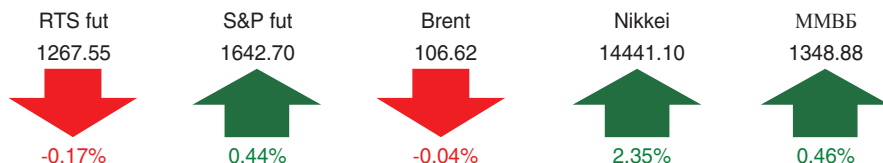




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно позитивный. Мировые фондовые рынки демонстрируют положительную динамику. На американских площадках наблюдается рост основных индексов на 0,2-0,6%. Азиатский фондовый рынок демонстрирует повышение на 0,6-2,4%. Фьючерс на S&P утром прибавляет 0,4%. Нефть на уровне \$106,6 за баррель, и к открытию торгов на российском фондовом рынке, смесь Brent торгуется без изменений. В текущей ситуации мы полагаем, что российский рынок на открытии прибавит 0,5-1%. Уровнем поддержки для индекса ММВБ выступает уровень 1340 пунктов. Сегодня влияние на ход торгов будут оказывать июньские данные по инфляции в Китае.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

- Рост американских индексов
- Фьючерс на S&P в плюсе

Падение

- Фьючерс на RTS в минусе

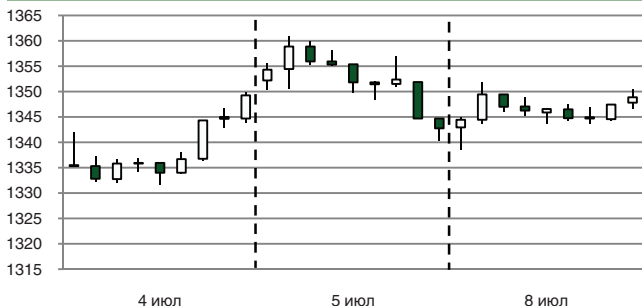
Акции лучше/хуже рынка*

6,69%	ДИКСИ Групп
4,38%	Распадская
3,06%	Русал рдр
2,38%	Магнит
1,85%	Мечел п
-1,45%	Россети
-1,52%	Ростел
-1,56%	ИнтерРАО
-1,89%	ММК
-2,69%	Ростелеком п

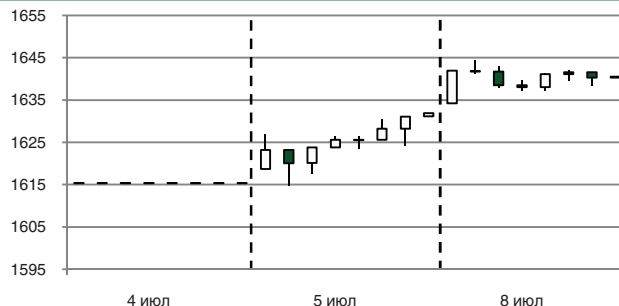
* Динамика акций в сравнении с индексом ММВБ. Данные ММВБ.

Акции Ростелекома продемонстрировали снижение на 1,1% после отказа на заявление о внесении соответствующей записи в ЕГРЮЛ о присоединении ОАО «Связьинвест». 1 июля оператор направил заявление о внесении в ЕГРЮЛ записи о реорганизации в форме присоединения «Связьинвеста» к Ростелекому.

ММВБ



S&P500



РОССИЯ

Российский фондовый рынок в понедельник продемонстрировал умеренно положительную динамику на фоне высоких цен на нефть и отсутствия значимых факторов поддержки извне. По итогам торгов индекс ММВБ вырос на 0,5% и составил 1348,9 пункта. Благоприятным для нефтегазовой отрасли стал призыв главы госкомпании Игоря Сечина к снижению средней налоговой нагрузки на нефтяные компании с текущих 55% до 35-45%. По мнению топ-менеджера, такие изменения позволят увеличить поступления в бюджет в ближайшие 5-10 лет на несколько триллионов рублей. Индекс ММВБ нефтегазового сектора вырос на 0,7%. Татнефть подорожала на 1,5%, бумаги Сургутнефтегаза повысились на 1,2%. Новостной фон вокруг Роснефти поддержал ее акции, которые подорожали на 1,9%. Компания начала полевые сейсморазведочные работы на лицензионных участках Федьинский и Центрально-Баренцевский. Бумаги КАМАЗа потеряли 3,2%. Недавно появились данные по рынку грузовых автомобилей полной массой 14-40 тонн по итогам 1 полугодия 2013 года. Снижение продаж составило 28,3% (г/г), и хотя компания пока выглядит намного лучше рынка, падение спроса слишком велико, чтобы не сказаться в будущем на результатах КАМАЗа. Бумаги ВТБ и Сбербанк испытывали давление после снижения агентством Moody's рейтингов кредиторов из-за переоценки уровня поддержки, которую им может оказать государство в случае кризиса. Потери составили 0,4% по каждой из бумаг. Сегодня инвесторы смогут отыграть слабую отчетность Alcoa, которая вышла после закрытия торгов в США.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

В понедельник, 8 июля, Американские фондовые индексы продемонстрировали рост на фоне повышения оптимизма в преддверии начала сезона корпоративных отчетностей. Как обычно, сезон открыл производитель алюминия Alcoa, акции которого подорожали в ходе торгов на 1,4% еще до того, как были опубликованы квартальные результаты деятельности, затем подросли еще на 1,3% в послеторговую сессию после того, как компания отчиталась о прибыли во втором квартале, превзошедшей средние ожидания аналитиков Уолл-стрит. Итак выручка компании за отчетный период составила \$5,8 млрд, что почти на 2% хуже прошлогоднего значения. Это связано в первую очередь с реструктуризацией и снижением цен на алюминий на мировых рынках. При этом Alcoa прогнозирует рост спроса на алюминий в этом году. С начала года капитализация Alcoa снизилась на 8,8% - худший показатель из компаний, входящих в индекс Dow Jones. Однако сейчас отчет Alcoa уже не играет такой роли для инвесторов, как раньше. За последние годы компания уступила первенство в металлургическом секторе компании BHP Billiton. И по итогам сессии индекс Dow Jones Industrial Average повысился на 0,6%, индекс широкого рынка S&P 500 ушел в плюс на 0,5% до уровня 1640,5 пункта, а индекс высокотехнологичных компаний Nasdaq прибавил 0,2%. Крупнейший в мире производитель микрочипов Intel потерял 3,6% на фоне понижения прогнозов по его прибыли аналитиками Evercore Partners. Кроме того, эксперты снизили рейтинг бумаг компании с «на уровне рынка» до «хуже рынка».

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 05.07.2013

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	0.00%	0.55%	-4.18%	-4.13%	-1.92%	6.72%	31.69%
Абсолют — Доходный*	О	О	Р	RUR	2258.20	159.08	0.00%	0.52%	-0.34%	0.13%	2.33%	9.46%	29.88%
Абсолют — Перспектива*	О	И	Р	RUR	1068.97	30.45	0.00%	1.48%	1.26%	-2.01%	-6.02%	-4.49%	-0.15%
Абсолют — Тактика*	О	А	Р	RUR	450.17	19.57	0.00%	0.47%	-2.40%	-16.32%	-30.02%	-30.76%	-56.34%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	13919.81	12.85	0.00%	0.21%	-0.52%	-2.90%	-1.45%	0.19%	-6.18%
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	22199.35	3.79	0.01%	1.82%	3.13%	-3.93%	-4.25%	10.37%	26.64%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	4990.01	0.18	0.04%	0.17%	0.36%	1.54%	0.74%	-1.12%	-18.28%
Газпромбанк — Страховые резервы*	И	О	Р	RUR	5203.39	2.34	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.14%	14.06%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	837.66	112.29	-0.24%	0.26%	-2.71%	-13.17%	-11.27%	-15.43%	10.10%
Зенит — Вечные ценности*	О	Т	Г	RUR	49734.75	374.52	0.00%	1.09%	-9.67%	-11.87%	-10.70%	-9.67%	-0.11%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	43627.59	518.64	1.47%	1.83%	-3.86%	-9.71%	-18.19%	-16.20%	-2.62%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	5977.85	244.30	1.50%	0.28%	-5.34%	-11.18%	-19.70%	-17.91%	-1.25%
Зенит — Основа капитала*	О	А	Р	RUR	1897.95	34.24	0.00%	0.76%	-2.63%	-10.09%	-18.80%	-15.05%	-1.58%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	4593.07	68.38	1.44%	1.82%	-3.87%	-9.94%	-14.88%	-13.88%	7.83%
Зенит — Тихая гавань*	О	О	Р	RUR	63786.25	96.27	0.00%	0.07%	-0.16%	-0.12%	0.93%	6.50%	24.30%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	123233.67	35.71	-0.71%	0.22%	-0.66%	-1.74%	-1.12%	6.15%	18.60%
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	48313.40	1.91	-0.82%	0.29%	-1.17%	-3.67%	-3.84%	0.89%	7.28%
Славянский кредит — Славянский*	О	А	Р	RUR	49096.15	1.72	0.00%	0.00%	0.00%	-2.76%	-2.01%	6.35%	22.27%
Славянский кредит — Хедж-фонд	О	А	Р	RUR	9568.33	53.15	0.71%	0.04%	1.27%	4.07%	12.92%	17.87%	81.21%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1007.98	3.04	1.29%	3.91%	0.46%	-11.00%	-20.95%	-27.19%	-15.63%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	865.19	12.41	0.76%	2.66%	4.86%	-1.29%	-11.89%	-11.20%	-2.78%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1717.64	9.00	0.04%	-0.12%	0.24%	1.85%	4.98%	10.42%	12.04%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1143.21	0.01	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.28%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	667.72	2.51	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	12.63%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1215.08	1.42	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.16%
Центр-инвест — Второй*	О	О	Р	RUR	1786.34	9.95	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.59%	11.85%	24.71%
Центр-инвест — Первый*	О	А	Р	RUR	164.86	30.19	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.01%	1.29%	10.32%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции*	О	А	Р	RUR	657.53	0.73	0.00%	4.25%	12.05%	-5.79%	-27.80%	-50.60%	-53.02%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы*	О	А	Р	RUR	1136627.59	0.95	0.00%	0.00%	0.00%	10.69%	26.37%	29.28%	67.60%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный*	О	С	Р	RUR	4788.27	11.85	0.00%	0.02%	1.14%	1.91%	3.48%	7.58%	10.94%
М2М Прайвет Банк — Стабильный*	О	О	Р	RUR	15374.65	0.16	0.00%	0.01%	2.17%	4.65%	8.03%	13.95%	34.43%
М2М Прайвет Банк — Эффективный*	О	А	Р	RUR	4506.95	7.00	0.00%	-0.39%	3.61%	-1.32%	-6.00%	-2.46%	-11.66%
М2М Прайвет Банк — Металлический*	О	Т	Г	RUR	7816.59	19.80	0.00%	3.94%	-10.20%	-14.94%	-16.72%	-15.08%	
М2М Прайвет Банк — Индекс +*	О	И	Р	RUR	4208.63	2.31	0.00%	-0.25%	3.26%	-1.50%	-6.56%	-1.39%	
Кросс — Инвестиционный	О	С	Р	RUR	104283.53	14.69	-0.86%	0.20%	-0.94%	-2.46%	-2.06%	5.62%	16.14%

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.