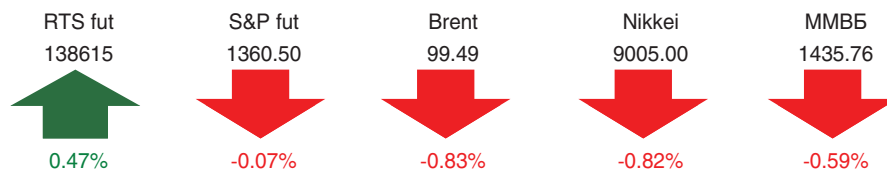




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно негативный. Торги на мировых фондовых биржах проходят с преимуществом продавцов на фоне возросших опасений в отношении мировой экономики. Американские индексы потеряли до 0,5%, в Азии наблюдается снижение до 0,9%. Фьючерс на S&P утром теряет 0,1%. Нефть после вчерашнего взлета к \$102 за баррель Brent вернулась к уровням ниже \$100. В текущей ситуации мы полагаем, что российский рынок утром покажет снижение в пределах 0,5%. Поддержка по MMB5 располагается на уровне 1425 пунктов. Сегодня главным событием дня станет большой отчет по рынку труда в США, который выйдет в 16.30МСК.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост



- Хорошая статистика по рынку труда США

Падение



- Снижение мировых индексов
- Фьючерс на S&P в минусе

Акции лучше/хуже рынка*

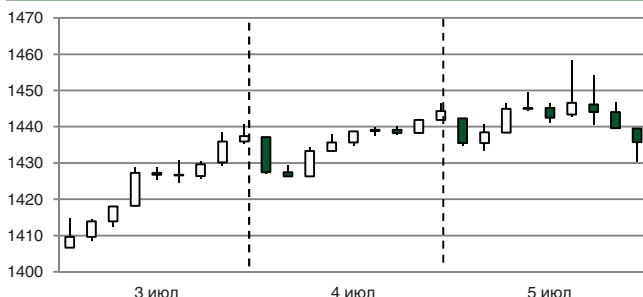
3.20%	Татнефт
1.32%	Распадская
1.02%	Газпромнефть
1.01%	Транснефть
0.68%	ГМК Норникель
-1.99%	НЛМК
-2.09%	ММК
-2.13%	ВТБ
-3.39%	Холдинг МРСК
-3.55%	Магнит

* Динамика акций в сравнении с индексом MMB5. Данные MMB5.

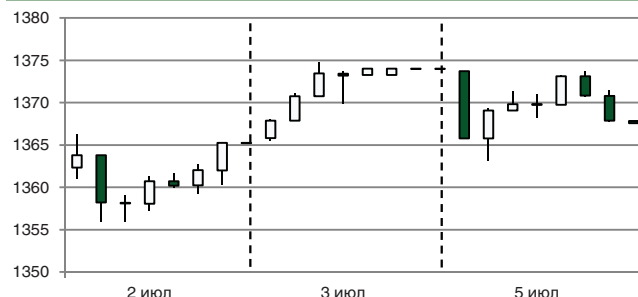
Международное рейтинговое

агентство Moody's повысило кредитный рейтинг Татнефти до Ba1, приняв во внимание улучшение финансовых и операционных показателей компании, а также переход на интегрированную бизнес-модель. Акции выросли на 2,6%.

MMB5



S&P500



РОССИЯ

В четверг на российском фондовом рынке наблюдалась долгожданная коррекция, несмотря на позитивный внешний фон. Банк Англии расширил программу выкупа активов банков, ЕЦБ снизил процентные ставки. Радовали инвесторов и сырьевые цены. На рынок нефти оказывали влияние ряд факторов, держащие цены на нефть в районе месячных максимумов: ЦБ Китая решил поддерживать банки, стимулируя тем самым восстановление прежних темпов роста второй экономики мира; статистические данные в США свидетельствуют о сокращении запасов нефти в стране; вопрос о потенциальной «блокаде» Ормузского пролива Ираном оказывает давление на умы сильно впечатлительных инвесторов. По итогам дня индекс MMB5 оказался в «минусе» на 0,6%. Лучшие рынка выглядели представителями нефтегазовой отрасли. Августовский контракт на марку Brent подорожал до максимума за последние четыре недели, побывав вблизи отметки \$102 за баррель. Котировки Татнефти выросли на 2,6%. Бумаги Газпромнефти оказались в «плюсе» на 0,5%. Роснефть ограничилась спадом на 0,1%. Акции Газпрома оказались в аутсайдерах, продемонстрировав снижение на 1%. Активно продавались бумаги ВТБ, подешевевшие на 2,8%. ВТБ снизил чистую прибыль на фоне стагнации кредитного портфеля, сокращения чистой процентной маржи, роста отчислений в резервы и наращивания административных расходов, связанных с консолидацией Банка Москвы, и Транскредитбанка.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Американские биржевые индексы показали волатильное движение в преддверии большого отчета по рынку труда. По итогам торгов в четверг индекс Dow Jones снизился на 0,4%, S&P500 – на 0,5%, а Nasdaq не изменился. Опубликованная макростатистика носила преимущественно позитивный характер. Число первичных обращений за пособием по безработице за неделю снизилось с 388 тыс. до 374 тыс. Эксперты ожидали значение показателя на уровне 385 тыс. Ежемесячный отчет по рынку труда от APD зафиксировал рост числа рабочих мест в частном секторе на 179 тыс. в июне, тогда как аналитики прогнозировали создание 105 тыс. рабочих мест. Показатель предыдущего месяца был пересмотрен с небольшим повышением – на 3 тыс. Данные показывают оптимистичную картину перед официальным отчетом по рынку труда. «Ложкой дегтя» стала статистика по деловой активности в секторе услуг. Соответствующий индекс, рассчитываемый ISM, в июне снизился с 53,7 до 52,1 пунктов. Эксперты ожидали снижения до 53 пунктов. Ведущие центробанки в четверг предприняли ряд активных действий. ЕЦБ и Народный банк Китая снизили ключевые процентные ставки. При этом действия последнего стали неожиданностью для инвесторов. Кроме того, Банк Англии объявил о запуске программы выкупа активов объемом порядка \$78 млрд. Действия центробанков говорят об опасениях регуляторов относительно их экономик. Глава ЕЦБ М. Драги отметил, что кризис затрагивает даже сильнейшие экономики еврозоны, а также высказал мнение, что снижение ставки может иметь ограниченный эффект.



ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 04.07.2012

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	646.40	40.98	3.17%	7.43%	11.53%	-26.30%	-13.99%	-36.53%	-40.67%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	51866.39	676.99	2.29%	6.07%	13.61%	-6.19%	-1.52%	-23.06%	113.60%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	5307.51	95.58	2.28%	5.98%	13.58%	-5.46%	-1.13%	-20.92%	141.62%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1110.98	54.17	1.88%	5.48%	8.68%	-8.21%	-1.12%	-17.47%	39.83%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	7256.12	356.06	1.77%	4.63%	10.38%	-4.50%	-0.05%	-18.64%	142.69%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	971.62	136.30	0.98%	2.51%	11.15%	-13.23%	2.98%	-13.39%	92.42%
Петрокоммерц — Акции	О	А	Р	RUR	555.23	49.77	0.92%	5.41%	9.83%	-5.63%	2.28%	-9.76%	25.96%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	О	А	Р	RUR	872974.59	5.13	0.84%	8.64%	18.07%	-3.83%	11.87%	-0.82%	23.72%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2030.59	335.07	0.79%	2.17%	2.16%	-5.37%	-0.18%	-5.57%	66.51%
Зенит — Вечные ценности	О	Т	Г	RUR	55554.47	430.40	0.43%	3.78%	3.18%	0.44%	10.43%	-3.60%	42.27%
Петрокоммерц — З	О	С	Р	RUR	1151.83	35.56	0.42%	2.16%	4.17%	-1.18%	0.83%	-0.88%	6.05%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	1309.40	21.65	0.35%	6.20%	10.66%	-11.11%	-6.04%	-24.22%	23.06%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	974.42	17.13	0.33%	2.83%	2.56%	-9.20%	-5.82%	-12.92%	43.79%
Петрокоммерц — Корпоративный	О	С	Р	RUR	494.27	2.72	0.27%	1.24%	2.21%	-1.71%	1.56%	-3.79%	-0.83%
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	20178.49	381.53	0.24%	4.58%	8.62%	-4.14%	2.56%	-7.91%	57.01%
М2М Прайвет Банк — Индекс +	О	И	Р	RUR	4276.51	40.05	0.23%	4.75%	9.96%	-5.32%	1.84%		
Петрокоммерц — 2	О	С	Р	RUR	2681.42	602.73	0.22%	1.25%	2.33%	-0.46%	1.45%	0.82%	9.26%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный	О	С	Р	RUR	4459.69	124.70	0.15%	0.84%	1.26%	-0.33%	2.62%	-9.12%	
М2М Прайвет Банк — Эффективный	О	А	Р	RUR	4632.57	162.23	0.14%	1.21%	0.81%	-3.34%	-1.45%	-19.43%	
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	48021.36	2.56	0.14%	3.11%	6.34%	1.58%	2.48%	-10.03%	92.23%
Петрокоммерц — 1	О	С	Р	RUR	1801.93	136.18	0.13%	0.74%	1.84%	0.64%	2.98%	0.96%	8.47%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	116309.51	34.42	0.13%	2.38%	4.84%	3.89%	4.95%	-12.82%	105.33%
Зенит — Тихая гавань	О	О	Р	RUR	60087.40	104.66	0.11%	1.65%	3.93%	-1.34%	1.54%	0.07%	51.69%
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	2058.81	316.68	0.11%	0.64%	1.48%	0.88%	4.90%	6.10%	46.92%
Газпромбанк — Страховые резервы	И	О	Р	RUR	5108.35	2.29	0.10%	1.16%	3.72%	0.12%	4.15%	-6.59%	35.47%
Зенит — Основа капитала	О	А	Р	RUR	2254.48	63.38	0.08%	5.56%	13.09%	-5.62%	-1.56%	-20.72%	98.46%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1555.72	8.20	0.05%	0.28%	0.75%	1.54%	-6.62%	-4.46%	12.31%
М2М Прайвет Банк — Перспективные инвестиции	О	Т	Г	RUR	9348.54	59.27	0.04%	2.52%	-1.47%	-0.60%	-2.25%	-5.08%	
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1384.49	6.16	0.01%	0.51%	-0.51%	-4.46%	-0.28%	-8.87%	54.98%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	13894.05	27.25	0.00%	0.00%	3.00%	-7.27%	-4.37%	-17.42%	39.77%
Славянский кредит — Славянский*	О	А	Р	RUR	46166.27	9.00	0.00%	1.81%	3.70%	-5.57%	2.60%	-1.45%	62.97%
Славянский кредит — Хедж-фонд*	О	А	Р	RUR	8117.71	71.16	0.00%	1.82%	1.92%	-1.67%	-0.36%	12.27%	96.72%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1143.21	0.01	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.75%	-3.42%	20.74%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	667.72	2.51	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.27%	-5.68%	30.02%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1215.08	1.42	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.23%	-8.64%	28.40%
Центр-инвест — Второй*	О	О	Р	RUR	1597.09	18.17	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.22%	1.46%	52.58%
Центр-инвест — Первый*	О	А	Р	RUR	162.77	41.45	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.45%	-13.76%	25.35%
М2М Прайвет Банк — Стабильный	О	О	Р	RUR	13489.72	80.79	0.00%	0.24%	1.07%	2.17%	5.53%	7.75%	
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	5047.08	36.12	-0.01%	0.56%	-3.01%	-2.12%	-0.08%	0.25%	0.91%
Петрокоммерц — Облигации	О	О	Р	RUR	111.06	0.08	-0.10%	4.63%	3.81%	8.09%	-82.43%	-86.61%	-87.12%

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.