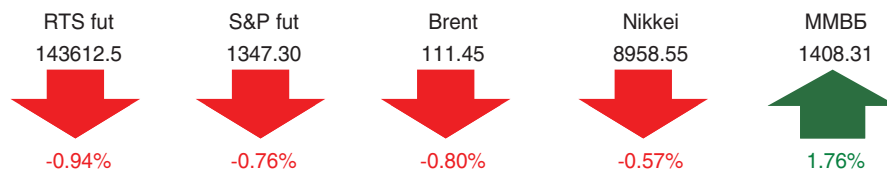




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – негативный. Мировые фондовые индексы демонстрируют неоднозначную динамику на фоне сообщения об убытках американского банка JP Morgan. Биржевые индикаторы США прибавили в рамках 0,3%, поскольку информация вышла после закрытия основной сессии. На азиатских же биржах наблюдаются распродажи. Фьючерс на S&P утром снижается на 0,8%, цены на нефть также теряют цену. Баррель Brent торгуется на уровне \$111,5. В текущей ситуации мы ожидаем, что российский рынок откроется снижением на 1%. Ближайшей поддержкой по ММВБ выступает уровень 1380 пунктов. Влияние на ход торгов сегодня может оказать статистика по ценам производителей, а также потребительским настроениям в США. Новатэк опубликует отчетность по МСФО за I квартал.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

Падение



- Снижение мировых индексов
- Негативная динамика фьючерса на S&P
- Нефть дешевеет

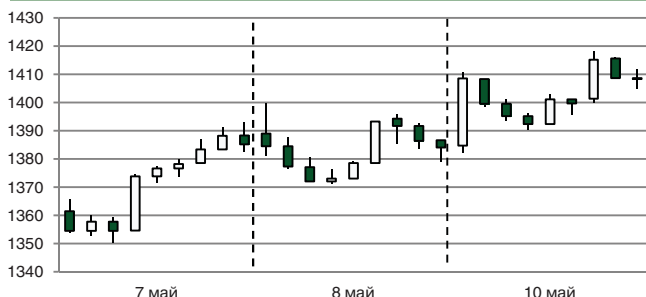
Акции лучше/хуже рынка*

4.39%	ИнтерРАО
3.72%	Мечел
3.27%	Новатэк
2.01%	Сургнфгз
1.69%	СевСт
-2.70%	НЛМК
-3.01%	Русал рдр
-3.64%	ОГК-3
-3.80%	ФСК ЕЭС
-3.92%	Татнфт

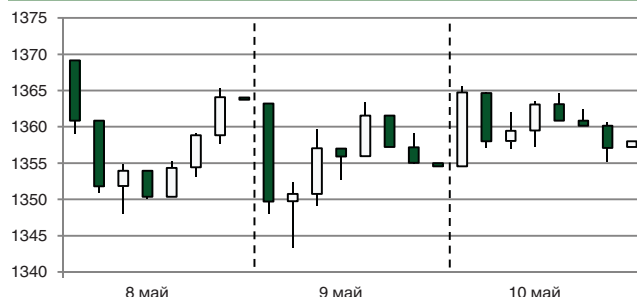
* Динамика акций в сравнении с индексом ММВБ. Данные ММВБ.

В лидерах роста в четверг оказались бумаги Мечела, подорожавшие на 5,5%. Компания опубликовала неплохую отчетность по US GAAP за 2011г., согласно которой чистая прибыль выросла на 10,8%, а дивидендная доходность по привилегированным бумагам достигла 16%, что лишь добавляет привлекательности к бумагам.

ММВБ



S&P500



РОССИЯ

В четверг торги на российском фондовом рынке носили позитивный характер. Однако стоит отметить, что рост выглядит лишь как техническая коррекция, после нескольких дней падения. Негативных новостей было достаточно. Это и низкие цены на нефть, снижение индекса S&P 500 на двухмесячный минимум, а также проблемы в Еврозоне, где в Греции никак не может сформироваться новое правительство, а во Франции у инвесторов имеются много вопросов к новому президенту Франции социалисту Франсуа Олланду, касательно налогового давления на бизнес. Поставки нефти опережают рост спроса, отметила в своем ежемесячном отчете организация стран-экспортеров нефти. ОПЕК незначительно повысила прогноз потребления нефти в 2012 году, что положительно отразилось на динамике индекса ММВБ, которая по итогам торгов 10 мая укрепилась на 1,8%. Опережающую динамику продемонстрировал финансовый сектор, поддержанный сильным отчетом Сбербанка. Рост чистой прибыли банка составил 15%, капитализация Сбербанка в четверг выросла на 2,5%. Бумаги ВТБ подорожали на 2,8%.

Лучше рынка также выглядели представители нефтегазовой и металлургической отраслей. Акции Лукойла оказались в «плюсе» на 2,1%, бумаги Роснефти – на 2,3%. В лидерах оказался Новатэк, выросший в цене на 5%. Поводом для покупок стали как накопившаяся перепроданность, так и сообщение о том, что компания намерена добиться права самостоятельного экспорта трубопроводного газа в Европу.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Торги на американских фондовых биржах в четверг начались уверенным ростом, благодаря хорошей макростатистике, однако затем прирост был сведен к минимуму. Индекс Dow Jones по итогам дня прибавил 0,2%, S&P500 – 0,3%, а Nasdaq понес потери менее 0,1%.

Поводом для утреннего оптимизма послужила макростатистика. Число первичных обращений за пособием по безработице на неделе составило 367 тыс., что на 1 тыс. меньше, чем неделей ранее. Аналитики прогнозировали значение на уровне 365 тыс. Отчет подтвердил, что резкое снижение числа первичных обращений на прошлой неделе не было случайным фактором.

Давление на рынок оказал технологический сектор, которого, в свою очередь, тянули вниз бумаги Cisco Systems (CSCO -10,5%). Компания считалась накануне лучше ожиданий, однако представила разочаровывающий прогноз, что вызвало обвал котировок. Слабо выглядели и бумаги Oracle (-2,7%). Акции Apple (+0,2%) и Google (+0,7%) оказали поддержку сектору. После закрытия основной сессии значительно подешевели акции одного из крупнейших американских банков JP Morgan (+0,3%). Они рухнули на 6,8% на фоне сообщения о том, что одно из инвестиционных подразделений банка зафиксировало «бумажный» убыток в размере \$2 млрд после переоценки ряда кредитных активов, которые оказались более рискованными, чем представлялось ранее. Информация вызвала снижение акций других банков на вечерних торгах, а также оказала давление на американские фьючерсы.



ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 05.05.2012

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
M2M Прайвет Банк — Перспективные инвестиции	O	T	Г	RUR	9341.83	59.23	0.15%	-2.63%	-1.12%	-8.79%	-9.48%		
Кросс — Консервативный	O	A	P	RUR	112276.69	29.34	0.14%	-0.16%	0.32%	1.15%	4.21%	-18.33%	100.26%
Зенит — Вечные ценности	O	T	Г	RUR	52807.54	409.29	0.04%	-2.78%	-4.53%	-7.49%	-8.02%	-12.20%	40.96%
Петрокоммерц — Облигации	O	O	P	RUR	100.64	0.07	0.03%	0.17%	-2.04%	-81.69%	-86.28%	-87.87%	-88.69%
Кросс — Сбалансированный	O	A	P	RUR	46579.39	2.48	0.02%	-0.81%	-1.38%	-1.26%	1.00%	-23.07%	88.52%
M2M Прайвет Банк — Стабильный	O	O	P	RUR	13337.17	84.90	0.02%	0.14%	0.90%	2.84%	6.35%	7.89%	
Абсолют — Доверие*	O	C	P	RUR	2103.49	372.20	0.00%	-0.70%	-0.61%	-4.24%	-3.54%	-2.25%	91.40%
Абсолют — Доходный*	O	O	P	RUR	2051.57	285.19	0.00%	0.17%	0.52%	2.97%	5.79%	6.98%	51.24%
Абсолют — Перспектива*	O	I	P	RUR	1128.76	50.97	0.00%	-1.57%	-5.58%	-9.76%	-6.86%	-15.63%	49.02%
Абсолют — Тактика*	O	A	P	RUR	768.54	47.44	0.00%	-2.25%	-10.65%	-11.32%	-8.58%	-25.61%	-37.55%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	O	C	P	RUR	14342.87	31.48	0.00%	0.00%	-4.28%	-4.92%	-1.12%	-11.85%	45.07%
Газпромбанк — Агрессивный*	O	A	P	RUR	19727.23	388.23	0.00%	-4.07%	-6.77%	-7.62%	-2.72%	-8.18%	58.77%
Газпромбанк — Консервативный*	I	O	P	RUR	5192.41	38.82	0.00%	0.03%	0.85%	2.30%	3.17%	4.58%	6.38%
Газпромбанк — Страховые резервы*	I	O	P	RUR	4993.79	2.30	0.00%	-1.51%	-2.33%	-2.21%	-56.43%	0.07%	35.77%
Татфондбанк — Фонд золотой*	O	C	P	RUR	1415.72	8.81	0.00%	-1.03%	-2.11%	-5.53%	-7.58%	-10.26%	73.33%
Татфондбанк — Фонд российских акций*	O	A	P	RUR	1002.12	18.58	0.00%	-4.08%	-5.85%	-7.91%	-12.16%	-13.47%	60.40%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода*	O	O	P	RUR	1545.19	8.15	0.00%	0.17%	0.96%	-7.86%	-6.00%	-4.45%	21.77%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	O	O	P	RUR	1143.21	0.01	0.00%	0.00%	0.00%	-0.57%	-1.30%	-2.63%	23.44%
ТрансКредитБанк — Аврора*	O	A	P	RUR	667.72	2.51	0.00%	0.00%	0.00%	-0.17%	-0.52%	-6.10%	27.28%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	O	C	P	RUR	1215.08	1.42	0.00%	0.00%	0.00%	-0.18%	-0.50%	-6.59%	26.01%
Центр-инвест — Второй*	O	O	P	RUR	1597.09	18.17	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.42%	2.92%	57.66%
Центр-инвест — Первый*	O	A	P	RUR	162.77	41.45	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.81%	-11.43%	26.72%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции*	O	A	P	RUR	1336.90	22.10	0.00%	-4.78%	-8.23%	-12.86%	-7.57%	-14.82%	48.30%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы*	O	A	P	RUR	861336.44	5.06	0.00%	-2.32%	-4.49%	-1.59%	10.70%	3.52%	21.76%
M2M Прайвет Банк — Сбалансированный	O	C	P	RUR	4470.52	167.80	-0.03%	-0.48%	-0.05%	0.11%	1.84%	-8.11%	
M2M Прайвет Банк — Эффективный	O	A	P	RUR	4734.93	255.75	-0.05%	-1.05%	-1.03%	-2.85%	-2.14%	-17.60%	
Зенит — Тихая гавань	O	O	P	RUR	60086.80	113.74	-0.06%	-1.11%	-1.26%	-0.36%	3.75%	0.79%	60.25%
Петрокоммерц — 1	O	C	P	RUR	1782.41	137.39	-0.11%	-0.37%	-0.51%	-0.66%	1.63%	0.97%	17.40%
Зенит — Основа капитала	O	A	P	RUR	2300.07	68.68	-0.24%	-3.86%	-3.87%	-4.04%	2.63%	-17.97%	106.30%
Петрокоммерц — 2	O	C	P	RUR	2659.43	597.78	-0.27%	-0.84%	-1.24%	-1.76%	0.63%	0.55%	22.26%
Петрокоммерц — Корпоративный	O	C	P	RUR	491.61	2.71	-0.30%	-1.31%	-2.14%	-2.89%	0.41%	-4.06%	0.65%
Петрокоммерц — 3	O	C	P	RUR	1133.83	35.95	-0.45%	-1.65%	-2.60%	-3.43%	-0.96%	-0.68%	9.64%
Славянский кредит — Славянский	O	A	P	RUR	47394.32	9.43	-1.34%	-1.00%	-2.56%	0.88%	6.10%	4.53%	79.76%
Зенит — Валютный	O	A	Г	USD	1042.87	136.71	-1.34%	-2.60%	-6.35%	-2.68%	5.07%	-9.63%	113.32%
Петрокоммерц — Акции	O	A	P	RUR	539.61	49.01	-1.46%	-5.22%	-7.83%	-9.63%	-3.05%	-8.43%	20.13%
Славянский кредит — Хедж-фонд	O	A	P	RUR	7772.24	72.34	-1.51%	-2.10%	-6.69%	-5.04%	-1.40%	12.82%	98.80%
M2M Прайвет Банк — Индекс +	O	I	P	RUR	4125.91	30.11	-1.65%	-5.55%	-8.11%	-10.32%	-4.40%		
Зенит — Доходный II	O	A	P	RUR	7349.84	363.96	-2.09%	-2.15%	-2.90%	-3.16%	3.52%	-18.70%	236.86%
Зенит — Перспективный	O	A	P	RUR	5393.07	98.92	-2.58%	-2.67%	-3.50%	-4.09%	2.45%	-21.15%	208.15%
Зенит — Вексельный	O	A	P	RUR	53046.22	607.20	-2.73%	-2.73%	-2.55%	-4.37%	-2.55%	-20.02%	128.40%

Данные АЗИПИ

* Отсутствуют данные на указанную дату

Тип1:

O - открытый, И - интервальный;

Тип2:

A - акции, O - облигации, C - смешанные инвестиции, И - индексный, T - товарный;

Тип3:

P - 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.