

Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	05.04.2013	12.04.2013	
Международные резервы, млрд. \$	516,90	527,71	2,09%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00%
Денежная база, млрд. руб.	8 506,70	8 628,10	1,43%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	27 169,9	27 169,9	0,00%
Остатки на корсчетах	681,10	775,20	13,82%
Остатки на депозитах	128,30	110,10	-14,19%
MIBOR (30 день)	6,78	6,75	-0,44%
LIBOR USD (30 дней)	0,20	0,20	0,00%
LIBOR EUR (30 дней)	0,06	0,06	0,00%

15 апреля 2013 - WEEKLY

Российский рынок

▶ Отток капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, за неделю с 4 по 10 апреля был самым большим за последние полтора года и составил \$393 млн против \$68 млн оттока недель ранее, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR). Таким образом, с начала года по 10 апреля общий объем оттока капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, составил уже \$1,182 млрд. С июля 2011 года (то есть с момента, после которого начали падать обороты на российских биржах) отток капитала составил \$4 156 млн.

▶ Минэкономразвития рассчитывает, что рост ВВП РФ в годовом выражении ускорится с примерно 1,1% в первом квартале до 2,1% во втором квартале и около 3% - во втором полугодии 2013 года, сообщил заместитель министра экономического развития Андрей Клепач журналистам в пятницу в Москве.

▶ EBITDA ОАО "ГМК "Норильский никель" в 2012 году сократилась на 32%, до \$4,928 млрд. Такие аудированные данные компания представила в пятницу. Рентабельность по EBITDA упала до 41% с 51% годом ранее.

Выручка ГМК по МСФО упала на 15%, до \$12,065 млрд. Аналитики ожидали этот показатель на уровне \$11,911 млрд. Основным фактором снижения выручки в 2012 году стали низкие цены на цветные и драгоценные металлы, при этом объемы продаж физического металла практически не изменились, поясняет "Норникель".

Чистая прибыль компании сократилась на 41%, до \$2,143 млрд, что было вызвано неденежными списаниями на сумму \$976 млн.

Комментарий по рынку

По итогам основной торговой сессии пятницы индекс ММВБ закрылся на уровне 1 385,84 пунктов, упав на 1,13%.

Объем торгов по бумагам из базы расчета индекса за день составил 26,881 млрд. руб.

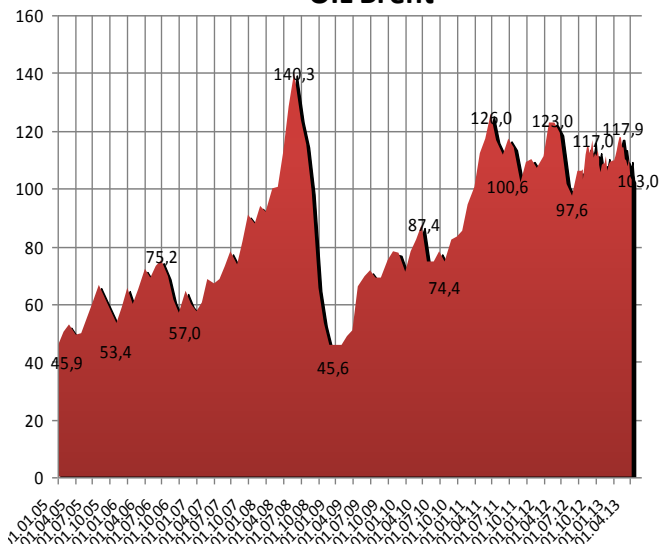
Российский рынок акций пережил максимальный недельный вывод капитала за последние полтора года. Акции некоторых компаний уже находятся на уровне 2008-2009 годов. Причем, от позитива на внешних рынках мы сейчас не зависим, поскольку глобальный консерватизм инвесторов вычеркнул российские активы из списка привлекательных инструментов. Интересно, будем ли мы так же независимы от нарастающего на внешних рынках негатива.

На новой неделе в США продолжится сезон отчетностей, а значит, внешние рынки будут волатильными, но серьезного падения там ждать не стоит, поскольку первые цифры от компаний оказались позитивным. Отчетность J.P.Morgan задает вектор ожиданий по всему банковскому сектору, а заодно дает инвесторам понять, как обстоят дела в отрасли.

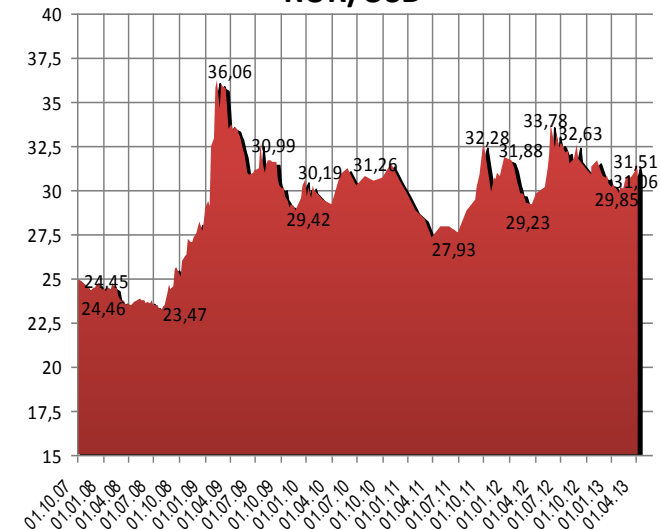
Европа постепенно успокаивается после кризиса на Кипре, евро привлекает спекулянтов и отыгрывает прошлые потери.

Но вот цены на нефть на фоне ожиданий стагнации в секторе розничной торговли в США, а также на откровенно слабых данных из Китая пробили важный технический уровень марки Brent \$103. Над данной отметкой котировки находятся с середины лета прошлого года. И сейчас следующей поддержкой становится психологический

OIL Brent



RUR/USD



Биржевые индексы	05.04.2013	12.04.2013	
Индекс РТС	1 413,47	1 406,47	-0,50%
Индекс ММВБ	1 417,66	1 386,56	-2,19%
Индекс ММВБ-10	3 230,22	3 130,44	-3,09%
S&P 500, USA	1 553,28	1 588,85	2,29%
Dow Jones, USA	14 565,25	14 865,06	2,06%
NASDAQ, USA	3 203,86	3 294,95	2,84%
DAX, Germany	7 658,75	7 744,77	1,12%
CAC-40, France	3 663,48	3 729,30	1,80%
FTSE 100, UK	6 249,78	6 384,39	2,15%
NIKKEI, Japan	12 833,64	13 485,14	5,08%
HangSeng, Hong Kong	21 726,90	22 089,05	1,67%
Kospi, Korea	1 927,23	1 924,23	-0,16%
CSI 300, China	2 483,55	2 462,11	-0,86%
Bovespa, Brazil	55 050,60	54 962,65	-0,16%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	93,37	91,00	-2,54%
Нефть (Brent)	104,15	103,04	-1,07%
Газ (ICE)	4,14	4,26	2,92%
Никель	15 950,00	15 850,00	-0,63%
Золото	1 581,80	1 476,10	-6,68%
Платина	1 539,90	1 483,50	-3,66%
Медь	7 381,12	7 346,94	-0,46%
Палладий	729,20	709,90	-2,65%
Серебро	27,28	25,76	-5,57%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2134	1,2156	0,18%
Eur/Gbp	0,8470	0,8546	0,90%
Eur/Jpy	126,88	129,02	1,69%
Eur/Rub	41,1140	40,7160	-0,97%
Eur/Usd	1,2971	1,3107	1,05%
Gbp/Usd	1,5335	1,5338	0,02%
Usd/Chf	0,9348	0,9270	-0,83%
Usd/Jpy	97,82	98,35	0,54%
Usd/Rub	31,51	31,06	-1,43%

уровень \$100.

Годовые темпы роста ВВП Китая замедлились в первом квартале 2013 года до 7,7% с 7,9% в октябре-декабре 2012 года, тогда как экономисты в среднем рассчитывали на ускорение до 8%.

Негативная динамика развития emerging markets подтверждает масштабный вывод капитала и из России.

Сейчас важно, чтобы паника закончилась, после этого можно будет определять уровни. Впрочем, небольшой отскок возможен уже на этой неделе. 15 апреля пройдет экспирация по опционам, это несколько ослабит продажи. Кроме того, уровень 1380 пунктов может стать локальным сопротивлением для индекса ММВБ. Однако с большой долей вероятности сопротивление будет пройдено и падение продолжится.

Позитив в происходящем сейчас должны находить долгосрочные инвесторы, кто готов рискнуть и сформировать позиции в акциях на срок от года до трех лет. Именно в таком временном диапазоне сейчас можно ожидать полноценного восстановления рынка. Спекулянты, кто работает внутри дня, сейчас получили возможность играть в широком диапазоне.

А вот среднесрочным игрокам, кто выстраивает стратегию работы на горизонте до года, лучше избегать активных операций, так как резкие движения в обе стороны будут увеличивать риски вложений.

Новости мировых рынков

▲ Ведущие экономисты по США, участвовавшие в опросе, проведенном агентством Bloomberg, повысили оценку роста американской экономики в первом квартале 2013 года в среднем до 3% с ожидавшихся в марте 2% и 1,6% в декабре.

При этом эксперты ожидают замедления роста ВВП во втором квартале до 1,5%, а затем еще одного всплеска - в среднем до 2,4% в квартал во втором полугодии.

По оценкам экономистов, потребительские расходы, на долю которых приходится свыше 70% ВВП США, выросли в первом квартале лучшими темпами за два года - на 3% в годовом исчислении, хотя в марте прогноз составлял всего 1,6%. Во втором квартале, как показал апрельский опрос, ожидается ослабление спроса и замедление роста потребительских расходов до 1,8%.

В опросе Bloomberg, проходившем с 5 по 9 апреля, приняли участие 69 экономистов.

▼ Индекс потребительского доверия в США упал в апреле 2013 года до минимальных с июля 2012 года 72,3 пункта с 78,6 пункта месяцем ранее, свидетельствуют предварительные данные Мичиганского университета, который рассчитывает этот показатель. Аналитики, опрошенные Bloomberg, не прогнозировали изменений.

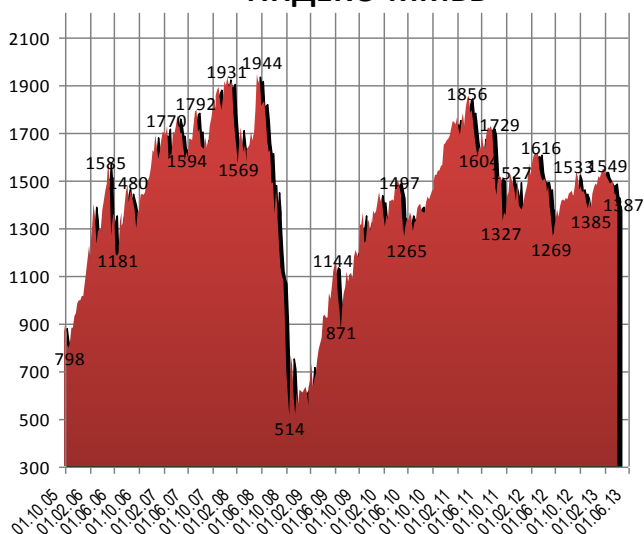
Показатель потребительских ожиданий на ближайшие полгода просел в апреле до 64,2 пункта с 70,8 пункта месяцем ранее.

Инфляционные ожидания на среднесрочную перспективу снизились: рядовые американцы полагают, что в ближайшие 12 месяцев цены вырастут примерно на 3,0%, тогда как месяцем ранее они прогнозировали показатель на уровне 3,2%.

В долгосрочной перспективе (горизонт 5 лет) граждане США ожидают годовую инфляцию на уровне 2,8%, как и в марте.

▼ Запасы товаров на складах США увеличились в феврале 2013 года на 0,1% относительно января, что является самым слабым подъемом с июня 2012 года, говорится в сообщении министерства торговли страны.

ИНДЕКС ММВБ



Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	05.04.2013	12.04.2013	
МосЭнерго	1,266	1,195	-5,57%
Акрон	1315,000	1269,400	-3,47%
АЛРОСА ао	32,900	32,210	-2,10%
Аэрофлот	54,800	52,300	-4,56%
Башнефть ао	1920,000	1955,000	1,82%
Башнефть ап	1300,000	1275,800	-1,86%
Верхнесалд	5845,000	5800,000	-0,77%
ВТБ ао	0,047	0,047	1,07%
ГАЗПРОМ ао	130,500	126,700	-2,91%
ГМКНорНик	5223,000	5159,000	-1,23%
ДИКСИ ао	432,830	397,000	-8,28%
ИнтерРАОао	0,015	0,013	-15,11%
ЛСР ао	581,900	534,900	-8,08%
ЛУКОЙЛ	1935,600	1929,400	-0,32%
М.видео	248,490	246,090	-0,97%
Магнит ао	6070,000	6390,000	5,27%
Мечел ао	138,500	130,800	-5,56%
Мечел ап	78,940	72,190	-8,55%
ММК	7,811	7,319	-6,30%
МосБиржа	48,500	45,450	-6,29%
Мостотрест	137,470	135,500	-1,43%
МОЭСК	1,470	1,437	-2,24%
МТС-ао	261,200	269,260	3,09%
НЛМК ао	46,090	50,420	9,39%
НМТП ао	3,430	3,095	-9,76%
Новатэк ао	315,800	314,680	-0,35%
ОГК-2 ао	0,320	0,268	-16,25%
ПИК ао	61,640	60,500	-1,85%
Распадская	49,550	42,220	-14,79%
Роснефть	230,870	223,410	-3,23%
Ростел -ао	118,400	115,840	-2,16%
Ростел -ап	82,900	80,800	-2,53%

Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем ожидали роста запасов на 0,4%.

Согласно пересмотренным данным, в январе повышение запасов составило 0,9%, а не 1%, как сообщалось ранее.

Продажи со складов в феврале выросли на 1,2% после снижения на 0,1% месяцем ранее.

Запасов на складах в феврале было достаточно для обеспечения продаж с учетом текущих темпов спроса в течение 1,28 месяца по сравнению с 1,29 месяца в январе.

Запасы производителей, на долю которых приходится порядка 38% общего объема коммерческих запасов, выросли в позапрошлом месяце на 0,2%, продажи - на 0,9%. При этом объем товаров на складах предприятий розничной торговли увеличился на 0,3%, продажи с них - на 1,2%. Оптовые запасы (около 30% общего объема) уменьшились на 0,3% при росте продаж оптовиков на 1,7%.

▲ Цены производителей в США (индекс PPI) в марте 2013 года упали на 0,6% относительно предыдущего месяца, свидетельствуют данные министерства труда страны.

Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали снижения показателя на 0,2%.

Рост цен производителей по сравнению с мартом 2012 года составил 1,1%, тогда как эксперты прогнозировали подъем на 1,4%.

В феврале индекс PPI вырос на 0,7% относительно предыдущего месяца и на 1,7% в годовом выражении.

Цены производителей без учета продуктов питания и энергоносителей выросли в марте на 0,2% по сравнению с февралем, прирост к марту прошлого года составил 1,7%, как и предполагалось.

Снижение инфляционных рисков позволит Федеральной резервной системе (ФРС) сохранить объемы выкупа активов на текущем уровне (\$85 млрд в месяц) или увеличить их в случае необходимости.

Цены оптовых закупок энергоносителей в США, включая бензин, дизельное топливо и природный газ, рухнули в марте на 3,4%, что стало самым серьезным снижением с февраля 2010 года. При этом дизельное топливо подешевело рекордными темпами за 4 года - на 12,8%, а бензин - на 6,8%.

Ожидается сегодня

В России

► Банк России начнет проводить операции "валютный своп" по валютной паре USD/RUB на Единой торговой сессии "Московской биржи" с 10:30 мск до 17:30 мск. Такое решение принято в связи с решением ОАО "Московская биржа" о продлении с 15 апреля времени окончания торгов инструментом USD_TODTOM с 15:00 мск до 17:30 мск. Одновременно Банк России сократит время проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке, в том числе на биржевых торгах, перенеся время окончания своих операций на 1 час - с 19:00 мск на 18:00 мск.

► ЦБ РФ начинает проведение операций внебиржевого РЕПО с корзиной ценных бумаг с управлением обеспечением, клирингом и расчетами в НКО ЗАО "НРД".

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

► ОАО "Интер РАО ЕЭС" планирует опубликовать отчетность за 2012 год по МСФО.

► ОАО "Башнефть" планирует опубликовать финансовые

Русал рдр	160,990	157,000	-2,48%
РусГидро	0,552	0,500	-9,38%
Сбербанк	99,260	98,360	-0,91%
Сбербанк-п	73,290	69,590	-5,05%
СевСт-ао	262,400	257,400	-1,91%
Система ао	25,783	25,800	0,07%
СОЛЛЕРС	759,300	707,900	-6,77%
Сургнфгз	29,849	28,199	-5,53%
Сургнфгз-п	22,078	21,516	-2,55%
Татнфт Зао	199,900	190,200	-4,85%
Татнфт Зап	107,240	104,050	-2,97%
Транснф ап	67111,000	64700,000	-3,59%
Уркалий-ао	235,440	227,040	-3,57%
Фармстанд	2049,900	2020,400	-1,44%
ФосАгро ао	1391,000	1300,000	-6,54%
ФСК ЕЭС ао	0,150	0,117	-22,31%
ХолМРСК ао	1,517	1,313	-13,45%
Э.ОНРоссия	2,480	2,447	-1,33%

результаты по стандартам МСФО за IV квартал 2012 года.

► ОАО "Мечел" опубликует отчетность по US GAAP за IV квартал 2012 года.

► ГК "Норильский никель" проведет телефонную конференцию с инвесторами и аналитиками, посвященную публикации финансовых результатов за 2012 год.

► Совет директоров ОАО "Газпром нефть" рассмотрит вопрос о созыве годового собрания акционеров.

► Состоится видеоконференция топ-менеджмента Evraz, посвященная итогам деятельности компании в 2012 году.

► ООО "Объединенные кондитеры - Финанс" проведет размещение 10-летних биржевых облигаций серии БО-01 объемом 1,7 млрд рублей.

► Начнут прием заявок на облигации следующие эмитенты:

Кредит Европа банк - 3-летние биржевые облигации серии БО-05 объемом 5 млрд рублей. Заявки принимаются до 18:00 мск 17 апреля. Техническое размещение запланировано на 19 апреля, оно пройдет по открытой подписке на ФБ ММВБ. (10:00)

ООО "Мираторг Финанс" - 3-летние биржевые облигации серии БО-03 объемом 5 млрд рублей. Заявки будут приниматься до 19 апреля. Техническое размещение предварительно запланировано на 23 апреля.

В мире

► Polyus Gold International Ltd (контролирующий акционер ОАО "Полюс Золото") начнет встречи с инвесторами в США и Европе. Компания планирует выпустить гарантированные облигации на сумму до \$750 млн.

► Номос-банк начнет road show, по итогам может разместить евробонды по правилу 144-А. Встречи с инвесторами пройдут в Нью-Йорке, Бостоне, Лондоне, Цюрихе, Женеве, Франкфурте.

► Альфа-банк начнет road show рублевых еврооблигаций, встречи пройдут в Лондоне и Нью-Йорке.

► Всемирный банк обнародует экономический прогноз по странам Восточной Азии.

► Состоится выступление главы Банка Японии Харухико Куроды. (10:15)

► Федеральный резервный банк Нью-Йорка опубликует значение индекса производственной активности Empire Manufacturing за апрель. (16:30)

► Председатель Европейского центрального банка М.Драги прочтет лекцию в Амстердаме. (16:45)

► Министерство финансов США опубликует данные об объеме покупок нерезидентами американских активов в феврале. (17:00)

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

Контактная информация

Чернолецкая Елена Владимировна

Директор Аналитического департамента
тел.: 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

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