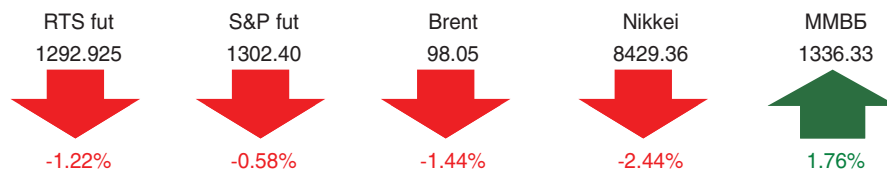




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – негативный. Инвесторы на мировых фондовых рынках возобновили продажи акций, не дождавшись намеков на стимулы со стороны ФРС. Американские индексы завершили день разнонаправленно, в Азии наблюдается снижение на 0,7-2,1%. Фьючерс на S&P утром теряет 0,6%. Нефть также дешевеет после того, как баррель Brent не смог закрепиться выше \$100. На этом фоне мы ожидаем, что российский рынок откроется гэпом вниз на 1-1,5%. Поддержкой по ММБВ может выступить уровень 200-дневной скользящей средней в районе 1310 пунктов. Сегодня влияние на ход торгов могут оказать данные по торговому балансу в США, а также запасам на оптовых складах.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

Падение



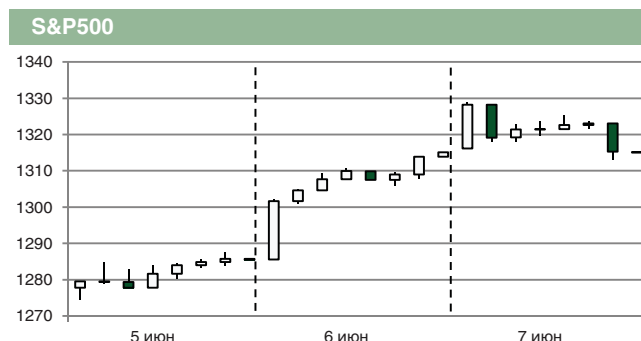
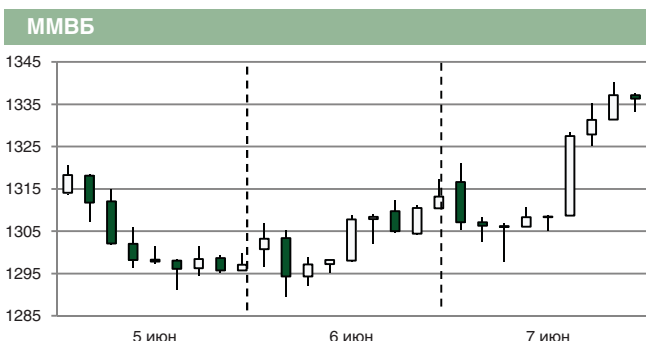
- Фьючерс на S&P в минусе
- Снижение мировых индексов
- Нефть снова дешевеет

Акции лучше/хуже рынка*

7.25%	ХолМРСК
4.35%	Новатэк
3.06%	НЛМК
3.01%	РусГидро
2.99%	Сургутнефтегаз-п
-1.29%	Мечел
-1.71%	Роснефть
-2.28%	Уралкалий
-2.64%	Аэрофлот
-3.00%	ЛУКОЙЛ

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

В лидерах роста оказались бумаги Новатэка, подорожавшие на 6,1%. Поводом для активных покупок бумаг НК стало утверждение новой программы приватизации и принятие Советом директоров компании программы buyback акций и GDR.



РОССИЯ

В четверг российский рынок продемонстрировал уверенный рост. Поводом для этого послужили благоприятный внешний фон и обилие позитивных внутренних новостей. Ключевым моментом стало решение НБ Китая понизить ставки с 8 июня и позволить банкам предлагать 20%-ый дисконт от базовой ставки. Последнее снижение ставок производилось во время кризиса, перед решением о смягчении денежной политики. Немалую поддержку покупателям оказали подорожавшие фьючерсы на нефть. Инвесторов смутила публикация отчета ФРС «Бежевая книга», согласно которому рост экономики США остается умеренным, а решение о необходимости начала нового раунда монетарной поддержки рынков не является сейчас вопросом жизни и смерти. Глава ФРС США Бен Бернанке не поддержал вчера риторику своих коллег о необходимости введения новой поддержки экономики США. Он отметил, что Федрезерв готов к решительным мерам в случае эскалации напряженности, но пока будет только отслеживать ситуацию. По итогам дня индекс ММБВ вырос на 1,8%.

Отстали от рынка представители нефтегазовой отрасли, несмотря на то, что стоимость нефти Brent достигла \$102 за баррель. Акции Газпрома подорожали лишь на 1%, бумаги Сургутнефтегаза - на 0,7%, а котировки Лукойла снизились на 1,2%.

Лучше рынка выглядел банковский сектор на волне покупок банковских бумаг, а также после выхода 5-мес отчетности Сбербанка и новостей о выплате Украиной долга Банку ВТБ.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Американский рынок на старте сессии показал бурный рост благодаря новостям о послаблении денежной политики в Китае, однако к концу сессии оптимизм сошел на нет на фоне негатива из Европы и слабой статистики в США. Dow Jones по итогам дня прибавил 0,4%, S&P500 не изменился, а Nasdaq снизился на 0,5%. Сюрпризом для инвесторов стало сообщение о снижении ключевой ставки Центробанком Китая на 0,25% впервые с 2008 года. До этого регулятор несколько раз повышал ставку в 2010-2011 годах. Новости о стимулирующих мерах позитивно отразились на рынках, вызвав рост в Европе, а затем и в США. Тем не менее, следует учитывать, что понижение ставок означает опасения Центробанка относительно экономики Китая. Агентство Fitch оказало давление на рынок, понизив рейтинг Испании сразу на 3 ступени до уровня BBB с «негативным» прогнозом. Эксперты агентства ожидают рецессии в стране на протяжении ближайших 2 лет. Дополнительной порцией негатива стали новости из США. Данные по потребительскому кредитованию оказались хуже прогнозов. В апреле кредит вырос на \$6,5 млрд., тогда как аналитики прогнозировали рост на \$12,7 млрд. Кроме того, показатель предыдущего месяца был пересмотрен с существенным понижением. Замедление роста кредитования служит негативным сигналом для американской экономики. Выступление главы ФРС Б.Бернанке перед Сенатом также не воодушевило инвесторов. Бернанке отметил, что ФРС готова действовать при необходимости, однако намеков на стимулы не дал. Кроме того, председатель ФРС заявил, что Сенат также должен подключаться к решению экономических проблем страны.



ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 06.06.2012

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Кросс — Сбалансированный	O	A	P	RUR	45452.60	2.42	1.82%	0.65%	-2.42%	-3.86%	-3.42%	-26.12%	60.46%
Абсолют — Тактика	O	A	P	RUR	582.85	35.84	1.60%	-4.78%	-24.16%	-35.34%	-34.51%	-42.30%	-47.26%
Петрокоммерц — Облигации	O	O	P	RUR	108.68	0.08	1.53%	0.12%	7.99%	3.56%	-84.21%	-86.87%	-87.41%
Кросс — Консервативный	O	A	P	RUR	111647.25	29.17	1.38%	0.64%	-0.56%	0.43%	2.35%	-19.24%	74.94%
Газпромбанк — Агрессивный	O	A	P	RUR	18760.58	368.26	1.13%	0.05%	-4.90%	-12.63%	-10.01%	-11.34%	26.56%
Зенит — Перспективный	O	A	P	RUR	4735.98	85.57	0.71%	-5.42%	-12.18%	-15.49%	-11.43%	-28.83%	95.55%
Зенит — Доходный	O	A	P	RUR	46282.79	604.41	0.67%	-5.74%	-12.75%	-16.11%	-11.54%	-29.31%	70.34%
Зенит — Доходный II	O	A	P	RUR	6641.11	326.08	0.55%	-4.19%	-9.64%	-12.47%	-8.30%	-24.57%	100.49%
Абсолют — Доверие	O	C	P	RUR	2004.50	343.41	0.45%	1.15%	-4.71%	-8.80%	-9.21%	-9.29%	63.66%
Абсолют — Перспектива	O	I	P	RUR	1027.38	47.91	0.41%	-0.76%	-8.98%	-20.95%	-17.43%	-20.99%	18.22%
Петрокоммерц — 2	O	C	P	RUR	2626.03	590.28	0.36%	-0.12%	-1.26%	-3.04%	-1.24%	-0.65%	6.72%
Петрокоммерц — Корпоративный	O	C	P	RUR	484.60	2.67	0.36%	-0.12%	-1.43%	-4.88%	-2.00%	-5.04%	-2.43%
M2M Прайвет Банк — Перспективные инвестиции	O	T	G	RUR	9606.08	60.90	0.34%	6.92%	2.83%	-1.20%	-2.93%		
Петрокоммерц — Акции	O	A	P	RUR	508.91	46.22	0.25%	-0.74%	-5.69%	-16.61%	-11.16%	-12.93%	11.91%
Петрокоммерц — 3	O	C	P	RUR	1111.41	35.18	0.21%	-0.08%	-1.98%	-5.76%	-3.85%	-2.52%	1.21%
Татфондбанк — Фонд российских акций	O	A	P	RUR	951.60	16.73	0.19%	-0.09%	-5.04%	-14.10%	-13.61%	-17.16%	33.72%
Петрокоммерц — 1	O	C	P	RUR	1773.50	134.03	0.14%	0.11%	-0.50%	-1.32%	0.23%	0.54%	5.76%
Абсолют — Доходный	O	O	P	RUR	2033.04	307.98	0.09%	-0.06%	-0.90%	0.39%	4.19%	5.44%	48.12%
M2M Прайвет Банк — Эффективный	O	A	P	RUR	4588.49	165.20	0.06%	-0.66%	-3.09%	-4.74%	-2.02%	-18.87%	
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	O	O	P	RUR	1546.03	8.15	0.05%	0.11%	0.05%	1.47%	-6.35%	-4.85%	9.29%
M2M Прайвет Банк — Сбалансированный	O	C	P	RUR	4411.72	123.36	0.04%	-0.07%	-1.32%	-1.31%	1.97%	-9.11%	
Татфондбанк — Фонд золотой	O	C	P	RUR	1392.53	6.21	0.04%	0.07%	-1.64%	-6.00%	-5.74%	-10.87%	48.29%
M2M Прайвет Банк — Индекс +	O	I	P	RUR	3897.04	36.50	0.02%	-1.60%	-5.55%	-16.22%	-10.68%		
M2M Прайвет Банк — Стабильный	O	O	P	RUR	13363.42	80.03	0.01%	0.16%	0.20%	1.92%	5.70%	7.23%	
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	O	C	P	RUR	13489.00	29.37	0.00%	0.00%	-5.95%	-10.52%	-8.29%	-15.97%	19.23%
Газпромбанк — Консервативный*	I	O	P	RUR	5203.47	38.90	0.00%	0.24%	0.21%	1.64%	1.72%	4.18%	5.21%
Газпромбанк — Страховые резервы*	I	O	P	RUR	4925.02	2.27	0.00%	0.16%	-1.38%	-4.12%	-57.34%	-1.26%	27.78%
Зенит — Вечные ценности*	O	T	G	RUR	54504.94	422.04	0.00%	7.26%	3.21%	-3.02%	3.97%	-10.07%	28.63%
Зенит — Основа капитала*	O	A	P	RUR	2008.74	59.40	0.00%	-2.75%	-12.67%	-15.84%	-10.78%	-27.23%	50.22%
Зенит — Тихая гавань*	O	O	P	RUR	57867.39	100.69	0.00%	-0.85%	-3.69%	-4.80%	-1.20%	-2.77%	43.13%
Славянский кредит — Славянский*	O	A	P	RUR	44463.64	8.85	0.00%	-1.26%	-6.18%	-9.05%	-2.74%	-3.26%	54.91%
Славянский кредит — Хедж-фонд*	O	A	P	RUR	7964.89	71.01	0.00%	-0.02%	2.48%	-2.78%	0.06%	13.71%	100.16%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	O	O	P	RUR	1143.21	0.01	0.00%	0.00%	0.00%	-0.42%	-1.30%	-2.80%	20.04%
ТрансКредитБанк — Аврора*	O	A	P	RUR	667.72	2.51	0.00%	0.00%	0.00%	-0.12%	-0.52%	-4.65%	10.62%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	O	C	P	RUR	1215.08	1.42	0.00%	0.00%	0.00%	-0.07%	-0.50%	-6.98%	20.95%
Центр-инвест — Второй*	O	O	P	RUR	1597.09	18.17	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.87%	1.69%	53.00%
Центр-инвест — Первый*	O	A	P	RUR	162.77	41.45	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.78%	-10.22%	10.46%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции*	O	A	P	RUR	1193.73	19.73	0.00%	-2.51%	-9.29%	-24.97%	-20.88%	-23.51%	9.67%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы*	O	A	P	RUR	747004.85	4.39	0.00%	-5.21%	-12.42%	-19.74%	-11.12%	-9.64%	2.92%
Зенит — Валютный	O	A	G	USD	926.59	127.56	-0.17%	-3.19%	-11.15%	-18.27%	-9.03%	-14.48%	56.96%

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.