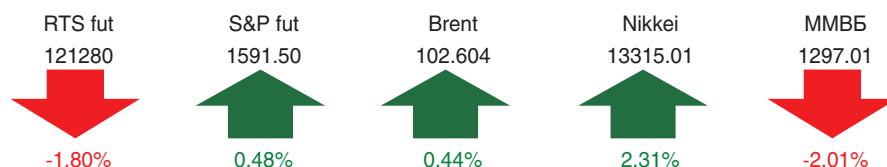




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно позитивный. Мировые фондовые рынки демонстрируют преимущественно нисходящую динамику после заседания ФРС, на котором прозвучали сообщения о возможном сворачивании стимулов. Американские индексы потеряли 2,3-2,5%, в то время как в Азии нет единой динамики. Фьючерс на S&P утром активно восстанавливается, прибавляя 0,5%. Нефть также демонстрирует рост, баррель Brent торгуется на уровне \$102,6. В текущей ситуации мы полагаем, что российский рынок сегодня имеет хорошие шансы отыграть часть вчерашних потерь. Открытие ожидается ростом на 0,5-1% по индексу ММВБ. Сопротивлением выступит уровень 1310 пунктов. Сегодня не запланировано публикации значимой макростатистики. В России отчетность представит АФК Система.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

- Фьючерс на S&P в плюсе
- Нефть прибавляет

Падение

- Падение мировых индексов

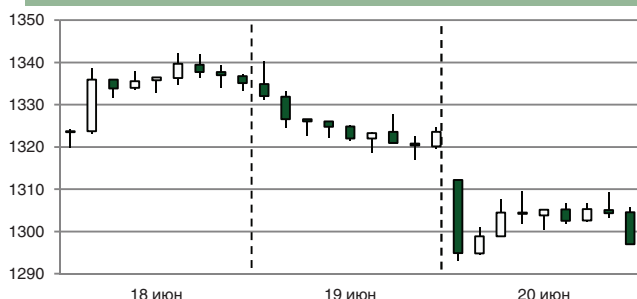
Акции лучше/хуже рынка*

3,49%	Группа ЛСР
2,90%	НЛМК
1,87%	Сургутгаз-п
1,57%	ГК ПИК
1,49%	СевСт
-1,75%	Ростелеком п
-1,81%	Э.ОН Россия
-1,85%	Магнит
-2,51%	ВСМПО-АВИСМА
-2,73%	МОЭК

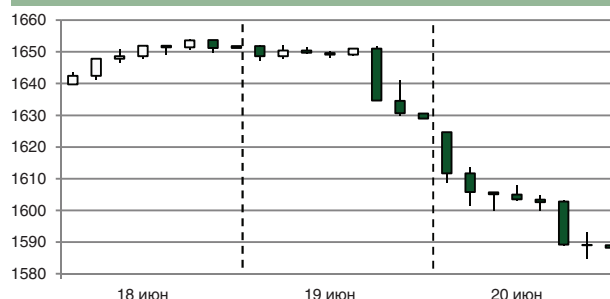
* Динамика акций в сравнении с индексом ММВБ. Данные ММВБ.

АФК Система ведет переговоры о покупке у ВТБ одного из крупнейших российских лесопромышленных холдингов ЗАО «Инвестлеспром», который является очень тяжелым и рискованным активом. Бумаги компании снизились на 4,3%.

ММВБ



S&P500



РОССИЯ

В четверг, 20 июня, отечественный рынок продемонстрировал негативную динамику на фоне падения мировых индексов. Причиной резкого снижения оказались итоги заседания ФРС. Несмотря на то, что были и позитивные заявления, рынок США отреагировал на тот факт, что американский регулятор может прибегнуть к снижению объемов QE3 в 2013 году и полному сворачиванию стимулов в середине 2014 года. Кроме того, поступили негативные данные по снижению деловой активности в промышленности Китая, индекс упал до минимальных за 9 месяцев значений. В итоге к концу дня индекс ММВБ просел на 2% до уровня 1297 пунктов. Нефтегазовый сектор по итогам торгов потерял 0,8% на фоне негативных сигналов, поступающих с рынка «черного золота». Нефть марки Brent подешевела до \$102,7 за баррель, что на 3,2% ниже уровня предыдущего дня. Акции Газпрома снизились на 2,7%. Лукойл просел на 0,7%. Бумаги Сургутнефтегаза потеряли 1,3%. Лучшие рынка выглядели акции Роснефти, которые подорожали на 0,5%. В ходе годового общего собрания акционеров стало известно о том, что компания завершила интеграцию с ТНК-ВР, а также о планирующемся подписании контракта на дополнительные поставки нефти в Китай на сумму более \$60 млрд. Под сильным давлением оказался банковский сектор, показавший снижение на 3,9%. Бумаги Сбербанка упали на 3,5%, ВТБ снизился на 4,1%. Сектор телекоммуникации просел на 3,2%. МТС и власти Подмосковья подписали соглашение о развитии телекомсервисов в регионе до 2015г. с инвестициями 12 млрд руб. Бумаги МТС подешевели на 2,9%.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Риторика ФРС США вызвала сильные распродажи на американских фондовых площадках в четверг. Индекс Dow Jones ослаб на 2,3%, столько же потерял и Nasdaq. S&P500 упал на 2,5%. Для индекса широкого рынка это стало наибольшим дневным падением с ноября 2011 года. Глава ФРС Б.Бернанке, выступая на пресс-конференции после заседания по монетарной политике, заявил, что американский Центробанк может свернуть стимулирующие меры – программу ежемесячного выкупа активов на \$85 млрд – к середине следующего года, если состояние экономики продолжит улучшаться, и будут достигнуты целевые показатели. Напомним, что ФРС намерена стимулировать экономику до достижения уровня безработицы 6,5% при сохранении инфляции ниже 2,5%. Экономисты полагают, что ФРС может уменьшить объемы выкупа активов на \$20 млрд ежемесячно уже на заседании в сентябре. Инвесторы отреагировали продажами, опасаясь, что экономика недостаточно окрепла, чтобы расти самостоятельно. Макростатистика из США в течение дня была неплохой. Продажи домов на вторичном рынке в мае выросли с 4,97 млн единиц до 5,18 млн. Аналитики прогнозировали рост только до 5 млн единиц. Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии в июне поднялся с -5,2 до 12,5 пунктов, тогда как рынок ожидал, что показатель останется в отрицательной зоне на уровне -0,2%. Индекс опережающих индикаторов прибавил 0,1%, не дотянув до прогнозного уровня 0,2%. Заявки на пособие по безработице за неделю выросли на 18 тыс. до 354 тыс. Рынок ожидал роста только на 4 тыс.

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 19.06.2013

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 — Доверие	О	С	Р	RUR	2236.86	117.07	-1.07%	0.12%	-5.43%	-0.97%	2.99%	9.94%	32.41%
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	2256.44	164.33	-0.32%	0.21%	-1.88%	0.91%	2.68%	10.45%	30.56%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1048.01	27.17	0.52%	-0.18%	-2.05%	-5.77%	-6.49%	-3.73%	-8.59%
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	451.96	19.67	0.38%	0.81%	-4.32%	-25.73%	-30.73%	-29.77%	-59.47%
Банк на Красных Воротах — Универсальный	О	С	Р	RUR	13896.86	12.83	0.00%	-0.15%	-1.07%	-2.65%	-1.27%	3.02%	-7.99%
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	21549.52	3.68	-0.69%	1.48%	-5.18%	-7.77%	0.73%	10.13%	17.34%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	4971.94	0.17	0.07%	-0.96%	0.21%	1.58%	0.80%	-0.98%	-20.49%
Газпромбанк — Страховые резервы*	И	О	Р	RUR	5203.39	2.34	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.94%	7.38%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	869.33	106.89	-0.99%	1.92%	-3.50%	-14.87%	-11.23%	-11.84%	7.77%
Зенит — Вечные ценности*	О	Т	Г	RUR	52558.64	395.78	0.00%	-3.78%	-1.04%	-9.39%	-10.12%	-5.46%	1.24%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	44572.15	531.13	0.20%	0.50%	-7.17%	-13.12%	-15.93%	-11.41%	-7.41%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	6204.42	254.64	0.18%	0.24%	-7.24%	-13.21%	-16.14%	-12.51%	-4.61%
Зенит — Основа капитала*	О	А	Р	RUR	1949.57	35.23	0.00%	4.14%	-9.41%	-12.47%	-16.30%	-10.73%	-3.44%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	4694.68	70.69	0.18%	0.55%	-7.32%	-13.31%	-12.63%	-8.89%	2.76%
Зенит — Тихая гавань*	О	О	Р	RUR	64002.41	96.75	0.00%	1.21%	-2.08%	-0.46%	1.47%	7.77%	22.45%
Кросс — Консервативный*	О	А	Р	RUR	123392.64	35.75	0.00%	0.00%	-4.15%	-2.65%	-0.48%	7.75%	13.47%
Кросс — Сбалансированный*	О	А	Р	RUR	48518.04	1.92	0.00%	0.00%	-5.36%	-4.95%	-3.01%	3.12%	2.73%
Славянский кредит — Славянский*	О	А	Р	RUR	49096.15	1.72	0.00%	0.00%	0.00%	-4.71%	-1.72%	6.63%	19.10%
Славянский кредит — Хедж-фонд	О	А	Р	RUR	9589.90	53.34	-0.37%	1.52%	0.52%	2.15%	12.65%	19.67%	83.98%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	995.32	3.00	-0.26%	-0.56%	-6.59%	-18.26%	-22.31%	-28.61%	-20.99%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	834.36	12.00	-0.40%	2.42%	-0.15%	-9.46%	-14.43%	-13.33%	-11.79%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1716.86	9.00	-0.03%	0.72%	0.74%	2.09%	5.37%	10.85%	12.13%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1143.21	0.01	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.40%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	667.72	2.51	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.65%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1215.08	1.42	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-7.22%
Центр-инвест — Второй*	О	О	Р	RUR	1786.34	9.95	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.85%	11.85%	25.99%
Центр-инвест — Первый*	О	А	Р	RUR	164.86	30.19	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.29%	1.29%	6.12%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	630.07	0.70	-0.01%	7.70%	-3.85%	-20.54%	-34.20%	-50.92%	-55.95%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы*	О	А	Р	RUR	1136627.59	0.95	0.00%	0.00%	0.00%	9.36%	23.67%	38.44%	56.19%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный	О	С	Р	RUR	4754.63	11.77	-0.03%	0.40%	0.22%	1.07%	3.63%	7.61%	9.95%
М2М Прайвет Банк — Стабильный	О	О	Р	RUR	14839.23	0.15	2.38%	-1.49%	-0.91%	1.37%	5.21%	10.67%	29.92%
М2М Прайвет Банк — Эффективный	О	А	Р	RUR	4398.57	6.83	-0.39%	1.34%	-1.66%	-7.06%	-7.70%	-4.47%	-15.05%
М2М Прайвет Банк — Металлический	О	Т	Г	RUR	8151.49	20.65	0.03%	-5.04%	-2.90%	-13.29%	-14.77%	-13.33%	
М2М Прайвет Банк — Индекс +	О	И	Р	RUR	4120.50	2.26	-0.35%	1.53%	-1.13%	-6.69%	-7.78%	-1.28%	
Кросс — Инвестиционный*	О	С	Р	RUR	104621.18	14.74	0.00%	0.00%	-5.00%	-3.46%	-1.23%	7.59%	12.76%

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

ГЛАФИРА ИЛЬИЧЕВА

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.