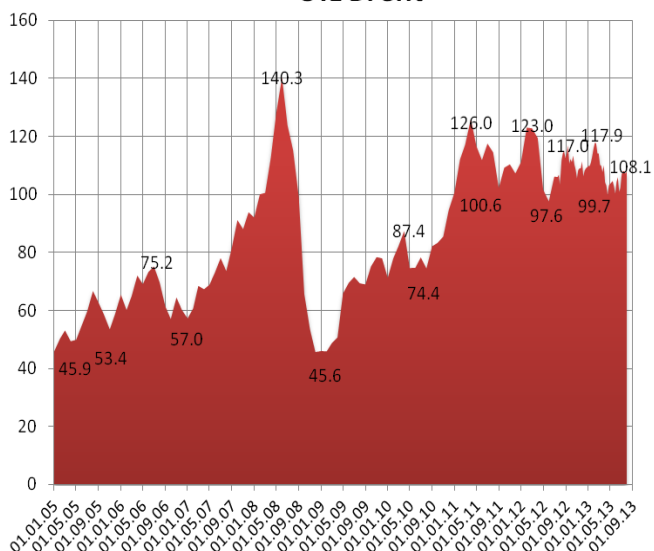


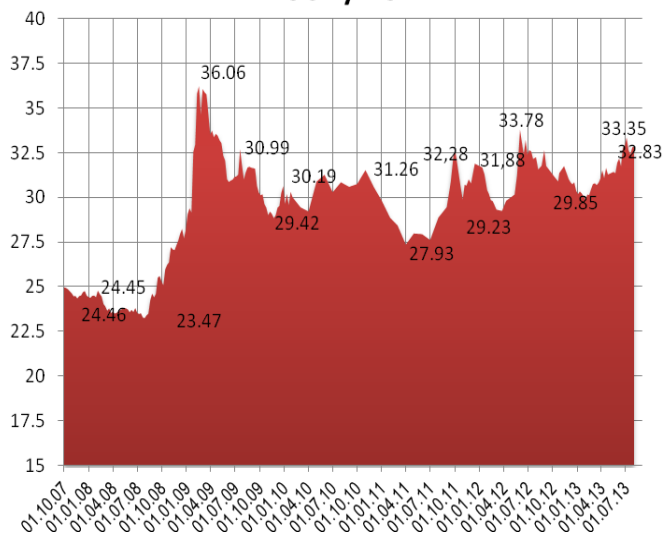
Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	26.07.2013	02.08.2013	
Международные резервы, млрд. \$	509,40	513,772	0,86%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00
Денежная база, млрд. руб.	7 951,70	7 871,70	-1,01%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	28083,5	28506,1	1,50%
Остатки на корсчетах	775,30	910,80	17,48%
Остатки на депозитах	90,60	115,10	27,04%
MIBOR (2-7 дней)	6,42	6,45	-0,03
MIACR (2-7 дней)	6,62	6,43	0,19
MIACR (8-30 дней)	7,17	7,21	-0,04

OIL Brent



USD/RUR



5 августа 2013 - WEEKLY

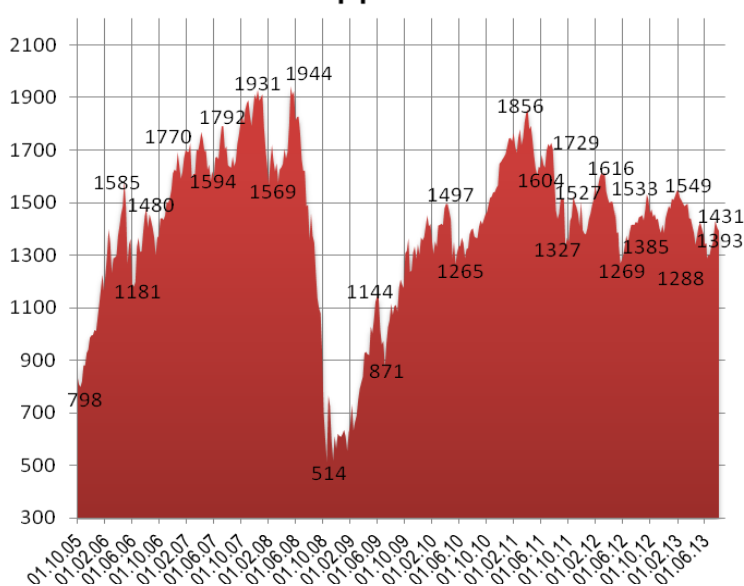
Российский рынок

► Объем денежной базы в узком определении в России на 29 июля составил 7871,7 млрд рублей, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в пятницу. Между тем, на 22 июля денежная база в России составляла 7951,7 млрд рублей. Таким образом, за неделю она снизилась на 80 млрд рублей.

► Отток капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, за неделю с 25 июля по 31 июля составил \$40 млн против притока в размере \$12 млн неделей ранее, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR). Таким образом, с начала года по 31 июля общий объем оттока капитала из фондов, ориентированных на акции РФ, составил \$1 697 млн.

► Добыча нефти и газового конденсата "Роснефтью" с учетом дочерних и зависимых обществ в июле 2013г. по международным стандартам выросла на 70,6% - до 17 млн 570 тыс. т против 10 млн 299 тыс. т в аналогичном месяце годом ранее. Об этом говорится в материалах компании.

ИНДЕКС ММВБ



Комментарий по рынку

По итогам основной торговой сессии пятницы индекс ММВБ закрылся на уровне 1 392,15 пунктов, снизившись на 0,45%. Объем торгов по бумагам из базы расчета индекса за день составил 23,953 млрд. руб. Объемы торгов продолжают оставаться низкими и, если исключить акции Уралкалия, не дотягивают и до 20 млрд. рублей. С одной стороны, сказывается летнее затишье, а, с другой стороны, низкие объемы позволяют надеяться, что текущее состояние рынка – коррекция к росту в июне-июле.

На минувшей неделе индексы американского фондового рынка S&P500 и Dow Jones Industrial Average достигли новых исторических максимумов. Они выше максимумов 2007 года, несмотря на то, что американская экономика сейчас выглядит слабее того периода. Позитивная макроэкономическая статистика вкупе с выжидательной позицией ФРС США, которая не спешит расстраивать рынки началом

Биржевые индексы	26.07.2013	02.08.2013	
Индекс РТС	1349,53	1339,45	-0,75%
Индекс ММВБ	1403,31	1393,22	-0,72%
Индекс ММВБ-10	3112,03	3053,13	-1,89%
S&P 500, USA	1691,65	1709,67	1,07%
Dow Jones, USA	15558,83	15658,36	0,64%
NASDAQ, USA	3613,15	3689,56	2,11%
DAX, Germany	8 244,91	8406,94	1,97%
CAC-40, France	3968,84	4045,65	1,94%
FTSE 100, UK	6554,79	6647,87	1,42%
NIKKEI, Japan	14129,98	14466,16	2,38%
HangSeng, Hong Kong	21968,95	22190,97	1,01%
Kospi, Korea	1910,81	1923,38	0,66%
CSI 300, China	2224,008	2247,263	1,05%
Bovespa, Brazil	49422,05	48474,04	-1,92%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	104,49	106,08	1,52%
Нефть (Brent)	107,17	108,1	0,87%
Газ (ICE)	3,56	3,335	-6,32%
Никель	13 851,00	14 000,00	1,08%
Золото	1333,7	1312,9	-1,56%
Платина	1 431,00	1450,1	1,33%
Медь	6843,18	6980,97	2,01%
Палладий	724,8	731,15	0,88%
Серебро	19,945	19,845	-0,50%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2329	1,2331	0,02%
Eur/Gbp	0,8633	0,8685	0,60%
Eur/Jpy	130,23	131,37	0,88%
Eur/Rub	43,549	43,566	0,04%
Eur/Usd	1,3284	1,3276	-0,06%
Gbp/Usd	1,5381	1,5286	-0,62%
Usd/Chf	0,9278	0,9285	0,08%
Usd/Jpy	98,03	98,9	0,89%
Usd/Rub	32,79	32,83	0,12%

сворачивания нетрадиционной политики, заставляет инвесторов, многие из которых откровенно проспали период восстановления американского фондового рынка после финансового кризиса 2008 года, желающих догнать упущенную выгоду, направить свои капиталы на покупку акций американских компаний. Рост доходности облигаций провоцирует процесс так называемого «великого вращения», то есть выхода инвесторов из облигаций и переформатирование портфелей в пользу акций.

Рынки развитых стран, как представляется, поднялись уже слишком высоко, и требуется хотя бы техническая коррекция. Вот, по-видимому, на начавшейся неделе она и произойдет. Особенно, если учесть, что на предстоящей неделе выйдет довольно большой блок макроэкономической статистики по китайской экономике, текущее состояние которой все больше нервирует инвесторов и спекулянтов.

Так же состоится несколько выступлений глав Федеральных резервных банков США, в которых, как представляется, они снова будут разъяснять перспективы монетарной политики ФРС и «заговаривать рынки», после неоднозначной макроэкономической статистики, полученной на прошедшей неделе.

В конце недели, в пятницу, состоится заседание Центрального банка РФ, на котором, учитывая уже ясно обозначившуюся стагнацию в российской экономике, могут быть приняты какие-то решения, направленные на некоторое смягчение кредитно-денежной политики.

Так что российский фондовый рынок имеет все шансы немного вырасти, даже если начнется коррекция на глобальных рынках. К тому же, высокие цены на нефть продолжают оказывать нам поддержку. Очень неплохо технически смотрятся акции Газпрома, формирующие консолидационную «ступеньку» перед возможным дальнейшим ростом. Как представляется, диапазон колебаний индекса ММВБ на этой неделе может составить 1365 – 1420 пунктов, с большей вероятностью движения к верхней границе.

Хотелось бы обратить особое внимание на акции Уралкалия – несмотря на отскок в конце прошедшей недели, представляется, что падение в них не закончено и рынок пока не учел последствия изменения стратегии компании для глобального позиционирования игроков на мировом рынке калийных удобрений.

Внешний фон на открытии российского рынка скорее нейтральный: азиатские рынки торгуются разнонаправлено, фьючерсы на американские индексы в небольшом минусе.

Новости мировых рынков

▼ Заказы промышленных предприятий США в июне 2013 года увеличились на 1,5% по сравнению с предыдущим месяцем, свидетельствуют данные министерства торговли. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали повышения показателя на 2,3%. Согласно пересмотренным данным, в мае объем заказов увеличился на 3%, тогда как ранее сообщалось о повышении на 2,1%. При этом в стоимостном выражении объем заказов в июне достиг максимального уровня за весь период сбора данных - с 1992 года.

▲ Доходы населения США в июне 2013 года увеличились на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем, свидетельствуют данные министерства торговли страны. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем прогнозировали увеличение доходов на 0,4%. Расходы населения США в прошлом месяце выросли на 0,5%. Изменение показателя совпало с прогнозом экспертов. Согласно пересмотренным данным, повышение доходов в мае составило 0,4%, а не 0,5%, как сообщалось ранее. Майский рост расходов был пересмотрен с 0,3% до 0,2%. Индекс PCE Core (Personal

Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	26.07.2013	02.08.2013	
Наименование	26.07.2013	02.08.2013	
МосЭнерго	1.128	1.135	0.63%
Акрон	1208.900	1104.000	-8.68%
АЛРОСА ао	33.167	33.045	-0.37%
Аэрофлот	55.110	57.010	3.45%
Башнефт ао	1992.100	1999.000	0.35%
Башнефт ап	1079.300	1079.100	-0.02%
Верхнесалд	5849.800	5927.700	1.33%
ВТБ ао	0.04700	0.04671	-0.62%
ГАЗПРОМ ао	128.840	128.450	-0.30%
ГМКНорНик	4610.000	4425.000	-4.01%
ДИКСИ ао	477.900	470.380	-1.57%
ИнтерРАОао	0.013	0.013	0.60%
ЛСР ао	623.700	625.100	0.22%
ЛУКОЙЛ	1987.000	1957.100	-1.50%
М.видео	265.500	272.000	2.45%
Магнит ао	8178.000	7985.000	-2.36%
Мечел ао	97.200	98.700	1.54%
Мечел ап	55.060	56.120	1.93%
ММК	7.976	7.858	-1.48%
МосБиржа	54.430	59.000	8.40%
Мостотрест	139.370	141.000	1.17%
МОЭСК	1.264	1.231	-2.63%
МТС-ао	282.450	283.700	0.44%
НЛМК ао	47.490	48.410	1.94%
НМТП ао	2.934	2.979	1.52%
Новатэк ао	349.000	358.810	2.81%
ПИК ао	71.470	71.330	-0.20%
Распадская	32.160	32.370	0.65%
Роснефть	240.870	237.600	-1.36%
Россети	1.157	1.104	-4.58%
Ростел -ао	116.100	113.100	-2.58%
Ростел -ап	78.930	77.960	-1.23%
Русал рдр	117.880	116.530	-1.15%
РусГидро	0.558	0.578	3.53%
Сбербанк	94.810	96.990	2.30%
Сбербанк-п	73.000	75.410	3.30%
СевСт-ао	249.300	261.000	4.69%
Система ао	28.698	30.350	5.76%
СОЛЛЕРС	707.000	707.000	0.00%
Сургнфгз	26.840	26.156	-2.55%
Сургнфгз-п	21.517	21.790	1.27%
Татнфт Зао	203.810	205.680	0.92%
Татнфт Зап	99.690	102.500	2.82%
ТМК	84.230	87.000	3.29%
Транснф ап	81694.000	79025.000	-3.27%
Уркалий-ао	190.400	158.910	-16.54%
Фармстанд	1723.200	1722.400	-0.05%
ФосАгро ао	1147.600	976.800	-14.88%
ФСК ЕЭС ао	0.115	0.114	-0.44%
Э.ОНРоссия	2.549	2.701	5.95%

Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), на который обращает внимание Федеральная резервная система при оценке рисков инфляции, увеличился в июне на 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем и вырос на 1,2% относительно аналогичного месяца 2012 года. Экономисты прогнозировали подъем показателя на 0,1% в помесечном и на 1,1% в годовом выражении.

▼ Число рабочих мест в экономике США увеличилось в июле 2013 года на 162 тыс., свидетельствуют данные министерства труда страны. При этом уровень безработицы в США опустился с июньских 7,6% до 7,4% - минимальной отметки с декабря 2008 года. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали повышение количества рабочих мест в прошлом месяце на 185 тыс. и ожидали снижения уровня безработицы до 7,5%. Согласно пересмотренным данным, число рабочих мест в США в июне увеличилось на 188 тыс., а не на 195 тыс., как сообщалось ранее. Показатели за май-июнь были пересмотрены со снижением в целом на 26 тыс. Средняя почасовая оплата труда в США в прошлом месяце снизилась на 0,1% относительно июня и выросла на 1,9% в годовом выражении - до \$23,98. Средняя продолжительность рабочей недели составила 34,4 часа против 34,5 часа в течение двух предыдущих месяцев.

▲ Число безработных в Испании сокращается пятый месяц подряд: в июле 2013 года их количество снизилось по сравнению с предыдущим месяцем на 1,4%, свидетельствуют данные министерства труда страны. В абсолютном выражении показатель снизился на 64,866 тыс. - до 4,69 млн. человек.

Ожидается сегодня

В России

► Совет директоров ОАО "Ростелеком" рассмотрит вопрос о проведении допэмиссии акций для присоединения ОАО "Связьинвест" и 20 "дочек" оператора.

► Возобновят работу после корпоративного отпуска следующие заводы: ОАО "КАМАЗ"; Nissan и Hyundai в Санкт-Петербурге; Горьковский автозавод.

► Русский славянский банк проведет размещение 5-летних облигаций 1-й серии объемом 1,5 млрд рублей.

► ЗАО "О1 Пропертиз Финанс" начнет принимать заявки инвесторов на приобретение 5-летних облигаций 1-й серии объемом 6 млрд рублей. Заявки будут приниматься до 6 августа. Техническое размещение предварительно запланировано на 8 августа.

В мире

► Статистическое управление Европейского союза обнародует данные о розничных продажах в июне. (13:00)

► Институт управления поставками опубликует июльский индекс деловой активности в секторе услуг США (ISM Non-Manufacturing). (18:00)

► Глава Федерального резервного банка Далласа Р.Фишер выступит с оценкой состояния экономики США. (19:45)

► Как ожидается, HSBC Holdings Plc, USEC Inc. обнародуют финансовые результаты за прошедший квартал.

Контактная информация

Сизов Илья,

Директор департамента управления активами и исследований рынков

e-mail: 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

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

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.