

Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	07.06.2013	14.06.2013	
Международные резервы, млрд. \$	515,80	518,43	0,51%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00%
Денежная база, млрд. руб.	7 613,90	7 677,10	0,83%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	841,20	841,20	0,00%
Остатки на корсчетах	728,30	854,20	17,29%
Остатки на депозитах	117,50	72,10	-38,64%
MIBOR (30 день)	6,84	6,83	-0,15%
LIBOR USD (30 дней)	0,19	0,19	0,00%
LIBOR EUR (30 дней)	0,06	0,06	0,00%

17 июня 2013 - WEEKLY

Российский рынок

► Банки РФ в мае 2013 года увеличили портфель кредитов, предоставленных нефинансовым организациям, на 0,7%, кредитов физическим лицам - на 2,7%, сообщается в информации ЦБ РФ на его сайте. Совокупный объем корпоративных и розничных кредитов вырос за месяц на 1,2%. Просроченная задолженность по корпоративным кредитам увеличилась на 1,6%, по кредитам физлицам - на 4,5%. В результате удельный вес просроченной задолженности в корпоративных кредитах вырос до 4,7% с 4,6%, в розничных - до 4,4% с 4,3%.

Активы банковского сектора РФ в мае выросли на 1,8% - в основном за счет продолжающегося роста кредитного портфеля банков. Объем средств, размещаемых на корреспондентских счетах в кредитных организациях (в основном - в банках-нерезидентах) увеличился на 16,6%. Портфель ценных бумаг за месяц вырос на 0,3%, в основном - за счет вложений в долговые обязательства и долевые ценные бумаги, которые увеличились на 0,5% и 0,1% соответственно. Вложения в учтенные векселя, напротив, сократились на 1,1%.

Объем вкладов физических лиц вырос на 0,1%, депозитов юридических лиц - на 1,4%. Средства организаций на расчетных и прочих счетах увеличились за май на 5,4%.

Кроме того, существенно - на 11,4% возросла задолженность кредитных организаций перед Банком России.

Российские кредитные организации за январь-май 2013 года получили доналоговую прибыль в размере 391,2 млрд рублей, что на 6,1% меньше, чем за пять месяцев 2012 года.

Комментарий по рынку

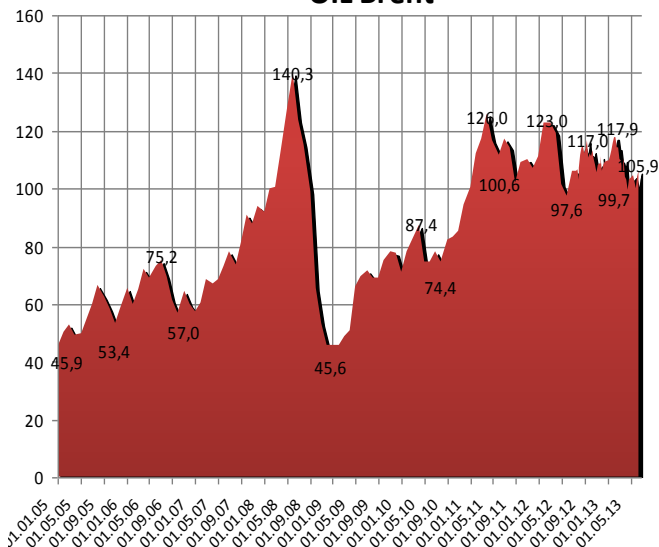
На прошлой неделе индекс ММВБ выполнил план по годовому минимуму, достигнув диапазона 1260-1280 пунктов и сумев закрыться выше. Таким образом, теперь ключевую поддержку можно определить на уровне 1275 пунктов.

И сейчас не исключен возврат к отметке 1320 пунктов, тем более, что внутридневные факторы в понедельник позитивны. Так, с утра поднимаются азиатские фондовые индикаторы, а цены на нефть марки Brent остаются выше \$105. Последнее поддерживает российский рубль к доллару, не заставляя одновременно ЦБ РФ идти на сознательную поддержку отечественной валюты и сжимать ликвидность в системе.

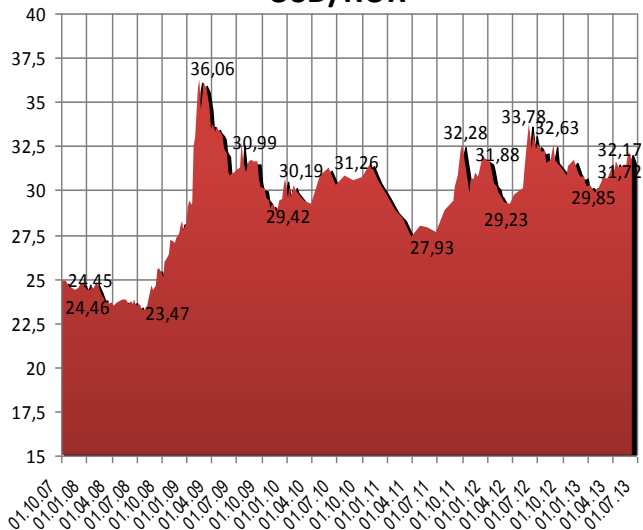
Но это все лишь локальные моменты. Вся неделя, да и настроения до конца квартала будут подчинены только одной теме: заседанию ФРС США 18-19 июня. Дальнейшая динамика на любом рынке сейчас будет зависеть от того, какие решения примет Федер резерв, а главное, от того, какие комментарии даст глава американского ЦБ Бен Бернанке: продолжится ли и как долго третий этап количественного смягчения. Причем, настроения сейчас сильно разнятся: с одной стороны, уже даже МВФ предупреждает о рисках быстрого сворачивания программ вливания ликвидности в экономику, поскольку реакция инвесторов может привести к чрезмерному падению финансовых рынков, а следовательно, панические настроения убьют все результаты QE3.

С другой стороны, все больше понятно, что бесконечная ликвидность

OIL Brent



USD/RUR



Биржевые индексы	07.06.2013	14.06.2013	
Индекс РТС	1 320,28	1 294,18	-1,98%
Индекс ММВБ	1 345,48	1 300,80	-3,32%
Индекс ММВБ-10	3 038,38	2 955,17	-2,74%
S&P 500, USA	1 643,38	1 626,73	-1,01%
Dow Jones, USA	15 248,12	15 070,18	-1,17%
NASDAQ, USA	3 469,24	3 423,55	-1,32%
DAX, Germany	8 254,68	8 127,96	-1,54%
CAC-40, France	3 872,59	3 805,16	-1,74%
FTSE 100, UK	6 411,99	6 308,26	-1,62%
NIKKEI, Japan	12 877,53	12 686,52	-1,48%
HangSeng, Hong Kong	21 575,26	20 969,14	-2,81%
Kospi, Korea	1 923,85	1 889,24	-1,80%
CSI 300, China	2 484,16	2 416,77	-2,71%
Bovespa, Brazil	51 618,63	49 332,34	-4,43%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	96,50	98,06	1,62%
Нефть (Brent)	104,37	105,93	1,49%
Газ (ICE)	3,82	3,76	-1,78%
Никель	15 050,00	14 325,00	-4,82%
Золото	1 384,30	1 390,50	0,45%
Платина	1 501,00	1 445,70	-3,68%
Медь	7 204,74	7 046,01	-2,20%
Палладий	757,00	732,95	-3,18%
Серебро	21,64	21,99	1,62%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2370	1,2293	-0,62%
Eur/Gbp	0,8501	0,8488	-0,15%
Eur/Jpy	129,01	125,79	-2,50%
Eur/Rub	42,5290	42,3255	-0,48%
Eur/Usd	1,3216	1,3342	0,95%
Gbp/Usd	1,5552	1,5712	1,03%
Usd/Chf	0,9355	0,9215	-1,50%
Usd/Jpy	97,55	94,25	-3,38%
Usd/Rub	32,17	31,72	-1,40%

начала надувать новый «пузырь» - движение индекса S&P последние полгода начало напоминать движение индекса Nasdaq в декабре 1999 – марте 2000 г. То есть резкий подъем биржевых индикаторов, не подкрепленный фундаментальными показателями, ведь, как мы видели, данные по экономике США по-прежнему не демонстрируют уверенного роста. Та же безработица остается значительно выше целевого уровня ФРС США – 7,6% против 6,5%.

Инфляция также остается низкой, и это является свидетельством того, что ликвидность, поставляемая Федрезервом на рынок, не доходит до конечного потребителя – реального сектора экономики.

И, может быть, уже стоит притормозить рост финансовых рынков, чтобы банки начали кредитовать предприятия и потребителей.

В общем, ФРС стоит перед весьма сложным выбором. И еще более сложное решение предстоит принять глобальным инвесторам: как реагировать на события в том или ином случае?

И на это фоне прогнозировать развитие событий на развивающихся рынках, к которым относится и России, практически невозможно. Важно только то, что у нас сохранится очень высокая волатильность, а глобальные покупки возможны на долгосрочную перспективу (от одного года) в наиболее перепроданных бумагах.

Новости мировых рынков

▼ Объем промпроизводства в США в мае 2013 года не изменился по сравнению с предыдущим месяцем, говорится в отчете Федеральной резервной системы. Экономисты, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали повышения показателя на 0,2%.

Согласно пересмотренным данным, в апреле промпроизводство сократилось на 0,4%, тогда как ранее сообщалось об уменьшении показателя на 0,5%. Сокращение объемов выработки предприятий коммунального сектора, составившее в мае 1,8%, компенсировало рост в производственной и добывающей сферах. Объем производства в перерабатывающей промышленности (на нее приходится 75% от общего объема промпроизводства) увеличился впервые за три месяца - на 0,1%, что совпало с прогнозом рынка. Месяцем ранее показатель снизился на 0,4%. Производство в добывающей промышленности (включая нефтедобычу) повысилось в прошлом месяце на 0,7%.

Выпуск автомобилей и деталей к ним вырос в мае на 0,7%, производство машиностроительной продукции уменьшилось на 0,4%, строительных материалов - на 0,2%.

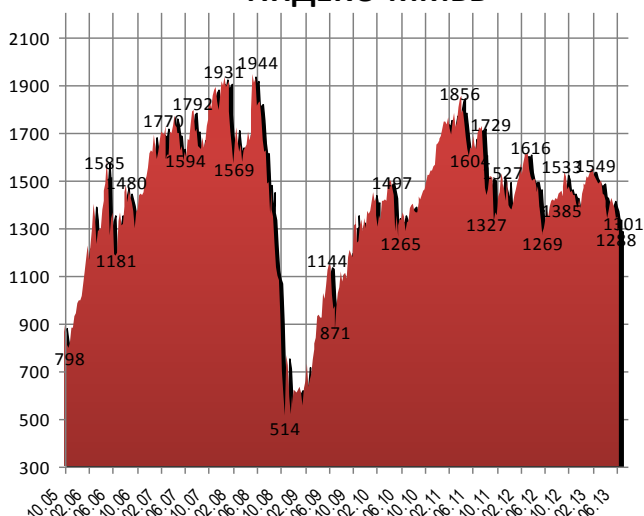
Использование производственных мощностей в мае сократилось до 77,6% по сравнению с пересмотренными 77,7% месяцем ранее. Аналитики не ожидали изменения этого показателя с объявленных первоначально 77,8%.

Средняя загруженность производственных мощностей промпредприятий США за последние 20 лет составляет 79,5%.

▼ Индекс потребительского доверия в США уменьшился в июне 2013 года до 82,7 пункта с 84,5 пункта месяцем ранее, по предварительным данным Мичиганского университета, который рассчитывает этот показатель, сообщает агентство Bloomberg. Вместе с тем показатель все еще находится близко к максимальному значению за шесть лет. Аналитики, опрошенные Bloomberg, ожидали сохранения значения индикатора на майском уровне. Доверие населения остается высоким из-за положительной динамики цен на жилье и акции. Однако для дальнейшего роста потребительских расходов может потребоваться более активное создание новых рабочих мест.

Индекс отношения американских потребителей к текущей финансовой ситуации в этом месяце составил 92,1 пункта по

ИНДЕКС ММВБ



Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	07.06.2013	14.06.2013	
МосЭнерго	1,124	1,104	-1,80%
Акрон	1335,000	1285,900	-3,68%
АЛРОСА ао	33,850	33,349	-1,48%
Аэрофлот	53,470	53,460	-0,02%
Башнефть ао	1999,500	1903,000	-4,83%
Башнефть ап	1039,900	1018,600	-2,05%
Верхнесалд	5820,000	5630,000	-3,26%
ВТБ ао	0,048	0,048	0,31%
ГАЗПРОМ ао	117,250	109,800	-6,35%
ГМКНорНик	4677,000	4590,000	-1,86%
ДИКСИ ао	477,440	456,110	-4,47%
ИнтерРАОао	0,012	0,012	0,75%
ЛСР ао	550,000	531,100	-3,44%
ЛУКОЙЛ	1918,000	1859,000	-3,08%
М.видео	247,000	243,980	-1,22%
Магнит ао	6938,100	7105,000	2,41%
Мечел ао	95,400	94,000	-1,47%
Мечел ап	53,460	53,730	0,51%
ММК	7,380	7,285	-1,29%
МосБиржа	53,530	51,560	-3,68%
Мостотрест	140,800	138,310	-1,77%
МОЭСК	1,305	1,234	-5,44%
МТС-ао	254,000	251,900	-0,83%
НЛМК ао	44,350	41,270	-6,94%
НМТП ао	2,762	2,700	-2,25%
Новатэк ао	308,260	314,500	2,02%
ОГК-2 ао	0,254	0,248	-2,60%
ПИК ао	62,040	61,380	-1,06%
Распадская	35,350	34,140	-3,42%
Роснефть	215,220	210,870	-2,02%
Россети	1,105	1,051	-4,89%
Ростел -ао	98,500	92,270	-6,32%
Ростел -ап	70,790	69,000	-2,53%
Русал рдр	138,600	135,000	-2,60%

сравнению с 98 пунктами в мае. Показатель потребительских ожиданий на ближайшие полгода вырос в июне до 76,7 пункта с 75,8 пункта месяцем ранее. Инфляционные ожидания на среднесрочную перспективу ухудшились с прошлого месяца: рядовые американцы полагают, что в ближайшие 12 месяцев цены вырастут примерно на 3,2% против 3,1% в мае.

В долгосрочной перспективе (горизонт 5 лет) граждане США ожидают годовую инфляцию на уровне 3%, тогда как в мае эта цифра равнялась 2,9%.

► Международный валютный фонд (МВФ) считает, что продолжение Федеральной резервной системой (ФРС) крупных объемов выкупа облигаций будет обоснованным, по крайней мере, до конца 2013 года, сообщает агентство Bloomberg.

МВФ оставил прогноз роста ВВП США на этот год неизменным - на уровне 1,9%. Этот прогноз предполагает, что сокращение бюджетных расходов ухудшит динамику роста американской экономики в 2013 году на 1,75 процентного пункта. Прогноз для ВВП США на 2014 год понижен до 2,7% с 3%.

МВФ призвал американский ЦБ внимательно реализовывать стратегию сворачивания стимулирующих мер, чтобы избежать подрыва финансовых рынков.

Сворачивание политики рекордно низких процентных ставок и выкупа облигаций в объеме \$85 млрд в месяц будет очень сложным, несмотря на то, что у ФРС есть "ряд инструментов" для этого, говорится в обзоре МВФ.

Ожидается сегодня

В России

► ОАО "Уралкалий" опубликует финансовые показатели по МСФО за I квартал и проведет День инвестора в Москве.

► ОАО "Трансконтейнер" опубликует отчетность по МСФО за I квартал 2013 года.

► Состоится годовые собрания акционеров следующих компаний:

- ОАО "ТГК-1",
- ОАО "Кузбасская энергетическая сбытовая компания",
- ОАО "Кубаньэнерго",
- ОАО "Саратовнефтегаз",
- ОАО "Красноярскгазпром",
- ОАО "Южуралзолото Групп компаний",
- ОАО "Лензолото" (Иркутская область),
- ОАО "Новороссийский морской торговый порт",
- ОАО "Ростелеком".

► ЗАО "Ипотечный агент Райффайзен 1" с 10:00 до 17:00 мск будет принимать заявки инвесторов на размещение облигаций класса "А" объемом 4,07 млрд рублей. Техническое размещение назначено на 21 июня, оно пройдет по открытой подписке на ФБ ММВБ. Кроме того, 21 июня эмитент планирует разместить по закрытой подписке бонды класса "Б" на 930 млн рублей.

► ООО "ЮТэйр-Финанс" планирует начать прием заявок инвесторов на приобретение биржевых облигаций серий БО-11 - БО-13 общим объемом 4,5 млрд рублей. Заявки будут приниматься до 15:00 мск 19 июня. Размещение запланировано на 21 июня. (12:00)

В мире

► В Лох-Эрне (Северная Ирландия) пройдет двухдневный саммит лидеров "группы восьми" (G8) под председательством Великобритании. В повестке переговоров лидеров G8 - проблемы мировой экономики, Сирия, иранская ядерная программа и

РусГидро	0,483	0,484	0,21%
Сбербанк	99,200	93,700	-5,54%
Сбербанк-п	73,400	70,400	-4,09%
СевСт-ао	237,300	220,600	-7,04%
Система ао	27,300	26,289	-3,70%
СОЛПЕРС	715,000	677,800	-5,20%
Сургнфгз	24,551	24,205	-1,41%
Сургнфгз-п	19,990	19,427	-2,82%
Татнфт Зао	182,210	173,970	-4,52%
Татнфт Зап	90,300	92,000	1,88%
Транснф ап	74609,000	72939,000	-2,24%
Уркалий-ао	230,600	223,750	-2,97%
Фармстанд	2068,000	2099,800	1,54%
ФосАгро ао	1279,200	1228,000	-4,00%
ФСК ЕЭС ао	0,104	0,104	-0,34%
Э.ОНРоссия	2,550	2,416	-5,27%

противодействие террористическим угрозам.

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

► Состоится выступление члена правления Европейского центрального банка Й.Асмуссена. (17:15)

► Состоится выступление члена совета управляющих Европейского центрального банка Й.Вайдмана.

Контактная информация

Аналитическое подразделение:

Research@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

Хомякова Лидия Александровна

Заместитель директора по операциям на финансовых рынках

тел. +7 (495) 755 55 07, доб. 220

e-mail: KhomyakovaL@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



Ежедневный утренний аналитический обзор Россия & Мировые рынки

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