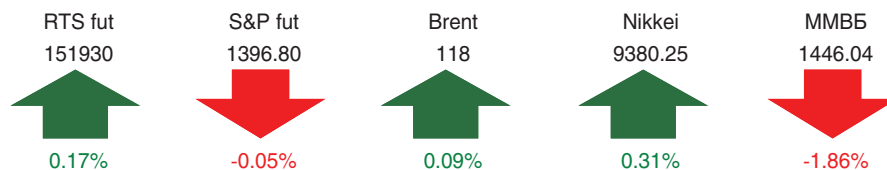




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно позитивный. Мировые фондовые рынки демонстрируют неоднозначную динамику на фоне слабой макростатистики. Американские индексы закрылись по разные стороны от нулевой отметки, нет единства и на азиатских площадках. Фьючерс на S&P утром снижается в рамках 0,1%. Цены на нефть при этом постепенно отыгрывают вчерашние потери – баррель Brent торгуется на уровне \$118. В текущей ситуации мы полагаем, что российский рынок откроется вблизи текущих значений, а в течение дня может показать коррекционный рост, если позволят европейские площадки. Сегодня инвесторам стоит обратить внимание на недельную статистику по рынку труда, а также данные по деловой активности в секторе услуг США. Отчетность представят American International Group, General Motors и Kraft Foods.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост



- Нефть подрастает

Падение



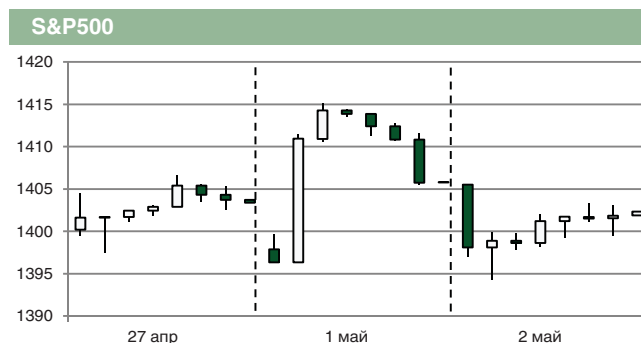
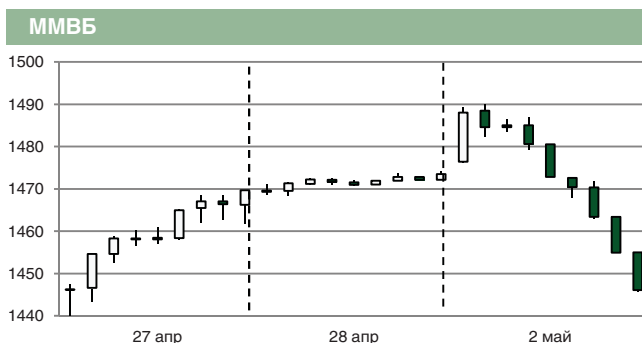
- Фьючерс на S&P в минусе

Акции лучше/хуже рынка*

3.79%	МТС
1.92%	Татнефт
1.50%	Сбербанк-п
1.45%	Трансф п
1.37%	Ураллий
-1.26%	Магнит
-1.30%	ОГК-3
-1.92%	ММК
-4.58%	Мечел
-8.05%	Новатэк

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

Главным событием дня стал обвал котировок Новатэка на 9,9% после сообщения о повышении НДС для независимых производителей газа в 4 раза. К этому инвесторы не были готовы - соответствующее предложение от Минфина поступило только в минувшую субботу.



РОССИЯ

После майских праздников российский фондовый рынок начал торговую неделю снижением. В первой половине дня «быкам» удавалось держать ситуацию в своих руках, однако негативные статистические данные из Еврозоны и США вели весь позитив на нет. Максимальные темпы роста безработицы в Германии и Еврозоне, а также минимальный прирост рабочих мест в США лишь расстроили инвесторов. На внутреннем рынке негативом стало изменение схемы налогообложения в газовой отрасли: здесь особо печален не факт повышения тарифов, а то, что вся нагрузка ляжет на независимых производителей. К концу 2015 года налог для них практически достигнет уровня НДС для «Газпрома», в то время как рынок ждал совсем других данных – перераспределения дополнительной налоговой нагрузки в сторону монополиста рынка. По итогам дня индекс ММВБ просел на 1,7%.

В нефтегазовой отрасли спросом пользовались бумаги Татнефти, выросшие в цене на 0,1%. Акции Роснефти снизились на 0,6%. Чистая прибыль НК за I квартал 2012 г. увеличилась на 55,6%. Значительно просел энергетический сектор, что во многом связано с неприятными отчетами компаний сектора по РСБУ за 2012г. В среду свои результаты представили ОГК-2, ФСК ЕЭС, прибыль которой упала в 6 раз, и РусГидро, отчетность которого также оказалась слабой. Акции ФСК ЕЭС и РусГидро снизились на 2,8% каждая.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Слабая макростатистика по рынку труда спровоцировала волну продаж в США, однако к концу сессии большинство потерь было отыграно. Индекс Dow Jones по итогам дня снизился на 0,1%, S&P500 – на 0,3%, а индикатору Nasdaq удалось выйти в «зеленую» зону на 0,3%. Разочарование инвесторов вызвала статистика по рынку труда. Согласно данным ADP, в апреле было создано 119 тыс. рабочих мест в частном секторе. Аналитики прогнозировали показатель на уровне 170 тыс. Кроме того, данные за март были пересмотрены с понижением на 8 тыс. Отчет ADP представляет интерес, поскольку публикуется перед официальной статистикой Департамента по труду и тем самым позволяет сделать предварительную оценку. Не порадовали также и данные по промышленным заказам. В марте заказы сократились на 1,5%. Аналитики прогнозировали снижение на 1,8%. При этом показатель предыдущего месяца был пересмотрен с понижением – рост составил не 1,3%, а 1,1%. Недельный отчет по запасам энергоносителей оказал давление на нефть и бумаги сырьевых компаний. Запасы нефти в хранилищах США за неделю выросли на 2,8 млн баррелей, что оказалось выше ожиданий. Цены на нефть на этом фоне упали с \$119 до \$117,5 за баррель Brent, после чего немногие отыграли вверх. Акции нефтяных компаний на этом фоне оказались в аутсайдерах: Exxon Mobil (-1%), Chevron (-1,2%), ConocoPhillips (-3,4%). Слабо выглядели также бумаги банков: Bank of America (-1,8%), JP Morgan (-1,4%), Citigroup (-2,7%). Лучше рынка выглядели технологический и потребительский секторы: Intel (+0,8%), Procter&Gamble (+0,6%).



ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 28.04.2012

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	20508.57	402.89	1.12%	-1.78%	-4.70%	-1.39%	0.34%	-9.69%	80.15%
M2M Прайвет Банк — Перспективные инвестиции	О	Т	Г	RUR	9555.87	60.58	0.84%	0.30%	-1.74%	-6.04%	-8.21%		
Петрокоммерц — Акции	О	А	Р	RUR	564.63	51.28	0.69%	-2.47%	-6.07%	-3.71%	-1.45%	-9.85%	28.70%
M2M Прайвет Банк — Индекс +	О	И	Р	RUR	4335.39	31.64	0.57%	-2.39%	-5.95%	-4.30%	-2.47%		
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	1396.28	23.08	0.50%	-3.43%	-8.97%	-5.27%	-8.90%	-16.17%	56.95%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2112.81	375.23	0.48%	0.06%	-2.30%	-2.22%	-3.16%	-2.36%	105.08%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	О	А	Р	RUR	876836.03	5.15	0.42%	-1.24%	-5.83%	2.03%	5.95%	1.98%	24.18%
Газпромбанк — Страховые резервы	И	О	Р	RUR	5055.67	2.33	0.36%	-0.59%	-1.16%	0.33%	-56.33%	-0.67%	40.64%
Петрокоммерц — 3	О	С	Р	RUR	1149.52	36.89	0.26%	-0.91%	-1.98%	-1.45%	-0.33%	0.31%	11.32%
Петрокоммерц — Корпоративный	О	С	Р	RUR	496.68	2.73	0.25%	-0.71%	-1.72%	-0.70%	0.28%	-5.03%	1.68%
Славянский кредит — Хедж-фонд	О	А	Р	RUR	7936.59	73.87	0.23%	-0.21%	-3.42%	-2.62%	2.85%	15.65%	102.96%
Петрокоммерц — 2	О	С	Р	RUR	2676.85	601.70	0.17%	-0.53%	-0.89%	-0.51%	0.71%	0.31%	21.50%
M2M Прайвет Банк — Эффективный	О	А	Р	RUR	4777.77	258.07	0.16%	-0.51%	-0.53%	-1.36%	-3.07%	-18.16%	
Петрокоммерц — 1	О	С	Р	RUR	1786.73	137.72	0.10%	-0.32%	-0.51%	0.06%	1.18%	0.47%	17.33%
M2M Прайвет Банк — Сбалансированный	О	С	Р	RUR	4487.26	168.43	0.08%	-0.15%	0.19%	0.96%	1.43%	-8.64%	
Петрокоммерц — Облигации	О	О	Р	RUR	100.43	0.07	0.03%	0.08%	-2.15%	-82.27%	-86.43%	-88.00%	-88.74%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1541.83	8.13	0.02%	0.24%	0.79%	-7.92%	-5.95%	-4.51%	23.64%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	14983.64	32.85	0.00%	0.00%	-1.36%	0.44%	3.31%	-10.28%	59.61%
Зенит — Вечные ценности*	О	Т	Г	RUR	53751.57	416.60	0.00%	-1.78%	-6.05%	-5.22%	-5.86%	-10.52%	42.38%
Зенит — Основа капитала*	О	А	Р	RUR	2375.65	71.20	0.00%	-0.98%	-0.92%	-0.43%	5.87%	-16.12%	142.69%
Зенит — Тихая гавань*	О	О	Р	RUR	60602.28	114.90	0.00%	-0.42%	-0.27%	0.82%	4.41%	0.87%	66.15%
Кросс — Консервативный*	О	А	Р	RUR	112444.02	29.38	0.00%	0.00%	1.77%	1.28%	4.50%	-19.71%	128.61%
Кросс — Сбалансированный*	О	А	Р	RUR	47302.14	2.52	0.00%	0.00%	0.84%	0.72%	2.97%	-22.60%	118.70%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1143.21	0.01	0.00%	0.00%	-0.37%	-0.75%	-1.30%	-3.46%	24.79%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	667.72	2.51	0.00%	0.00%	-0.07%	-0.27%	-0.52%	-12.31%	34.93%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1215.08	1.42	0.00%	0.00%	0.00%	-0.18%	-0.50%	-11.67%	28.47%
Центр-инвест — Второй*	О	О	Р	RUR	1597.09	18.17	0.00%	0.00%	0.00%	-0.46%	2.61%	2.66%	59.61%
Центр-инвест — Первый*	О	А	Р	RUR	162.77	41.45	0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%	-1.50%	-14.66%	32.38%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1430.83	8.91	0.00%	-0.93%	-1.47%	-3.57%	-8.09%	-12.17%	86.47%
M2M Прайвет Банк — Стабильный	О	О	Р	RUR	13312.44	84.74	-0.01%	0.20%	0.96%	3.16%	6.06%	7.59%	
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	2047.09	280.94	-0.02%	0.08%	0.50%	3.19%	5.84%	6.85%	53.70%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	5175.20	38.69	-0.11%	-0.09%	0.47%	2.15%	1.81%	4.12%	6.41%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	7511.42	371.96	-0.13%	-0.71%	-0.99%	-0.18%	5.97%	-17.83%	285.55%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	1034.01	19.17	-0.17%	-3.02%	-5.73%	-2.17%	-10.68%	-13.54%	76.53%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	5540.93	101.85	-0.26%	-0.85%	-1.18%	-0.58%	5.58%	-19.98%	253.94%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	54531.61	716.72	-0.31%	-0.93%	-1.02%	-0.71%	5.48%	-19.02%	221.84%
Славянский кредит — Славянский	О	А	Р	RUR	47775.48	9.51	-0.44%	-0.85%	-2.28%	2.52%	6.28%	4.85%	84.89%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	1070.66	138.87	-0.63%	-1.77%	-4.88%	0.65%	8.11%	-8.46%	131.88%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1138.77	51.60	-0.85%	-2.89%	-7.02%	-7.25%	-6.58%	-18.47%	58.50%
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	788.77	48.30	-2.37%	-4.89%	-11.04%	-3.67%	-6.10%	-27.42%	-34.79%

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.