. Статистика по рынку труда не воодушевила рынок. Число первичных обращений за пособиями по безработице за неделю составило 400 тыс. в то время как прогнозировалось 405 тыс. Хотя при этом количество граждан, получающих пособие, выросло до 3730 тыс. Такие данные не позволяют рассчитывать на хороший отчет по безработице, который будет опубликован в пятницу. Отчетность eeneral Motors (-4,3%) оказалась сильнее прогнозов, однако бумагам компании не удалось избежать продаж. GM выразила опасения в том, что результаты второго полугодия окажутся хуже, чем первого.

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 02.08.2011

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1408.56	66.37	1.90%	1.19%	5.78%	1.37%	0.59%	23.91%	5.81%
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	1064.64	51.55	1.76%	1.41%	4.70%	1.17%	-16.21%	-0.79%	-25.80%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	1192.85	145.70	1.36%	1.72%	9.09%	-0.98%	1.64%	35.60%	6.72%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	6814.42	151.51	1.19%	1.14%	2.96%	-0.79%	0.71%	38.19%	7.82%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	9069.67	467.98	1.03%	1.12%	3.22%	0.03%	1.94%	29.34%	19.98%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	68238.14	1049.16	0.77%	0.85%	2.83%	2.33%	3.66%	32.65%	16.06%
Славянский кредит — Славянский	О	А	Р	RUR	47164.66	10.38	0.35%	0.61%	1.42%	3.57%	-0.08%	12.77%	92.24%
Петрокоммерц — 2	О	С	Р	RUR	2679.59	604.17	0.33%	0.42%	0.89%	0.68%	-0.20%	-1.16%	-28.29%
ТрансКредитБанк — Аврора	О	А	Р	RUR	712.73	96.54	0.24%	0.20%	0.84%	-5.61%	-16.52%	7.92%	-29.70%
Газпромбанк — Страховые резервы	И	О	Р	RUR	6975.53	1.40	0.23%	0.03%	27.72%	37.38%	39.45%	40.82%	83.80%
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	1964.07	374.84	0.17%	0.44%	1.23%	2.47%	5.95%	10.94%	41.15%
ТрансКредитБанк — Локомотив	О	С	Р	RUR	1335.19	7.35	0.09%	0.01%	0.73%	-2.15%	-3.21%	-3.70%	30.01%
Центр-инвест — Второй	О	О	Р	RUR	1588.37	19.05	0.08%	0.10%	1.30%	1.39%	2.89%	10.01%	27.66%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	140393.72	36.82	0.07%	-0.27%	5.84%	-1.43%	0.31%	22.00%	73.56%
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	56734.57	3.14	0.07%	-0.29%	7.14%	-8.31%	-6.15%	13.54%	64.81%
ТрансКредитБанк — Магистраль	О	О	Р	RUR	1181.92	0.30	0.07%	0.21%	-0.17%	-0.04%	1.73%	5.15%	7.57%
Зенит — Вечные ценности	О	Т	Г	RUR	61259.02	536.95	0.03%	0.29%	6.56%	0.12%	4.26%	19.29%	65.98%
Зенит — Тихая гавань	О	О	Р	RUR	60573.56	224.03	0.02%	-0.14%	1.25%	0.86%	2.30%	12.35%	31.75%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2243.33	380.11	0.00%	0.19%	3.94%	1.48%	9.22%	34.06%	29.66%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	17144.46	56.92	0.00%	-0.52%	2.95%	3.53%	-7.89%	13.50%	10.02%
Татфондбанк — Фонд золотой*	О	С	Р	RUR	1460.29	9.85	0.00%	-0.27%	-3.89%	-8.53%	-5.58%	12.42%	48.78%
Татфондбанк — Фонд российских акций*	О	А	Р	RUR	1079.26	26.60	0.00%	-0.24%	-3.55%	-7.91%	-4.73%	9.90%	11.14%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода*	О	О	Р	RUR	1637.28	8.86	0.00%	0.14%	0.61%	1.34%	3.08%	7.27%	33.80%
Центр-инвест — Первый*	О	А	Р	RUR	192.12	49.18	0.00%	0.59%	2.57%	1.66%	-1.95%	21.30%	-18.77%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции*	О	А	Р	RUR	1768.94	29.32	0.00%	3.03%	3.41%	9.24%	4.17%	19.18%	92.62%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы*	О	А	Р	RUR	883074.73	5.18	0.00%	-0.56%	0.33%	3.20%	2.69%	16.34%	-23.75%
M2M Прайвет Банк — Сбалансированный*	О	С	Р	RUR	4886.96	254.36	0.00%	-0.13%	-0.41%	-0.22%	1.36%	11.91%	
M2M Прайвет Банк — Стабильный*	О	О	Р	RUR	12592.05	66.58	0.00%	0.12%	0.58%	1.65%	4.05%	9.01%	
M2M Прайвет Банк — Эффективный*	О	А	Р	RUR	5689.71	457.70	0.00%	-0.41%	-1.04%	-2.05%	-1.53%	9.28%	
M2M Прайвет Банк — Перспективные инвестиции*	О	Т	Р	RUR	4997.34	29.98	0.00%	-51.86%	-49.26%				
M2M Прайвет Банк — Агрессивный*	О	И	Р	RUR	10446.69	32.98	0.00%	109.65%					
Славянский кредит — Хедж-фонд	О	А	Р	RUR	7306.76	63.04	-0.05%	0.07%	1.89%	6.05%	17.86%	35.72%	83.68%
Петрокоммерц — Облигации	О	О	Р	RUR	825.15	0.86	-0.06%	-0.43%	-0.56%	-0.94%	-2.21%	-2.21%	-26.23%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	5044.43	47.77	-0.07%	0.16%	0.73%	1.56%	-13.82%	-21.43%	-3.39%
Петрокоммерц — 1	О	С	Р	RUR	1787.36	204.37	-0.14%	-0.01%	0.25%	0.71%	-1.00%	-2.84%	-32.23%
Петрокоммерц — 3	О	С	Р	RUR	1166.19	49.55	-0.23%	-0.07%	0.49%	1.69%	0.14%	-1.75%	-36.49%
Петрокоммерц — Корпоративный	О	С	Р	RUR	513.44	2.83	-0.41%	-0.44%	0.01%	-1.37%	-1.99%	-2.33%	-51.19%
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	21828.28	485.90	-0.59%	-0.75%	-0.10%	-3.04%	-5.84%	14.20%	31.18%
Зенит — Основа капитала	О	А	Р	RUR	2852.89	120.62	-0.71%	-0.46%	0.77%	1.46%	3.07%	29.21%	
Петрокоммерц — Акции	О	А	Р	RUR	619.78	64.92	-0.95%	-0.67%	1.32%	0.07%	-1.74%	8.89%	-34.90%

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.