

Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	31.05.2013	07.06.2013	
Международные резервы, млрд. \$	533,22	518,43	-2,77%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00%
Денежная база, млрд. руб.	7 687,10	7 613,90	-0,95%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	27 841,2	27 841,2	0,00%
Остатки на корсчетах	927,00	728,30	-21,43%
Остатки на депозитах	91,30	117,50	28,70%
MIBOR (30 день)	6,81	6,84	0,44%
LIBOR USD (30 дней)	0,19	0,19	0,00%
LIBOR EUR (30 дней)	0,06	0,06	0,00%

10 июня 2013 - WEEKLY

Российский рынок

► Отток капитала из фондов, ориентированных акции РФ, за неделю с 30 мая по 5 июня после достаточно успешной первой половины мая продолжился вторую неделю подряд и составил \$117 млн против \$78 млн оттока недель ранее, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR).

► Совет директоров "Газпром нефти" в августе рассмотрит вопрос о выплате промежуточных дивидендов, сообщил глава компании Александр Дюков, выступая на годовом собрании акционеров в пятницу.

► Сбербанк РФ в январе-мае 2013 года увеличил чистую прибыль по РСБУ на 1,2% - до 156,8 млрд рублей со 154,9 млрд рублей за аналогичный период прошлого года, говорится в пресс-релизе кредитной организации. Чистая прибыль Сбербанка в январе-апреле этого года составила 128,9 млрд рублей. Таким образом, в мае банк получил 27,9 млрд рублей чистой прибыли.

► Чистая прибыль ОАО "Мобильные Телесистемы" (МТС) по US GAAP по итогам I квартала 2013 года снизилась на 17% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года - до 13 млрд рублей с 15,6 млрд рублей, говорится в сообщении компании. На чистую прибыль повлияли потери из-за курсовых разниц в размере 1,5 млрд рублей, поясняется в материалах МТС. Кроме того, на показателе сказалось снижение продаж абонентских устройств в рознице компании. Показатель EBITDA МТС увеличился в I квартале на 3% - до 39,1 млрд рублей с 38,1 млрд рублей. На динамике показателя сказалось прекращение деятельности группы в Узбекистане в июле 2012 года. Без учета этого эффекта EBITDA МТС в I квартале выросла на 8% и составила 39,3 млрд рублей.

Комментарий по рынку

На прошедшей неделе индекс ММВБ сформировал классическую фигуру «двойное дно» около уровня 1320 пунктов и смог оттолкнуться от уровня поддержки.

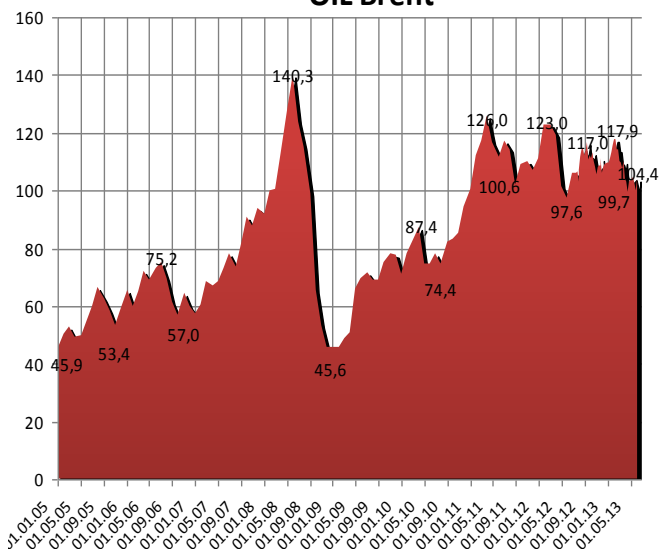
Однако динамика торгов по-прежнему весьма неустойчивая: сохраняется тенденция к оттоку капитала из фондов, инвестирующих в акции. Напомним, что отток ускорился с июня, с начала года по 5 июня общий объем оттока капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, по данным EPFR, составил \$1,281 млрд. Ну, а с июля 2011 года (то есть с момента, после которого начали падать обороты на российских биржах) отток капитала из фондов в акции составил уже \$4,259 млрд.

Зависимость от внешнего фона в отсутствие долгосрочных инвесторов также мешает сформировать стабильное движение. Так, очевидно, что без резкого изменения внешнего фона пятничный отскок по ММВБ не состоялся бы.

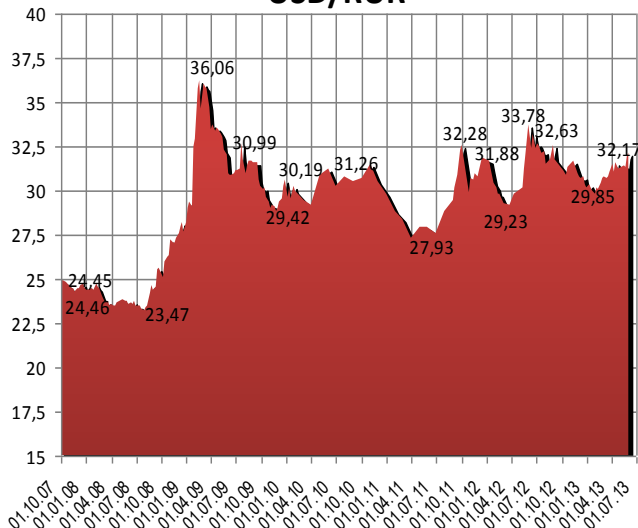
При этом американский индекс S&P пока по-прежнему движется в боковом понижительном коридоре, верхняя граница которого пока находится около уровня 1655 пунктов, так что уже сегодня не исключены достижение сопротивления и новое падение.

Основным вопросом остается денежно-кредитная политика ФРС США. Мы видим рост безработицы при локальном увеличении общего числа рабочей силы за счет демографических факторов.

OIL Brent



USD/RUR



Биржевые индексы	31.05.2013	07.06.2013	
Индекс РТС	1 336,68	1 320,28	-1,23%
Индекс ММВБ	1 343,99	1 345,48	0,11%
Индекс ММВБ-10	3 014,73	3 038,38	0,78%
S&P 500, USA	1 630,74	1 643,38	0,78%
Dow Jones, USA	15 115,57	15 248,12	0,88%
NASDAQ, USA	3 455,94	3 469,24	0,38%
DAX, Germany	8 348,84	8 254,68	-1,13%
CAC-40, France	3 948,59	3 872,59	-1,92%
FTSE 100, UK	6 583,09	6 411,99	-2,60%
NIKKEI, Japan	13 774,54	12 877,53	-6,51%
HangSeng, Hong Kong	22 392,16	21 575,26	-3,65%
Kospi, Korea	2 001,05	1 923,85	-3,86%
CSI 300, China	2 606,43	2 484,16	-4,69%
Bovespa, Brazil	53 506,08	51 618,63	-3,53%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	91,85	96,50	5,06%
Нефть (Brent)	100,20	104,37	4,16%
Газ (ICE)	3,98	3,82	-4,02%
Никель	14 825,00	15 050,00	1,52%
Золото	1 388,00	1 384,30	-0,27%
Платина	1 455,50	1 501,00	3,13%
Медь	7 213,56	7 204,74	-0,12%
Палладий	751,50	757,00	0,73%
Серебро	22,20	21,64	-2,52%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2427	1,2370	-0,46%
Eur/Gbp	0,8539	0,8501	-0,45%
Eur/Jpy	130,65	129,01	-1,26%
Eur/Rub	41,4400	42,5290	2,63%
Eur/Usd	1,2990	1,3216	1,74%
Gbp/Usd	1,5208	1,5552	2,26%
Usd/Chf	0,9557	0,9355	-2,11%
Usd/Jpy	100,57	97,55	-3,00%
Usd/Rub	31,94	32,17	0,72%

И непонятно, на какую цифру будет опираться Федрезерв на ближайшем заседании 19 июня.

Напомним, что ФРС связывает объем выкупа активов с состоянием именно рынка труда, а также инфляционными ожиданиями.

Причем, похоже, что официальные и приближенные к официальным лица уже готовят инвесторов к довольно скорому сокращению QE. Так, в пятницу бывший председатель ФРС Алан Гринспен заявил, что рынки должны быть готовы к гораздо более быстрому росту ставок долгосрочных облигаций, чем многие ожидают.

На этом фоне пока стоит готовиться к новому провалу по американским индексам, тем более, что среднесрочную цель коррекции S&P пока не выполнил – это уровень 1580 пунктов.

На этой неделе нас ждет широкий блок макроэкономических данных. Это и июньский индекс доверия инвесторов к еврозоне, и апрельские значения промышленного производства в Италии, Франции, Греции и еврозоне. Также будут опубликованы окончательные значения майских индексов потребительских цен в еврозоне и широком ряде стран еврозоны. В США выйдут данные по майским розничным продажам, индексу цен производителей, промышленному производству, а также будет опубликован июньский индекс потребительского доверия Мичиганского университета.

И инвесторам на emerging markets следует соблюдать осторожность и использовать восходящие движения для фиксации спекулятивно набранных позиций. Сохранять и накапливать бумаги в портфеле сейчас разумно лишь в том случае, если стратегия торговли предполагает длительные таймфреймы, а покупки не несут «плечевого», то есть кредитного груза.

Новости мировых рынков

▼ Число рабочих мест в экономике США увеличилось в мае 2013 года на 175 тыс., что является максимальным приростом с февраля, свидетельствуют данные министерства труда страны.

При этом уровень безработицы в США поднялся до 7,6% с апрельских 7,5% в связи с ростом численности трудоспособного населения на 420 тыс. человек.

Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали повышение количества рабочих мест в прошлом месяце на 163 тыс. и не ожидали изменения уровня безработицы.

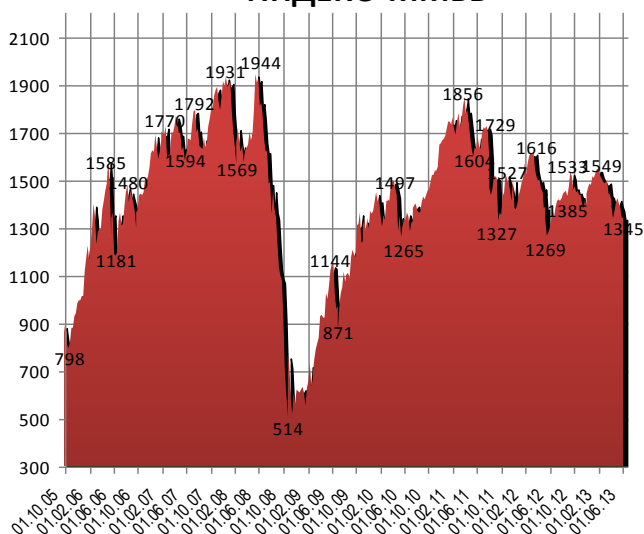
Согласно пересмотренным данным, число рабочих мест в США в апреле выросло на 149 тыс., а не на 165 тыс., как сообщалось ранее. Средняя почасовая оплата труда в США в мае не изменилась, средняя продолжительность рабочей недели составила 34,5 часа, как и в апреле.

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.

▲ Объем промышленного производства в Германии вырос в апреле 2013 года на 1,8% по сравнению с предыдущим месяцем, свидетельствуют данные министерства экономики и труда ФРГ. Апрельский рост был самым значительным с марта 2012 года. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали нулевого изменения. В годовом исчислении промпроизводство повысилось на 1%, тогда как эксперты прогнозировали падение на 0,7%. Согласно уточненным данным, в марте объем промпроизводства в Германии снизился на 2,4% в годовом выражении, а не на 2,5%, как сообщалось ранее. Повышение относительно февраля оставлено без пересмотра на уровне 1,2%.

Несмотря на то, что экономика Германии, зафиксировавшая в четвертом квартале 2012 года самый резкий спад за три года, к весне

ИНДЕКС ММВБ



Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	31.05.2013	07.06.2013	
МосЭнерго	1,185	1,124	-5,15%
Акрон	1308,800	1335,000	2,00%
АЛРОСА ао	32,150	33,850	5,29%
Аэрофлот	52,300	53,470	2,24%
Башнефть ао	2001,000	1999,500	-0,07%
Башнефть ап	1047,300	1039,900	-0,71%
Верхнесалд	5750,800	5820,000	1,20%
ВТБ ао	0,046	0,048	3,61%
ГАЗПРОМ ао	123,400	117,250	-4,98%
ГМКНорНик	4645,000	4677,000	0,69%
ДИКСИ ао	469,010	477,440	1,80%
ИнтерРАОао	0,013	0,012	-10,81%
ЛСР ао	524,500	550,000	4,86%
ЛУКОЙЛ	1878,000	1918,000	2,13%
М.видео	245,120	247,000	0,77%
Магнит ао	7169,000	6938,100	-3,22%
Мечел ао	109,300	95,400	-12,72%
Мечел ап	62,320	53,460	-14,22%
ММК	7,230	7,380	2,07%
МосБиржа	53,370	53,530	0,30%
Мостотрест	147,990	140,800	-4,86%
МОЭСК	1,332	1,305	-2,03%
МТС-ао	255,340	254,000	-0,52%
НЛМК ао	44,700	44,350	-0,78%
НМТП ао	2,814	2,762	-1,85%
Новатэк ао	320,990	308,260	-3,97%
ОГК-2 ао	0,266	0,254	-4,44%
ПИК ао	63,130	62,040	-1,73%
Распадская	37,010	35,350	-4,49%
Роснефть	211,500	215,220	1,76%
Россети	1,137	1,105	-2,81%
Ростел -ао	101,000	98,500	-2,48%
Ростел -ап	72,620	70,790	-2,52%
Русал рдр	145,130	138,600	-4,50%
РусГидро	0,470	0,483	2,81%

начала демонстрировать активные признаки восстановления, Бундесбанк в пятницу ухудшил прогнозы ВВП на ближайшие два года. Вместе с тем ЦБ Германии выразил уверенность в том, что худший период рецессии и кризиса в еврозоне остался позади.

Как сообщалось ранее, объем заказов промышленных предприятий Германии сократился в апреле на 2,3% по сравнению с предыдущим месяцем, тогда как эксперты ожидали его снижения на 1%. Объем производства в перерабатывающей промышленности Германии повысился в марте на 1,5%. Выпуск средств производства подскочил на 4%, потребительских товаров - поднялся на 0,1%.

Правительство ФРГ и Еврокомиссия прогнозируют рост экономики Германии на 0,4% в 2013 году. Бундесбанк снизил оценку на текущий год с 0,4% до 0,3%, на следующий - с 1,9% до 1,5%.

▼ ВВП Греции в первом квартале 2013 года сократился на 5,6%, продолжив непрерывное падение с третьего квартала 2008 года, сообщает национальное статистическое агентство Elstat. Уровень потребительских расходов снизился в январе-марте на 8,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Дефицит внешнеторгового баланса сократился на 22,9%, что положительно повлияло на динамику ВВП. Объем экспортных поставок уменьшился на 2,6% по сравнению с первым кварталом 2012 года. Экспорт товаров вырос на 4,9%, а экспорт услуг упал на 12,4%.

Импорт снизился на 7,9% за первые три месяца 2013 года в годовом выражении, в том числе товаров - на 5,3%, услуг - на 17,8%.

Ставшая привычной тенденция к сокращению экономики Греции обычно не вызывает реакции на рынке, но в этот раз все может быть по-другому. Совсем недавно Международный валютный фонд (МВФ) заявил о том, что допустил серьезные ошибки в организации спасения Греции, и появились сообщения о том, что долг Греции может быть реструктуризирован уже в 2014 году.

Плохие результаты ВВП могут послужить дополнительным аргументом в пользу списания долга, и в этом случае у участников рынка возникнет вопрос: кто в действительности будет оплачивать убытки? На тот факт, что убытки могут негативно отразиться на долговых коэффициентах стран-кредиторов, могут закрыть глаза даже в Брюсселе. А это, в свою очередь, может заставить эти страны пересмотреть свое отношение к идее федеральной Европы и к предоставлению новых пакетов финансовой помощи.

Тем временем уровень безработицы в стране в марте составил 26,8%, обновив очередной исторический максимум. Всего число безработных греков составляет 1,3 млн человек, тогда как в марте 2008 года, до начала долгового кризиса, таких было лишь 390 тыс. человек. Данные приведены с учетом сезонных колебаний.

Ожидается сегодня

В России

► Пройдет заседание совета директоров ЦБ РФ, на котором будут рассмотрены вопросы установления процентных ставок по операциям Банка России на внутреннем финансовом рынке.

► ОАО "Башнефть" опубликует финансовые результаты за первый квартал 2013 года по МСФО.

Правление ОАО "Газпром" обсудит ход реализации проекта освоения Штокмановского газоконденсатного месторождения.

► Совет директоров ОАО "Российские сети" (прежнее наименование ОАО "Холдинг МРСК") рассмотрит вопрос об участии в ОАО "ФСК ЭЭС".

► Завершат прием заявок на облигации следующие компании:
ОАО "Агентство по ипотечному жилищному кредитованию" -

Сбербанк	99,050	99,200	0,15%
Сбербанк-п	72,600	73,400	1,10%
СевСт-ао	263,700	237,300	-10,01%
Система ао	26,800	27,300	1,87%
СОЛЛЕРС	720,000	715,000	-0,69%
Сургнфгз	24,300	24,551	1,03%
Сургнфгз-п	19,443	19,990	2,81%
Татнфт Зао	180,420	182,210	0,99%
Татнфт Зап	95,000	90,300	-4,95%
Транснф ап	67350,000	74609,000	10,78%
Уркалий-ао	230,620	230,600	-0,01%
Фармстанд	2089,900	2068,000	-1,05%
ФосАгро ао	1240,200	1279,200	3,14%
ФСК ЕЭС ао	0,121	0,104	-14,19%
Э.ОНРРоссия	2,525	2,550	0,99%

облигации серии А27 объемом 4 млрд рублей. Техническое размещение запланировано на 13 июня. (15:00)

ОАО "Мордовцемент" - 3-летние облигации 1-й серии объемом 3 млрд рублей. Техническое размещение запланировано на 13 июня. (16:00)

В мире

► В Брюсселе пройдет очередные переговоры между Россией и ЕС по Третьему энергопакету.

► Начнется двухдневное заседание Банка Японии, по итогам которого будет объявлен размер базовой процентной ставки на ближайшее время.

► Французское Национальное статистическое управление Insee опубликует данные о промышленном производстве в апреле. (10:45)

► Глава Федерального резервного банка Сент-Луиса Дж.Баллард выступит с речью в Монреале. (17:50)

► Биржи материкового Китая и Австралии закрыты в связи с праздником (День рождения королевы в Австралии, Праздник драконьих лодок в КНР).

Контактная информация

Аналитическое подразделение:

Research@mfc.ru

Хомякова Лидия Александровна

Заместитель директора по операциям на финансовых рынках

тел. +7 (495) 755 55 07, доб. 220

e-mail: 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

Гараничев Илья Сергеевич

Начальник отдела фондовых операций

тел. +7 (495) 755 55 07, доб. 237

e-mail: 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