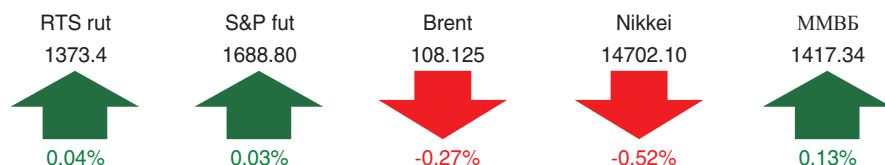




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно негативный. Мировые фондовые рынки демонстрируют разнонаправленную динамику. На американских и азиатских фондовых площадках одно-значной картины не наблюдается. Фьючерс на S&P утром торгуется в небольшом плюсе. Нефть к открытию торгов на российском фондовом рынке снижается на 0,3%. В текущей ситуации мы полагаем, что российский рынок на открытии потеряет 0,5%-1%. Рынок консолидируется в районе 1405-1440 пунктов по MMB. Влияние на ход торгов будут оказывать отчёт Apple, Boeing, Ford Motor, а также продажи на первичном рынке жилья.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

- Фьючерс на S&P в плюсе
- Фьючерс на РТС в плюсе

Падение

- Снижение цен на нефть

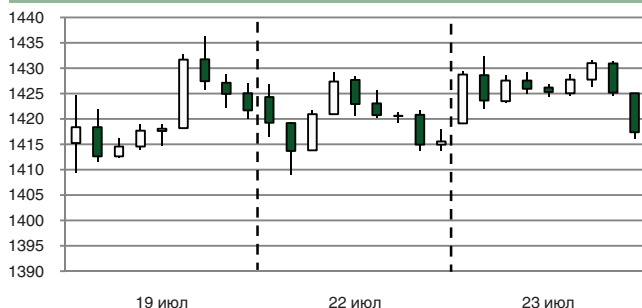
Акции лучше/хуже рынка*

5,84%	Магнит
3,04%	СевСт
2,36%	Фармстандарт
2,31%	РусГидро
1,77%	Ростел
-1,62%	АФК Система
-1,80%	Башнефть п
-1,89%	Башнефть
-2,36%	ФосАгро
-6,79%	Уралкалий

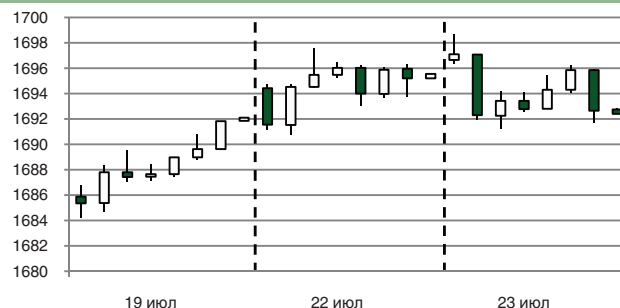
* Динамика акций в сравнении с индексом MMB. Данные MMB.

Хуже рынка торговались бумаги Уралкалия, которые подешевели на 6,8%. Стало известно, что компания с начала новой программы buy back выкупила свои акции и GDR на 1,3 млрд долл.

MMB



S&P500



РОССИЯ

Во вторник российский фондовый рынок демонстрировал разнонаправленное движение, однако к концу торговой сессии индекс MMB смог прибавить 0,1%. Заявление премьер-министра Китая о том, что целевым для Поднебесной является темп роста ВВП в 7% дало надежду инвесторам на введение новых мер поддержки экономики в Народной Республике. На этом фоне акции металлургических компаний смотрелись лучше рынка и смогли прибавить 0,7%. Северсталь выросла на 3,2% получив дополнительный повод для роста – компания опубликовала хорошие операционные данные на фоне неблагоприятной ситуации на рынке стали: в 1 полугодии 2013 года производство увеличилось на 1% – до 7,9 млн тонн. Также акции поддержало решение менеджмента компании сократить инвестпрограмму на 2014-2017 гг., оцениваемую в \$6,1 млрд. Бумаги НЛМК подорожали на 1,7%. Поводом для роста выступил официальный запуск завода в Калуге. Бумаги Магнита прибавили 6% увеличив прибыль по МСФО в 1 полугодии на 39,4% до 14,5 млрд рублей, что помогло бумагам розничной сети обновить исторические максимумы. 26 июля компания закрывает реестр акционеров по выплате полугодовых дивидендов, поэтому аналитики ожидают сохранения повышенного спроса в акциях ритейлера. Сегодня утром стало известно, что индекс деловой активности в промышленности Китая от HSBC в июле продолжил снижение. Индекс HSBC PMI Flash понизился с 48,2 п. до 47,7 п. Эта информация может негативно отразиться на ходе сегодняшних торгов.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Во вторник, 23 июля, фондовый рынок США продемонстрировал разнонаправленную динамику на фоне слабой макроэкономической и не столь успешных корпоративных отчетностей, как ожидали на Уолл-Стрит. Так индекс деловой активности в промышленности ФРБ Ричмонда в июле оказался в минусе на 11 пунктов, тогда как в июне он был в плюсе на 8 пунктов. По итогам сессии индекс Dow Jones Industrial Average повысился на 0,1%, индекс широкого рынка Standard & Poor's 500 уменьшился на 0,2%, а индекс Nasdaq Composite потерял 0,6%. Страховщик Travelers упал на 3,8% даже, несмотря на то, что компания зафиксировала 85%-ное увеличение прибыли во II квартале. Чистая прибыль за период составила \$925 млн или \$2,4 на одну акцию по сравнению с \$499 млн или \$1,3 на бумагу годом ранее. Выручка за рассматриваемый период увеличилась на 5% и достигла \$6,7 млрд, тогда как аналитики ожидали \$6 млрд. Корпорация Apple на послеторговой сессии ушла в плюс на 3,9%, отчитавшись за квартал с превышением прогнозов. Прибыль снизилась до \$7,47 на акцию, но существенно превысила прогнозы на отметке \$7,3. На регулярной сессии акции Apple просели на 1,7%. Американский сталелитейщик AK Steel Holding прибавил 3,8%, хотя отчитался за квартал хуже прогнозов. Представитель высокотехнологического сектора Texas Instruments подрос на 4% также на фоне квартальной отчетности – компания зафиксировала 48%-ный рост чистой прибыли.

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 22.07.2013

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	2194.43	113.34	0.00%	0.42%	-1.62%	-5.14%	-1.72%	8.51%	32.27%
Абсолют — Доходный*	О	О	Р	RUR	2289.12	155.61	0.00%	0.71%	1.43%	0.61%	2.90%	10.60%	30.18%
Абсолют — Перспектива*	О	И	Р	RUR	1127.31	32.24	0.00%	1.83%	7.91%	8.72%	-4.90%	3.62%	1.08%
Абсолют — Тактика*	О	А	Р	RUR	488.59	21.22	0.00%	5.42%	9.88%	13.17%	-29.47%	-24.78%	-53.40%
Банк на Красных Воротах — Универсальный	О	С	Р	RUR	14107.39	13.03	-0.10%	0.06%	1.75%	-0.47%	-0.63%	-0.17%	-5.35%
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	23462.67	4.01	-1.14%	0.99%	11.07%	6.09%	-3.05%	17.95%	27.09%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	4942.75	0.17	0.17%	-0.48%	-0.56%	0.43%	-0.03%	-2.70%	-22.58%
Газпромбанк — Страховые резервы*	И	О	Р	RUR	5203.39	2.34	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.77%	5.97%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	911.44	116.26	5.85%	5.85%	8.44%	3.78%	-9.99%	-7.55%	10.86%
Зенит — Вечные ценности*	О	Т	Г	RUR	52738.68	397.14	0.00%	1.76%	4.77%	0.49%	-13.94%	0.09%	4.73%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	47745.83	557.48	0.31%	3.24%	13.54%	7.36%	-12.95%	-8.78%	-1.91%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	6599.22	266.29	2.44%	3.26%	12.77%	6.31%	-13.96%	-9.72%	0.81%
Зенит — Основа капитала*	О	А	Р	RUR	2089.06	37.67	0.00%	2.51%	13.37%	7.76%	-13.45%	-6.95%	0.87%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	5028.21	74.86	2.36%	3.23%	13.57%	7.08%	-11.38%	-6.06%	8.89%
Зенит — Тихая гавань*	О	О	Р	RUR	65448.29	98.77	0.00%	0.96%	3.68%	3.51%	1.55%	8.92%	24.12%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	131264.62	38.03	0.35%	1.23%	8.65%	8.33%	3.59%	12.35%	23.58%
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	52287.12	2.07	0.38%	1.49%	10.85%	9.90%	1.73%	8.46%	13.45%
Славянский кредит — Славянский*	О	А	Р	RUR	49096.15	1.72	0.00%	0.00%	0.00%	4.16%	-4.90%	5.29%	20.66%
Славянский кредит — Хедж-фонд*	О	А	Р	RUR	9979.46	55.39	0.00%	2.23%	4.32%	3.00%	16.17%	21.28%	86.65%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1024.28	3.09	-0.41%	0.86%	4.53%	-4.11%	-19.11%	-26.48%	-19.47%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	894.71	12.82	-0.07%	1.09%	7.91%	9.65%	-10.03%	-6.95%	-5.84%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1727.04	9.05	0.17%	0.20%	0.51%	2.02%	4.81%	10.63%	11.53%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1143.21	0.01	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.69%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	667.72	2.51	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.46%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1215.08	1.42	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-9.69%
Центр-инвест — Второй*	О	О	Р	RUR	1786.34	9.95	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.85%	24.20%
Центр-инвест — Первый*	О	А	Р	RUR	164.86	30.19	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.29%	7.36%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	718.46	0.80	-0.06%	4.16%	16.95%	23.48%	-25.58%	-45.64%	-50.01%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы*	О	А	Р	RUR	1136627.59	0.95	0.00%	0.00%	0.00%	6.30%	14.88%	29.87%	54.07%
M2M Прайвет Банк — Сбалансированный	О	С	Р	RUR	4841.77	11.99	0.07%	0.24%	1.85%	3.22%	3.53%	8.62%	11.91%
M2M Прайвет Банк — Стабильный	О	О	Р	RUR	15139.93	2.66	0.14%	0.19%	-1.30%	2.26%	5.67%	11.63%	31.45%
M2M Прайвет Банк — Эффективный	О	А	Р	RUR	4683.23	7.28	-0.21%	0.47%	6.54%	6.50%	-5.31%	1.15%	-8.58%
M2M Прайвет Банк — Металлический	О	Т	Г	RUR	8345.36	21.14	2.76%	2.83%	6.85%	0.73%	-14.16%	-6.77%	
M2M Прайвет Банк — Индекс +	О	И	Р	RUR	4340.93	2.38	-0.32%	0.11%	5.64%	5.32%	-5.11%	4.73%	
Кросс — Инвестиционный	О	С	Р	RUR	112489.42	15.85	0.42%	1.46%	10.41%	9.77%	3.66%	12.98%	24.33%

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.