



# РОССИЙСКИЙ РЫНОК

## утренний обзор



### В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

**Внешний фон – нейтральный.** Мировые фондовые рынки демонстрируют снижение на фоне слабой макростатистики по рынку труда США, а также ускорения инфляции в Китае. Американские индексы снизились на 1-1,1%, в Азии потери достигают 1,4%. Фьючерс на S&P при этом прибавляет 0,2%, цены на нефть снижаются и находятся на уровне \$121,6 за баррель Brent. Российский рынок отыграл большую часть негатива, поэтому мы полагаем, что открытие произойдет в нейтральной зоне, возможно небольшое повышение по ММВБ – в рамках 0,5%. Сегодня влияние на ход торгов будут оказывать данные по запасам на оптовых складах в США. После закрытия американской сессии отчетность опубликует Alcoa.

### ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

**Рост**

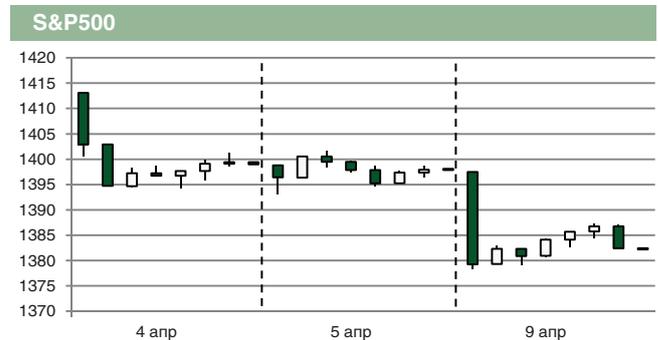
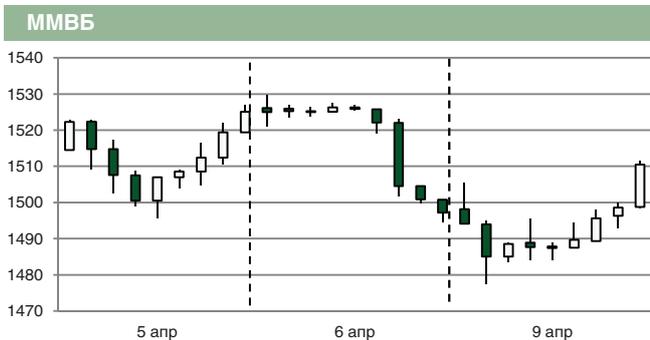
- Рост фьючерса на S&P

**Падение**

- Снижение мировых индексов  
- Нефть дешевеет

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

**В лидерах роста** оказались бумаги Газпромнефти, подорожавшие на 2,7%. Совет директоров компании рекомендовал дивиденды за 2011 год в размере 7,3 руб. за акцию (22% годовой чистой прибыли по US GAAP, дивидендная доходность составляет 4,73%).



## РОССИЯ

**Торги на российском рынке** в понедельник прошли волатильно. Продолжив нисходящую тенденцию утром, во второй половине индексам удалось отыграть потери и выйти в «зеленую» зону. Основным фактором влияния на рынки осталась вышедшая в пятницу слабая статистика по рынку труда. Не добавили оптимизма и данные о росте мартовской инфляции в Китае до 3,6% в годовом сопоставлении - это в значительной мере сокращает шансы на новые шаги китайского ЦБ в сторону смягчения денежно-кредитной политики. Российских инвесторов держат в напряжении сырьевые цены. Рисками для нефти являются, как слабые данные по рынку труда в США и замедление европейской экономики, так и предстоящие в конце недели переговоры между Ираном и постоянными членами Совбеза ООН, а также Германии. Переговоры с Ираном могут немного ослабить ожидания участников рынка по поводу дальнейшей эскалации напряженности в Персидском заливе, что поспособствует снижению стоимости нефти. Спросом пользовались бумаги финансовой отрасли. Центробанк РФ принял решение оставить без изменения ставку рефинансирования на уровне 8%. Бумаги Сбербанка подорожали на 0,3%, акции ВТБ выросли на 1%. Последний планирует годовую чистую прибыль по МСФО в пределах 90 млрд руб. Лучше рынка выглядел нефтегазовый сектор. Акции Новатэка оказались в «плюсе» на 2,2%, бумаги Газпрома – на 1%.

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

**Торги на американских фондовых площадках** в понедельник начались с гэта вниз на фоне слабого пятничного отчета по рынку труда. После этого на рынке наблюдался «боковик». В итоге индекс Dow Jones ослаб на 1%, а S&P500 и Nasdaq потеряли по 1,1%. Согласно пятничной статистике, занятость вне сельскохозяйственного сектора выросла только на 120 тыс. рабочих мест, тогда как ожидался прирост на 200 тыс. Уровень безработицы при этом снизился и оказался на уровне 8,2%, однако это было обусловлено выбытием части населения и состава рабочей силы. Данные заставили инвесторов переосмыслить перспективы рынка труда и экономики в целом. Возможно, они еще будут пересмотрены в ходе апрельского и майского отчетов, однако текущая картина не радостная. Существует возможность, что это заставит ФРС вмешаться с целью стимулирования экономики, однако регулятор в последнее время сигнализировал о том, что будет добавлять стимулы только в случае серьезной необходимости. После отчета по рынку труда главной темой для инвесторов станет начинающийся сезон отчетов, который неофициально откроет алюминиевый гигант Alcoa (-0,3%). Его отчетность будет опубликована во вторник после закрытия основной американской сессии. Также на неделе отчитаются поисковик Google (-0,2%) и банки JPMorgan Chase (-1%) и Wells Fargo (WFC -0,9%).

## ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 06.04.2012

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	1074.42	20.62	1.36%	-0.47%	-2.90%	3.85%	-0.08%	-10.39%	115.81%
M2M Прайвет Банк — Индекс +	О	И	Р	RUR	4522.83	33.01	1.31%	-0.23%	-3.69%	11.25%	19.71%		
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	21139.75	418.38	1.06%	-0.97%	-3.21%	7.45%	13.03%	-9.73%	109.82%
Петрокоммерц — Акции	О	А	Р	RUR	588.04	53.73	0.95%	-0.59%	-4.05%	8.32%	14.03%	-8.44%	43.03%
M2M Прайвет Банк — Перспективные инвестиции	О	Т	Г	RUR	9581.36	60.74	0.82%	-0.03%	-6.36%	2.77%	-1.28%		
Газпромбанк — Страховые резервы	И	О	Р	RUR	5102.08	2.35	0.69%	-0.20%	-1.12%	4.02%	-54.55%	0.10%	48.77%
Славянский кредит — Хедж-фонд	О	А	Р	RUR	8316.43	77.12	0.67%	0.98%	2.85%	2.82%	5.94%	23.09%	109.66%
Зенит — Основа капитала	О	А	Р	RUR	2386.21	82.25	0.65%	0.07%	-0.56%	6.30%	12.76%	-15.79%	
M2M Прайвет Банк — Эффективный	О	А	Р	RUR	4775.88	269.88	0.52%	-0.37%	-2.43%	2.22%	0.89%	-19.71%	
Банк на Красных Воротах — Универсальный	О	С	Р	RUR	14983.64	32.85	0.51%	-0.41%	-0.30%	3.02%	4.05%	-15.57%	67.53%
Зенит — Вечные ценности	О	Т	Г	RUR	56420.58	437.30	0.47%	0.91%	-4.71%	16.72%	7.52%	-1.93%	51.61%
Петрокоммерц — 2	О	С	Р	RUR	2694.20	605.60	0.44%	0.03%	-0.56%	1.94%	4.04%	0.51%	24.72%
Петрокоммерц — Корпоративный	О	С	Р	RUR	502.60	2.77	0.43%	-0.10%	-1.34%	3.28%	5.18%	-4.93%	-2.37%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	1477.67	24.43	0.38%	-1.71%	-8.01%	6.03%	10.69%	-13.28%	88.49%
Петрокоммерц — 3	О	С	Р	RUR	1165.07	42.52	0.36%	-0.20%	-1.27%	1.99%	4.09%	0.66%	15.97%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	О	А	Р	RUR	893357.72	5.25	0.26%	-1.50%	-4.25%	14.49%	32.22%	1.47%	43.39%
M2M Прайвет Банк — Сбалансированный	О	С	Р	RUR	4465.66	167.62	0.24%	-0.10%	-0.79%	2.94%	2.03%	-9.64%	
Зенит — Тихая гавань	О	О	Р	RUR	60832.30	119.44	0.21%	0.31%	0.11%	3.24%	6.24%	1.75%	77.99%
Петрокоммерц — Облигации	О	О	Р	RUR	102.72	0.07	0.20%	0.15%	-2.08%	-83.75%	-86.65%	-87.77%	-89.05%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1447.30	9.56	0.19%	-0.66%	-3.83%	4.24%	-0.17%	-11.44%	115.46%
Петрокоммерц — 1	О	С	Р	RUR	1791.26	187.46	0.19%	0.02%	-0.29%	2.37%	4.05%	-0.16%	22.59%
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	2038.65	274.76	0.09%	0.16%	0.99%	3.87%	4.81%	7.80%	57.12%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	111713.35	29.19	0.07%	0.45%	2.80%	0.80%	4.96%	-19.30%	179.56%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1530.92	8.09	0.03%	0.17%	-9.17%	-8.11%	-6.03%	-4.70%	33.97%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	5153.53	38.53	0.03%	0.29%	0.44%	2.03%	2.39%	-9.35%	3.94%
ТранскредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1215.08	1.42	0.00%	0.00%	-0.07%	-0.23%	-0.50%	-16.38%	52.55%
Центр-инвест — Второй*	О	О	Р	RUR	1597.09	18.17	0.00%	0.00%	0.00%	1.22%	3.00%	3.75%	60.99%
Центр-инвест — Первый*	О	А	Р	RUR	162.77	41.45	0.00%	0.00%	0.00%	7.45%	8.88%	-17.48%	41.54%
M2M Прайвет Банк — Стабильный	О	О	Р	RUR	13188.40	87.06	-0.01%	0.15%	0.91%	3.41%	5.08%	7.11%	
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	47240.46	2.52	-0.02%	0.10%	1.99%	0.81%	5.06%	-21.95%	168.41%
ТранскредитБанк — Аврора	О	А	Р	RUR	667.72	2.51	-0.07%	-0.07%	-0.12%	-0.27%	-0.52%	-19.83%	68.99%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	7540.45	374.87	-0.30%	-0.14%	-0.70%	6.45%	7.70%	-17.36%	381.87%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	5564.27	108.60	-0.32%	-0.10%	-0.85%	6.48%	6.76%	-19.37%	337.43%
ТранскредитБанк — Магистраль	О	О	Р	RUR	1143.21	0.01	-0.37%	-0.37%	-0.42%	-0.75%	-1.30%	-3.80%	39.98%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	54686.72	734.86	-0.37%	-0.18%	-1.03%	7.17%	6.80%	-18.72%	293.67%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2135.85	382.18	-0.42%	-0.60%	-4.29%	4.99%	-0.41%	2.28%	126.38%
Славянский кредит — Славянский	О	А	Р	RUR	48420.33	10.07	-0.58%	-0.47%	-0.19%	8.54%	15.07%	2.91%	100.25%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	1120.27	149.84	-0.93%	-0.44%	-0.95%	19.07%	23.58%	-4.75%	165.10%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1184.44	51.55	-1.75%	-3.88%	-6.69%	5.42%	3.25%	-16.99%	75.28%
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	869.38	51.95	-1.96%	-1.32%	-1.93%	15.68%	9.74%	-23.90%	-27.32%

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](mailto: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.