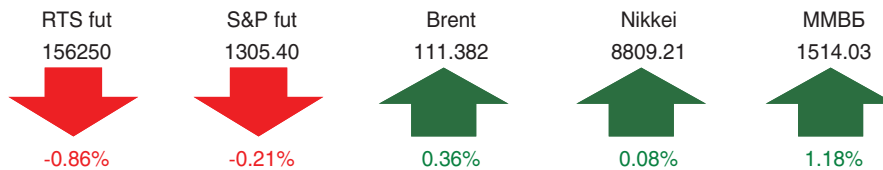




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно негативный. На мировых фондовых биржах наблюдается неоднозначная динамика. Американские индексы завершили сессию разнонаправленно в пределах 0,2% отклонения. Аналогичная ситуация наблюдается и на азиатских площадках. Фьючерс на S&P утром снижается на 0,2%. Цены на нефть находятся на уровне \$111,4 за баррель Brent. На этом фоне мы ожидаем, что российский рынок на открытии покажет снижение до 1%. Поддержкой по MMB5 выступает уровень 1480 пунктов. Сегодня влияние на ход торгов окажут данные по рынку труда США от ADP, а после закрытия основной сессии выйдет статистика по деловой активности, расходам на строительство и запасам нефти. Отчетность опубликует Газпром.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост



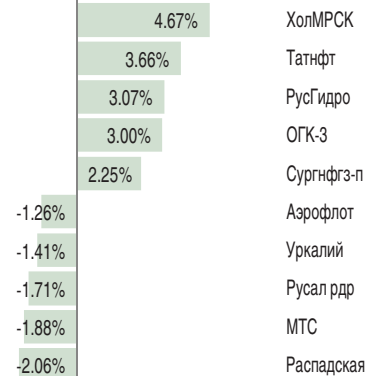
- Высокие цены на нефть

Падение



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

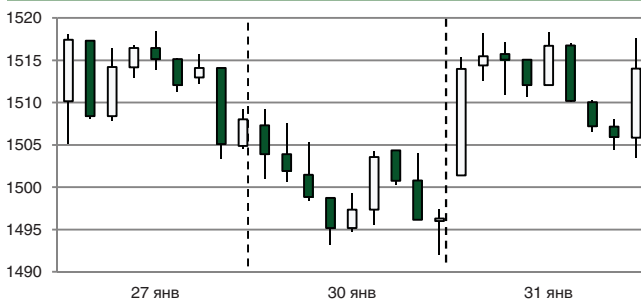
Акции лучше/хуже рынка*



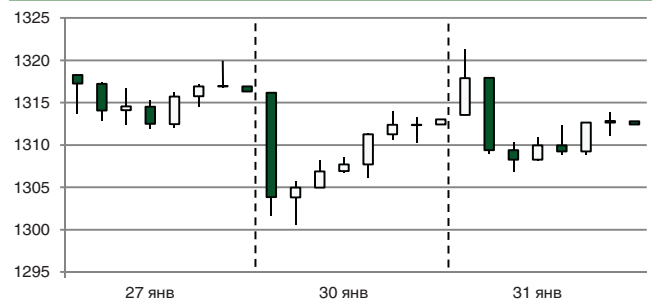
* Динамика акций в сравнении с индексом MMB5. Данные MMB5.

Хороший финансовый отчет РусГидро вывел акции энергокомпании в лидеры роста. Компания заработала по МСФО за 9 месяцев 2011г. на 19% больше, чем за тот же период годом ранее - 33,16 млрд руб. Капитализация РусГидро по итогам дня выросла на 4,2%.

MMB5



S&P500



РОССИЯ

Благоприятные новости из Европы, укрепившие надежду на выход из долгового кризиса, во вторник позволили российскому фондовому рынку отыграть потерянные накануне позиции. Поддержку покупателям также оказывали растущие мировые цены на нефть, однако главным драйвером роста являлся саммит ЕС, проходящий в Брюсселе. Европейский стабилизационный механизм (ESM) - с капиталом в 500 млрд евро начнет действовать с 1 июля 2012 года, на год раньше, чем ожидалось. Более того, ожидается, что в ближайшей перспективе размер фонда может быть увеличен в два раза. Во второй половине дня котировки большинства акций, достигнув локальных максимумов дня, продемонстрировали коррекцию. Тем не менее, опубликованная оптимистичная макроэкономическая статистика из-за океана вернула покупателей на площадки. По итогам дня индекс MMB5 вырос на 1,2% до отметки 1514 пунктов. Высоким спросом пользовались бумаги нефтянки. Инвесторов воодушевило намерение канцлера ФРГ Ангела Меркель убедить Китай сократить импорт иранской нефти. Акции Газпрома выросли на 1,1%, бумаги Сургутнефтегаза подорожали на 3,2%. Прирост котировок Роснефти составил 0,4%, а акции Лукойла оказались в «минусе» на 0,2%. В металлургической отрасли возобновилась активная скупка заметно подешевевших накануне бумаг. Поддержку отрасли оказал и ослабевший по отношению к евро доллар. Акции Северстали оказались в «плюсе» на 2,7%. Бумаги ММК и НЛМК подорожали на 2,1% и 1,7% соответственно.



МИРОВЫЕ РЫНКИ

Фондовые индексы США показали разнонаправленное движение во вторник на фоне негативной макроэкономической статистики, однако оказались в плюсе по итогам января. За день Dow Jones потерял 0,2%, S&P500 - 0,1%, а Nasdaq прибавил 0,1%. Месячное изменение для индексов составило 3,4%, 4,4% и 8% соответственно. Поводом для продаж послужила макроэкономическая статистика. Индекс цен на дома в 20 крупнейших американских городах, рассчитываемый Case-Shiller в ноябре снизился на 3,7% в годовом выражении. Аналитики прогнозировали снижение на 3,2%. Индикатор деловой активности в Чикаго в январе неожиданно снизился с 62,2 до 60,2 пунктов, в то время как прогнозировался рост до 62,8 пунктов. Индекс потребительского доверия, публикуемый Conference Board, в январе также упал на 3,7 пункта и составил 61,1 пункт. Эксперты ожидали, что показатель вырастет до 67 пунктов. Помимо макроэкономической статистики давление на рынок оказала отчетность Exxon Mobil (-2,1%). Нефтяной гигант сообщил о росте прибыли на 2% до \$1,97 на акцию. Аналитики ожидали \$1,95 на акцию. Выручка при этом выросла на 15,6% но оказалась хуже ожиданий. Кроме того, инвесторов насторожило снижение производства нефти и газа на 8,8%. Банковский сектор выглядел лучше рынка. Morgan Stanley (+2,5%) оказался в лидерах роста на фоне сообщения о том, что Facebook выбрала этот банк для помощи в IPO. После закрытия основной сессии вышла отчетность Amazon.com (+1,2%), которая оказалась хуже ожиданий. Акции компании в вечернюю сессию потеряли 8,7%.

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.