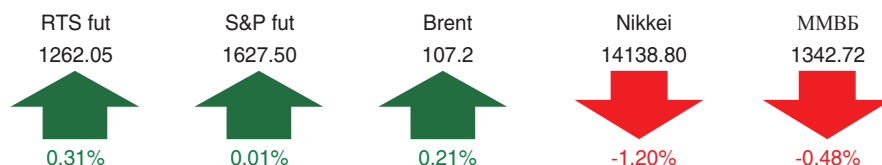




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно позитивный. Мировые фондовые рынки демонстрируют разнонаправленную динамику. На американских площадках наблюдается рост основных индексов на 1%. На Азиатском фондовом рынке наблюдается снижение на 0,7-2,2%. Фьючерс на S&P утром торгуется без изменений. Нефть на уровне \$107 за баррель, и к открытию торгов на российском фондовом рынке, смесь Brent прибавляет 0,2%. В текущей ситуации мы полагаем, что российский рынок откроется нейтрально. Уровнем поддержки для индекса MMB5 выступает уровень 1340 пунктов. Сегодня влияние на ход торгов будут оказывать майские данные по промышленному производству Германии.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

- Фьючерс на RTS в плюсе
- Рост американских индексов
- Цены на нефть растут

Падение

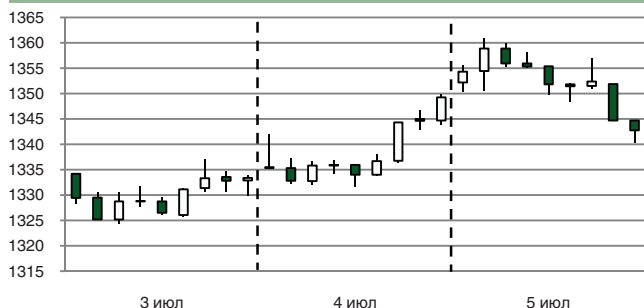
Акции лучше/хуже рынка*

4,92%	Распадская
2,71%	Трансф п
2,05%	Башнефть п
1,55%	МТС
1,39%	Мечел п
-1,06%	Сургутнефгаз
-1,35%	ГМК Норник
-2,06%	ДИКСИ Групп
-2,17%	Группа ЛСР
-2,58%	Магнит

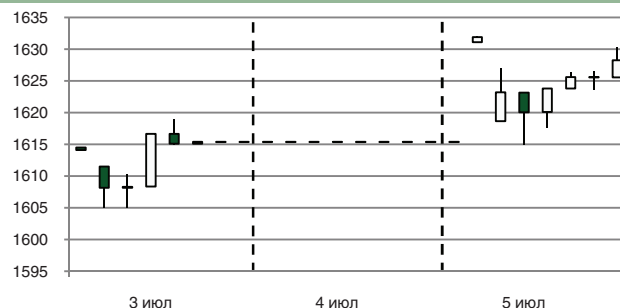
* Динамика акций в сравнении с индексом MMB5. Данные MMB5.

В числе лидеров рынка оказалась Распадская, которая прибавила 5%. Инвесторы с воодушевлением восприняли тот факт, что компания сможет нарастить объем производства согласно плану на текущий год после возобновления работ основной шахте компании.

MMB5



S&P500



РОССИЯ

Индекс MMB5 в пятницу достиг максимальных отметок за последний месяц, однако ближе к вечеру на биржевые площадки поступили долгожданные данные по состоянию американского рынка труда, которые имели противоречивый характер, и в силу этого вызвать сильные движения в ту или иную сторону не смогли. К концу торговой сессии инвесторы предпочли зафиксировать прибыль в преддверии выходных дней, и в итоге рублевый индикатор MMB5 снизился на 0,5%, до отметки 1342,7 пункта. Цены на «черное золото» в пятницу продолжили повышаться. Нефть марки Brent торговалась на отметке \$106,5 за баррель, однако индекс MMB5 нефтегазового сектора 5 июля потерял 0,2%. Акции Сургутнефтегаза снизились на 1,5%. Бумаги Газпрома подорожали на 0,4% на фоне заявления, сделанные министром финансов России Антоном Силуановым по поводу того, что госкомпания должны направлять на выплату дивидендов не менее 25% чистой прибыли по МСФО. Акции Транснефти в пятницу повысились на 2,1%. Скорее всего, компания в долгосрочной перспективе будет вынуждена перейти на выплату дивидендов по отчетности МСФО, что в итоге приведет к очень высокой годовой дивидендной доходности. Сектор металлургии продемонстрировал наибольшее снижение и просел на 0,7%. Бумаги Норникеля снизились на 1,7%, Северстали – на 1,4%. Индекс MMB5 машиностроения в пятницу вырос на 3%. Акции КАМАЗа поднялись еще на 4%. По итогам недели бумаги компании влетели более, чем на 15% на позитивных корпоративных новостях.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

В пятницу, 5 июля, американский фондовый рынок продемонстрировал умеренно позитивную динамику. Статистические данные Министерства труда США по рынку труда за предшествующий месяц носили смешанный характер. Ежемесячное расширение платежных ведомостей в несельскохозяйственном секторе, в июне оценивалось в 155-165 тыс., фактический же рост оказался существенно выше предсказанных пределов и составил 196 тыс. Этот результат был еще и подкреплен серьезным пересмотром в лучшую сторону предыдущих данных по увеличению занятости в несельскохозяйственном секторе, что позволило прибавить еще 70 тыс. к суммарному увеличению рабочих мест на 324 тыс. в мае и в апреле. В целом же за II квартал рост рабочих мест в несельскохозяйственном секторе после ревизии в среднем составил 196 тыс. Этот результат был еще и подкреплен серьезным пересмотром в лучшую сторону предыдущих данных по увеличению занятости в несельскохозяйственном секторе, что позволило прибавить еще 70 тыс. к суммарному увеличению рабочих мест на 324 тыс. в мае и в апреле. В целом же за II квартал рост рабочих мест в несельскохозяйственном секторе после ревизии в среднем составил 196 тыс. Частный сектор приплюсовал в июне 202 тыс. новых штатных позиций при ожидавшихся 175 тыс. и после скорректированных до 207 тыс. со 178 тыс. данных предыдущего месяца. Тогда как государство, осуществляя взятые на себя обязательства по сокращению бюджетных расходов, уволило в основном на региональном уровне 7 тыс. служащих. В то же время, безработица, вопреки ожидавшемуся снижению до 7,5%, осталась на прежнем уровне в 7,6%, поскольку увеличилась численность вошедшего в трудоспособный возраст населения, а часть граждан возобновила поиски работы в условиях вроде бы идущей на поправку экономики.

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 04.07.2013

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	2175.80	113.11	-0.13%	1.47%	-3.32%	-3.97%	-1.92%	7.15%	30.89%
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	2258.20	159.08	-0.11%	1.12%	-0.10%	0.30%	2.33%	9.68%	29.89%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1068.97	30.45	-0.27%	1.53%	1.65%	-1.70%	-6.02%	-3.78%	-0.61%
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	450.17	19.57	-0.05%	-0.06%	-2.45%	-17.68%	-30.02%	-30.36%	-56.11%
Банк на Красных Воротах — Универсальный	О	С	Р	RUR	13919.81	12.85	0.09%	0.29%	-0.62%	-3.20%	-1.45%	0.19%	-6.16%
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	22196.55	3.79	0.62%	2.90%	2.31%	-4.61%	-4.26%	10.00%	26.83%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	4988.00	0.18	0.09%	0.25%	0.32%	1.54%	0.70%	-1.17%	-20.33%
Газпромбанк — Страховые резервы*	И	О	Р	RUR	5203.39	2.34	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.86%	8.61%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	839.65	112.56	0.14%	0.05%	-4.46%	-13.37%	-11.06%	-14.26%	10.16%
Зенит — Вечные ценности*	О	Т	Г	RUR	50407.30	379.58	0.00%	2.84%	-7.51%	-10.26%	-9.49%	-9.27%	1.08%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	42994.19	511.11	-0.72%	0.25%	-5.81%	-11.63%	-19.38%	-17.11%	-2.01%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	5889.71	240.70	-2.23%	-1.30%	-7.27%	-13.10%	-20.89%	-18.83%	-1.21%
Зенит — Основа капитала*	О	А	Р	RUR	1866.86	33.68	0.00%	-0.35%	-5.98%	-11.84%	-20.13%	-17.19%	-2.28%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	4527.74	67.41	-0.71%	0.24%	-5.87%	-11.82%	-16.09%	-14.69%	8.10%
Зенит — Тихая гавань*	О	О	Р	RUR	63520.68	95.87	0.00%	-0.23%	-1.01%	-0.57%	0.51%	5.71%	24.14%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	124110.22	35.96	1.01%	1.40%	-0.86%	-1.06%	-0.41%	6.71%	21.15%
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	48712.86	1.93	1.26%	1.64%	-1.58%	-2.92%	-3.04%	1.44%	9.78%
Славянский кредит — Славянский*	О	А	Р	RUR	49096.15	1.72	0.00%	0.00%	0.00%	-2.95%	-2.01%	6.35%	22.07%
Славянский кредит — Хедж-фонд	О	А	Р	RUR	9500.75	52.78	0.44%	-0.42%	0.56%	2.86%	12.12%	17.04%	79.74%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	995.18	3.00	0.67%	2.29%	-2.60%	-12.17%	-21.95%	-28.12%	-15.72%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	858.64	12.32	0.49%	2.01%	2.93%	-2.93%	-12.56%	-11.88%	-2.26%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1716.91	9.00	0.02%	-0.08%	0.22%	1.77%	4.93%	10.36%	11.97%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1143.21	0.01	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.47%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	667.72	2.51	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	13.01%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1215.08	1.42	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-4.47%
Центр-инвест — Второй*	О	О	Р	RUR	1786.34	9.95	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.59%	11.85%	24.88%
Центр-инвест — Первый*	О	А	Р	RUR	164.86	30.19	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.01%	1.29%	11.00%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	657.53	0.73	1.67%	4.34%	9.23%	-7.07%	-27.80%	-49.78%	-52.65%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы*	О	А	Р	RUR	1136627.59	0.95	0.00%	0.00%	0.00%	9.98%	26.37%	30.20%	69.41%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный*	О	С	Р	RUR	4788.27	11.85	0.00%	0.32%	0.99%	1.81%	3.48%	7.37%	9.76%
М2М Прайвет Банк — Стабильный*	О	О	Р	RUR	15374.65	0.16	0.00%	0.26%	2.20%	4.31%	8.03%	13.97%	33.12%
М2М Прайвет Банк — Эффективный*	О	А	Р	RUR	4506.95	7.00	0.00%	0.58%	2.77%	-1.92%	-6.00%	-2.71%	-13.30%
М2М Прайвет Банк — Металлический*	О	Т	Г	RUR	7816.59	19.80	0.00%	4.91%	-10.19%	-14.40%	-16.72%	-16.39%	
М2М Прайвет Банк — Индекс +*	О	И	Р	RUR	4208.63	2.31	0.00%	0.61%	2.51%	-1.97%	-6.56%	-1.59%	
Кросс — Инвестиционный	О	С	Р	RUR	105187.25	14.82	1.22%	1.67%	-1.19%	-1.67%	-1.21%	6.28%	18.30%

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

ГЛАФИРА ИЛЬЧЕВА

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.