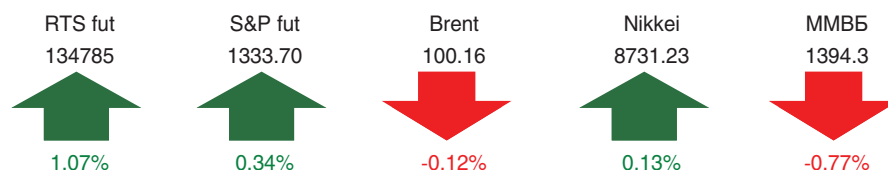




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно позитивный. Мировые фондовые рынки показывают неоднозначную динамику. Американские индексы снизились на 0,3-0,8%, в то время как в Азии наблюдается рост в рамках 0,5% после выхода слабой статистики из Китая, подстегивающей спекуляции относительно новых стимулов. Фьючерс на S&P утром прибавляет 0,3%. Цены на нефть, демонстрирующие волатильность в последнее время, находятся в районе отметки \$100 за баррель Brent. На этом фоне мы полагаем, что российский рынок откроется ростом на 0,5-1%. Сегодня инвесторам стоит обратить внимание на отчеты JP Morgan и Wells Fargo, которые будут опубликованы до открытия американской сессии. Также интерес будет представлять статистика по производственной инфляции, а также потребительским настроениям.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост



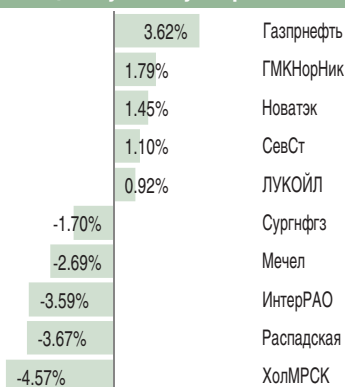
- Рост в Азии
- Фьючерс на S&P в плюсе

Падение



- Снижение американских индексов

Акции лучше/хуже рынка*

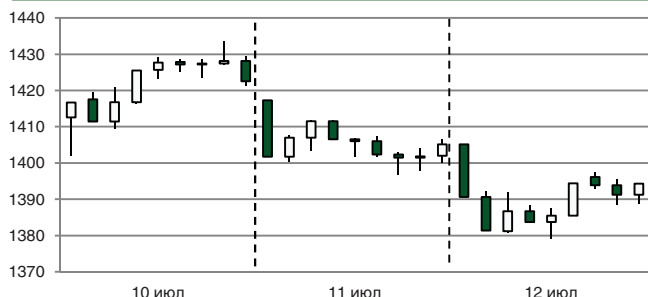


* Динамика акций в сравнении с индексом MMB5. Данные MMB5.

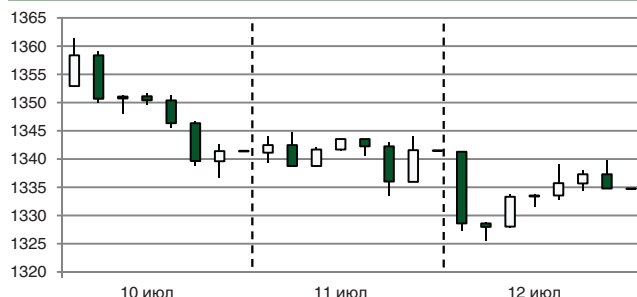
Спросом пользовались

акции Норникеля, подорожавшие на 1%. Совет директоров компании одобрил уменьшение уставного капитала компании на 10%, а агентство Moody's вывело рейтинг ГК из списка на пересмотр с возможностью понижения благодаря наличию прогресса в системе корпоративного управления.

ММБ5



S&P500



РОССИЯ

В четверг российский рынок акций демонстрировал нисходящую динамику. На отечественном фондовом рынке преобладали пессимистичные настроения, после того как на американском рынке днем ранее так и не получилось отскока вверх после сильного падения 10 июля, а ФРС США понизила прогноз роста американской экономики в 2012г. с 2,4% до 1,9%. Ключевыми факторами, оказывающими давление на котировки, являются сигналы слабости мировой экономики. После неубедительных данных по рынку труда (NFP за июнь) большинство инвесторов с нетерпением ожидало публикации протоколов заседания ФРС, которая, по большому счету, не дала четких оснований надеяться на запуск QE3 в ближайшей перспективе. Цены на нефть по итогам сессии 12 июля на мировых товарных биржах повысились. Стоимость драгоценных металлов по итогам торгов 12 июля в Нью-Йорке изменилась разнонаправленно: унция золота подешевела на 0,3%, в то время как серебро выросло в цене на 0,3%. Рост промышленного производства в РФ в июне замедлился по сравнению с маем, сообщил замглавы Минэкономразвития Андрей Клепач. В целом за январь-май промпроизводство выросло на 3,4% к январю-маю 2011 года. По итогам дня индекс MMB5 снизился на 0,8%. В аутсайдерах оказались представители электроэнергетической отрасли: ФСК ЕЭС потеряла 2,4% капитализации, бумаги ИнтерРАО подешевели на 4,4%, Холдинга МРСК – на 5,3%. В нефтегазовой отрасли также преобладали продажи.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Американский фондовый рынок в четверг продемонстрировал волатильное движение. После резкого снижения на открытии основные индексы в течение дня отыграли потери, однако продажи под занавес сессии увеличили их в «красную» зону по итогам дня. Dow Jones ослаб на 0,3%, S&P500 – на 0,5%, а Nasdaq упал на 0,8%. Поводом для снижения послужили опубликованные днем ранее протоколы заседания ФРС, в которых инвесторы не нашли намеков на новые стимулы. В этом свете можно рассматривать реакцию на неплохую макростатистику по рынку труда. Число первичных обращений за пособием по безработице за неделю упало на 26 тыс. до 350 тыс. Аналитики прогнозировали значение показателя на уровне 375 тыс. Хорошая макростатистика означает меньшую вероятность стимулов со стороны Федерезерва. Еще одним поводом для продаж послужило заявление главы Berkshire Hathaway У.Баффета о том, что ситуация в американской экономике ухудшается. Тем не менее, «быки» нашли силы отыграться. Позитивом стало сообщение о том, что инвестор Bill Ackman планирует приобрести долю в Procter & Gamble (+3,8%). Акции Merck (+4,1%) вышли в лидеры среди бумаг индекса Dow на фоне сообщения о том, что компания успешно завершила испытания своего нового лекарства от остеопороза. Бумаги Wells Fargo (-1,3%) показали снижение после того, как банк был обвинен в расовой дискриминации при выдаче ипотечных кредитов. Wells Fargo вместе с JP Morgan опубликует квартальную отчетность в пятницу.

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 11.07.2012

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	651.68	41.31	1.33%	0.82%	5.30%	-23.01%	-19.52%	-38.96%	-32.11%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	5246.26	93.88	0.52%	-1.15%	6.40%	-6.17%	-4.08%	-22.42%	182.59%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	7169.05	351.79	0.52%	-1.20%	4.56%	-5.27%	-2.92%	-20.30%	184.60%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	51204.65	668.26	0.51%	-1.28%	6.43%	-6.94%	-4.59%	-24.39%	151.57%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1099.46	53.61	0.24%	-1.04%	5.03%	-7.39%	-9.18%	-20.54%	49.75%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1557.45	8.21	0.07%	0.11%	0.71%	1.53%	-6.52%	-4.51%	12.27%
М2М Прайвет Банк — Стабильный	О	О	Р	RUR	13524.87	81.00	0.06%	0.26%	1.09%	2.16%	6.40%	7.88%	
Петрокоммерц — 1	О	С	Р	RUR	1801.97	136.18	0.03%	0.00%	1.36%	0.66%	1.48%	0.98%	9.45%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	13894.05	27.25	0.00%	0.00%	3.00%	-7.27%	-4.94%	-18.39%	48.68%
Газпромбанк — Агрессивный*	О	А	Р	RUR	19917.34	375.62	0.00%	-1.29%	4.84%	-4.67%	-2.53%	-8.80%	69.01%
Газпромбанк — Консервативный*	И	О	Р	RUR	5056.83	36.19	0.00%	0.19%	-2.82%	-1.84%	0.45%	0.20%	0.08%
Газпромбанк — Страховые резервы*	И	О	Р	RUR	5080.44	2.28	0.00%	-0.55%	1.38%	-0.14%	2.57%	-7.15%	36.88%
Славянский кредит — Славянский*	О	А	Р	RUR	46166.27	9.00	0.00%	0.00%	2.49%	-4.37%	1.88%	-3.00%	68.83%
Славянский кредит — Хедж-фонд*	О	А	Р	RUR	8117.71	71.16	0.00%	0.00%	1.93%	-0.20%	1.58%	11.98%	96.39%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1143.21	0.01	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.75%	-3.55%	19.99%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	667.72	2.51	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.27%	-6.48%	56.48%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1215.08	1.42	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.23%	-9.36%	36.00%
Центр-инвест — Второй*	О	О	Р	RUR	1597.09	18.17	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.22%	1.25%	51.76%
Центр-инвест — Первый*	О	А	Р	RUR	162.77	41.45	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.45%	-13.76%	31.64%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2016.09	328.98	0.00%	-0.71%	0.74%	-4.39%	-3.63%	-8.02%	71.17%
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	2064.61	316.08	-0.03%	0.28%	1.32%	1.20%	4.82%	6.05%	46.83%
Зенит — Тихая гавань	О	О	Р	RUR	59795.80	101.86	-0.06%	-0.49%	1.65%	-1.53%	0.42%	-0.23%	54.24%
Петрокоммерц — 2	О	С	Р	RUR	2678.70	602.11	-0.07%	-0.10%	1.63%	-0.59%	-0.02%	0.69%	10.31%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	115726.23	34.25	-0.12%	-0.50%	3.04%	2.96%	2.31%	-13.79%	120.07%
Кросс — Инвестиционный	О	С	Р	RUR	98356.23	13.86	-0.15%	-0.62%	3.32%	0.42%	3.05%	-14.66%	
Петрокоммерц — 3	О	С	Р	RUR	1148.31	35.45	-0.15%	-0.31%	2.79%	-1.32%	-1.04%	-1.29%	5.69%
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	47660.88	2.54	-0.17%	-0.75%	3.49%	0.51%	-0.94%	-12.72%	106.27%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1384.17	6.16	-0.19%	-0.02%	-0.52%	-3.83%	-0.21%	-7.93%	57.88%
Зенит — Основа капитала	О	А	Р	RUR	2211.98	62.28	-0.19%	-1.89%	4.64%	-7.03%	-4.71%	-21.82%	116.65%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный	О	С	Р	RUR	4443.91	124.26	-0.20%	-0.35%	0.75%	-0.76%	2.30%	-10.03%	
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	967.01	134.57	-0.21%	-1.26%	1.27%	-11.58%	0.23%	-16.08%	116.54%
Петрокоммерц — Корпоративный	О	С	Р	RUR	493.10	2.71	-0.30%	-0.24%	1.40%	-1.73%	-0.60%	-3.80%	-0.53%
М2М Прайвет Банк — Эффективный	О	А	Р	RUR	4607.11	161.34	-0.30%	-0.55%	0.52%	-3.70%	-2.11%	-20.96%	
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	1328.80	21.97	-0.32%	1.48%	7.23%	-8.62%	-7.02%	-23.63%	26.28%
М2М Прайвет Банк — Металлический	О	Т	Г	RUR	9108.99	57.75	-0.77%	-2.56%	-1.98%	-3.53%	-5.94%	-9.30%	
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	О	А	Р	RUR	870079.07	5.11	-0.80%	-0.33%	11.78%	-3.56%	5.55%	-1.47%	30.16%
Зенит — Вечные ценности	О	Т	Г	RUR	53678.16	415.39	-0.87%	-3.38%	-0.37%	-2.71%	2.92%	-8.21%	44.97%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	955.12	16.79	-0.98%	-1.98%	-0.07%	-9.98%	-7.53%	-13.76%	43.16%
Петрокоммерц — Акции	О	А	Р	RUR	546.94	48.75	-0.98%	-1.49%	4.92%	-6.01%	-4.39%	-11.48%	26.32%
М2М Прайвет Банк — Индекс +	О	И	Р	RUR	4126.35	38.64	-1.64%	-3.51%	2.91%	-6.96%	-3.85%	-17.30%	

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.