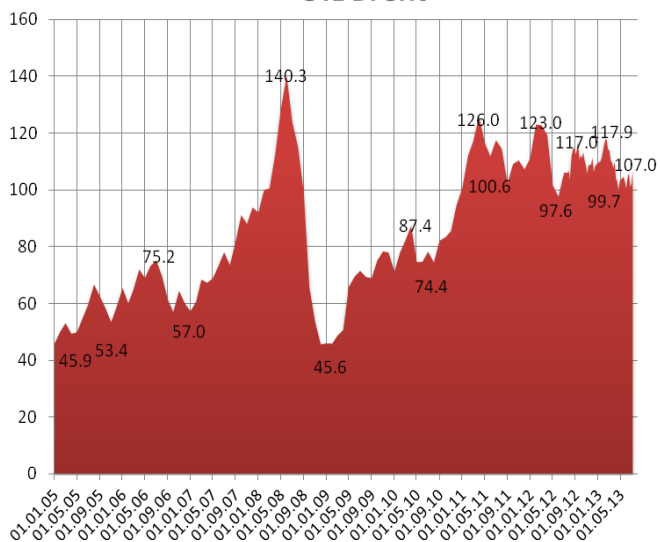


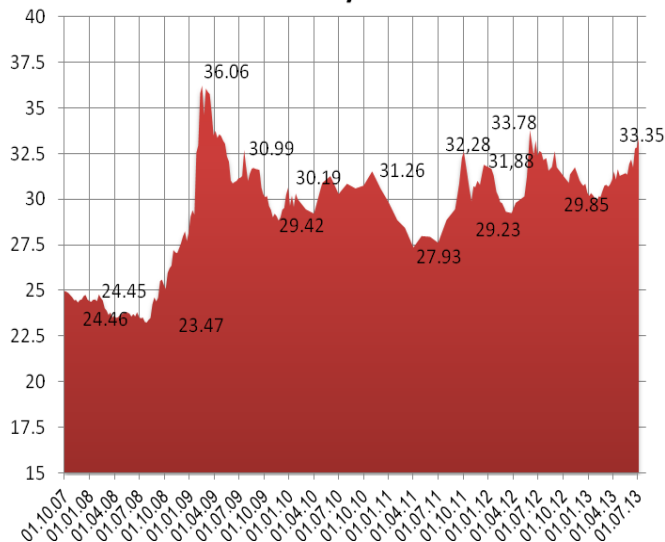
Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	28.06.2013	05.07.2013	
Международные резервы, млрд. \$	518,43	513,772	-0,90%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00
Денежная база, млрд. руб.	7 838,30	7761,3	-0,98%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	27 841,2	28 083,5	0,87%
Остатки на корсчетах	1 021,50	800,7	-21,62%
Остатки на депозитах	101,40	101,1	-0,30%
MIBOR (2-7 дней)	6,36	6,36	0,00
MIACR (2-7 дней)	6,78	6,78	0,00
MIACR (8-30 дней)	6,88	6,75	0,13

OIL Brent



USD/RUR



08 июля 2013 - WEEKLY

Российский рынок

► Приток капитала в фонды, ориентированные на акции РФ, после 5 недель непрерывного оттока возобновился в период с 27 июня по 3 июля и составил \$69 млн против оттока в размере \$285 млн неделей ранее, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR).

С начала года по 3 июля общий объем оттока капитала из фондов, ориентированных на акции РФ, составил \$1,754 млрд.

Добавим, что 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 \$4,732 млрд.

► Госдума на заседании в пятницу приняла в третьем чтении законопроект о передаче Банку России полномочий Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР) по нормативно-правовому регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков.

Помимо всего прочего, закон о ЦБ дополняется нормой, в которой говорится, что "основной целью денежно-кредитной политики Банка России является защита и обеспечение устойчивости рубля посредством поддержания ценовой стабильности, в том числе для формирования условий сбалансированного и устойчивого экономического роста".

Документ вступит в силу с 1 сентября 2013 года, за исключением положений, для которых установлены иные сроки.

► Рейтинговое агентство Moody's понизило долгосрочные долговые и депозитные рейтинги Сбербанка России (до "Baa1" с "A3"), ВТБ (до "Baa2" с "Baa1"), ВТБ 24 (до "Baa2" с "Baa1"), Россельхозбанка (РСХБ) (до "Baa3" с "Baa1") из-за переоценки уровня системной поддержки, которую в случае кризиса может оказать этим банкам государство. Оценка агентством кредитоспособности Сбербанка и ВТБ (без учета их возможной поддержки) не изменилась, прогноз всех рейтингов госбанков - "стабильный".

Комментарий по рынку

По итогам основной торговой сессии индекс ММВБ закрылся на уровне 1 342,72 пунктов, снизившись на 0,48%. Объем торгов по бумагам из базы расчета индекса за день составил 24,987 млрд. руб.

В ходе пятничных торгов индексом ММВБ достигал отметки 1360 пунктов, но после получения позитивных данных о состоянии американского рынка труда произошел откат. Инвесторы и спекулянты испытали новый приступ тревоги по поводу возможности сокращения программ количественного ослабления ФРС США.

Тем не менее, новая неделя может принести продолжение роста на мировые рынки. Во-первых, инвесторы корректируют позиции после сильного провала в июне-начале июля, во-вторых, ситуация с мировыми денежными потоками начинает проясняться.

Еще недавно основным страхом рынков была возможность сворачивания программ количественного смягчения от ФРС США, а сейчас уже выясняется, что общая линия остается прежней – ФРС поддерживает крепкий доллар, который выгоден и другим мировым финансовым центрам, а остальные со своей стороны обеспечивают наполнение глобальной системы ликвидностью. На прошедшей неделе и ЕЦБ в лице своего руководителя Марио Драги заявлял о

Биржевые индексы	28.06.2013	05.07.2013	
Индекс РТС	1 278,56	1274,83	-0,29%
Индекс ММВБ	1 331,24	1344,98	1,03%
Индекс ММВБ-10	3 010,95	3020,97	0,33%
S&P 500, USA	1 606,28	1631,89	1,59%
Dow Jones, USA	14 909,60	15135,84	1,52%
NASDAQ, USA	3 403,21	3479,38	2,24%
DAX, Germany	7 959,22	7806,00	-1,93%
CAC-40, France	3 738,91	3753,85	0,40%
FTSE 100, UK	6 215,47	6375,52	2,58%
NIKKEI, Japan	13 677,32	14309,97	4,63%
HangSeng, Hong Kong	20 803,29	20854,67	0,25%
Kospi, Korea	1 863,32	1833,31	-1,61%
CSI 300, China	2 200,64	2226,848	1,19%
Bovespa, Brazil	47 457,13	45210,49	-4,73%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	96,49	103,46	7,22%
Нефть (Brent)	102,16	106,98	4,72%
Газ (ICE)	3,57	3,62	1,51%
Никель	13 710,00	13 305,00	-2,95%
Золото	1 234,80	1222,4	-1,00%
Платина	1 337,80	1328,1	-0,73%
Медь	6 719,72	6777,05	0,85%
Палладий	661,00	681,6	3,12%
Серебро	19,59	18,855	-3,75%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2307	1,236	0,43%
Eur/Gbp	0,8551	0,8611	0,70%
Eur/Jpy	129,16	129,75	0,46%
Eur/Rub	42,6990	42,74	0,10%
Eur/Usd	1,3004	1,2827	-1,36%
Gbp/Usd	1,5210	1,4893	-2,08%
Usd/Chf	0,9457	0,964	1,94%
Usd/Jpy	99,28	101,18	1,91%
Usd/Rub	32,84	33,35	1,55%

длительном периоде низких ставок, о возможности нового понижения и сохранения большого объема ликвидности, и новый руководитель Банка Англии Марк Карни отмечал риски ужесточения экономической политики.

И на таком фоне инвесторы вполне могут продолжить спекулятивные покупки акций по всему миру. При этом произойдет небольшой коррекционный отскок по евро после падения предыдущей недели, сохранится рост по сырьевым товарам: нефть дорожает на фоне политического переворота в Египте и может подняться до верхней границы широкого бокового диапазона \$113 и даже локально в течение лета превысить данную отметку.

Это будет стимулировать и российский рынок, который на прошлой неделе пробил сопротивление 1340 пунктов по индексу ММВБ и теперь вполне может выйти к следующему рубежу 1370 пунктов по ММВБ. Спекулятивно на этом вполне можно поиграть, хотя и на небольшую долю от портфеля – все же риски нового падения пока сохраняются. Опять же и ждать пробоя второго сопротивления еще рано – объемы на российском рынке низкие, что говорит об отсутствии серьезного спроса, способного поддержать котировки при возобновлении высокой волатильности на мировых площадках.

В среду будут опубликованы протоколы последнего заседания («минутки») FOMC и состоится выступление председателя ФРС США Бена Бернанке перед Национальным бюро экономических исследований. Возможно, в нем господин Председатель прояснит свое видение дальнейшей монетарной политики в свете полученных в пятницу позитивных данных. И все же в своем исследовании, опубликованном в пятницу агентство S&P, упомянуло Россию как одну из стран, наименее подверженных негативу от возможного снижения объемов программ QE.

Диапазон колебаний индекса ММВБ на эту неделю видится в рамках 1315 -1370 пунктов.

Новости мировых рынков

▲ Число рабочих мест в экономике США увеличилось в июне 2013 года на 195 тыс., что является максимальным приростом с февраля текущего года, свидетельствуют данные министерства труда страны. При этом уровень безработицы в США остался на уровне 7,6%.

Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали повышение количества рабочих мест в прошлом месяце на 165 тыс. и ожидали снижения уровня безработицы до 7,5%.

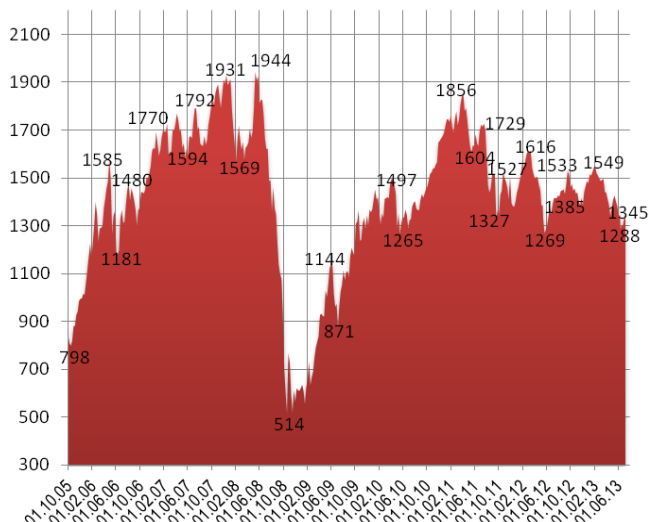
Согласно пересмотренным данным, число рабочих мест в США в мае выросло на 195 тыс., а не на 175 тыс., как сообщалось ранее. Показатели за апрель-май были пересмотрены с увеличением в целом на 70 тыс.

Количество рабочих мест в частном секторе США увеличилось в прошлом месяце на 202 тыс. при ожидавшемся повышении на 175 тыс. В мае, согласно пересмотренным данным, этот показатель вырос на 207 тыс., а не на 178 тыс., как сообщалось прежде. В госсекторе было зафиксировано сокращение рабочих мест на 5 тыс.

В производственном секторе США количество рабочих мест снизилось на 6 тыс., тогда как прогноз экспертов не предусматривал изменения показателя. Число занятых на частных предприятиях в сфере услуг увеличилось в июне на 194 тыс., в строительном секторе - поднялось на 13 тыс. Средняя почасовая оплата труда в США в прошлом месяце повысилась на максимальные с июля 2011 года 0,4%, средняя продолжительность рабочей недели составила 34,5 часа, как и в мае.

Безработица в США была выше 8% с февраля 2009 года по август

ИНДЕКС ММВБ



Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	28.06.2013	05.07.2013	
МосЭнерго	1.070	1.110	3.74%
Акрон	1245.800	1235.000	-0.87%
АЛРОСА ао	34.000	34.009	0.03%
Аэрофлот	56.700	58.050	2.38%
Башнефть ао	1834.000	1897.000	3.44%
Башнефть ап	892.000	992.300	11.24%
Верхнесалд	5869.800	5805.700	-1.09%
ВТБ ао	0.047	0.047	1.00%
ГАЗПРОМ ао	109.100	113.570	4.10%
ГМКНорНик	4756.000	4609.000	-3.09%
ДИКСИ ао	460.000	466.620	1.44%
ИнтерРАОао	0.013	0.013	0.31%
ЛСР ао	550.000	550.000	0.00%
ЛУКОЙЛ	1890.400	1914.800	1.29%
М.видео	237.980	254.990	7.15%
Магнит ао	7560.000	7030.000	-7.01%
Мечел ао	95.600	96.800	1.26%
Мечел ап	53.210	54.440	2.31%
ММК	7.550	7.807	3.40%
МосБиржа	53.210	53.890	1.28%
Мостотрест	143.000	137.990	-3.50%
МОЭСК	1.211	1.237	2.08%
МТС-ао	261.450	261.020	-0.16%
НЛМК ао	43.290	44.470	2.73%
НМТП ао	2.815	3.090	9.77%
Новатэк ао	353.000	356.000	0.85%
ОГК-2 ао	63.730	67.510	5.93%
ПИК ао	30.600	34.530	12.84%
Распадская	227.800	228.960	0.51%
Роснефть	1.090	1.113	2.11%
Россети	88.170	103.770	17.69%
Ростел -ао	71.000	75.000	5.63%
Ростел -ап	122.780	129.100	5.15%
Русал рдр	0.505	0.524	3.72%

2012 года - это самый продолжительный период столь высокой безработицы с начала сбора помесечных данных в 1948 году.

▼ Объем заказов промышленных предприятий Германии в мае 2013 года упал на 1,3% по сравнению с предыдущим месяцем, свидетельствуют данные министерства экономики ФРГ.

Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали повышения показателя на 1,2%.

Объем заказов относительно мая 2012 года сократился на 2% при ожидавшемся росте на 0,1%.

Согласно пересмотренным данным, в апреле снижение заказов по сравнению с мартом составило 2,2%, а не 2,3%, как сообщалось ранее. При этом в годовом выражении наблюдалось снижение на 0,3%, а не на 0,4%.

Объем экспортных заказов на продукцию германских промпредприятий упал в мае на 0,7% после апрельского снижения на 1,4%. Заказы из стран еврозоны уменьшились на 3,9%, внутренние заявки - на 2%. Спрос на средства производства сократился на 1,8% в целом и на 7,2% - из еврозоны. Заказы на потребительские товары снизились на 3,1%, в том числе на 5,7% - из стран еврозоны.

Ожидается сегодня

В России

► Банк "Держава" завершит прием заявок инвесторов на приобретение 10-летних облигаций серии БО-01 объемом 1 млрд рублей. Техническое размещение запланировано на 10 июля, оно пройдет по открытой подписке на ФБ ММВБ. (15:00)

► Новикомбанк планирует начать прием заявок инвесторов на вторичное размещение облигаций серии БО-01 объемом 3 млрд рублей. Заявки будут приниматься до 17:00 мск 12 июля. Размещение назначено на 16 июля, оно пройдет на ФБ ММВБ. (15:00)

В мире

► Министерство экономики и технологий Германии обнародует данные о промышленном производстве в мае. (14:00)

► Глава Европейского центрального банка М.Драги выступит с докладом в комитете Европарламента в Брюсселе. (17:00)

► Акции информационно-социологической компании Nielsen Holdings NV войдут в расчет индекса Standard & Poor's 500. При этом из индикатора будут исключены бумаги Sprint Nextel Corp. Изменения вступают в силу после закрытия торгов.

► Как ожидается, Alcoa опубликует финансовую отчетность за прошедший квартал.

РусГидро	93.680	93.200	-0.51%
Сбербанк	69.960	70.510	0.79%
Сбербанк-п	209.800	225.900	7.67%
СевСт-ао	28.159	28.442	1.01%
Система ао	710.900	743.400	4.57%
СОЛЛЕРС	25.923	25.209	-2.75%
Сургнфгз	20.649	20.332	-1.54%
Сургнфгз-п	196.450	194.820	-0.83%
Татнфт Зао	95.990	96.070	0.08%
Татнфт Зап	79.000	78.820	-0.23%
Транснф ап	71781.000	78171.000	8.90%
Уркалий-ао	219.750	220.390	0.29%
Фармстанд	2176.600	2220.000	1.99%
ФосАгро ао	1200.000	1154.900	-3.76%
ФСК ЕЭС ао	0.102	0.104	1.99%
Э.ОНРоссия	2.374	2.441	2.83%

Контактная информация

Сизов Илья Борисович,
Директор департамента управления активами и исследований рынков
e-mail: SizovI@mfc.ru
тел. +7 (495) 755 55 07 доб.193

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 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