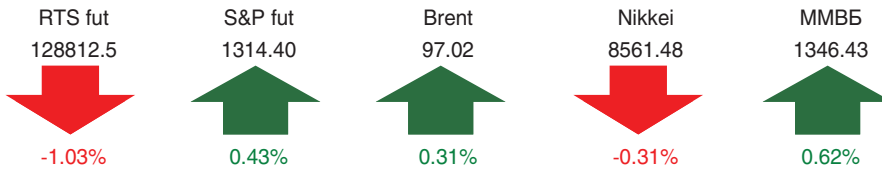




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно негативный. Мировые фондовые индексы демонстрируют снижение на негативной макростатистике из США, а также новостях из Европы. Американские индикаторы потеряли 0,6-0,8%, в Азии наблюдается снижение в пределах 0,7%. Фьючерс на S&P при этом утром прибавляет 0,4%. Цены на нефть продолжают колебаться внутри коридора \$96-98, в данный момент находясь посередине него. В текущей ситуации мы ожидаем открытия российского рынка снижением в рамках 0,5%. При этом растущие фьючерсы на S&P говорят о возможном росте в течение дня. Сегодня влияние на ход торгов будут оказывать данные по рынку труда и по потребительским ценам в США. Также инвесторам стоит обратить внимание на аукцион по продаже итальянских облигаций.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

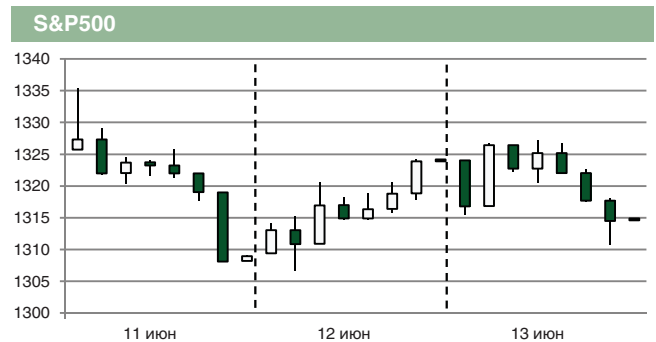
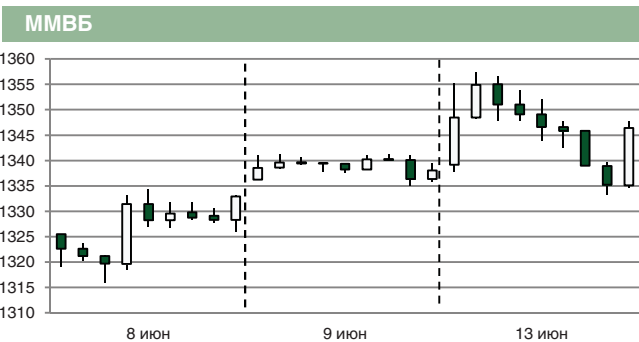
- Рост фьючерса на S&P

Падение

- Снижение мировых индексов
- Нефть растет слабо
- Риски в Европе

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

Несмотря на понижения рейтингов ряда банков Испании и Кипра ведущие российские представители отрасли выглядели существенно лучше рынка: котировки ВТБ по итогам дня выросли на 1,3%, акции Сбербанка подорожали на 1,7%.



РОССИЯ

Несмотря на преимущественно негативный внешний фон, российский фондовый рынок в среду находился в «зеленой» зоне. Ситуация в Еврозоне лишь разочаровывает участников рынков. Международные агентства понизили рейтинги испанских и кипрских банков, и обе эти страны обратились за финансовой помощью. Тем временем, неудачный аукцион итальянских облигаций напомнил инвесторам, что кризис далек от преодоления. Стоимость нефти держалась на некомфортной отметке \$97 за баррель смеси Brent. Тем не менее, российский индекс ММВБ оказался в «плюсе» на 0,6% и остановился на отметке 1346,4 пунктов. Под давлением оказался нефтегазовый сектор. МЭА в среду понизило прогноз мирового потребления нефти в 2012г. почти на 1% - до 89,9 млн барр. В таких условиях игроки начали пересматривать свои стратегии и уже не хотят агрессивно наращивать длинные позиции на новых минимумах «черного золота». Акции Роснефти подешевели на 0,1%, бумаги Татнефти снизились в цене на 0,5%. В плюсе на 0,1% оказались бумаги Газпрома и Лукойла. В среду, 13 июня, зампред правления Газпрома Александр Медведев и заместитель председателя совета министров Польши, министр экономики республики В.Павляков обсудили дальнейшие шаги по развитию российско-польского сотрудничества в газовой сфере. Лучше рынка выглядел Новатэк, поскольку вице-премьер РФ А. Дворкович сообщил, что с 1 июля 2013г. ставки НДС для независимых производителей могут быть сильно снижены в рамках пересмотра расчетных формул.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Негативный новостной фон стимулировал продажи на американском рынке ценных бумаг. Индекс Dow Jones по итогам дня потерял 0,6%, S&P500 – 0,7%, а Nasdaq ослаб на 0,9%. Одним из поводов для пессимизма стала макростатистика. Розничные продажи в США в мае упали на 0,2%, что совпало с ожиданиями. При этом показатель предыдущего месяца был пересмотрен в сторону понижения. За исключением автомобилей продажи сократились на 0,4%, тогда как эксперты не ожидали изменений. Индекс цен производителей в мае упал на 1% вместо прогнозируемого снижения на 0,7%. Данные свидетельствуют о замедлении экономики, однако при этом уменьшают инфляционное давление, что может быть принято в расчет ФРС при обсуждении вопроса о новых стимулах. Запасы на коммерческих складах в апреле выросли на 0,4%, опередив прогнозы аналитиков. Не радовали и новости из Европы. Греческие банки испытывают отток депозитов в преддверии предстоящих выборов, которые пройдут 17 июня. В случае победы социалистов возможен выход страны из еврозоны и возврат к прежней валюте – драхме. Тем временем, рейтинг испанских облигаций был снижен агентством Egan-Jones до «мусорного» уровня CCC+ . BHP Billiton (-1,2%), одна из крупнейших металлургических компаний в мире, ухудшила свой прогноз по ценам на сырье на ближайшие 3-5 лет. Таким образом, эффект от финансового кризиса распространяется и на реальную экономику.

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 09.06.2012

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
M2M Прайвет Банк — Перспективные инвестиции	О	Т	Г	RUR	9292.55	58.91	1.35%	2.02%	-0.53%	-4.92%	-6.71%		
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	618.87	38.07	1.28%	3.87%	-19.47%	-30.14%	-28.40%	-39.31%	-45.08%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	954.84	137.07	1.20%	5.56%	-8.44%	-14.86%	-0.43%	-13.84%	64.54%
M2M Прайвет Банк — Индекс +	О	И	Р	RUR	4009.63	37.55	1.14%	0.97%	-2.82%	-13.06%	-7.01%		
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	1239.24	20.49	0.95%	2.91%	-5.83%	-22.11%	-15.95%	-22.03%	13.42%
Петрокоммерц — Акции	О	А	Р	RUR	521.27	47.34	0.89%	3.28%	-3.40%	-13.63%	-4.56%	-14.12%	14.56%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	О	А	Р	RUR	778367.99	4.57	0.81%	2.32%	-8.74%	-16.37%	-6.28%	-7.01%	7.37%
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	46051.56	2.45	0.71%	1.98%	-1.13%	-2.64%	-1.88%	-25.99%	62.69%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	112315.61	29.35	0.44%	1.24%	0.03%	0.94%	3.26%	-20.04%	76.16%
Петрокоммерц — Облигации	О	О	Р	RUR	109.38	0.08	0.39%	2.43%	8.68%	4.14%	-83.96%	-86.80%	-87.38%
Петрокоммерц — 3	О	С	Р	RUR	1117.15	35.36	0.34%	1.01%	-1.47%	-4.98%	-2.26%	-3.20%	1.14%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1046.84	48.20	0.34%	0.85%	-7.26%	-17.62%	-13.29%	-20.22%	20.44%
M2M Прайвет Банк — Эффективный	О	А	Р	RUR	4583.06	165.00	0.34%	-0.76%	-3.21%	-4.83%	-1.67%	-20.26%	
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	18998.70	372.94	0.33%	2.27%	-3.69%	-11.95%	-8.87%	-11.80%	30.83%
Славянский кредит — Славянский	О	А	Р	RUR	45042.56	8.96	0.23%	0.05%	-4.96%	-7.16%	-0.33%	-1.85%	56.64%
Петрокоммерц — 2	О	С	Р	RUR	2635.81	592.47	0.23%	0.62%	-0.89%	-2.54%	0.06%	-0.98%	5.81%
Петрокоммерц — Корпоративный	О	С	Р	RUR	486.28	2.68	0.21%	0.60%	-1.08%	-4.26%	-0.20%	-5.31%	-3.57%
M2M Прайвет Банк — Сбалансированный	О	С	Р	RUR	4410.88	123.34	0.21%	-0.52%	-1.33%	-1.39%	2.12%	-9.95%	
Петрокоммерц — 1	О	С	Р	RUR	1777.71	134.35	0.12%	0.50%	-0.26%	-0.96%	1.50%	0.10%	5.45%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	955.81	16.80	0.08%	0.72%	-4.62%	-12.75%	-12.71%	-17.09%	34.88%
M2M Прайвет Банк — Стабильный	О	О	Р	RUR	13379.43	80.13	0.07%	-0.07%	0.32%	1.94%	5.79%	7.25%	
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	13489.00	29.37	0.00%	0.00%	-5.95%	-9.48%	-7.02%	-19.13%	19.84%
Газпромбанк — Консервативный*	И	О	Р	RUR	5203.47	38.90	0.00%	0.00%	0.21%	1.97%	1.72%	3.72%	5.00%
Зенит — Вечные ценности*	О	Т	Г	RUR	52836.65	409.08	0.00%	-0.33%	0.06%	-6.44%	1.19%	-12.54%	30.45%
Зенит — Основа капитала*	О	А	Р	RUR	2087.41	61.73	0.00%	5.44%	-9.25%	-12.56%	-5.29%	-25.98%	59.05%
Зенит — Тихая гавань*	О	О	Р	RUR	58555.26	101.89	0.00%	1.73%	-2.55%	-3.69%	0.61%	-2.53%	45.34%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1143.21	0.01	0.00%	0.00%	0.00%	-0.42%	-1.30%	-2.78%	19.88%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	667.72	2.51	0.00%	0.00%	0.00%	-0.12%	-0.52%	-5.35%	10.06%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1215.08	1.42	0.00%	0.00%	0.00%	-0.07%	-0.50%	-7.37%	21.40%
Центр-инвест — Второй*	О	О	Р	RUR	1597.09	18.17	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.76%	1.27%	52.90%
Центр-инвест — Первый*	О	А	Р	RUR	162.77	41.45	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.21%	-13.00%	12.81%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1546.49	8.15	0.00%	0.28%	0.08%	1.47%	-6.27%	-4.82%	9.00%
Славянский кредит — Хедж-фонд	О	А	Р	RUR	7964.01	71.00	0.00%	-0.02%	2.47%	-4.65%	0.14%	13.70%	98.20%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1391.38	6.21	-0.10%	-0.01%	-1.72%	-5.32%	-5.29%	-11.18%	48.93%
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	2037.66	308.46	-0.10%	0.27%	-0.68%	0.67%	4.20%	5.60%	46.34%
Газпромбанк — Страховые резервы	И	О	Р	RUR	5011.31	2.25	-0.29%	1.75%	0.35%	-2.58%	-56.59%	-0.27%	30.55%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2001.23	342.85	-0.83%	1.40%	-4.86%	-7.68%	-8.30%	-9.45%	56.67%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	6856.24	336.44	-0.84%	3.41%	-6.72%	-9.40%	-4.17%	-22.93%	107.36%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	4930.53	89.02	-1.05%	4.40%	-8.58%	-11.87%	-6.62%	-26.63%	105.94%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	48108.92	628.25	-1.40%	4.20%	-9.31%	-12.58%	-6.77%	-27.36%	79.02%

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

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.