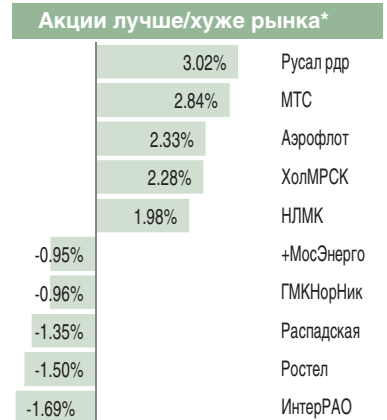
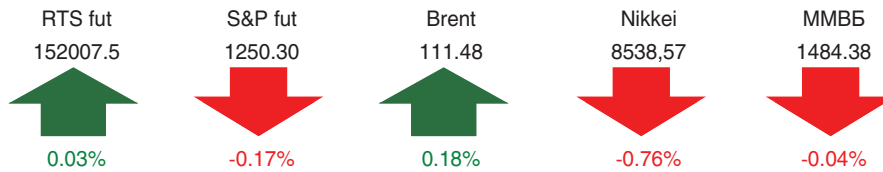




РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – умеренно негативный. Торги на ведущих мировых биржах проходят на отрицательной территории на фоне новых опасений относительно экономики еврозоны. Американские индексы снизились на 0,8-1%, в Азии потери достигают 1,1%. Фьючерс на S&P утром торгуется в «красной» зоне на 0,2%. Цены на нефть находятся на уровне \$111,5 за баррель Brent. На этом фоне мы полагаем, что российский рынок откроется небольшим снижением – в рамках 0,5%. Локальной поддержкой по ММВБ выступает уровень 1480 пунктов. Сегодня влияние на ход торгов будут оказывать данные по индексу цен производителей, розничным продажам в США, а также деловой активности от ФРБ Нью-Йорка.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

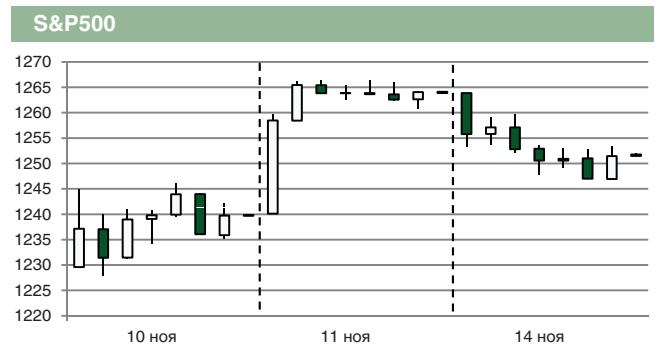
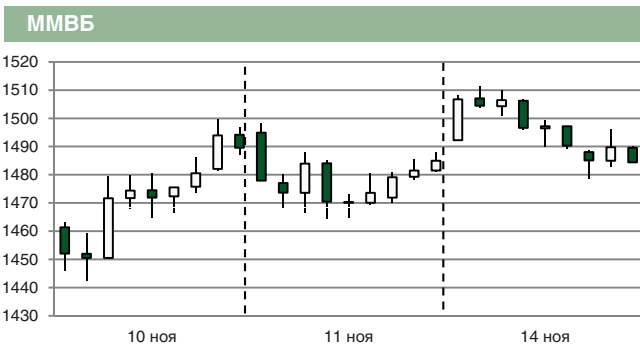
- Фьючерс на RTS не изменился в черную сессию

Падение

- Снижение мировых индексов
- Фьючерс на S&P в плюсе

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

В лидерах роста оказались бумаги Русала, подорожавшие по итогам дня на 3%. Чистая прибыль компании за III квартал выросла в 15 раз в годовом исчислении и составила \$432 млн за счет увеличения цен на продукцию и рекордного уровня полученных премий к цене на алюминий на LME.



РОССИЯ

В понедельник российский фондовый рынок продолжил нисходящую динамику. В первой половине дня, после сильного закрытия американских индексов, на ожиданиях от перестановок в странах Еврозоны, а также воодушевленные позитивной отчетностью по ВВП Японии, котировки двинулись вверх. Однако сохранить позитивный настрой надолго не удалось и уже после обеда наметились продажи. Поводом для снижения выступили данные по счету текущих операций Франции (-4 млрд евро) и слабый рост промпроизводства в Еврозоне (+2% г/г против прогноза в 3,5%), а также неопределенность, связанная с формированием новых правительств в Италии и Греции. Отрицательную динамику также показали котировки нефти и металлов. Поддержкой для «медведей» также стало сообщение о возможном сокращении спроса на топливные ресурсы со стороны КНР. По итогам дня индекс ММВБ снизился в пределах 0,1% вблизи отметки 1484 пунктов.

Разнонаправленное движение наблюдалось в нефтегазовом секторе, в котором свои финансовые отчеты по РСБУ за 9 месяцев представили почти все наиболее ликвидные представители. Роснефть отчиталась о росте чистой прибыли на 35,7% и подорожала на 0,6%, акции Транснефти, прибыль которой выросла в 3,3 раза, продемонстрировали боковое движение. Газпром и Лукойл продемонстрировали прирост чистой прибыли в 1,7 и 1,8 раза соответственно, однако оказались в «минусе» на 0,4% и 0,9% соответственно.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Эйфория инвесторов после смены правительств в Греции и Италии быстро прошла, и уже в понедельник американские индексы показали снижение. Dow Jones потерял 0,6%, S&P500 – 1%, а Nasdaq ослаб на 0,8%.

Поводом для продаж послужили негативные настроения в Европе. Доходность итальянских облигаций снова пошла вверх, а евро снизилась по отношению к доллару. Кроме того, негатива добавили сообщения о том, что агентство Moody's поставило на пересмотр рейтинг банка Credit Suisse, а итальянский банк Unicredit получил значительный убыток в III квартале. Финансовый сектор на этом фоне выглядел слабее рынка.

Акции IBM показали незначительное изменение по итогам дня. Вчера стало известно, что Berkshire Hathaway, возглавляемая У.Баффетом, приобрела порядка 5,5% бумаг компании в III квартале. Ранее Баффет избегал инвестиций в технологические компании, и это его первая крупная покупка в этом секторе. Также Berkshire сообщила о приобретении акций Intel (-0,9%) на \$200 млн., а также Visa (-1,4%) на \$96,4 млн. Хороший рост показали бумаги Boeing (+1,5%). Компания получила заказ на 50 лайнеров 777 от авиакомпании эмирата Дубай. Сумма сделки оценивается в \$18 млрд, что является крупнейшим единичным заказом для Boeing. Кроме того, эмират имеет право докупить при необходимости еще самолетов, увеличив сумму сделки вплоть до \$26 млрд.

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 11.11.2011

Название	Тип1	Тип2	Тип3	Валюта	Пай, руб	СЧА, млн руб.	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Газпромбанк — Агрессивный	О	А	Р	RUR	19796.83	414.04	-2.18%	0.49%	5.85%	-9.84%	-12.06%	-2.70%	125.73%
Газпромбанк — Страховые резервы	И	О	Р	RUR	11352.18	2.28	-1.53%	-0.69%	1.14%	63.12%	123.57%	121.06%	279.18%
Абсолют — Перспектива	О	И	Р	RUR	1239.90	57.04	-1.18%	2.94%	8.08%	-10.30%	-10.77%	0.03%	87.39%
Абсолют — Доверие	О	С	Р	RUR	2183.55	418.22	-1.10%	1.73%	1.82%	-2.66%	-0.17%	13.57%	101.11%
Газпромбанк — Консервативный	И	О	Р	RUR	5037.64	47.70	-0.84%	-0.70%	0.09%	-0.21%	1.43%	-25.37%	1.86%
Абсолют — Тактика	О	А	Р	RUR	853.12	58.96	-0.30%	1.96%	7.69%	-18.46%	-20.00%	-29.28%	-18.17%
Зенит — Доходный	О	А	Р	RUR	52025.48	765.50	-0.14%	0.30%	1.60%	-23.17%	-21.98%	-7.14%	213.44%
Зенит — Доходный II	О	А	Р	RUR	7147.97	363.33	-0.02%	0.70%	2.09%	-20.38%	-21.16%	-7.00%	327.24%
Татфондбанк — Фонд золотой	О	С	Р	RUR	1555.75	10.19	-0.01%	-0.07%	7.31%	6.54%	-2.55%	13.31%	181.41%
Татфондбанк — Фонд российских акций	О	А	Р	RUR	1157.27	25.31	0.00%	-0.03%	7.62%	7.23%	-1.25%	11.94%	119.93%
Банк на Красных Воротах — Универсальный*	О	С	Р	RUR	14413.61	47.55	0.00%	0.00%	0.09%	-17.04%	-12.96%	-13.91%	83.92%
Зенит — Вечные ценности*	О	Т	Г	RUR	56259.86	492.84	0.00%	2.26%	7.21%	-8.14%	-8.05%	-0.94%	111.67%
Зенит — Основа капитала*	О	А	Р	RUR	2246.34	86.50	0.00%	1.28%	6.15%	-21.82%	-20.11%	-5.80%	
Зенит — Тихая гавань*	О	О	Р	RUR	58085.35	202.67	0.00%	1.11%	1.44%	-4.09%	-3.28%	3.07%	71.20%
Кросс — Консервативный*	О	А	Р	RUR	107681.86	28.13	0.00%	1.00%	1.17%	-23.25%	-24.40%	-15.51%	198.97%
Кросс — Сбалансированный*	О	А	Р	RUR	46047.39	2.45	0.00%	1.40%	2.41%	-18.78%	-25.58%	-16.59%	196.85%
Петрокоммерц — 1*	О	С	Р	RUR	1760.75	198.49	0.00%	0.45%	2.27%	-1.63%	-0.79%	-6.03%	22.40%
Петрокоммерц — 2*	О	С	Р	RUR	2652.21	597.99	0.00%	0.62%	2.42%	-0.69%	-0.35%	-4.08%	32.19%
Петрокоммерц — 3*	О	С	Р	RUR	1149.13	45.63	0.00%	0.55%	2.67%	-1.69%	0.20%	-4.88%	13.80%
Петрокоммерц — Акции*	О	А	Р	RUR	564.98	54.64	0.00%	2.38%	9.55%	-9.71%	-8.78%	-3.66%	41.66%
Петрокоммерц — Корпоративный*	О	С	Р	RUR	492.51	2.71	0.00%	0.82%	3.07%	-4.47%	-5.39%	-6.97%	-19.53%
Петрокоммерц — Облигации*	О	О	Р	RUR	736.45	0.48	0.00%	-0.58%	-4.28%	-10.81%	-11.59%	-14.96%	-26.12%
Славянский кредит — Славянский*	О	А	Р	RUR	45598.14	9.89	0.00%	2.61%	8.37%	-2.98%	0.13%	4.99%	135.53%
Славянский кредит — Хедж-фонд*	О	А	Р	RUR	7710.96	70.43	0.00%	-1.08%	-1.77%	5.48%	11.92%	36.21%	81.28%
ТрансКредитБанк — Магистраль*	О	О	Р	RUR	1158.27	0.30	0.00%	0.00%	0.00%	-1.94%	-2.04%	1.25%	30.56%
ТрансКредитБанк — Аврора*	О	А	Р	RUR	671.21	85.02	0.00%	0.00%	0.00%	-5.60%	-11.11%	-4.12%	65.03%
ТрансКредитБанк — Локомотив*	О	С	Р	RUR	1221.16	6.72	0.00%	0.00%	0.00%	-8.45%	-10.50%	-13.33%	63.44%
Центр-инвест — Второй*	О	О	Р	RUR	1560.05	18.25	0.00%	0.46%	0.61%	-1.71%	-0.42%	6.64%	54.22%
Центр-инвест — Первый*	О	А	Р	RUR	162.23	42.89	0.00%	1.05%	8.52%	-15.56%	-14.15%	-5.54%	44.45%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции*	О	А	Р	RUR	1498.67	24.77	0.00%	1.37%	12.27%	-15.28%	-7.45%	-4.90%	112.41%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы*	О	А	Р	RUR	809681.75	5.86	0.00%	0.53%	19.84%	-8.31%	-5.37%	0.49%	31.42%
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный*	О	С	Р	RUR	4423.95	187.47	0.00%	1.17%	1.08%	-9.47%	-9.67%	-4.26%	
М2М Прайвет Банк — Стабильный*	О	О	Р	RUR	12551.91	64.53	0.00%	-0.08%	0.01%	-0.32%	1.33%	6.39%	
М2М Прайвет Банк — Эффективный*	О	А	Р	RUR	4929.04	353.94	0.00%	2.44%	4.12%	-13.37%	-15.15%	-12.74%	
М2М Прайвет Банк — Перспективные инвестиции*	О	Т	Г	RUR	10411.10	66.00	0.00%	3.19%	7.27%	-0.34%			
М2М Прайвет Банк — Агрессивный*	О	И	Р	RUR	4445.30	26.67	0.00%	4.80%	17.65%	-11.05%			
Абсолют — Доходный	О	О	Р	RUR	1939.13	335.26	0.01%	0.56%	-0.31%	-1.10%	1.16%	6.67%	55.91%
Зенит — Перспективный	О	А	Р	RUR	5289.99	108.23	0.01%	0.64%	1.50%	-21.45%	-22.99%	-2.31%	292.09%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	О	О	Р	RUR	1644.76	8.87	0.07%	0.63%	0.96%	0.46%	1.80%	6.08%	41.98%
Зенит — Валютный	О	А	Г	USD	991.12	150.48	0.93%	10.06%	16.70%	-16.12%	-3.60%	2.72%	124.93%

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

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.