

## Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	29.03.2013	05.04.2013	
Международные резервы, млрд. \$	526,17	527,71	0,29%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00%
Денежная база, млрд. руб.	7 500,70	8 506,70	13,41%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	27 169,9	27 169,9	0,00%
Остатки на корсчетах	911,10	681,10	-25,24%
Остатки на депозитах	102,20	128,30	25,54%
MIBOR (30 день)	6,74	6,78	0,59%
LIBOR USD (30 дней)	0,20	0,20	0,00%
LIBOR EUR (30 дней)	0,06	0,06	0,00%

## 08 апреля 2013 - WEEKLY

### Российский рынок

▶ Отток капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, за неделю с 28 марта по 3 апреля продолжился и составил \$68 млн против \$235 млн оттока недель ранее, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR). Таким образом, с начала года по 3 апреля общий объем оттока капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, составил \$789 млн. Добавим, что с июля 2011 года (то есть с момента, после которого начали падать обороты на российских биржах) отток капитала составил \$3 763 млн.

▶ Инфляция в России по итогам 2013 года может составить 5,8-6%, в коридор 5-6% может вернуться в третьем квартале 2013 года, считает глава Минэкономразвития Андрей Белоусов.

Он также отметил, что Минэкономразвития в уточненном прогнозе социально-экономического развития сохранит прогноз по инфляции на уровне 5-6%.

В целевой коридор в 5-6% инфляция может вернуться в третьем квартале 2013 года, поскольку ситуация в сельском хозяйстве в 2013 году ожидается лучше, чем в прошлом году.

▶ Минэкономразвития в уточненном прогнозе социально-экономического развития снизит оценку экспорта газа из РФ (в натуральном выражении), оценку роста инвестиций в РФ, а также оценку роста ВВП, сообщил глава министерства Андрей Белоусов.

"Скорее всего, прогноз ВВП по консервативному варианту будет ниже 3%. По оптимистичному варианту, который предполагает в том числе реализацию инфраструктурных проектов, активизацию в соответствии с поручением президента, я думаю, что он у нас будет где-то в районе 3,2%", - добавил А.Белоусов.

Он отметил, что макроэкономические показатели первого квартала 2013 года окажутся хуже, чем ожидалось. "Фактически у нас рост за первый квартал ВВП около 1%", - сказал А.Белоусов.

### Комментарий по рынку

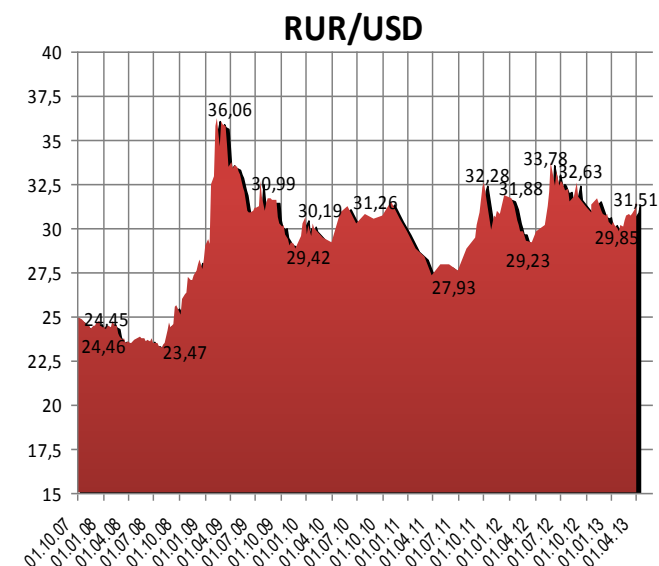
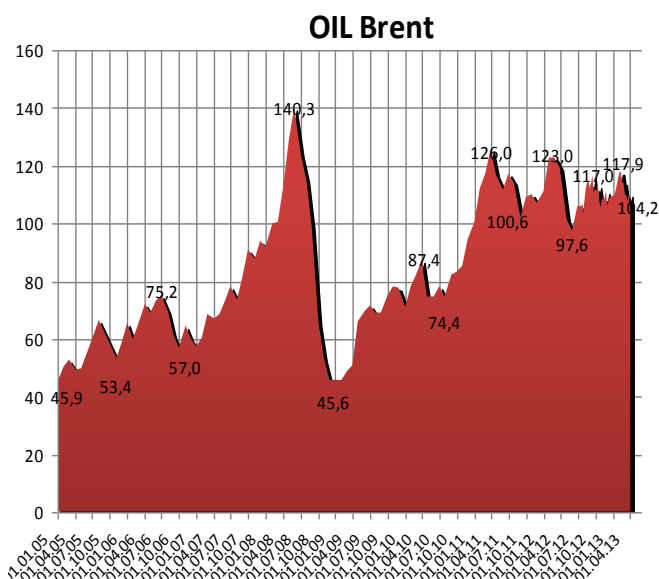
Российский рынок в пятницу все-таки сломал локальную поддержку 1420 пунктов по ММВБ на внешнем негативе.

По итогам основной торговой сессии пятницы индекс ММВБ закрылся на уровне 1 416,69 пунктов, снизившись за день на 0,71%. Объем торгов по бумагам из базы расчета индекса за день составил 31,492 млрд. руб.

Теперь на новой торговой неделе все будет зависеть от того, смогут ли восстановиться мировые площадки: у нас пока открыта дорога вниз. Если в понедельник индекс ММВБ не покажет закрытие выше уровня 1420 (при такой конфигурации пятничное движение можно будет считать фальш-пробоем), следующей технической целью становится диапазон 1380-1360 пунктов.

При этом мировые рынки акций и валютные пары остаются высоковолатильными. С одной стороны серьезных поводов для резкого локального падения вроде бы нет, с другой, технические факторы и настроения инвесторов становятся все хуже. Прежде всего, опасения вызывает возможная коррекция на американском рынке, где индекс S&P обновил исторический максимум и тут же начал снижаться.

Пока индикатор демонстрирует колебания между 1540 и 1575



Биржевые индексы	29.03.2013	05.04.2013	
Индекс РТС	1 458,60	1 413,47	-3,09%
Индекс ММВБ	1 440,02	1 417,66	-1,55%
Индекс ММВБ-10	3 285,65	3 230,22	-1,69%
S&P 500, USA	1 569,19	1 553,28	-1,01%
Dow Jones, USA	14 578,54	14 565,25	-0,09%
NASDAQ, USA	3 267,52	3 203,86	-1,95%
DAX, Germany	7 795,31	7 658,75	-1,75%
CAC-40, France	3 731,42	3 663,48	-1,82%
FTSE 100, UK	6 411,74	6 249,78	-2,53%
NIKKEI, Japan	12 397,91	12 833,64	3,51%
HangSeng, Hong Kong	22 299,63	21 726,90	-2,57%
Kospi, Korea	2 004,89	1 927,23	-3,87%
CSI 300, China	2 495,08	2 483,55	-0,46%
Bovespa, Brazil	56 352,09	55 050,60	-2,31%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	97,23	93,37	-3,97%
Нефть (Brent)	110,02	104,15	-5,34%
Газ (ICE)	4,02	4,14	2,96%
Никель	16 660,00	15 950,00	-4,26%
Золото	1 596,00	1 581,80	-0,89%
Платина	1 572,80	1 539,90	-2,09%
Медь	7 501,27	7 381,12	-1,60%
Палладий	773,00	729,20	-5,67%
Серебро	28,31	27,28	-3,64%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2174	1,2134	-0,33%
Eur/Gbp	0,8427	0,8470	0,51%
Eur/Jpy	120,81	126,88	5,02%
Eur/Rub	39,7890	41,1140	3,33%
Eur/Usd	1,2819	1,2971	1,19%
Gbp/Usd	1,5211	1,5335	0,82%
Usd/Chf	0,9492	0,9348	-1,52%
Usd/Jpy	94,20	97,82	3,84%
Usd/Rub	31,05	31,51	1,48%

пунктами. Теоретически после консолидации в данном диапазоне возможен выход на новые, более высокие уровни. Но пока такая динамика не сформировалась, исключать возможность усиления коррекции нельзя. Напомним, что сейчас технический потенциал падения S&P составляет от 3% о 5%.

Инвестиционное сообщество, которое опасается сворачивания программ стимулирования уже в течение текущего года, нервничают выступления представителей ФРС США. На этом фоне мы снова видим бегство от рисков и покупку защитных инструментов. Ставка доходности по ключевому показательному инструменту – десятилетним US-Treasuries опустилась до 1,69%. В прошлый раз ниже данного уровня индикатор был лишь в начале декабря 2012 года, когда рынки еще не получили от ФРС США бессрочный выкуп долговых инструментов.

Столь низкая доходность по десятилетним гособлигациям США должна была бы говорить о крайне негативном отношении инвесторов к рискам. Но это не подтверждают другие площадки. Так, мы видим резкое укрепление евро против доллара – почти до уровня 1,30 – на фоне ободряющих заявлений уже председателя ЕЦБ Марио Драги о важности сохранения единой европейской валюты.

Котировки сырьевого рынка также полностью раскоррелированы: мировые цены на нефть показали резкое снижение. Brent сломала поддержку и ушла в прошлый технический диапазон, нижней границей которого является уровень \$103.

Котировки ослабевают с одной стороны на снижении рисков конфликта вокруг Ирана - в пятницу в Алма-Ате начался очередной раунд переговоров по урегулированию иранской ядерной программы, где Иран представил участникам переговоров свой план решения ситуации.

А с другой стороны сырьевой рынок показывает, что экономика не нуждается пока в наращивании сырья, и неизвестно, будет ли нуждаться или в процессе кризиса развитые страны все-таки смогут переориентировать хозяйственные процессы на внутренние и альтернативные источники энергии. Но это пока вопрос будущего, сейчас же российский рынок ценных бумаг больше занимает вопрос технических колебаний цен на углеводороды. И решается этот вопрос явно не в пользу роста.

Интересно, что золото за прошлую неделю показывало снижение, а в пятницу мы наблюдали рост более чем на 1,5%. Это также может служить сигналом ухода инвесторов из рисков.

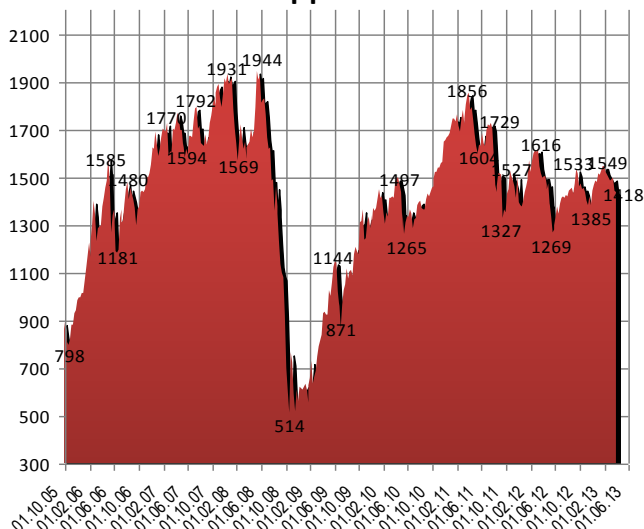
Но, тем не менее, в итоге все равно все будет зависеть от настроений в США, остальные факторы пока вторичны. В среду будут опубликованы протоколы мартовского заседания Федрезерва. Это станет ключевым ожиданием недели. Если инвесторы получают сигнал о сохранении программ стимулирования экономики, они смогут переломить попытку разворота вниз. Тем более на этой неделе начинается сезон отчетностей американских компаний, что также может воодушевить инвесторов.

В этом случае и все зависимые рынки, в том числе и российский, смогут восстановить часть утраченных позиций. Первым сопротивлением для индекса ММВБ является уровень 1435 пунктов.

## Новости мировых рынков

▲ Дефицит внешнеторгового баланса США в феврале упал на 3,4% - до \$43 млрд, свидетельствует отчет министерства торговли страны. В январе, согласно пересмотренным данным, отрицательное

## ИНДЕКС ММВБ



### Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	29.03.2013	05.04.2013	
МосЭнерго	1,283	1,266	-1,39%
Акрон	1325,000	1315,000	-0,75%
АЛРОСА ао	31,666	32,900	3,90%
Аэрофлот	52,990	54,800	3,42%
Башнефть ао	1919,800	1920,000	0,01%
Башнефть ап	1310,000	1300,000	-0,76%
Верхнесалд	5600,000	5845,000	4,38%
ВТБ ао	0,050	0,047	-5,84%
ГАЗПРОМ ао	134,080	130,500	-2,67%
ГМКНорНик	5249,000	5223,000	-0,50%
ДИКСИ ао	419,980	432,830	3,06%
ИнтерРАОао	0,018	0,015	-14,18%
ЛСР ао	577,000	581,900	0,85%
ЛУКОЙЛ	1998,500	1935,600	-3,15%
М.видео	247,000	248,490	0,60%
Магнит ао	5934,900	6070,000	2,28%
Мечел ао	154,100	138,500	-10,12%
Мечел ап	85,490	78,940	-7,66%
ММК	8,359	7,811	-6,56%
МосБиржа	49,480	48,500	-1,98%
Мостотрест	140,390	137,470	-2,08%
МОЭСК	1,500	1,470	-2,00%
МТС-ао	276,430	261,200	-5,51%
НЛМК ао	49,050	46,090	-6,03%
НМТП ао	3,392	3,430	1,11%
Новатэк ао	314,900	315,800	0,29%
ОГК-2 ао	0,328	0,320	-2,56%
ПИК ао	60,300	61,640	2,22%
Распадская	58,470	49,550	-15,26%
Роснефть	238,660	230,870	-3,26%
Ростел -ао	122,050	118,400	-2,99%

сальдо внешнеторгового баланса составляло \$44,5 млрд, а не \$44,4 млрд, как сообщалось ранее.

Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем ожидали повышения дефицита до \$44,6 млрд с ранее объявленного январского уровня.

Причиной сокращения дефицита в позапрошлом месяце стало, в первую очередь, ослабление импорта нефти и увеличение американского экспорта.

США увеличили экспорт в феврале на 0,8% - до \$186 млрд, значительный вклад в прирост внесли поставки за рубежом различных видов топлива, автомобилей и автокомпонентов.

Объем импорта в США в позапрошлом месяце слабо изменился, составив \$228,9 млрд на фоне снижения закупок энергоносителей за пределами страны.

Без учета энергоносителей дефицит внешней торговли во второй месяц этого года увеличился до \$21,8 млрд с \$20,1 млрд в январе.

▼ Число рабочих мест в экономике США увеличилось в марте 2013 года на 88 тыс., что стало самым слабым приростом с июня 2012 года, свидетельствуют данные министерства труда страны.

При этом уровень безработицы в США опустился с февральских 7,7% до 7,6% в прошлом месяце - минимального значения показателя с декабря 2008 года.

Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали повышение количества рабочих мест в прошлом месяце на 190 тыс. и не ожидали изменения уровня безработицы.

Согласно пересмотренным данным, в феврале прирост числа рабочих мест составил 268 тыс., а не 236 тыс., как сообщалось ранее.

Снижение безработицы в прошлом месяце при слабом увеличении количества рабочих мест объясняется сокращением численности трудоспособного населения на 496 тыс. человек. Ситуация на рынке труда США остается сложной и малопредсказуемой, об устойчивом восстановлении пока говорить рано.

Количество рабочих мест в частном секторе США увеличилось в прошлом месяце на 95 тыс. после пересмотренных 254 тыс. в феврале. Первоначально сообщалось о повышении индикатора в феврале на 246 тыс., в марте эксперты ожидали подъема на 200 тыс. В производственном секторе США количество рабочих мест снизилось на 3 тыс. при прогнозе роста на 10 тыс., февральское повышение пересмотрено с 14 тыс. до 19 тыс.

Число занятых на частных предприятиях в сфере услуг увеличилось на 79 тыс., в строительном секторе - поднялось на 18 тыс.

Средняя почасовая оплата труда в США в марте не изменилась, тогда как ожидалось ее увеличение на 0,2%.

Продолжительность рабочей недели в прошлом месяце составила в среднем 34,6 часа, что выше февральских 34,5 часа и является максимумом с февраля 2012 года.

Уровень участия в рабочей силе, который представляет собой отношение численности рабочей силы к общей численности взрослого населения, выраженное в процентах, снизился в марте до минимальных с мая 1979 года 63,3%.

Безработица в США была выше 8% с февраля 2009 года по август 2012 года - это самый продолжительный период столь высокой безработицы с начала сбора помесечных данных в 1948 году.

Ростел -ап	87,890	82,900	-5,68%
Русал рдр	149,860	160,990	7,43%
РусГидро	0,614	0,552	-10,04%
Сбербанк	98,860	99,260	0,40%
Сбербанк-п	75,120	73,290	-2,44%
СевСт-ао	279,700	262,400	-6,19%
Система ао	25,600	25,783	0,71%
СОЛЛЕРС	760,000	759,300	-0,09%
Сургнфгз	27,818	29,849	7,30%
Сургнфгз-п	21,690	22,078	1,79%
Татнфт Зао	206,940	199,900	-3,40%
Татнфт Зап	108,950	107,240	-1,57%
Трансф ап	67193,000	67111,000	-0,12%
Уркалий-ао	231,870	235,440	1,54%
Фармстанд	2019,700	2049,900	1,50%
ФосАгро ао	1282,500	1391,000	8,46%
ФСК ЕЭС ао	0,161	0,150	-6,82%
ХолМРСК ао	1,738	1,517	-12,72%
Э.ОНРоссия	2,625	2,480	-5,52%

## Ожидается сегодня

### В России

- ▶ ОАО "Татнефть" опубликует финансовые результаты за 2012 год по МСФО.
- ▶ Polymetal International (контролирует ОАО "Полиметалл") планирует опубликовать консолидированную отчетность за 2012 год.
- ▶ Группа компаний Sollers планирует представить итоги работы за 2012 год по МСФО.
- ▶ Совет директоров Росбанка рассмотрит вопрос о размещении биржевых облигаций серий БО-11 - БО-17.
- ▶ Новикомбанк планирует провести размещение 3-летних облигаций серии БО-03 объемом 3 млрд рублей.
- ▶ ОАО "Российские железные дороги" планирует начать встречи с инвесторами в рамках предстоящего размещения дебютных еврооблигаций в евро.

### В мире

- ▶ Президент России В.Путин посетит с визитом Нидерланды. В ходе поездки В.Путин обсудит с премьер-министром Нидерландов М.Рютте вопросы взаимодействия в энергетике, развитие отношений с Евросоюзом и ситуацию на Кипре.
- ▶ В рамках визита президента РФ В.Путина в Нидерланды ОАО "Газпром нефть" и Shell намерены подписать рамочное соглашение о сотрудничестве в освоении шельфовых блоков акваторий российской Арктики. Кроме того, запланировано подписание меморандума о намерениях между ОАО "Газпром" и Gasunie.
- ▶ Новый министр финансов США Дж.Лью отправится в двухдневное турне по странам Европы.
- ▶ Министерство экономики и технологий Германии обнародует данные о промышленном производстве в феврале. (14:00)
- ▶ Состоится выступление главы Федерального резервного банка Кливленда С.Пианалто. (16:30)
- ▶ Bank of Surgus обнародует финансовую отчетность за 2012 год.
- ▶ Как ожидается, Alcoa Inc опубликует финансовую отчетность за прошедший квартал.

## 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: [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