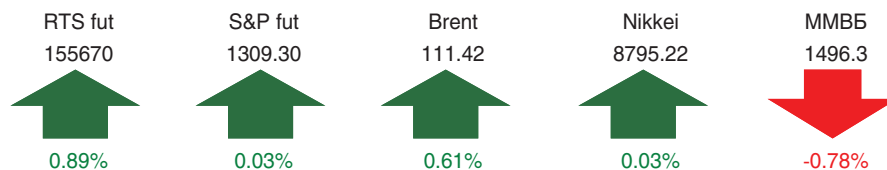




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – нейтральный. Мировые фондовые рынки демонстрируют неоднозначную динамику на фоне неопределенности в отношении Греции. Американские индексы снизились на 0,1-0,3%, в Азии нет единого движения. Фьючерс на S&P утром торгуется в «боковике». Цены на нефть после вчерашней просадки вернулись к уровню \$111,5 за баррель Brent. В текущей ситуации мы ожидаем, что российский рынок может показать небольшой рост от уровней вчерашнего закрытия. Сопротивления по ММVB лежат в районе 1505-1510 пунктов. Сегодня внимание участников рынка вновь будет обращено на Европу. Отчетность представят Pfizer, Amazon.com и Exxon Mobil. После закрытия основной российской сессии выйдет статистика по ценам на дома, деловой активности ФРБ Чикаго и по потребительскому доверию.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост



- Высокие цены на нефть

Падение



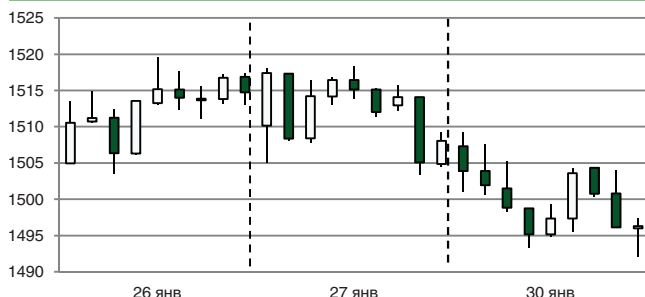
- Неопределенная ситуация в Европе

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

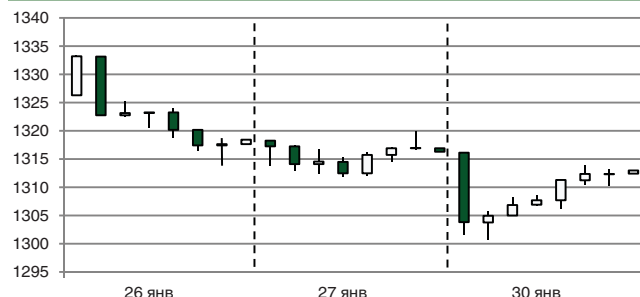
В аутсайдерах оказался Мечел

упавший на 5,5%. Компании снова грозит margin call. Согласно обновленному кредитному договору с Газпромбанком на \$1 млрд, если соотношение чистый долг/EBITDA компании в 2012 году превысит 3,0, «Мечелу» придется увеличить закладываемый пакет акций «Южного Кузбасса» с 25 до 35%.

ММVB



S&P500



РОССИЯ

Новость о том, что Италия разместила долгосрочные государственные облигации на 7 млрд 480 млн евро под минимальную с октября 2011г. доходность не воодушевила инвесторов, и мировые индексы в понедельник демонстрировали снижение. Российский рынок акций не стал исключением. Давление на игроков оказывает тот факт, что соглашение о предоставлении Греции очередного кредита не достигнуто, а Иран отложил голосование по вопросу о немедленном прекращении поставок нефти в Евросоюз. Вдобавок ко всему, агентство Fitch понизило суверенные кредитные рейтинги пяти стран ЕС. Перед закрытием торговой сессии дополнительную поддержку «медведям» оказали статистические данные. В США потребительские расходы оказались ниже пессимистичных прогнозов. По итогам дня индекс ММVB снизился на 0,8% до отметки 1496,3 пунктов. В аутсайдерах оказались бумаги металлургических компаний. Причиной стало падение цен на промышленные металлы вследствие роста курса доллара по отношению к евро. Акции Северстали подешевели на 0,6%, бумаги НЛМК и ММК оказались в «минусе» на 1,9% и 3,5% соответственно. При этом последний отчитался об увеличении реализации готовой продукции в 2011 году. На фоне снижения производства никеля в 2011г. на 0,8% активно распродавались бумаги НорНикеля, упавшие в цене 1,6%. Бумаги представителей банковского сектора, пользовавшиеся высоким спросом на прошлой неделе, значительно снизились в цене. Акции Сбербанка – на 2,1%, бумаги ВТБ – на 0,9%.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Торги на американских площадках на этой неделе начались с отыгрывания европейских проблем, что вылилось в снижение основных индексов в понедельник. Dow Jones по итогам дня потерял 0,1%, S&P500 – 0,3%, а Nasdaq снизился на 0,2%. На выходных сообщалось, что Греция находится на пороге подписания соглашения с кредиторами, которые готовы принять убытки до 70%. Однако соглашения пока не подписано, что создает риски. Помимо этого, неопределенности добавило сообщение о том, что Греция отклонила план, предложенный канцлером Германии А.Меркель, о том, чтобы назначить комиссара от еврозоны, имеющего право вето над бюджетными решениями греческого правительства. Это может создать дополнительные трудности в переговорах по предоставлению помощи Греции. При этом поздно в понедельник поступила информация о том, что 25 европейских стран подписали бюджетный пакт, вводящий жесткую бюджетную дисциплину между участниками. Великобритания и Чехия воздержались от присоединения к нему. Финансовый сектор смотрелся хуже рынка на фоне новостей из Европы. Кроме того, пессимизма добавило сообщение об установлении налога на финансовые транзакции во Франции. Bank of America (-3%) оказался в числе аутсайдеров на фоне снижения рекомендаций по акциям аналитиками Goldman Sachs. Рынку удалось отыграть часть потерь на фоне сообщения ФРС о том, что спрос на бизнес-кредиты в США вырос по мере ускорения экономического роста.



ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 27.01.2012

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Зенит — Вечные ценности	О	Т	Г	RUR	56710.22	492.22	3.71%	5.71%	13.46%	-0.68%	-7.63%	-2.84%	67.29%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2160.74	387.60	1.84%	2.19%	4.94%	-0.96%	-3.50%	5.30%	129.50%
Славянский кредит — Хедж-фонд	О	А	Р	RUR	8149.98	72.05	1.24%	0.80%	2.50%	5.61%	10.99%	32.26%	87.56%
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	818.86	54.27	0.98%	1.12%	6.14%	-2.52%	-22.00%	-36.16%	-18.42%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	О	А	Р	RUR	859394.94	6.22	0.94%	4.24%	8.94%	3.84%	-2.68%	-1.27%	57.00%
Славянский кредит — Славянский	О	А	Р	RUR	46602.64	9.69	0.84%	1.15%	4.41%	3.67%	-0.95%	-1.22%	153.49%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	5066.19	37.82	0.78%	0.58%	1.14%	-0.33%	0.28%	-13.13%	4.49%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1227.73	55.11	0.77%	0.46%	7.62%	0.71%	-11.80%	-11.93%	140.40%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	1473.89	24.36	0.65%	3.47%	7.78%	-3.84%	-14.16%	-13.02%	105.68%
Зенит — Основа капитала	О	А	Р	RUR	2385.96	89.35	0.40%	1.26%	5.94%	6.33%	-16.58%	-12.36%	
М2М Прайвет Банк — Стабильный	О	О	Р	RUR	12905.27	71.10	0.36%	0.62%	1.54%	2.82%	2.60%	6.88%	
Зенит — Тихая гавань	О	О	Р	RUR	60106.98	196.46	0.36%	0.69%	2.66%	3.56%	-0.96%	2.06%	97.07%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный	О	С	Р	RUR	4444.55	166.83	0.29%	1.28%	2.99%	0.47%	-9.00%	-8.04%	
Центр-инвест — Второй	О	О	Р	RUR	1604.44	18.26	0.15%	0.68%	1.82%	3.08%	1.20%	4.41%	84.29%
Газпромбанк — Страховые резервы	И	О	Р	RUR	5039.13	2.32	0.05%	0.55%	3.22%	-56.47%	-27.71%	0.87%	63.43%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1674.48	8.90	0.04%	0.11%	0.82%	2.14%	2.36%	5.48%	56.10%
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	1983.89	271.82	0.03%	0.15%	1.29%	2.57%	1.45%	7.11%	63.53%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	111025.28	29.01	0.00%	-2.13%	1.40%	3.18%	-21.69%	-19.24%	295.03%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	14510.41	40.82	0.00%	0.00%	0.69%	0.04%	-15.62%	-21.97%	107.69%
Зенит — Валютный*	О	А	Г	USD	1052.76	151.92	0.00%	2.67%	7.25%	5.33%	1.57%	-4.11%	234.53%
Зенит — Доходный*	О	А	Р	RUR	54920.75	785.28	0.00%	0.86%	5.87%	6.23%	-19.14%	-16.25%	663.88%
Зенит — Доходный II*	О	А	Р	RUR	7525.15	376.63	0.00%	0.68%	4.43%	6.17%	-16.51%	-14.99%	1223.52%
Зенит — Перспективный*	О	А	Р	RUR	5573.33	113.01	0.00%	0.71%	4.87%	6.20%	-17.67%	-17.21%	844.92%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1151.82	0.30	0.00%	0.00%	-0.56%	-0.56%	-2.38%	-0.76%	39.41%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	669.53	79.84	0.00%	0.00%	-0.25%	-0.25%	-5.97%	-20.86%	150.31%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1217.90	6.40	0.00%	0.00%	-0.27%	-0.27%	-9.04%	-11.64%	69.41%
М2М Прайвет Банк — Агрессивный	О	И	Р	RUR	4530.21	27.18	-0.01%	2.17%	12.41%	1.91%	-8.88%		
Петрокоммерц — 2	О	С	Р	RUR	2690.69	604.81	-0.01%	-0.01%	2.22%	1.23%	0.86%	-0.46%	36.75%
Петрокоммерц — 3	О	С	Р	RUR	1166.47	44.30	-0.02%	0.08%	2.38%	1.14%	0.00%	-0.66%	26.77%
М2М Прайвет Банк — Эффективный	О	А	Р	RUR	4843.61	274.62	-0.02%	1.41%	3.85%	-1.73%	-15.22%	-16.71%	
Петрокоммерц — 1	О	С	Р	RUR	1785.67	188.81	-0.03%	0.05%	2.32%	1.12%	-0.10%	-1.89%	31.60%
Петрокоммерц — Корпоративный	О	С	Р	RUR	500.17	2.75	-0.11%	0.30%	3.06%	0.99%	-2.84%	-4.54%	6.44%
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	46965.30	2.50	-0.13%	-2.44%	-0.45%	2.23%	-18.11%	-20.92%	280.85%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1483.85	10.08	-0.15%	2.05%	7.37%	-4.68%	0.96%	-4.10%	148.85%
Петрокоммерц — Акции	О	А	Р	RUR	586.37	54.91	-0.30%	0.67%	9.15%	2.34%	-5.73%	-5.93%	68.71%
Петрокоммерц — Облигации	О	О	Р	RUR	566.58	0.15	-0.43%	-2.75%	-11.25%	-23.44%	-31.59%	-33.20%	-37.30%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	1056.99	21.89	-0.45%	0.29%	2.70%	-8.69%	-2.66%	-6.72%	127.85%
Центр-инвест — Первый	О	А	Р	RUR	162.78	41.45	-0.46%	0.97%	8.38%	-1.49%	-14.50%	-16.14%	79.63%
М2М Прайвет Банк — Перспективные инвестиции	О	Т	Г	RUR	10170.58	64.48	-0.54%	2.63%	7.99%	-2.31%	-2.29%		
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	20798.56	427.59	-0.59%	0.83%	6.35%	1.76%	-4.71%	-9.73%	158.75%

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.