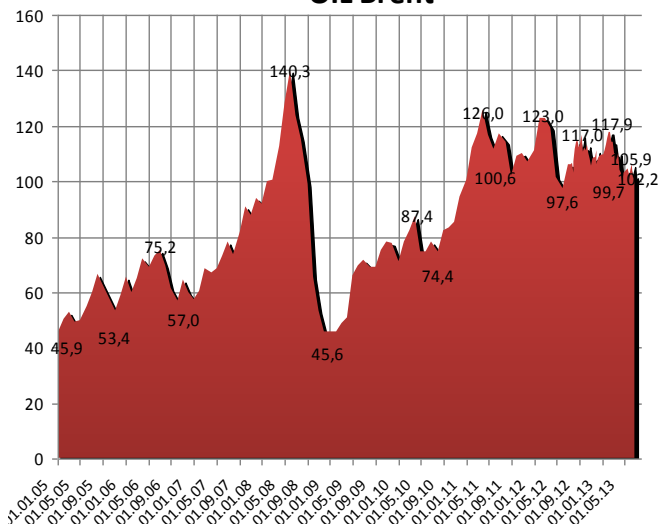


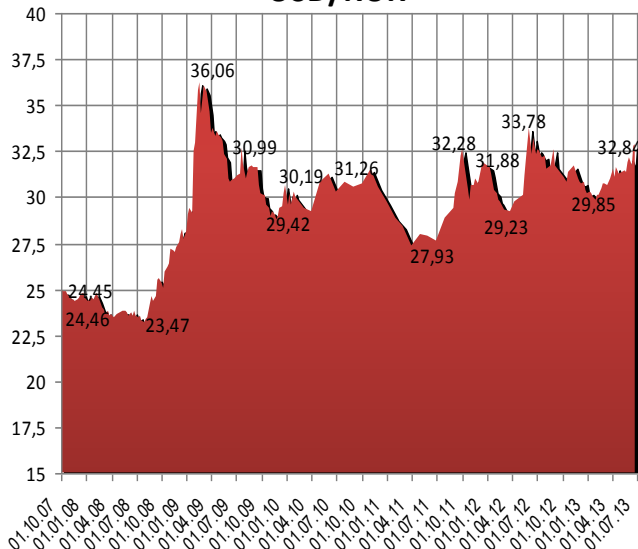
## Ключевые индикаторы рынка

| Индикаторы денежного рынка       |            |            |        |
|----------------------------------|------------|------------|--------|
|                                  | 21.06.2013 | 28.06.2013 |        |
| Международные резервы, млрд. \$  | 514,10     | 518,43     | 0,84%  |
| Ставка рефинансирования ЦБ РФ, % | 8,25       | 8,25       | 0,00%  |
| Денежная база, млрд. руб.        | 7 808,70   | 7 838,30   | 0,38%  |
| Денежная масса (M2), млрд. руб.  | 27 841,2   | 27 841,2   | 0,00%  |
| Остатки на корсчетах             | 999,50     | 1 021,50   | 2,20%  |
| Остатки на депозитах             | 80,10      | 101,40     | 26,59% |
| MIBOR (30 день)                  | 6,86       | 6,88       | 0,29%  |
| LIBOR USD (30 дней)              | 0,19       | 0,20       | 5,26%  |
| LIBOR EUR (30 дней)              | 0,07       | 0,07       | 0,00%  |

### OIL Brent



### USD/RUR



## 01 июля 2013 - WEEKLY

### Российский рынок

► Минэкономразвития ожидает, что инфляция в июне 2013 года в годовом выражении снизится до 6,8% с 7,4% в мае. Прогноз содержится в мониторинге социально-экономического развития по состоянию 28 июня, опубликованном на сайте Минэкономразвития в пятницу.

► Акционеры "Газпрома" на годовом собрании в пятницу одобрили выплату за 2012 год по 5,99 рубля на акцию, передал корреспондент Агентства газовой информации (АГИ) из офиса концерна. Это на треть меньше, чем за 2011 год - 8,97 рублей. Всего из чистой прибыли за 2012 год (556,34 млрд рублей) на дивиденды будет распределено 141,8 млрд рублей, а 414,54 млрд рублей пойдет на инвестиционные цели "Газпрома". Список акционеров для получения дивидендов составлен по данным реестра на 13 мая. Дивиденды будут выплачены до конца лета.

### Комментарий по рынку

Итак, завершились месяц, квартал и полугодие. Для российского рынка период был крайне тяжелым. Снижение индекса ММВБ за первые полгода 2013 года составило 9,8%, индекса РТС - 16,5%. По итогам июня индекс ММВБ снизился на 1,5%, опустившись до 1330,46 пункта, а индекс РТС потерял в июне 4,2%, составив на закрытие последней торговой сессии месяца 1275,44 пункта.

Если для мира основным вопросом периода были опасения снижения объема стимулирующих программ ФРС США, то для России к ним прибавились цены на нефть и внутренний курс рубля, а также сохраняющаяся тенденция к оттоку капитала на фоне общего негативного отношения инвесторов к emerging markets. С начала года по 26 июня общий объем оттока капитала из фондов, ориентированных на акции России, по данным EPFR, составил уже \$1,823 млрд.

Причем, пока все риски и негативы российского рынка сохраняются в полной мере. Сейчас уже понятно, что глобальные фонды все же готовятся к пересмотру стимулирующих программ от Федерезерва, а последние выступления представителей Системы являются лишь успокоительным средством. Фактически рынок с одной стороны, а крупнейший мировой регулятор с другой просто щупают грани дозволенного: какой силы может быть падение в случае начала сворачивание QE (здесь интереснее темпы, а не уровни – уровни достаточно высоки, чтобы спокойная коррекция не была болезненной) и на каком уровне ФРС не решится лишить рынок ликвидности.

Пока Федерезерв готов допустить падение около 7% по индексу S&P. Можно предположить, что коррекция должна быть продолжена, но несколько позже, когда текущие уровни укрепятся, а инвесторы привыкнут к мысли, что технический и фундаментальный анализ снова интереснее действий ФРС.

Но для emerging markets легче пока не станет: ситуация на американском и европейском рынках автоматом ведут к пересмотру позиций по сырью, а также по валютам. В условиях, когда Федерезерв готов рассмотреть сокращение QE, ЕЦБ, напротив, решает разработать всесторонний план на случай обострения долгового

| Биржевые индексы    | 21.06.2013 | 28.06.2013 |        |
|---------------------|------------|------------|--------|
| Индекс РТС          | 1 249,59   | 1 278,56   | 2,32%  |
| Индекс ММВБ         | 1 299,11   | 1 331,24   | 2,47%  |
| Индекс ММВБ-10      | 2 953,36   | 3 010,95   | 1,95%  |
| S&P 500, USA        | 1 592,43   | 1 606,28   | 0,87%  |
| Dow Jones, USA      | 14 799,40  | 14 909,60  | 0,74%  |
| NASDAQ, USA         | 3 357,21   | 3 403,21   | 1,37%  |
| DAX, Germany        | 7 789,24   | 7 959,22   | 2,18%  |
| CAC-40, France      | 3 658,04   | 3 738,91   | 2,21%  |
| FTSE 100, UK        | 6 116,17   | 6 215,47   | 1,62%  |
| NIKKEI, Japan       | 13 230,13  | 13 677,32  | 3,38%  |
| HangSeng, Hong Kong | 20 263,31  | 20 803,29  | 2,66%  |
| Kospi, Korea        | 1 822,83   | 1 863,32   | 2,22%  |
| CSI 300, China      | 2 317,39   | 2 200,64   | -5,04% |
| Bovespa, Brazil     | 47 056,04  | 47 457,13  | 0,85%  |

| Сырье \$      |           |           |        |
|---------------|-----------|-----------|--------|
| Нефть (WTI)   | 93,95     | 96,49     | 2,70%  |
| Нефть (Brent) | 100,91    | 102,16    | 1,24%  |
| Газ (ICE)     | 3,81      | 3,57      | -6,33% |
| Никель        | 14 075,00 | 13 710,00 | -2,59% |
| Золото        | 1 297,70  | 1 234,80  | -4,85% |
| Платина       | 1 376,40  | 1 337,80  | -2,80% |
| Медь          | 6 838,78  | 6 719,72  | -1,74% |
| Палладий      | 677,50    | 661,00    | -2,44% |
| Серебро       | 20,05     | 19,59     | -2,29% |

| Валютные пары |         |         |        |
|---------------|---------|---------|--------|
| Eur/Chf       | 1,2264  | 1,2307  | 0,35%  |
| Eur/Gbp       | 0,8509  | 0,8551  | 0,49%  |
| Eur/Jpy       | 128,19  | 129,16  | 0,76%  |
| Eur/Rub       | 42,9088 | 42,6990 | -0,49% |
| Eur/Usd       | 1,3094  | 1,3004  | -0,69% |
| Gbp/Usd       | 1,5381  | 1,5210  | -1,11% |
| Usd/Chf       | 0,9362  | 0,9457  | 1,01%  |
| Usd/Jpy       | 97,88   | 99,28   | 1,43%  |
| Usd/Rub       | 32,77   | 32,84   | 0,21%  |

кризиса, если доходность гособлигаций Испании и Италии вновь резко увеличится (об этом в пятницу сообщила германская газета Sueddeutsche Zeitung). В связи с этим ЕЦБ обсуждает возможность запуска программы количественного смягчения (QE), аналогичной той, которую реализуют США.

Таким образом, внимание инвесторов снова будет смещаться в сторону доллара, отвлекаясь от любых других валют, вне зависимости от реального положения дел в стране. Если же вспомнить, что для инвесторов Турция и Бразилия сейчас ассоциируются с тяжелой политической ситуацией, Китай – с возможными ужесточениями на рынке кредитования и опасениями замедления экономики, а Россия – с рецессией и зависимостью от мировых цен на сырье, становится ясно, что глобального возврата капитала в условиях роста доллара нам ждать трудно.

И доллар, и евро к рублю выросли за месяц примерно на 3%, столько же прибавила бивалютная корзина. С начала 2013 года стоимость бивалютной корзины, поднимающейся четвертый месяц подряд, выросла более чем на 7%, обесценивая рублевые вложения. Единственным фактором, на который мы сейчас можем рассчитывать, - это общая перепроданность российских ценных бумаг. Все же уровни 2008-2009 гг. выглядят достаточно привлекательно для спекулянтов и могут позволить индексу ММВБ в июле выйти даже выше текущей верхней границы среднесрочного коридора 1350 пунктов. Уровнем поддержки пока остается рубеж 1260 пунктов. И эти границы будут в течение месяца хорошим ориентиром для игроков, ориентированных на короткие тенденции.

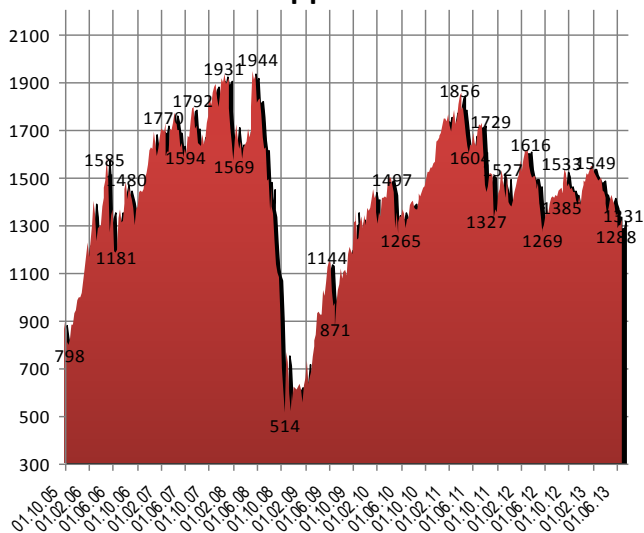
## Новости мировых рынков

▼ Индекс потребительского доверия в США снизился в июне 2013 года до 84,1 пункта с 84,5 пункта месяцем ранее, свидетельствуют окончательные данные Мичиганского университета, который рассчитывает этот показатель. Первоначальные данные показали сокращение индекса до 82,7 пункта. Аналитики, опрошенные Bloomberg, прогнозировали его снижение до 83 пунктов. Рост цен на жилье и улучшение ситуации на рынке труда поддержали спрос американцев на недвижимость и автомобили, а также их уверенность в экономическом подъеме. В то же время, дальнейшее увеличение потребительского доверия, возможно, затруднит недавнее снижение фондового рынка США и увеличение долгосрочных процентных ставок. Индекс отношения американских потребителей к текущей финансовой ситуации в этом месяце снизился до 93,8 пункта с 98 пунктов в мае. Показатель потребительских ожиданий на ближайшие полгода поднялся в июне до 77,8 пункта - максимума за 8 месяцев, с 75,8 пункта месяцем ранее. Инфляционные ожидания на среднесрочную перспективу уменьшились: рядовые американцы полагают, что в ближайшие 12 месяцев цены вырастут примерно на 3% (3,1% в мае). В долгосрочной перспективе (горизонт 5 лет) граждане США ожидают годовую инфляцию на уровне 2,9%, как и в мае.

► Потребительские цены в Германии, гармонизированные со стандартами Евросоюза, выросли в июне 2013 года на 1,9% в годовом выражении после подъема на 1,6% месяцем ранее, свидетельствуют предварительные данные Федерального статистического управления страны (Destatis). Увеличение цен относительно мая составило 0,1%. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем ожидали повышения первого показателя на 1,8%, второго - на 0,1%.

Потребительские цены, рассчитанные по германским стандартам, увеличились на 1,8% относительно июня прошлого года. Эксперты

## ИНДЕКС ММВБ



### Состав индекса ММВБ (руб.)

| Наименование | 21.06.2013 | 28.06.2013 |         |
|--------------|------------|------------|---------|
| МосЭнерго    | 1,053      | 1,070      | 1,58%   |
| Акрон        | 1235,100   | 1245,800   | 0,87%   |
| АЛРОСА ао    | 33,055     | 34,000     | 2,86%   |
| Аэрофлот     | 54,350     | 56,700     | 4,32%   |
| Башнефть ао  | 1981,000   | 1834,000   | -7,42%  |
| Башнефть ап  | 1035,300   | 892,000    | -13,84% |
| Верхнесалд   | 5585,000   | 5869,800   | 5,10%   |
| ВТБ ао       | 0,048      | 0,047      | -1,88%  |
| ГАЗПРОМ ао   | 109,600    | 109,100    | -0,46%  |
| ГМКНорНик    | 4499,000   | 4756,000   | 5,71%   |
| ДИКСИ ао     | 445,500    | 460,000    | 3,25%   |
| ИнтерРАОао   | 0,012      | 0,013      | 5,39%   |
| ЛСР ао       | 575,000    | 550,000    | -4,35%  |
| ЛУКОЙЛ       | 1798,300   | 1890,400   | 5,12%   |
| М.видео      | 243,000    | 237,980    | -2,07%  |
| Магнит ао    | 7170,300   | 7560,000   | 5,43%   |
| Мечел ао     | 95,100     | 95,600     | 0,53%   |
| Мечел ап     | 52,650     | 53,210     | 1,06%   |
| ММК          | 7,309      | 7,550      | 3,30%   |
| МосБиржа     | 49,780     | 53,210     | 6,89%   |
| Мостотрест   | 137,810    | 143,000    | 3,77%   |
| МОЭСК        | 1,201      | 1,211      | 0,90%   |
| МТС-ао       | 249,520    | 261,450    | 4,78%   |
| НЛМК ао      | 41,790     | 43,290     | 3,59%   |
| НМТП ао      | 2,701      | 2,815      | 4,24%   |
| Новатэк ао   | 335,370    | 353,000    | 5,26%   |
| ОГК-2 ао     | 62,330     | 63,730     | 2,25%   |
| ПИК ао       | 32,650     | 30,600     | -6,28%  |
| Распадская   | 222,750    | 227,800    | 2,27%   |
| Роснефть     | 1,049      | 1,090      | 3,91%   |
| Россети      | 91,980     | 88,170     | -4,14%  |
| Ростел -ао   | 69,680     | 71,000     | 1,89%   |
| Ростел -ап   | 125,780    | 122,780    | -2,39%  |
| Русал рдр    | 0,494      | 0,505      | 2,21%   |
| РусГидро     | 91,500     | 93,680     | 2,38%   |

прогнозировали ускорения темпов роста до 1,7% с майских 1,5%. Инфляция в Германии, достигнувшая в апреле этого года минимального уровня с 2010 года, увеличивается два месяца подряд. Согласно прогнозу Бундесбанка, инфляция в Германии в этом году составит в среднем 1,6%, в 2014 году - 1,5%.

Инфляция в еврозоне ускорилась в мае до 1,4% с 1,2% в предыдущем месяце. Июньские данные об инфляции в регионе будут опубликованы 2 июня.

▼ Объем государственного долга Франции в первом квартале 2013 года увеличился на 2% по сравнению с предыдущим кварталом и достиг приблизительно 91,7% ВВП, свидетельствуют данные французского национального статистического института Insee. В денежном выражении госдолг увеличился на 36,5 млрд евро - до 1,87 трлн евро. В четвертом квартале соотношение долга к ВВП страны составляло 90,2%.

## Ожидается сегодня

### В России

► Экспортная пошлина на нефть в РФ с 1 июля 2013 года повысится на \$9,8 - до \$369,2 за тонну.

Льготная ставка пошлины на нефть Восточной Сибири, каспийских месторождений и Приразломного месторождения составит с 1 июля \$172,9 за тонну. Пошлина на высоковязкую нефть будет на уровне \$36,9. Пошлина на светлые и темные нефтепродукты, которая установлена в размере 66% от пошлины на нефть, составит \$243,6 за тонну. Пошлина на экспорт бензина, исходя из коэффициента 0,90, повысится до \$332,2 за тонну. Пошлина на сжиженный газ составит \$45,2 за тонну.

Индексация тарифов на газ для промышленности и населения запланирована на уровне 15%, на тепловую энергию - на 10%, рост тарифов для сетевых организация - на 10%, тарифов на электроэнергию для населения - на 12-13%.

► Совет директоров ГМК "Норильский никель" планирует рассмотреть вопрос о возможности продажи принадлежащих ей 7,75% акций ОАО "МРСК Сибири".

► Совет директоров банка "Петрокоммерц" рассмотрит вопрос о внесении изменений в решение о выпуске биржевых облигаций серии БО-04.

► Пробизнесбанк начнет road show предстоящего размещения субординированных долларовых евробондов. Встречи с инвесторами пройдут в Москве, Гонконге, Сингапуре, Швейцарии и в Лондоне.

► Акционеры ОАО "Тольяттиазот" на внеочередном заочном собрании рассмотрят вопрос о выплате дивидендов по результатам первого квартала 2013 года.

### В мире

► Хорватия станет 28-м членом Европейского союза.

► Следующим руководителем Банка Англии с 1 июля станет председатель канадского Центробанка М.Карни.

► Статистическое управление Европейского союза обнародует данные о безработице в мае и предварительные данные об изменении потребительских цен в июне. (13:00)

► Институт управления поставками опубликует индекс деловой активности в производственном секторе в июне (ISM Manufacturing). (18:00)

► Министерство торговли США обнародует данные об объеме расходов на строительство в стране в мае. (18:00)

|            |           |           |        |
|------------|-----------|-----------|--------|
| Сбербанк   | 69,580    | 69,960    | 0,55%  |
| Сбербанк-п | 214,500   | 209,800   | -2,19% |
| СевСт-ао   | 27,038    | 28,159    | 4,15%  |
| Система ао | 681,400   | 710,900   | 4,33%  |
| СОЛЛЕРС    | 24,543    | 25,923    | 5,62%  |
| Сургнфгз   | 20,350    | 20,649    | 1,47%  |
| Сургнфгз-п | 181,400   | 196,450   | 8,30%  |
| Татнфт Зао | 93,000    | 95,990    | 3,22%  |
| Татнфт Зап | 77,400    | 79,000    | 2,07%  |
| Трансф ап  | 71996,000 | 71781,000 | -0,30% |
| Уркалий-ао | 222,970   | 219,750   | -1,44% |
| Фармстанд  | 2076,000  | 2176,600  | 4,85%  |
| ФосАгро ао | 1255,000  | 1200,000  | -4,38% |
| ФСК ЕЭС ао | 0,102     | 0,102     | -0,02% |
| Э.ОНРоссия | 2,294     | 2,374     | 3,48%  |

► Турецкий актив Сбербанка - Denizbank планирует закрыть сделку по покупке розничного бизнеса Citi в Турции.

► Биржи Гонконга и Канады закрыты в связи с праздниками (соответственно День образования специального административного района и День Канады).

## Контактная информация

Аналитическое подразделение:

[Research@mfc.ru](mailto:Research@mfc.ru)

**Хомякова Лидия Александровна**

Заместитель директора по операциям на финансовых рынках

тел. +7 (495) 755 55 07, доб. 220

e-mail: [KhomyakovaL@mfc.ru](mailto:KhomyakovaL@mfc.ru)

119049, г. Москва, ул. Коровий Вал, дом 9

тел. +7 (495) 755 55 07

факс +7 (495) 755 55 03

e-mail: [info@mfc.ru](mailto:info@mfc.ru)

**Гараничев Илья Сергеевич**

Начальник отдела фондовых операций

тел. +7 (495) 755 55 07, доб. 237

e-mail: [GaranichevI@mfc.ru](mailto:GaranichevI@mfc.ru)

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Содержащаяся здесь информация и выводы не являются офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг, опционов, фьючерсов, других инструментов или производных на какой-либо из них. Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от операций с ценными бумагами или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Соответственно, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта. Компания рекомендует получать регулярные консультации по вопросам финансов, налогов и права у специалистов соответствующей квалификации.

Открытое акционерное общество «Московский Фондовый Центр». ОГРН 1027739035796 Лицензии, выданные Федеральной службой по финансовым рынкам России: профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06554-100000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06564-010000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 07.09.2010. № 077-13305-001000