

## Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	24.05.2013	31.05.2013	
Международные резервы, млрд. \$	513,70	533,22	3,80%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00%
Денежная база, млрд. руб.	8 810,90	7 687,10	-12,75%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	27 465,9	27 841,2	1,37%
Остатки на корсчетах	971,00	927,00	-4,53%
Остатки на депозитах	89,70	91,30	1,78%
MIBOR (30 день)	6,83	6,81	-0,29%
LIBOR USD (30 дней)	0,20	0,19	-5,00%
LIBOR EUR (30 дней)	0,06	0,06	0,00%

## 03 июня 2013 - WEEKLY

### Российский рынок

► Притока капитала в РФ в течение первых четырех месяцев текущего года не наблюдалось, однако отток в апреле замедлился по сравнению с предыдущими месяцами, сообщил первый заместитель председателя ЦБ РФ Алексей Улюкаев журналистам в кулуарах годового собрания акционеров Сбербанка России. А.Улюкаев добавил, что ЦБ сохраняет базовый прогноз по чистому оттоку капитала из РФ в 2013 году на уровне \$10 млрд.

Ранее сообщалось, что по оценке Минэкономразвития, отток капитала из РФ в апреле сократился до \$3,5-4 млрд с \$7,8 млрд в марте. Чистый отток капитала из РФ в первом квартале 2013 года, по оценке ЦБ РФ, составил \$25,8 млрд против \$7,9 млрд в четвертом квартале 2012 года и \$33,6 млрд за первый квартал 2012 года.

В уточненном прогнозе Минэкономразвития отток капитала из РФ в 2013 прогнозируется на уровне \$30 млрд. В 2012 году чистый отток капитала из РФ составил \$56 млрд против \$80 млрд оттока в 2011 году.

► Отток капитала из фондов, ориентированных на акции РФ, возобновился и составил с 23 по 29 мая \$78 млн против \$18 млн притока неделей ранее, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR). Общий объем оттока капитала из фондов, ориентированных на акции РФ, с начала года по 31 мая составил \$1,169 млрд. С июля 2011 года (то есть с момента, после которого начали падать обороты на российских биржах) отток капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, составил \$4,142 млрд.

### Комментарий по рынку

По итогам основной торговой сессии пятницы индекс ММВБ закрылся на уровне 1 350,17 пунктов, потеряв 0,81%. Ожесточенные «бои» за линию тренда вызвали повышенную волатильности и рост оборотов. Объем торгов по бумагам из базы расчета индекса за день составил 47,514 млрд. руб.

Очередное негативное закрытие российского фондового рынка. В последний день мая индекс ММВБ протестировал поддержку на уровне 1340 пунктов по нисходящему тренду, но предпочел пока не пробивать ключевой рубеж.

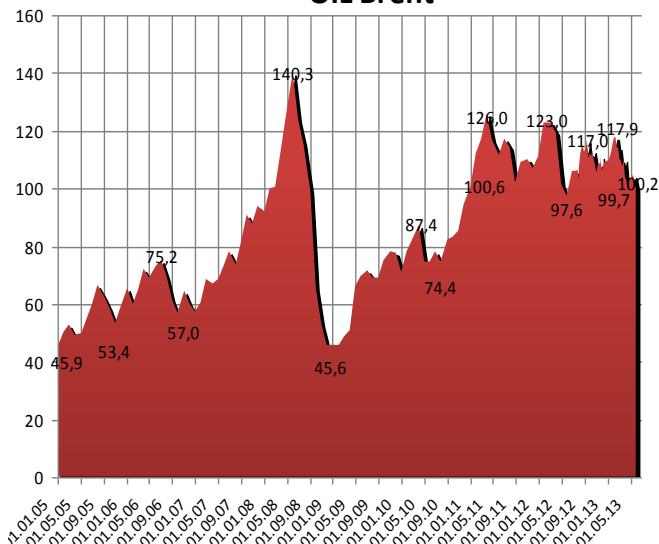
И сегодняшнее утро будет весьма показательным. В пятницу американские рынки уже под конец торгов показали резкое ускорение движения вниз, оставшись, однако, в рамках коррекционного канала от предыдущего роста. А сегодня утром фьючерсы на основные индексы находятся в плюсе, как и цены на нефть. Brent пока старается сохранить цены около \$100-103 за баррель. И все же есть ощущение, что текущая неделя должна дать российскому рынку небольшую передышку.

Тем более, что многие российские акции находятся на минимальных уровнях, отыграв не только все коррекционные цели, но и сигналы волатильности. По сути, только Сбербанк и ЛУКОЙЛ еще могут потянуть за собой индекс ММВБ. Для Сбербанка хорошей целью является уровень 95 руб., для ЛУКОЙЛа - диапазон 1825-1840 руб.

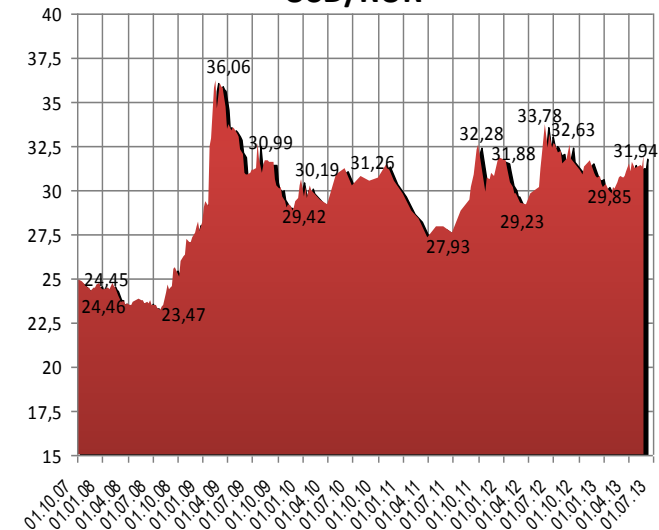
Остальные «голубые фишки» уже вряд ли покажут сильное падение, более того, могут отыграть хотя бы часть утраченных позиций.

Такие попытки уже в пятницу под конец месяца предпринимали акции

### OIL Brent



### USD/RUR



Биржевые индексы	24.05.2013	31.05.2013	
Индекс РТС	1 391,59	1 336,68	-3,95%
Индекс ММВБ	1 382,24	1 343,99	-2,77%
Индекс ММВБ-10	3 095,94	3 014,73	-2,62%
S&P 500, USA	1 649,60	1 630,74	-1,14%
Dow Jones, USA	15 303,10	15 115,57	-1,23%
NASDAQ, USA	3 459,14	3 455,94	-0,09%
DAX, Germany	8 305,32	8 348,84	0,52%
CAC-40, France	3 956,79	3 948,59	-0,21%
FTSE 100, UK	6 654,34	6 583,09	-1,07%
NIKKEI, Japan	14 612,45	13 774,54	-5,73%
HangSeng, Hong Kong	22 618,67	22 392,16	-1,00%
Kospi, Korea	1 973,45	2 001,05	1,40%
CSI 300, China	2 597,23	2 606,43	0,35%
Bovespa, Brazil	56 406,21	53 506,08	-5,14%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	93,87	91,85	-2,15%
Нефть (Brent)	102,64	100,20	-2,38%
Газ (ICE)	4,22	3,98	-5,68%
Никель	14 805,00	14 825,00	0,14%
Золото	1 385,50	1 388,00	0,18%
Платина	1 454,50	1 455,50	0,07%
Медь	7 259,86	7 213,56	-0,64%
Палладий	727,40	751,50	3,31%
Серебро	22,32	22,20	-0,54%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2436	1,2427	-0,07%
Eur/Gbp	0,8543	0,8539	-0,05%
Eur/Jpy	130,99	130,65	-0,26%
Eur/Rub	40,5530	41,4400	2,19%
Eur/Usd	1,2932	1,2990	0,45%
Gbp/Usd	1,5133	1,5208	0,50%
Usd/Chf	0,9611	0,9557	-0,56%
Usd/Jpy	101,26	100,57	-0,68%
Usd/Rub	31,34	31,94	1,91%

Газпрома. Если сегодня по бумагам будет наблюдаться снижение, они снова становятся привлекательными для спекулятивных покупок. Но держать позиции долго нежелательно, поскольку неделя насыщена событиями, в том числе и выступлениями представителей ФРС США, и сложно сейчас угадать, как рынки отреагируют на новые заявления.

И в целом в июне на мировом рынке акций сохранится тенденция к высокой волатильности, но глобально большинство финансовых инструментов продолжат отыгрывать негативные технические фигуры. Основной риск сохранится на товарном рынке, здесь опасения связаны не только с возможностью сокращения объема ликвидности в системе, но и с перспективами снижения темпов роста экономики Китая.

Последнее подтверждается и вышедшими индексами менеджеров закупок КНР: активность в перерабатывающей промышленности в мае была на низком уровне.

Индекс HSBC составил по итогам мая 49,2 пункта (предварительное значение было 49,6 пункта) против апрельских 50,4. Значение индекса ниже 50 пунктов показывает, что имело место сокращение производства. Официальный PMI, публикуемый Статистическим бюро КНР, вырос до 50,8 пункта с 50,6 в апреле. Этот индекс включает в себя в основном данные опросов крупных предприятий.

Негатив из Китая и одновременно ожидания сворачивания программ QE в США сохраняют спрос на доллары, которые снова становятся валютой-убежищем. Следовательно, другие инструменты воспринимаются как повышенный риск.

При этом американский рынок будет всего лишь двигаться в локальном понижательном коридоре, который часто бывает предвестником новой сильной волны роста. А вот российскому рынку может прийти нелегко в том случае, если индекс ММВБ просто пройдет вниз отметку 1340 пунктов, ведь тогда опорой станет лишь дно от 23 апреля на уровне 1320 пунктов, а затем и отметка 1250 пунктов.

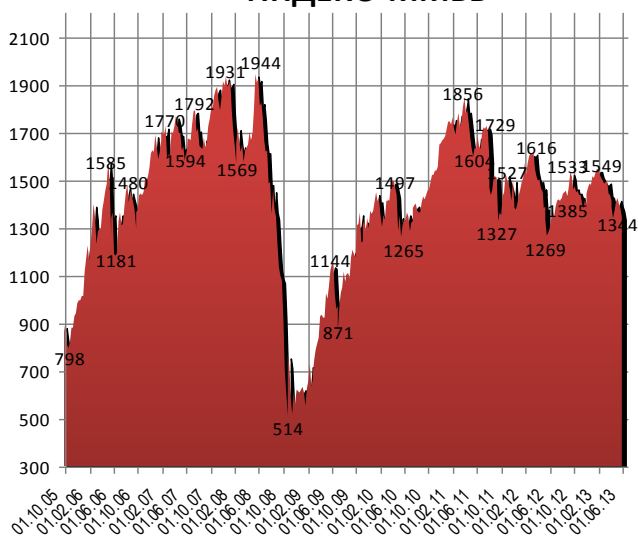
## Новости мировых рынков

▲ Индекс потребительского доверия в США вырос в мае 2013 года до 84,5 пункта с 76,4 пункта месяцем ранее, что является максимальным значением с июля 2007 года, согласно окончательным данным Мичиганского университета, который рассчитывает этот показатель. Аналитики, опрошенные Bloomberg, прогнозировали значение индекса на уровне, о котором свидетельствовали первоначальные данные - 83,7 пункта.

Доверие населения выросло, поскольку увеличилось его благосостояние благодаря высоким ценам на жилье и акции, и вследствие этого могут повыситься потребительские расходы, снизившиеся в апреле. Улучшение финансового состояния домохозяйств нивелирует негативный эффект от повышения страховых взносов с заработной платы и сокращения расходов федерального бюджета, что может привести к сокращению приема на работу.

Индекс отношения американских потребителей к текущей финансовой ситуации в этом месяце составил 98 пунктов по сравнению с 89,9 пункта в апреле, достигнув максимального значения с августа 2007 года. Показатель потребительских ожиданий на ближайшие полгода вырос в мае до 57,8 пункта с 67,8 пункта месяцем ранее. Инфляционные ожидания на среднесрочную

## ИНДЕКС ММВБ



### Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	24.05.2013	31.05.2013	
МосЭнерго	1,233	1,185	-3,86%
Акрон	1299,900	1308,800	0,68%
АЛРОСА ао	31,600	32,150	1,74%
Аэрофлот	50,100	52,300	4,39%
Башнефть ао	2028,100	2001,000	-1,34%
Башнефть ап	1020,000	1047,300	2,68%
Верхнесалд	5800,400	5750,800	-0,86%
ВТБ ао	0,047	0,046	-1,84%
ГАЗПРОМ ао	120,000	123,400	2,83%
ГМКНорНик	4604,000	4645,000	0,89%
ДИКСИ ао	454,100	469,010	3,28%
ИнтерРАОао	0,014	0,013	-2,97%
ЛСР ао	532,000	524,500	-1,41%
ЛУКОЙЛ	2009,000	1878,000	-6,52%
М.видео	263,490	245,120	-6,97%
Магнит ао	7029,400	7169,000	1,99%
Мечел ао	113,000	109,300	-3,27%
Мечел ап	56,000	62,320	11,29%
ММК	7,350	7,230	-1,63%
МосБиржа	52,510	53,370	1,64%
Мостотрест	148,000	147,990	-0,01%
МОЭСК	1,345	1,332	-0,93%
МТС-ао	265,120	255,340	-3,69%
НЛМК ао	46,920	44,700	-4,73%
НМТП ао	2,850	2,814	-1,23%
Новатэк ао	323,500	320,990	-0,78%
ОГК-2 ао	0,255	0,266	4,23%
ПИК ао	65,000	63,130	-2,88%
Распадская	39,850	37,010	-7,13%
Роснефть	212,590	211,500	-0,51%
Россети	1,349	1,137	-15,72%
Ростел -ао	106,500	101,000	-5,16%

перспективу остались на уровне прошлого месяца: рядовые американцы полагают, что в ближайшие 12 месяцев цены вырастут примерно на 3,1%. В долгосрочной перспективе (горизонт 5 лет) граждане США ожидают годовую инфляцию на уровне 2,9%, как и в апреле.

▼ Доходы населения США в апреле 2013 года не изменились по сравнению с предыдущим месяцем, когда было зафиксировано их повышение на 0,3%, свидетельствуют данные министерства торговли страны. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем прогнозировали увеличение доходов на 0,1%. Расходы населения США в прошлом месяце упали на 0,2% против повышения 0,1% в марте, тогда как эксперты не ожидали их изменения.

Индекс PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), на который обращает внимание Федеральная резервная система при оценке рисков инфляции, не изменился в апреле по сравнению с предыдущим месяцем и вырос на 1,1% в годовом исчислении. Экономисты в среднем прогнозировали повышение показателя соответственно на 0,1% и 1,0%. В предыдущем месяце рост составил 0,1% и 1,2%. Данные указывают на риск для экономики, который несет в себе сокращение бюджетных расходов, начавшееся в марте, и повышение налогов, вступившее в силу с января 2013 года. В то же время рост рынка жилья, цен на акции и снижение стоимости топлива поддерживает финансовое положение домохозяйств и уверенность, что может предотвратить дальнейшее развитие негативного тренда. Норма сбережения в апреле осталась на уровне 2,5%, как и оклады и зарплаты. Потребительские расходы с поправкой на инфляцию (этот показатель используется для расчета ВВП) увеличились на минимальные с октября 2012 года 0,1% после повышения на 0,2%.

► ОПЕК на заседании в пятницу сохранила квоты на добычу нефти на уровне 30 млн баррелей в сутки, установленном в декабре 2011 года. Следующая встреча ОПЕК состоится в Вене 4 декабря 2013 года. Генсекретарь ОПЕК Абдалла эль-Бадри отметил, что текущий уровень цен на нефть в \$100 за баррель устраивает страны картеля, и ОПЕК видит хороший спрос на свою нефть.

Добыча нефти в США вышла на наивысший уровень с 1992 года - 7,4 млн б/с - за счет разработки запасов сланцевой нефти.

## Ожидается сегодня

### В России

► Начнут прием заявок на облигации следующие компании:

ООО "Альфа Укрфинанс" - 3-летние облигации 1-й серии объемом 3 млрд рублей. Заявки будут приниматься до 17:00 мск 5 июня. Техническое размещение выпуска по открытой подписке на ФБ ММВБ запланировано на 7 июня. (11:00)

ОАО "РТК-Лизинг" - 5-летние биржевые облигации серии БО-02 объемом 2 млрд рублей. Заявки будут приниматься до 17:00 мск 5 июня. Техническое размещение 5-летних бондов запланировано на 7 июня, оно пройдет по открытой подписке на ФБ ММВБ. (12:00)

Банк "Зенит" завершит прием заявок инвесторов на приобретение 5-летних облигаций 9-й серии объемом 5 млрд рублей. Техническое размещение выпуска предварительно назначено на 5 июня, оно пройдет по открытой подписке на ФБ ММВБ. (15:00)

► Вступят в силу результаты полугодового пересмотра индекса MSCI Russia. Из расчета индекса будут исключены GDR ОАО

Ростел -ап	75,400	72,620	-3,69%
Русал рдр	148,180	145,130	-2,06%
РусГидро	0,526	0,470	-10,67%
Сбербанк	103,080	99,050	-3,91%
Сбербанк-п	75,670	72,600	-4,06%
СевСт-ао	260,000	263,700	1,42%
Система ао	27,100	26,800	-1,11%
СОЛЛЕРС	697,000	720,000	3,30%
Сургнфгз	25,202	24,300	-3,58%
Сургнфгз-п	19,590	19,443	-0,75%
Татнфт Зао	199,120	180,420	-9,39%
Татнфт Зап	96,530	95,000	-1,58%
Трансф ап	68720,000	67350,000	-1,99%
Уркалий-ао	227,600	230,620	1,33%
Фармстанд	2170,000	2089,900	-3,69%
ФосАгро ао	1251,600	1240,200	-0,91%
ФСК ЕЭС ао	0,130	0,121	-6,76%
Э.ОНРоссия	2,545	2,525	-0,78%

"НЛМК", ADR "Мечела" и обыкновенные акции ОАО "Российские сети".

### В мире

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

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

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

## Контактная информация

### Чернолецкая Елена Владимировна

Директор Аналитического департамента

тел.: [ChernoletskayaE@mfc.ru](mailto:ChernoletskayaE@mfc.ru)

e-mail: +7 (495) 755 55 07, доб. 227

### 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: [Garanichevl@mfc.ru](mailto:Garanichevl@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

Анализ: Чернолецкая Елена, [ChernoletskayaE@mfc.ru](mailto:ChernoletskayaE@mfc.ru); +7 (495) 755 55 07, доб. 227