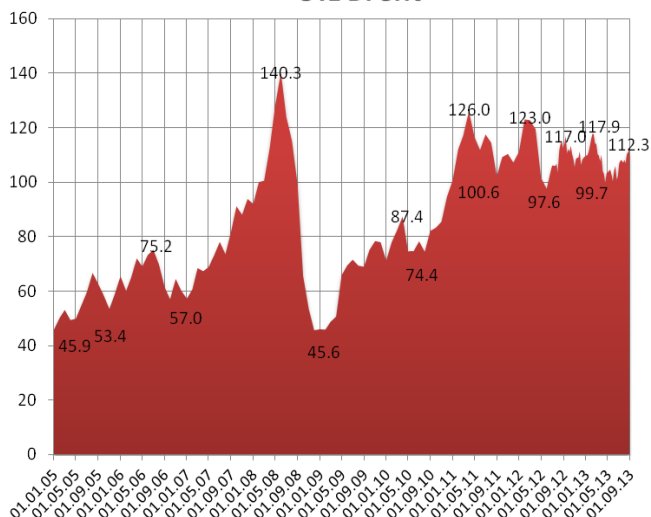


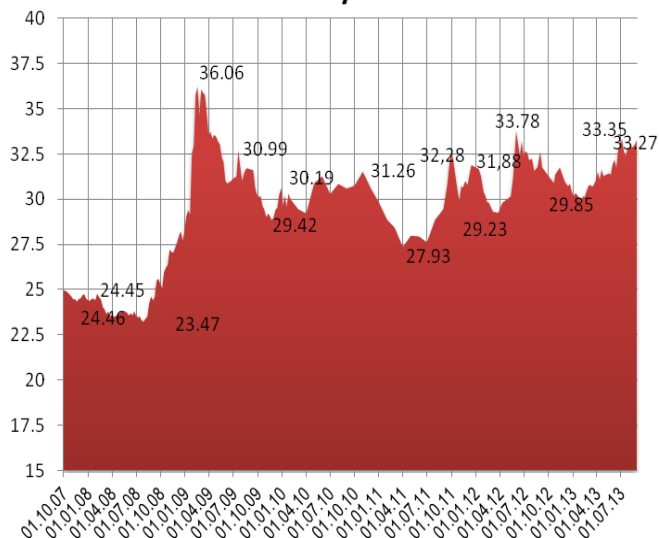
## Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	23.08.2013	30.08.2013	
Международные резервы, млрд. \$	508,10	512,834	0,93%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00
Денежная база, млрд. руб.	7 925,40	7 913,50	-0,15%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	28506,1	28506,1	0,00%
Остатки на корсчетах	1 048,10	821,90	-21,58%
Остатки на депозитах	62,60	75,70	20,93%
MIBOR (2-7 дней)	6,36	6,46	-0,10
MIACR (2-7 дней)	6,79	6,46	0,33
MIACR (8-30 дней)	6,50	6,70	-0,20

### OIL Brent



### USD/RUR



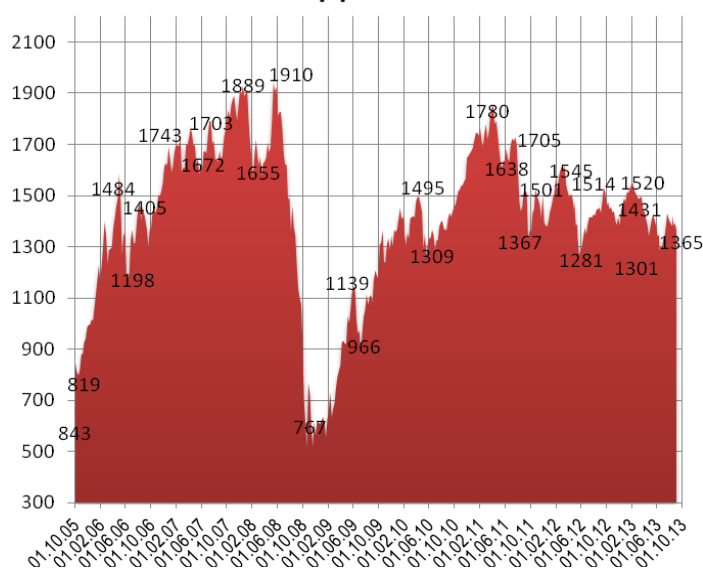
## 02 сентября 2013 - WEEKLY

### Российский рынок

► Консолидированный бюджет России и бюджеты государственных внебюджетных фондов в январе-июне 2013 года исполнены с профицитом в 535,3 млрд рублей против профицита в 1 трлн 140,2 млрд рублей в январе-июне 2012 года, сообщила в пятницу Федеральная служба государственной статистики РФ (Росстат). Доходы консолидированного бюджета России (с учетом государственных внебюджетных фондов) составили за январь-июнь 2013 года 11 трлн 370,7 млрд рублей (в январе-июле 2012 года - 11 трлн 101,5 млрд рублей), расходы - 10 трлн 835,4 млрд рублей (9 трлн 961,2 млрд рублей).

► Отток капитала из фондов, ориентированных на акции РФ, за неделю с 22 по 28 августа составил \$112 млн против \$124 млн оттока неделей ранее, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR). Таким образом, с начала года по 28 августа общий объем оттока капитала из фондов, ориентированных на акции РФ, составил \$2,032 млрд.

### ИНДЕКС ММВБ



### Комментарий по рынку

По итогам основной торговой сессии пятницы индекс ММВБ закрылся на уровне 1 364,65 пунктов, снизившись на 0,53%. Объем торгов по бумагам из базы расчета индекса за день составил 21,743 млрд. руб. Российский фондовый рынок в августе не продемонстрировал какой-то яркой динамики, проведя его в боковике, а индекс ММВБ даже немного снизился (-0.8%) по итогам месяца. Но, несмотря на это некоторый оптимизм относительно сентябрьских перспектив рынка сохраняется: стабильные цены на нефть оказывают поддержку котировкам акций нефтегазового сектора. А индекс ММВБ10, в котором сосредоточена большая часть ликвидности рынка, находится недалеко от многолетних минимумов, и представляется, что для дальнейшего существенного падения необходимы какие-то серьезные драйверы. Что может выступить в их качестве?

Локально - непонятная ситуация вокруг Сирии: с одной стороны,

Биржевые индексы	23.08.2013	30.08.2013	
Индекс РТС	1335,57	1292,55	-3,22%
Индекс ММВБ	1395,1	1364,54	-2,19%
Индекс ММВБ-10	3030,04	2974,7	-1,83%
S&P 500, USA	1663,5	1632,97	-1,84%
Dow Jones, USA	15010,51	14810,31	-1,33%
NASDAQ, USA	3657,83	3589,86	-1,86%
DAX, Germany	8 416,99	8 103,15	-3,73%
CAC-40, France	4069,47	3933,78	-3,33%
FTSE 100, UK	6492,1	6412,93	-1,22%
NIKKEI, Japan	13660,55	13388,86	-1,99%
HangSeng, Hong Kong	21863,51	21731,37	-0,60%
Kospi, Korea	1870,16	1926,36	3,01%
CSI 300, China	2286,929	2313,91	1,18%
Bovespa, Brazil	52197,06	50008,38	-4,19%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	106,32	107,04	0,68%
Нефть (Brent)	111,04	112,32	1,15%
Газ (ICE)	3,48	3,588	3,10%
Никель	14 525,00	13 800,00	-4,99%
Золото	1396,3	1396,2	-0,01%
Платина	1 540,00	1524,7	-0,99%
Медь	7392,14	7139,71	-3,41%
Палладий	751,15	724,5	-3,55%
Серебро	24,045	23,56	-2,02%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2327	1,2309	-0,15%
Eur/Gbp	0,8598	0,8505	-1,08%
Eur/Jpy	131,88	130,08	-1,36%
Eur/Rub	44,2096	43,994	-0,49%
Eur/Usd	1,3383	1,3218	-1,23%
Gbp/Usd	1,5565	1,5533	-0,21%
Usd/Chf	0,9205	0,9309	1,13%
Usd/Jpy	98,54	98,41	-0,13%
Usd/Rub	33,03	33,27	0,73%

вероятность немедленного удара снизилась после того, как не удалось создать коалицию «агрессоров» стран Запада, с другой стороны, президент США уже заявил о неизбежности бомбежек, и, несмотря на то, что ему придется получить одобрение Конгресса, вполне вероятно, что США пойдет на такой шаг хотя бы для «сохранения лица». Ожидания войны не только поддерживают нефтяные котировки, но и увеличивают нестабильность на рынках, а рынки этого не любят.

А вот глобально, в сентябре, как представляется, будет решаться вопрос о дальнейшей монетарной политике ФРС США и связанном с этим неизбежным изменением в глобальных потоках ликвидности. С мая месяца, памятного выступления Б. Бернанке перед объединенным экономическим комитетом Конгресса 22 мая, развивающиеся рынки «трясет», а их валюты существенно ослабели к доллару. В конце наступающей недели будет опубликована статистика по состоянию американского рынка труда, и, возможно, она внесет окончательную ясность в вопрос начала сворачивания нетрадиционной монетарной политики ФРС

Так же на этой неделе состоится заседание ЕЦБ, которое поможет понять его участие в формировании глобальных потоков ликвидности.

На нашем рынке неплохо выглядят акции Газпрома, Роснефти и ЛУКОЙЛа – корпоративная информация поддерживает их котировки. Сегодня ММВБ переходит к режиму торгов «Т+2», трудно сказать увеличит ли это ликвидность рынка, как о том заявляют функционеры биржи, а вот волатильность может существенно возрасти.

Сегодня же в США праздничный день и площадки будут закрыты. То есть серьезной активности и на нашем рынке ожидать сложно.

## Новости мировых рынков

▼ Доходы населения США в июле 2013 года увеличились на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем, когда их уровень повысился на 0,3%, свидетельствуют данные министерства торговли страны. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем прогнозировали увеличение доходов на 0,2%. Расходы населения США в прошлом месяце выросли также на 0,1% против увеличения на 0,5% в июне. Эксперты прогнозировали рост на уровне 0,3%. Индекс PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), на который обращает внимание Федеральная резервная система при оценке рисков инфляции, увеличился в июле на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем и на 1,2% в годовом исчислении. Экономисты прогнозировали увеличение показателя на 0,2% и 1,3% соответственно.

▲ Индекс потребительского доверия в США понизился в августе 2013 года до 82,1 пункта с 85,1 пункта месяцем ранее, согласно окончательным данным Мичиганского университета, который рассчитывает этот показатель. Предварительное значение индикатора составляло 80 пунктов. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали снижения показателя до 80,5 пункта. Индекс отношения американских потребителей к текущей финансовой ситуации в этом месяце снизился до 95,2 пункта по сравнению с 98,6 пункта в июле. Показатель потребительских ожиданий на ближайшие полгода упал в августе до 73,7 пункта с 76,5 пункта месяцем ранее.

▲ Сводный индекс делового и потребительского доверия к экономике еврозоны вырос в августе 2013 года до 95,2 пункта по сравнению с июльским значением в 92,5 пункта, свидетельствуют данные Европейской комиссии. Значение показателя было максимальным с августа 2011 года. Консенсус-прогноз аналитиков,

**Состав индекса ММВБ (руб.)**

Наименование	23.08.2013	30.08.2013	
МосЭнерго	1.131	1.093	-3.33%
Акрон	1012.000	1012.800	0.08%
АЛРОСА ао	33.601	33.050	-1.64%
Аэрофлот	54.000	48.820	-9.59%
Башнефт ао	1920.100	1906.000	-0.73%
Башнефт ап	1187.000	1209.700	1.91%
Верхнесалд	5724.000	5701.600	-0.39%
ВТБ ао	0.04563	0.04450	-2.48%
ГАЗПРОМ ао	133.100	131.900	-0.90%
ГМКНорНик	4427.000	4370.000	-1.29%
ДИКСИ ао	458.000	434.000	-5.24%
ИнтерРАОао	0.013	0.012	-5.57%
ЛСР ао	612.000	570.000	-6.86%
ЛУКОЙЛ	1946.000	1924.500	-1.10%
М.видео	251.000	267.000	6.37%
Магнит ао	7898.800	7435.000	-5.87%
Мечел ао	101.400	96.900	-4.44%
Мечел ап	55.060	53.380	-3.05%
ММК	8.461	8.029	-5.11%
МосБиржа	57.300	61.000	6.46%
Мостотрест	140.500	139.480	-0.73%
МОЭСК	1.219	1.119	-8.14%
МТС-ао	296.770	287.980	-2.96%
НЛМК ао	52.720	53.480	1.44%
НМТП ао	3.610	3.500	-3.05%
Новатэк ао	367.700	361.450	-1.70%
ПИК ао	68.440	65.990	-3.58%
Распадская	31.300	29.000	-7.35%
Роснефть	234.990	246.330	4.83%
Россети	1.142	1.015	-11.12%
Ростел -ао	114.770	100.510	-12.42%
Ростел -ап	77.220	72.210	-6.49%
Русал рдр	103.800	97.200	-6.36%
РусГидро	0.570	0.541	-5.11%
Сбербанк	91.910	88.230	-4.00%
Сбербанк-п	72.400	70.000	-3.31%
СевСт-ао	280.600	275.900	-1.67%
Система ао	30.891	30.288	-1.95%
СОЛЛЕРС	687.900	620.100	-9.86%
Сургнфгз	25.959	26.072	0.44%
Сургнфгз-п	22.117	22.500	1.73%
Татнфт Зао	209.710	208.740	-0.46%
Татнфт Зап	104.480	103.910	-0.55%
ТМК	87.290	82.260	-5.76%
Транснф ап	76949.000	76501.000	-0.58%
Уркалий-ао	163.180	158.500	-2.87%
Фармстанд	1704.800	1665.200	-2.32%
ФосАгро ао	926.000	920.000	-0.65%
ФСК ЕЭС ао	0.115	0.106	-7.54%
Э.ОНРоссия	2.600	2.482	-4.52%

опрошенных агентством Bloomberg, составлял 93,8 пункта. Индикатор потребительского доверия остался на уровне минус 15,6 пункта, самом высоком за 25 месяцев.

▲ Потребительские цены в еврозоне выросли в августе 2013 года на 1,3% относительно того же месяца прошлого года, свидетельствуют предварительные данные Статистического управления Европейского союза. Таким образом, инфляция в регионе замедлилась по сравнению с 1,6% в июле и была минимальной с апреля текущего года. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали инфляцию на уровне 1,4%. Инфляция в еврозоне остается ниже целевого показателя Европейского центрального банка (ЕЦБ), составляющего 2%, уже семь месяцев подряд.

▲ Цены на жилье в Великобритании в августе росли 11-й месяц подряд благодаря государственной поддержке и ограниченному предложению новых домов, сообщает ипотечный банк Nationwide Building Society. Средняя стоимость жилых домов в Великобритании в этом месяце поднялась на 0,6% по сравнению с июлем и на 3,5% относительно августа прошлого года и составила 170,514 тыс. фунтов стерлингов.

▼ Государственный пенсионный фонд Японии (GPIF), крупнейшая управляющая компания мира в области пенсионных накоплений, получила минимальный доход во втором квартале 2013 года за три последних квартала из-за рекордных убытков от инвестиций в японские гособлигации, сообщает агентство Bloomberg. Доход от вложений фонда в апреле-июне составил 1,9%, или 2,21 трлн иен (\$22,5 млрд), по сравнению с 6,9% в предыдущие три месяца, говорится в пресс-релизе компании. Фонд получил убыток от инвестиций в японские гособлигации, составляющие 60% его портфеля, в размере 1,5%. Потери оказались даже больше, чем в разгар кризиса в 2008 году, отметил глава исследовательского отдела GPIF Токихико Шимицу.

## Ожидается сегодня

### В России

► "Московская биржа" расширяет возможности для участников торгов на фондовом рынке с помощью обновленной торговой системы. В частности, биржа полностью переводит рынок акций в режимы T+2 ("Режим основных торгов T+" и "Режим переговорных сделок с центральным контрагентом") - к торгам на рынке T+2 будут допущены все акции, российские депозитарные расписки, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия, иностранные биржевые фонды.

► Банк "ДельтаКредит" планирует с 11:00 по 17:00 мск провести book building 5-летних ипотечных облигаций серии 12-ИП объемом 5 млрд рублей. Техническое размещение запланировано на 5 сентября, оно пройдет по открытой подписке на ФБ ММВБ.

### В мире

► В Лондоне пройдет пресс-конференция председателя Банка Англии М.Карни. (15:30)

► Будут опубликованы августовские значения индексов деловой активности в промышленности Германии, Франции, еврозоне и Великобритании.

► Китай обнародует официальное значение промышленного индекса менеджеров закупок (PMI) за август. Банк HSBC уточнит свою оценку.

► Биржи США и Канады закрыты в связи с праздником (День труда).

## Контактная информация

### **Сизов Илья,**

Директор департамента управления активами и исследований рынков

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

тел. +7 (495) 755 55 07 доб.193

моб. +7 919 722 07 18

### **Ананян Артем**

Директор по продажам

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

тел. +7 (495) 755 55 07 доб.168

моб. +7 910 427 70 98

### **ОАО «МФЦ»**

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)

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления ОАО "МФЦ". 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. ОАО "МФЦ" не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Ни ОАО "МФЦ", 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 ОАО "МФЦ" 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. ОАО "МФЦ" предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта. ОАО "МФЦ" 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.