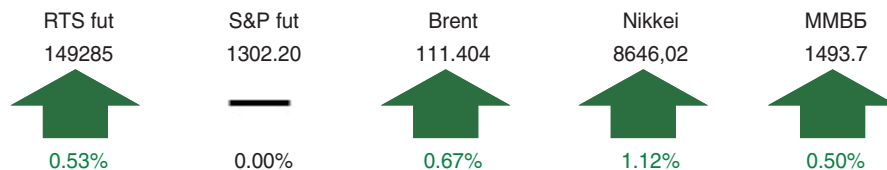




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно позитивный. Мировые фондовые рынки демонстрируют рост на фоне благоприятной макростатистики и корпоративных отчетов. Американские индексы выросли на 0,8-1,5%, в Азии прирост достигает 1,1%. Фьючерс на S&P утром торгуется без изменений, цены на нефть после просадки вчера вечером вернулись к уровню \$111,4 за баррель Brent. В текущей ситуации мы ожидаем, что российский рынок откроется ростом примерно на 0,5%. Индекс ММВБ, накануне преодолевший уровень 1480 пунктов технически имеет хороший шанс дойти до отметки 1550 пунктов. Сегодня ожидается большой блок макростатистики: первичные обращения за пособием по безработице, индекс потребительских цен, количество новостроек и выданных разрешений на строительство, индекс деловой активности Филадельфии и запасы нефти. Отчетность представят Bank of America, Morgan Stanley, Google и Microsoft.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост **Падение**

- Рост мировых индексов

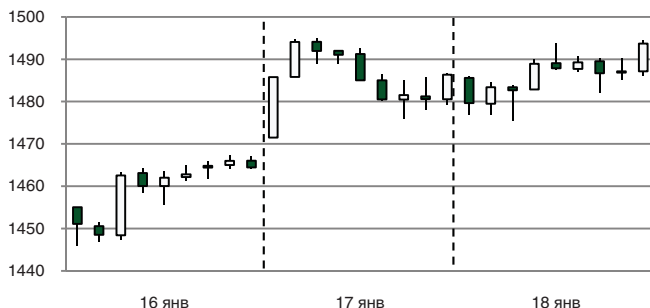
Акции лучше/хуже рынка*

2.77%	Сургутнфз-п
2.27%	+МосЭнерго
1.61%	Сургутнфз
0.98%	ХолМРСК
0.92%	Татнфт
-0.67%	Уркалий
-0.70%	ММК
-0.84%	РусГидро
-1.38%	Распадская
-2.13%	МТС

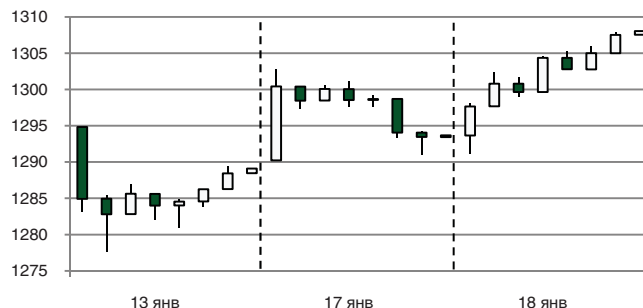
* Динамика акций в сравнении с индексом ММВБ. Данные ММВБ.

Слабее рынка выглядели бумаги металлургического сектора, что обусловлено коррекцией после роста накануне на фоне статистики из Китая. По итогам торгов в среду ММК подешевел на 0,2%.

ММВБ



S&P500



РОССИЯ

Российский фондовый рынок начал торги в среду небольшим снижением, корректируясь после роста накануне на неоднозначном внешнем фоне. Однако преодоленный во вторник уровень 1480 пунктов выступил поддержкой для индекса ММВБ, и рынок двинулся вверх. Опубликованный отчет Goldman Sachs был позитивно встречен инвесторами, неплохой оказалась также статистика по производству. На этом фоне ММВБ продемонстрировал волну роста перед закрытием и завершил день на отметке 1493,7 пунктов, что на 0,5% выше уровня закрытия предыдущего дня. Нефтегазовый сектор смотрелся неплохо, несмотря на начавшие снижаться к концу сессии цены на нефть. По-видимому, инвесторы ожидают, что стоимость «черного золота» будет повышаться в обозримой перспективе. Газпром по итогам дня прибавил 0,6%, Лукойл – 0,7%. Лучший результат показал Сургутнефтегаз, обыкновенные акции которого подорожали на 2,1%, а «префы» – на 3,3%. Бумаги ведущих банков слабо отреагировали на отчет Goldman Sachs. Сбербанк прибавил только 0,2%, а ВТБ – 0,3%. Зато хорошо смотрелись акции банков «второго эшелона». Банк Москвы прибавил 2%, Росбанк – 2,6%, «Санкт-Петербург» подорожал на 3,4%.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Американские фондовые индексы в среду продемонстрировали уверенный рост, благодаря бумагам финансового, технологического, а также строительного секторов. Dow Jones по итогам дня укрепился на 0,8%, S&P500 – на 1,1%, а Nasdaq вырос на 1,5%. Финансовый сектор позитивно отреагировал на отчетность Goldman Sachs (+6,8%). Прибыль банка снизилась до \$1,84 на акцию, однако оказалась заметно лучше прогнозов в \$1,24 на акцию. Выручка, однако, была несколько хуже ожиданий: \$6,05 млрд против прогнозируемых \$6,54 млрд. Инвесторы позитивно отреагировали на результаты, и оптимизм распространился на другие компании сектора: Bank of America (+4,9%), Morgan Stanley (+6,8%) и JPMorgan Chase (+4,7%). В технологическом секторе стоит отметить рост бумаг Apple (+1,5%) на фоне сообщения о том, что более 1000 сотрудников General Electric выбрали Macintosh в рамках запущенного GE проекта по предоставлению выбора системы сотрудниками. Хорошая макростатистика помогла подрасти бумагам строительного сектора. Индекс настроений застройщиков, рассчитываемый NAB, в январе вырос с 21 до 25 пунктов, в то время как рынок не ожидал изменений. Несмотря на то, что показатель все еще находится на крайне низком уровне, прослеживающаяся позитивная динамика вселяет оптимизм в участников рынка, что отражается на бумагах соответствующих компаний: PulteGroup (+5,9%), Ryland (+5,5%).



ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 16.01.2012

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Центр-инвест — Первый	О	А	Р	RUR	156.84	39.03	3.92%	-0.90%	-2.12%	-6.89%	-16.57%	-14.86%	58.42%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1145.67	52.35	2.33%	-4.45%	-7.61%	-10.03%	-14.33%	-14.65%	102.79%
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	805.43	53.12	1.53%	-6.95%	-7.91%	-10.65%	-22.66%	-37.02%	-17.38%
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	19623.31	402.14	0.87%	-5.87%	-2.89%	-2.38%	-9.68%	-9.90%	143.46%
Газпромбанк — Страховые резервы	И	О	Р	RUR	4893.02	2.25	0.34%	-57.62%	-57.29%	-57.77%	-2.86%	0.23%	59.70%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	5158.62	105.26	0.19%	-2.04%	-2.97%	-12.10%	-24.22%	-18.61%	530.62%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	7013.77	353.27	0.12%	-1.67%	-2.50%	-10.22%	-22.16%	-16.42%	685.86%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	50190.72	721.41	0.04%	-2.53%	-2.93%	-12.74%	-25.07%	-18.37%	377.88%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	4980.64	37.18	0.01%	-2.64%	-1.62%	-1.13%	-0.85%	-12.67%	1.26%
Центр-инвест — Второй	О	О	Р	RUR	1568.38	18.30	0.01%	-0.06%	0.53%	-0.72%	-0.94%	4.30%	82.45%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	14364.57	42.01	0.00%	-1.43%	-0.34%	-3.44%	-15.29%	-19.62%	92.96%
Зенит — Вечные ценности*	О	Т	Г	RUR	50182.65	435.66	0.00%	-4.81%	-12.13%	-21.46%	-15.46%	-13.80%	76.46%
Зенит — Основа капитала*	О	А	Р	RUR	2187.32	84.23	0.00%	-2.50%	-1.91%	-13.13%	-21.62%	-14.41%	
Зенит — Тихая гавань*	О	О	Р	RUR	58384.17	195.31	0.00%	-0.22%	0.37%	-1.82%	-2.55%	2.11%	85.65%
Кросс — Консервативный*	О	А	Р	RUR	108407.25	28.32	0.00%	-0.51%	0.55%	-20.16%	-20.83%	-17.53%	256.83%
Кросс — Сбалансированный*	О	А	Р	RUR	46774.14	2.49	0.00%	-0.57%	0.18%	-19.31%	-23.89%	-17.83%	257.28%
Славянский кредит — Славянский*	О	А	Р	RUR	44538.59	9.49	0.00%	-1.45%	-1.90%	-0.15%	-4.47%	-2.89%	140.86%
Славянский кредит — Хедж-фонд*	О	А	Р	RUR	7951.89	69.98	0.00%	-0.01%	4.66%	2.42%	13.51%	30.39%	82.34%
Татфондбанк — Фонд золотой*	О	С	Р	RUR	1462.88	9.58	0.00%	-0.94%	-1.98%	-4.62%	-7.84%	-2.15%	170.11%
Татфондбанк — Фонд российских акций*	О	А	Р	RUR	1090.23	22.93	0.00%	-0.97%	-1.94%	-4.04%	-6.82%	-1.62%	120.97%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода*	О	О	Р	RUR	1658.02	8.94	0.00%	0.46%	0.25%	1.53%	1.99%	6.07%	51.11%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1158.27	0.30	0.00%	0.00%	0.00%	-0.11%	-1.82%	0.98%	40.48%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	671.21	85.02	0.00%	0.00%	0.00%	0.28%	-5.90%	-18.58%	116.07%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1221.16	6.72	0.00%	0.00%	0.00%	0.14%	-8.04%	-11.52%	72.53%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции*	О	А	Р	RUR	1387.44	22.94	0.00%	-5.90%	-4.40%	-8.11%	-15.65%	-16.74%	81.53%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы*	О	А	Р	RUR	802976.49	5.81	0.00%	-3.32%	2.27%	8.28%	-4.73%	-6.44%	46.33%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный*	О	С	Р	RUR	4310.38	162.79	0.00%	-0.21%	-1.50%	-8.09%	-12.14%	-9.72%	
М2М Прайвет Банк — Стабильный*	О	О	Р	RUR	12624.43	71.45	0.00%	-0.18%	0.40%	0.46%	1.12%	5.89%	
М2М Прайвет Банк — Эффективный*	О	А	Р	RUR	4647.16	282.68	0.00%	-0.29%	-3.58%	-12.17%	-19.23%	-18.60%	
М2М Прайвет Банк — Перспективные инвестиции*	О	Т	Г	RUR	9331.35	59.16	0.00%	-6.33%	-8.78%	-15.84%			
М2М Прайвет Банк — Агрессивный*	О	И	Р	RUR	4044.21	24.27	0.00%	-6.21%	-7.45%	-7.07%			
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	1952.97	310.59	-0.07%	0.03%	0.46%	-0.42%	1.05%	6.60%	66.64%
Петрокоммерц — 2	О	С	Р	RUR	2626.24	590.32	-0.20%	-1.11%	-1.07%	0.26%	-1.49%	-3.27%	40.80%
Петрокоммерц — 1	О	С	Р	RUR	1744.94	191.57	-0.22%	-1.18%	-0.89%	0.10%	-1.92%	-4.92%	30.77%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	957.86	138.98	-0.22%	-4.03%	-8.97%	4.27%	-5.36%	-7.50%	146.82%
Петрокоммерц — 3	О	С	Р	RUR	1138.60	44.12	-0.23%	-1.29%	-1.09%	0.06%	-1.58%	-3.83%	31.31%
Петрокоммерц — Корпоративный	О	С	Р	RUR	484.64	2.67	-0.26%	-1.70%	-2.02%	-1.83%	-5.40%	-7.99%	2.27%
Петрокоммерц — Облигации	О	О	Р	RUR	663.06	0.21	-0.34%	-3.07%	-7.89%	-15.46%	-19.99%	-22.21%	-16.61%
Петрокоммерц — Акции	О	А	Р	RUR	536.06	50.29	-0.78%	-5.45%	-4.54%	-6.21%	-12.38%	-11.25%	64.80%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2098.93	395.65	-1.24%	-4.37%	-4.26%	-10.91%	-4.92%	1.46%	122.07%

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.