

Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	28.12.2012	11.01.2013	
Международные резервы, млрд. \$	532,00	528,24	-0,71%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00%
Денежная база, млрд. руб.	7 527,30	8 257,00	9,69%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	25 080,6	25 080,6	0,00%
Остатки на корсчетах	1 366,50	1 178,90	-13,73%
Остатки на депозитах	226,40	209,60	-7,42%
MIBOR (30 день)	6,98	6,76	-3,15%
LIBOR USD (30 дней)	0,21	0,21	0,00%
LIBOR EUR (30 дней)	0,05	0,05	0,00%

14 января 2013 - WEEKLY

Российский рынок

► Внешний долг РФ в 2012 году увеличился на 15,4%, до \$623,963 млрд с \$540,555 млрд, сообщается в информации Банка России, размещенной на его сайте.

В том числе в четвертом квартале 2012 года внешняя задолженность РФ увеличилась на \$29,3 млрд, или на 4,9%, с \$594,7 млрд на 1 октября после роста на \$54,1 млрд за первые три квартала.

Банки РФ в 2012 году увеличили внешнюю задолженность на \$45,6 млрд, или на 28,0%, до \$208,4 млрд, в четвертом квартале - на \$18,6 млрд, или на 9,8%.

Прочие сектора экономики в 2012 году увеличили внешнюю задолженность на \$24,5 млрд, или на 7,4%, до \$356,1 млрд. Задолженность небанковских секторов в четвертом квартале 2012 года увеличилась на \$6,9 млрд, или на 2,0%.

Органы госуправления в 2012 году увеличили внешнюю задолженность на \$10,0 млрд, или на 28,9%, до \$44,7 млрд, в четвертом квартале - на \$2,2 млрд, или на 5,1%.

► Чистый отток капитала из РФ в 2012 году, по оценке ЦБ РФ, составил \$56,8 млрд против \$80,5 млрд чистого оттока за 2011 год, следует из информации Банка России, размещенной на его сайте.

Чистый отток капитала из РФ в IV квартале 2012 года составил \$9,4 млрд, в III квартале - \$7,6 млрд, во II квартале - \$6,4 млрд, в I квартале - \$33,3 млрд.

ЦБ пересмотрел данные по оттоку капитала из РФ за первые три квартала прошлого года в сторону понижения. Ранее, по оценке Банка России, чистый отток капитала из РФ в I квартале достигал \$34,6 млрд, во II квартале - \$9,7 млрд, в III квартале - \$13,6 млрд. Таким образом, отток капитала из РФ за январь-сентябрь 2012 года, по уточненным данным, составил \$47,3 млрд против \$57,9 млрд ранее.

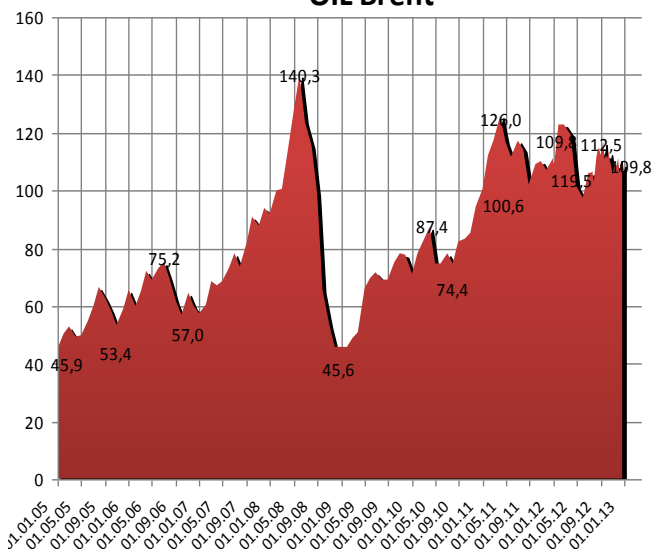
► Приток капитала в фонды, инвестирующие в акции РФ, за неделю с 3 по 9 января составил \$56 млн против \$85 млн оттока с 27 декабря 2012 года по 2 января 2013 года, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR).

Добавим, что с июля 2011 года (то есть с момента, после которого начали падать обороты на российских биржах) отток капитала составил \$3 003 млн. За 2012 года приток составил лишь \$358 млн.

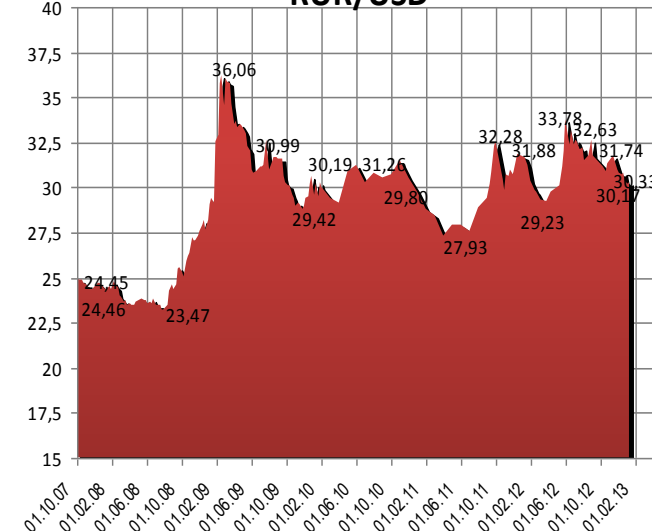
► Добыча нефти по группе "ЛУКОЙЛ" по итогам работы в 2012 году ожидается на уровне 89,9 млн тонн, в том числе 84,2 млн тонн на территории РФ и 5,6 млн тонн за рубежом. Как говорится в пресс-релизе компании, такие цифры были названы в пятницу в Москве на заседании совета директоров НК, на котором были подведены предварительные итоги работы компании в 2012 году и определены приоритетные задачи на 2013 год и на ближайшую перспективу.

По итогам работы в 2011 году "ЛУКОЙЛ" добыл 90,9 млн тонн нефти. Финансирование инвестиционных расходов группы "ЛУКОЙЛ" в 2012 году ожидается в размере \$13,7 млрд, что более чем на 40% выше уровня 2011 года.

OIL Brent



RUR/USD



Биржевые индексы	08.01.2013	14.01.2013	
Индекс РТС	1 530,41	1 570,03	2,59%
Индекс ММВБ	1 477,87	1 510,62	2,22%
Индекс ММВБ-10	3 394,58	3 497,82	3,04%
S&P 500, USA	1 461,43	1 472,05	0,73%
Dow Jones, USA	13 391,46	13 488,43	0,72%
NASDAQ, USA	3 089,55	3 125,64	1,17%
DAX, Germany	7 720,25	7 715,53	-0,06%
CAC-40, France	3 699,19	3 706,02	0,18%
FTSE 100, UK	6 067,86	6 121,58	0,89%
NIKKEI, Japan	10 599,01	10 801,57	1,91%
HangSeng, Hong Kong	23 329,75	23 264,07	-0,28%
Kospi, Korea	2 011,25	1 996,67	-0,72%
CSI 300, China	2 535,99	2 483,23	-2,08%
Bovespa, Brazil	62 070,54	61 497,43	-0,92%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	93,55	94,19	0,68%
Нефть (Brent)	109,79	109,84	0,05%
Газ (ICE)	3,33	3,32	-0,24%
Никель	17 294,00	17 585,00	1,68%
Золото	1 647,43	1 662,30	0,90%
Платина	1 556,60	1 630,60	4,75%
Медь	8 097,79	8 073,37	-0,30%
Палладий	677,96	701,50	3,47%
Серебро	30,04	30,44	1,33%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2086	1,2186	0,83%
Eur/Gbp	0,8134	0,8268	1,65%
Eur/Jpy	114,86	118,96	3,57%
Eur/Rub	39,7078	40,4260	1,81%
Eur/Usd	1,3076	1,3341	2,03%
Gbp/Usd	1,6074	1,6134	0,37%
Usd/Chf	0,9242	0,9133	-1,18%
Usd/Jpy	87,83	89,17	1,53%
Usd/Rub	30,36	30,33	-0,10%

Комментарий по рынку

Первая торговая неделя на российском финансовом рынке охарактеризовалась существенным ростом: индекс ММВБ впервые с сентября 2012 года. Тогда, напомним, данный рубеж пробивался «шпилькой» на фоне мирового роста после объявления ФРС США программы QE3, и после рынок ушел в почти двухмесячный нисходящий тренд.

На этот раз рост также был связан с позитивом на мировых площадках, причем, российскому индексу пришлось открыть год «гэпом» наверх, что технически увеличивает риски коррекции, но в этот раз есть определенные отличия от прошлой ситуации.

Во-первых, это изменение денежных потоков. Среднесрочные игроки повысили интерес к риску: это видно по динамике эталонных американских 10-летних облигаций, доходность которых поднялась выше уровня 1,8% и находится там в течение долгого времени впервые с мая 2012 года. То есть среднесрочные инвесторы готовы хотя бы на время выйти из абсолютно консервативных инструментов в рискованные активы. Отчасти этому способствовала продемонстрированная Конгрессом США и Белым домом возможность договариваться по вопросу «фискального обрыва», отчасти в начале года традиционно переизбыток ликвидности и период отчетностей корпораций ведет к росту.

Опять-таки технически американский индекс S&P – тоже, в общем, эталон поведения для мировых рынков – наконец, получил возможность пробить сопротивление около уровня 1450 пунктов и сформировать новый коридор над данным уровнем.

И новая неделя для мировых рынков должна быть относительно спокойной, рост может продолжиться, так как технически основной индикатор – индекс S&P – пробил ключевое сопротивление 1470 пунктов. При этом на показатели опять будут влиять отчеты компаний, и пока ожидания позитивные.

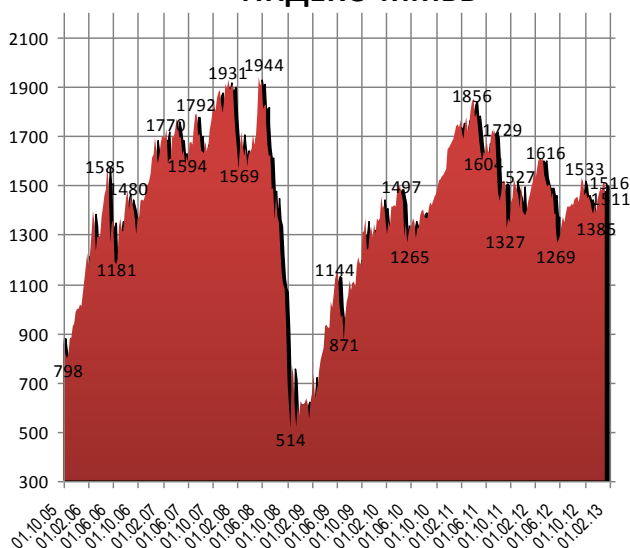
Макроэкономическая статистика, выходящая неделей ранее, также пока дает поводы для оптимизма, поскольку внушает надежды на восстановление мировой экономики. Здесь можно особенно отметить данные по экспорту Китая.

В России ключевым событием этой недели станет заседание ЦБ РФ 15 января, когда, по мнению участников рынка, может быть все-таки поднят вопрос о снижении ставок. Если такое решение будет принято, рынок получит дополнительный приток ликвидности, что поддержит котировки на фондовом рынке.

Собственно, именно это событие для российского финансового рынка сейчас является основным. Если даже мировой рынок будет нейтральным (а пока мы видим перспективы положительной динамики), то у нас есть возможность опираться на долгожданную ликвидность. Здесь надо отметить, что в начале года упали, наконец, ставки на рынке межбанковского кредитования. На 11 января ставка MIBOR овернайт составляла 5,54% при том, что под конец прошлого года показатель уверенно держался выше 6,5%. Снизились ставки по недельным и месячным срокам, то есть рынок чувствует себя достаточно уверенно для «отпускания» ликвидности в систему.

Повторимся, что если ставки ЦБ РФ будут снижены, это вызовет дополнительный локальный всплеск на финансовых рынках. Здесь важно то, как в среднесрочной и долгосрочной перспективе такая картина скажется на курсе рубля по отношению к доллару и евро: если рубль будет снижаться быстрыми темпами, то и показатели рублевых активов будут падать, но в первый момент реакция будет однозначно позитивной.

ИНДЕКС ММВБ



Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	28.12.2012	11.12.2012	
МосЭнерго	1,3344	1,4376	7,73%
Акрон	1 396,5000	1 478,5000	5,87%
АЛРОСА ао	30,0000	29,5500	-1,50%
Аэрофлот	44,9900	48,0000	6,69%
Башнефт ао	1 760,1000	1 795,0000	1,98%
Башнефт ап	1 332,2000	1 355,0000	1,71%
Верхнесалд	6 399,0000	6 199,9000	-3,11%
Возрожд-ао	537,3000	615,0000	14,46%
ВТБ ао	0,0536	0,0575	7,37%
ГАЗПРОМ ао	143,7000	147,9700	2,97%
ГМКНорНик	5 603,0000	5 930,0000	5,84%
ДИКСИ ао	407,9900	424,0000	3,92%
ИнтерРАОао	0,02483	0,02484	0,04%
ЛСР ао	562,60000	596,20000	5,97%
ЛУКОЙЛ	2 000,20000	2 006,10000	0,29%
М.видео	242,97000	247,80000	1,99%
Магнит ао	4 786,4	4 939,9	3,21%
Мечел ао	205	212	3,66%
Мечел ап	119	121	1,56%
ММК	10,4190	11,0790	6,33%
Мостотрест	182,0000	178,2500	-2,06%
МОЭСК	1,5100	1,4801	-1,98%
МТС-ао	246,0000	246,7000	0,28%
НЛМК ао	61,2000	65,8100	7,53%
НМТП ао	2,8500	2,8681	0,64%
Новатэк ао	346,1000	342,4000	-1,07%
ОГК-2 ао	0,3439	0,3522	2,41%
ПИК ао	67,5000	65,3600	-3,17%
Распадская	58,0000	65,7000	13,28%
Роснефть	270,0100	265,2800	-1,75%
Ростел -ао	120,4000	123,1700	2,30%
Ростел -ап	90,4900	90,0100	-0,53%

Целями индекса ММВБ сейчас являются верхняя граница Bollinger около 1525 пунктов (мы полагаем, что это сейчас ключевая отметка для рынка), а затем уровень предыдущего максимума 1540 пунктов. Поддержкой выступает предыдущий рубеж – 1490 пунктов. Здесь же располагается и послепраздничный гэп, который технически требует «закрытия» при коррекции вниз.

Новости мировых рынков

▼ Экономисты, участвующие в опросе MarketWatch, ухудшили оценки роста американского ВВП в IV квартале 2012 года, после выхода данных о резком увеличении внешнеторгового дефицита США в ноябре. Консенсус-прогноз роста ВВП в октябре-декабре в годовом выражении снижен с 1,3% до 1,2%.

Нетто-экспорт - важный компонент экономического роста США, а отрицательное сальдо торгового баланса негативно сказывается на ВВП. Дефицит внешнеторгового баланса США в ноябре 2012 года увеличился на 15,8%, до \$48,7 млрд, в связи с резким увеличением импорта товаров перед праздниками.

В октябре, согласно пересмотренным данным, отрицательное сальдо внешнеторгового баланса составляло \$42,1 млрд, а не \$42,2 млрд, как сообщалось.

Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем ожидали сокращения дефицита до \$41,3 млрд с объявленного ранее октябрьского уровня.

▼ Объем промпроизводства в Великобритании вырос в ноябре 2012 года на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем, свидетельствуют данные Национального статистического управления страны. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали роста показателя на 0,8%.

В годовом выражении британское промпроизводство упало на 2,4%, тогда как прогнозировалось снижение на 1,8%.

При этом показатель производства в обрабатывающей промышленности Великобритании в ноябре неожиданно снизился - на 0,3% относительно октября, хотя ожидалось его повышение на 0,5%. В годовом выражении индикатор просел на 2,1% против ожидавшегося снижения на 1,3%.

Согласно пересмотренным данным, объем британского промпроизводства в октябре уменьшился на 0,9% по сравнению с предыдущим месяцем, а не на 0,8%, как сообщалось ранее. Кроме того, октябрьское снижение индекса производства в обрабатывающей промышленности в годовом выражении было пересмотрено до 2% с первоначально опубликованных 2,1%.

▼ Международное рейтинговое агентство Moody's снизило долгосрочный рейтинг государственных облигаций Кипра до "Саа3" с "В3". Как сообщается в пресс-релизе агентства, прогноз рейтинга - "негативный". Краткосрочный рейтинг госбумаг был подтвержден на уровне "Not Prime". Рейтинговые действия стали следствием пересмотра, инициированного агентством 16 ноября 2012 года.

Ожидается сегодня

В России

► "Московская биржа" намерена ввести операции РЕПО с центральным контрагентом.

► ЦБ РФ проведет ломбардный кредитный аукцион и аукцион прямого РЕПО со сроками 3 месяца.

Русал рдр	191,4200	196,3800	2,59%
РусГидро	0,7335	0,7478	1,95%
Сбербанк	92,9400	99,5600	7,12%
Сбербанк-п	67,3000	71,3200	5,97%
СевСт-ао	369,1000	392,0000	6,20%
Система ао	25,4900	24,8200	-2,63%
СОЛЛЕРС	682,3000	693,5000	1,64%
Сургнфгз	26,8000	27,9700	4,37%
Сургнфгз-п	19,9520	20,4520	2,51%
Татнфт Зао	218,0000	217,9100	-0,04%
Татнфт Зап	106,0500	105,5500	-0,47%
Трансф ап	69 015	66 200	-4,08%
Уркалий-ао	234,7500	231,3800	-1,44%
Фармстанд	1 638,9000	1 700,0000	3,73%
ФосАгро ао	1 246,9000	1 215,7000	-2,50%
ФСК ЕЭС ао	0,2010	0,2022	0,59%
ХолМПСК ао	1,9570	2,0200	3,22%
Э.ОНРоссия	2,6199	2,7651	5,54%

► Газпромбанк проведет в Лондоне встречи с инвесторами, по итогам road show банк в зависимости от ситуации на рынке может выпустить евробонды в рублях.

В мире

► Состоится выступление председателя Федерального резервного банка Сан-Франциско Дж.Уильямса. (20:55)

► Глава Федерального резервного банка Атланты Д.Локхарт выступит с оценкой экономической ситуации в США. (21:40)

► Биржи Японии закрыты в связи с праздничным днем (День совершеннолетия).

Контактная информация

Чернолецкая Елена Владимировна

Заместитель директора Аналитического департамента
тел.: ChernoletskayaE@mfc.ru
е-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
е-mail: KhomyakovaL@mfc.ru

119049, г. Москва, ул. Коровий Вал, дом 9

тел. +7 (495) 755 55 07

факс +7 (495) 755 55 03

е-mail: info@mfc.ru

Гараничев Илья Сергеевич

Начальник отдела фондовых операций

тел. +7 (495) 755 55 07, доб. 237

е-mail: 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