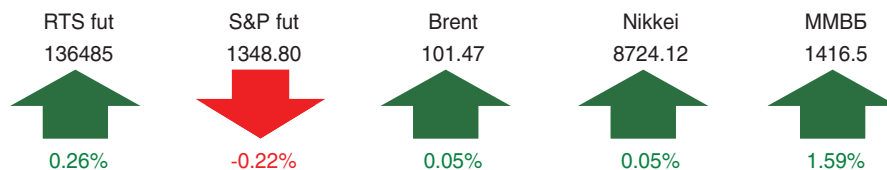




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – нейтральный. Мировые фондовые рынки демонстрируют восходящую динамику после отчетов американских банков JP Morgan и Wells Fargo. Индексы США по итогам сессии прибавили 1,5-1,7%. В Азии наблюдается более скромный прирост – в рамках 0,2%. Фьючерс на S&P и вовсе теряет 0,2%. Нефть торгуется на уровне \$101,5, что несколько ниже пятничных пиков. В текущей ситуации мы полагаем, что российский рынок откроется вблизи уровней предыдущей сессии. При сохранении негативных тенденции во фьючерсах на S&P в течение дня возможно снижение. Поддержка по ММВБ находится на уровне 1400 пунктов, сопротивление – 1440 пунктов. Влияние на ход торгов сегодня будут оказывать данные по розничным продажам в США, а также статистика по деловой активности ФРБ Нью-Йорка. Отчетность представит Citigroup.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост



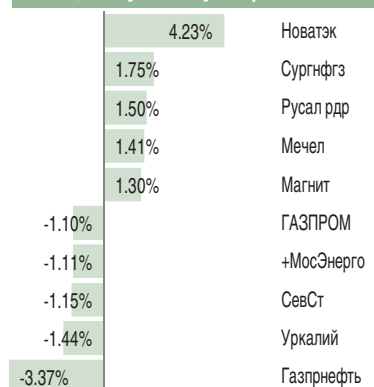
- Рост в Азии

Падение



- Фьючерс на S&P в минусе

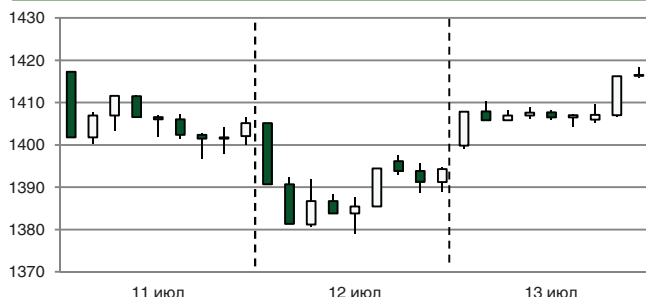
Акции лучше/хуже рынка*



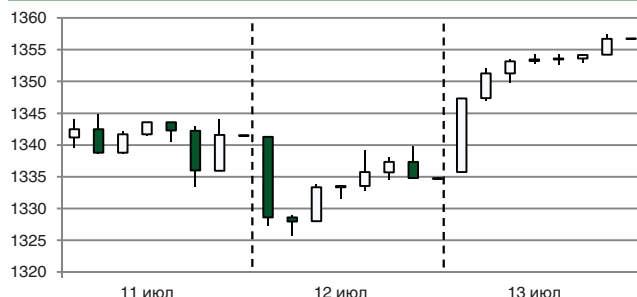
* Динамика акций в сравнении с индексом ММВБ. Данные ММВБ.

В лидерах роста оказались бумаги Новатэка, выросшие в цене на 5,8%. Поводом для повышенного спроса стали новости о том, что Новатэк заключил 10-летний контракт с немецкой фирмой EnBW на поставку газа.

ММВБ



S&P500



РОССИЯ

В последний день прошедшей недели российский рынок акций продемонстрировал уверенный рост, несмотря на негативный внешний фон. Инвесторы проигнорировали известие о понижении агентством Moody's кредитного рейтинга Италии на две ступени. Совет директоров ЦБ РФ на заседании в пятницу принял решение оставить без изменения ставки рефинансирования и процентные ставки по операциям Банка России, говорится в сообщении департамента внешних и общественных связей банка. Данное решение принято на основе оценки инфляционных рисков и перспектив экономического роста с учетом сохранения неопределенности развития внешнеэкономической ситуации. Вышедшие под занавес торгов статистические данные в США оказались хуже ожиданий. Заметно просел индекс потребительского доверия за июль, и этот фактор способен повлиять на решение ФРС стимулировать экономику, чего инвесторы и ждут с нетерпением. По итогам дня индекс ММВБ вырос на 1,4% и остановился на отметке 1416,7 пунктов.

Повышенным спросом пользовались и акции ведущих российских банков. Поводом для покупок стали хорошие отчеты американских Wells Fargo и JPMorgan Chase за первое полугодие 2012г. Акции Сбербанка подорожали на 2,1%, котировки ВТБ выросли на 2,5%.

Ростелеком неплохо отчитался за первый квартал по МСФО – его прибыль выросла на 38%, тогда как аналитики ожидали роста всего на 23%. На этом фоне акции бумаги Ростелекома подорожали на 1,30%.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Отчетность банков JPMorgan Chase и Wells Fargo вызвала ралли на американских фондовых площадках в пятницу. Dow Jones вырос на 1,6%, S&P500 – на 1,7%, а Nasdaq укрепился на 1,5%. Это помогло ведущим индексам не только отыграть потери недели, но и показать небольшой прирост.

Инвесторы с нетерпением ожидали отчета JPMorgan (+6%) после того, как банк объявил о серьезном убытке в своем инвестиционном подразделении. По данным отчетности, этот убыток составил \$4,4 млрд. Несмотря на убыток в инвестиционном подразделении, по итогам квартала JPMorgan зафиксировал прибыль \$4,96 млрд или \$1,21 на акцию. Данные оказались лучше прогнозов рынка. Помимо этого CEO банка Jamie Dimon заявил о том, что ожидает рекордные прибыли по итогам 2012 года. Порадовали данные и от еще одного представителя финансовой отрасли – Wells Fargo (+3,2%). Банк, являющийся лидером в США по выдаче ипотечных кредитов, сообщил о прибыли в размере \$0,82 на акцию, что было выше ожиданий рынка. Выручка от ипотечного бизнеса увеличилась на 80% по сравнению с прошлым годом, благодаря низким ставкам, подстегнувшим заемщиков рефинансировать долги.

Несколько разочаровали данные макростатистики. Индекс потребительских настроений Мичиганского университета в июле показал снижение с 73,2 до 72 пунктов, оказавшись хуже ожиданий. Индекс цен производителей в июне неожиданно показал рост на 0,1%. Аналитики прогнозировали снижение на 0,6%.



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.