28 НОЯБРЯ 2011 [09:00]
ПОНЕДЕЛЬНИК

АЗИПИ
информационное агентство

РОССИЙСКИЙ РЫНОК
утренний обзор

RTS fut	S&P fut	Brent	Nikkei	ММВБ
139250	1178.40	107.855	8287,49	1410.84
-1.00%	2.17%	1.37%	1.56%	1.30%

Акции лучше/хуже рынка*

5.70%	Транснф п
4.73%	Сбербанк
4.35%	Сбербанк-п
3.40%	ЛУКОЙЛ
3.09%	Новатэк
-2.39%	Уркалий
-3.10%	Магнит
-3.14%	ФСК ЕЭС
-3.90%	Распадская
-5.06%	Русал рдр

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

В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно позитивный. Мировые фондовые рынки демонстрируют неоднозначную динамику. Американские индексы в пятницу потеряли 0,2-0,8%, однако вышедшие в выходные новости о хороших продажах в США и возможном кредите Италии от МВФ заставили индикаторы Азии подняться до 1,6%. Фьючерс на S&P растет на 2,2% утром. В текущей ситуации мы ожидаем, что российский рынок откроется гэпом вверх на 1-1,5%. Целью по ММВБ для «быков» служит отметка 1450 пунктов. Из-за того, что разница во времени с США увеличилась на 1 час, часть макростатистики из США теперь выходит теперь после закрытия основной сессии в РФ. Так, сегодня в 19.00 МСК будут опубликованы данные по продажам домов в США.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

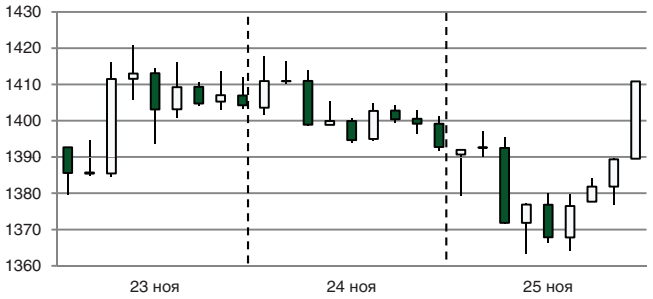
- Рост в Азии
- Фьючерс на S&P в плюсе

Падение

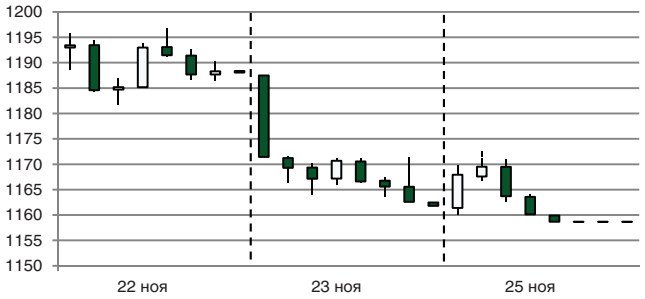
- Негативная динамика американских индексов

Акции Сбербанка оказались в лидерах торговой сессии, продемонстрировав рост на 6%. Даже с поправкой на методику, прирост заметен. Это объясняется сильными позициями банка – на фоне своих конкурентов Сбербанк фундаментально смотрится привлекательнее.

ММВБ



S&P500



РОССИЯ

Торговая сессия на российских площадках в пятницу была весьма волатильной. После нейтрального открытия бирж отечественные инвесторы дождались начала торгов в Европе и начали продавать акции. Индекс ММВБ приближался к уровню 1360 пунктов, однако не достигая его отскочил вверх. Поводом для покупок послужили хорошие настроения на американских площадках, которые открылись после Дня Благодарения. По итогам дня индекс ММВБ повысился на 1,3% и достиг уровня 1410 пунктов. Некоторую путаницу в результаты торгов внесли итоги недавно введенного послеторгового аукциона на ММВБ. Его результаты учитываются при расчете изменений котировок акций, однако не попадают в расчет индекса ММВБ. Таким образом, инвесторы могли наблюдаться ситуацию, когда российские акции, имеющие большой вес в индексе, демонстрировали сильное движение, а сам индекс стоял на месте. Все проясняется, когда отсчет провести от цены закрытия. При таком методе становится ясно, что котировки акций показали меньший прирост, и это уже соответствует относительно небольшому изменению индекса. Бумаги нефтегазового сектора продемонстрировали рост, согласно новой методике расчета. Однако некоторые эмитенты по факту остались на месте или показали снижение. Лукойл, подорожавший на 4,7%, на самом деле остался на месте. Давление на бумаги оказывают слабые результаты компании по US GAAP за III квартал, опубликованные в пятницу. Газпром также подрос формально на 2,3%, но при этом даже несколько снизился по факту.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Опасения инвесторов в отношении Европы испортили праздничные настроения на американских биржах. Ведущие фондовые индексы, начавшие день довольно бодро, ушли в «красную» зону по итогам сессии. Dow Jones снизился на 0,2%, S&P500 – на 0,3%, а Nasdaq ослаб на 0,8%.

Поводом для продаж послужил аукцион по размещению десятилетних бондов Италии, на котором рассчитывалось привлечь 10 млрд евро. Аукцион состоялся, однако доходность составила 7,32%, что является слишком высоким уровнем для нормального функционирования финансовой системы страны. При этом Германия жестко отвергла идею единых европейских облигаций, которые могли бы снизить стоимость заимствования для стран, однако при этом исказили бы картину европейских рисков. Большие надежды возлагаются на ЕЦБ, который мог бы выступить «кредитором последней инстанции», выкупив европейские долги, однако он пока открещивается от этой роли. Еще одной негативной новостью из Европы стало понижение кредитного рейтинга Венгрии до «мусорного» уровня агентством Moody's Investors Service. В противовес европейскому негативу американская экономика показывает признаки оживления. Уже на выходных стало известно, что розничные продажи в «Черную пятницу» - первый день после Дня Благодарения – выросли на 16%, установив рекорд. Также появились слухи, что МВФ может выделить Италии 600 млрд евро. Это может взбодрить рынки в понедельник.

© Информационное агентство «АЗИПИ», 2011.

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 21.11.2011

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	999.05	142.75	0.52%	-3.27%	8.24%	-1.62%	2.13%	5.73%	161.28%
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	1943.93	332.02	0.14%	0.09%	0.90%	-0.24%	1.18%	6.54%	59.50%
Кросс — Сбалансированный	О	А	Р	RUR	46839.08	2.50	0.08%	0.40%	5.77%	-14.30%	-21.00%	-13.72%	275.24%
Кросс — Консервативный	О	А	Р	RUR	107919.11	28.20	0.07%	0.14%	2.66%	-21.04%	-19.05%	-13.81%	272.52%
Центр-инвест — Второй	О	О	Р	RUR	1563.63	18.30	0.04%	0.04%	0.94%	-0.91%	-0.03%	4.95%	59.21%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	О	А	Р	RUR	783692.30	5.67	0.02%	-0.52%	2.00%	2.81%	-6.29%	-3.45%	75.86%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	14413.61	47.55	0.00%	0.00%	0.00%	-1.43%	-10.30%	-13.97%	114.48%
Газпромбанк — Агрессивный*	О	А	Р	RUR	20207.45	419.52	0.00%	-0.07%	6.62%	4.01%	-4.59%	-0.77%	171.54%
Газпромбанк — Консервативный*	И	О	Р	RUR	5062.63	47.94	0.00%	0.14%	0.65%	1.24%	1.87%	-25.76%	4.94%
Газпромбанк — Страховые резервы*	И	О	Р	RUR	11456.19	2.30	0.00%	-0.17%	1.84%	16.83%	129.77%	123.65%	284.69%
Петрокоммерц — 1*	О	С	Р	RUR	1760.57	198.47	0.00%	0.11%	1.22%	0.92%	-0.04%	-6.28%	41.76%
Петрокоммерц — 2*	О	С	Р	RUR	2654.70	598.56	0.00%	0.12%	1.53%	1.41%	0.68%	-4.24%	52.81%
Петрокоммерц — 3*	О	С	Р	RUR	1151.09	45.31	0.00%	0.14%	1.66%	1.44%	1.25%	-4.99%	36.85%
Петрокоммерц — Акции*	О	А	Р	RUR	561.57	54.31	0.00%	0.07%	5.94%	2.46%	-3.09%	-4.13%	93.57%
Петрокоммерц — Корпоративный*	О	С	Р	RUR	494.64	2.72	0.00%	-0.16%	2.23%	0.28%	-2.71%	-6.73%	3.07%
Петрокоммерц — Облигации*	О	О	Р	RUR	719.84	0.66	0.00%	-0.85%	-4.05%	-10.95%	-13.10%	-16.79%	-22.19%
Славянский кредит — Славянский*	О	А	Р	RUR	45220.04	9.63	0.00%	1.25%	5.05%	1.03%	0.45%	3.15%	151.04%
Славянский кредит — Хедж-фонд*	О	А	Р	RUR	7682.90	70.43	0.00%	-1.49%	-3.83%	4.35%	10.55%	28.96%	80.17%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1158.27	0.30	0.00%	0.00%	0.00%	0.32%	-0.72%	1.06%	34.94%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	671.21	85.02	0.00%	0.00%	0.00%	0.44%	-3.28%	4.57%	139.30%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1221.16	6.72	0.00%	0.00%	0.00%	-1.93%	-4.54%	-14.06%	71.65%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный*	О	С	Р	RUR	4361.55	181.54	0.00%	-0.42%	-0.09%	-7.35%	-10.07%	-4.94%	
М2М Прайвет Банк — Стабильный*	О	О	Р	RUR	12599.69	70.47	0.00%	0.11%	0.63%	0.69%	1.49%	6.29%	
М2М Прайвет Банк — Эффективный*	О	А	Р	RUR	4773.69	342.65	0.00%	-0.81%	-0.56%	-10.64%	-16.15%	-13.96%	
М2М Прайвет Банк — Перспективные инвестиции*	О	Т	Г	RUR	9965.97	63.18	0.00%	-3.24%	2.32%	-9.63%			
М2М Прайвет Банк — Агрессивный*	О	И	Р	RUR	4295.78	25.77	0.00%	-0.49%	7.52%	2.83%			
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1654.13	8.92	-0.01%	0.11%	1.22%	1.41%	2.26%	6.75%	48.86%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	51101.00	739.72	-0.06%	-1.21%	2.33%	-14.17%	-20.65%	-9.83%	324.62%
Зенит — Тихая гавань	О	О	Р	RUR	58349.72	203.58	-0.07%	0.54%	2.79%	0.80%	-1.15%	3.10%	80.26%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	5248.75	107.31	-0.08%	-0.77%	3.09%	-13.21%	-20.20%	-3.74%	427.28%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	7112.30	359.09	-0.10%	-0.63%	3.40%	-11.71%	-18.19%	-8.37%	537.97%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1450.96	9.51	-0.19%	-3.48%	-6.86%	-0.09%	-7.28%	6.05%	221.61%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	1081.37	22.74	-0.19%	-3.47%	-6.62%	0.68%	-5.94%	4.95%	154.64%
Зенит — Основа капитала	О	А	Р	RUR	2226.75	86.46	-0.37%	-1.35%	3.64%	-8.87%	-18.35%	-6.43%	
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	О	А	Р	RUR	1436.47	23.75	-0.39%	-1.32%	2.14%	-3.00%	-9.81%	-8.90%	159.93%
Центр-инвест — Первый	О	А	Р	RUR	158.86	41.57	-0.64%	-0.64%	2.04%	-2.36%	-12.98%	-7.82%	88.67%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1221.23	55.24	-0.88%	0.52%	4.22%	0.42%	-5.34%	-1.39%	119.11%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2137.10	407.44	-0.95%	-1.72%	0.04%	-5.67%	1.76%	8.41%	98.23%
Зенит — Вечные ценности	О	Т	Г	RUR	55437.41	484.94	-1.30%	-3.80%	4.97%	-15.36%	-5.74%	-3.34%	113.59%

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.

© Информационное агентство «АЗИПИ», 2011.

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 информация

129515, Россия, Москва
Ул.Академика Королева, а/я 92

Телефон: +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.