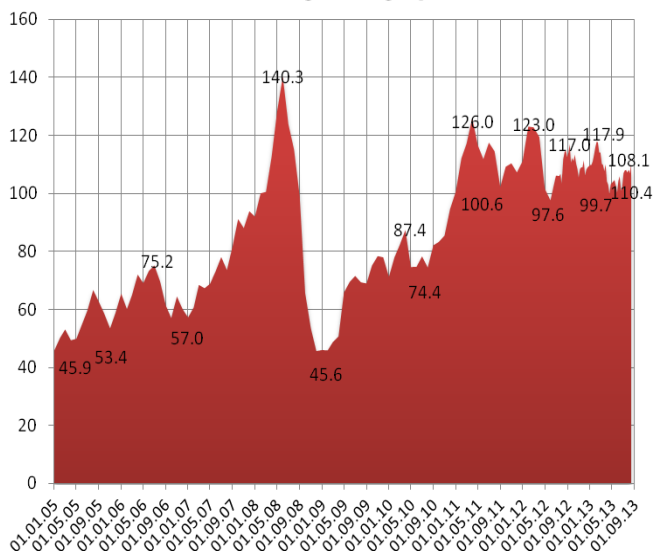


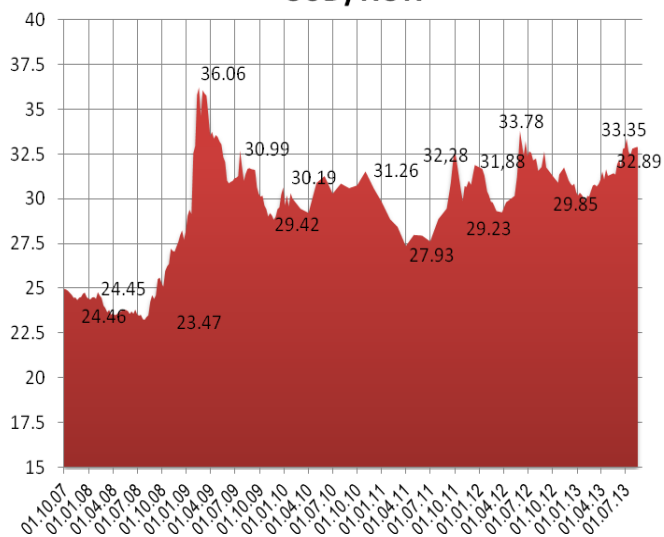
Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	09.08.2013	16.08.2013	
Международные резервы, млрд. \$	507,80	512,834	0,99%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00
Денежная база, млрд. руб.	7 800,00	7 857,00	0,73%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	28506,1	28506,1	0,00%
Остатки на корсчетах	871,80	889,00	1,97%
Остатки на депозитах	113,40	78,70	-30,60%
MIBOR (2-7 дней)	6,33	6,38	-0,05
MIACR (2-7 дней)	6,04	6,20	-0,16
MIACR (8-30 дней)	6,25	6,25	0,00

OIL Brent



USD/RUR



19 августа 2013 - WEEKLY

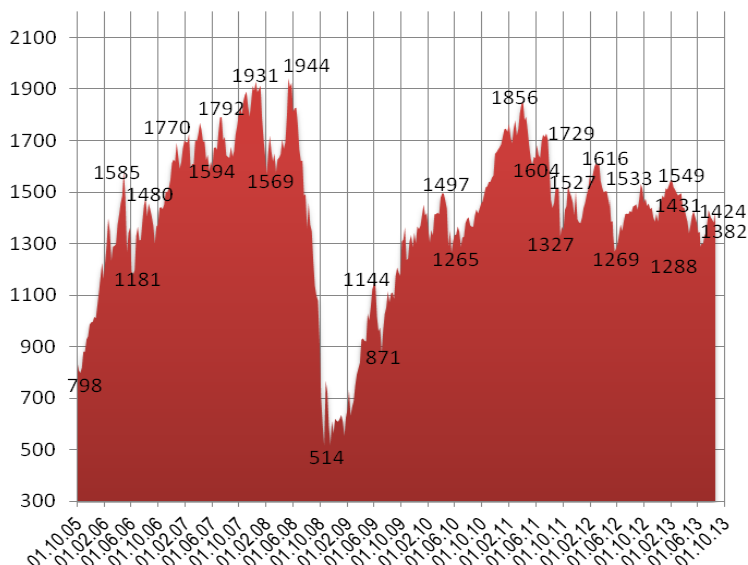
Российский рынок

► Цены производителей промышленных товаров в РФ в июле выросли на 2,0% после роста на 0,4% в июне и снижения на 1,0% в мае, сообщил в пятницу Росстат. За январь-июль 2013 года оптовые цены в промышленности выросли на 1,1% (в январе-июле 2012 года было снижение на 0,8%).

► Инфляция в РФ в августе, по прогнозу Минэкономразвития, составит 0,0-0,2%, а в годовом выражении останется на уровне 6,5%, говорится в опубликованном в пятницу еженедельном обзоре министерства о состоянии экономики. По оценке Минэкономразвития России, индекс потребительских цен в августе составит 0-0,2%, за период с начала года - 4,4-4,6%, за годовой период - 6,5% (в августе 2012 г.: за месяц - 0,1%, с начала года - 4,6%), - говорится в мониторинге. В предыдущем недельном мониторинге прогноз по инфляции на август равнялся 0,0-0,1%.

► Минэкономразвития понизило свою оценку роста ВВП РФ в июне 2013 года до 0,4% в годовом выражении с 1,5%, в мае - до 0,2% с 1,0%, говорится в еженедельном мониторинге министерства о состоянии экономики. Как сообщалось, ранее Минэкономразвития оценивало рост ВВП РФ во II квартале 2013 года на уровне 1,9% в годовом выражении, в том числе в июне - на уровне 1,5%, а в мае - на уровне 1,0%. Но данные Росстата за II квартал оказались существенно скромнее - рост ВВП лишь на 1,2% после роста на 1,6% в I квартале. В результате Минэкономразвития понизило и свою оценку роста ВВП за I полугодие 2013 года - до 1,4% с 1,7% по предыдущей оценке.

ИНДЕКС ММВБ



Комментарий по рынку

По итогам основной торговой сессии пятницы индекс ММВБ закрылся на уровне 1 380,31 пунктов, снизившись на 0,79%. Объем торгов по бумагам из базы расчета индекса за день составил 23,811 млрд. руб. Начав прошедшую неделю за здоровье, российский фондовый рынок завершил ее на минорной ноте. К концу недели оказалось, что

Биржевые индексы	09.08.2013	16.08.2013	
Индекс РТС	1328,28	1333,15	0,37%
Индекс ММВБ	1382,72	1382,4	-0,02%
Индекс ММВБ-10	3004,71	3002,86	-0,06%
S&P 500, USA	1691,42	1655,83	-2,10%
Dow Jones, USA	15425,51	15081,47	-2,23%
NASDAQ, USA	3660,15	3602,74	-1,57%
DAX, Germany	8338,31	8391,94	0,64%
CAC-40, France	4076,55	4123,89	1,16%
FTSE 100, UK	6583,39	6499,99	-1,27%
NIKKEI, Japan	13615,19	13650,11	0,26%
HangSeng, Hong Kong	21807,56	22517,81	3,26%
Kospi, Korea	1880,71	1920,11	2,09%
CSI 300, China	2286,01	2304,144	0,79%
Bovespa, Brazil	49874,9	51538,78	3,34%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	105,23	107,5	2,16%
Нефть (Brent)	106,87	110,4	3,30%
Газ (ICE)	3,217	3,372	4,82%
Никель	14 680,00	15 000,00	2,18%
Золото	1313,5	1 375,00	4,68%
Платина	1501,6	1528,2	1,77%
Медь	7295,13	7408,67	1,56%
Палладий	741,65	764,15	3,03%
Серебро	20,51	23,185	13,04%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2306	1,235	0,36%
Eur/Gbp	0,8599	0,8533	-0,77%
Eur/Jpy	128,23	130,01	1,39%
Eur/Rub	43,8256	43,827	0,00%
Eur/Usd	1,3331	1,3325	-0,05%
Gbp/Usd	1,5495	1,561	0,74%
Usd/Chf	0,9228	0,9262	0,37%
Usd/Jpy	96,16	97,56	1,46%
Usd/Rub	32,87	32,89	0,06%

состояние американского фондового рынка все еще имеет для нас значение. На росте не имело, а при существенном его движении вниз все-таки имеет.

Все же опасения по поводу снижения объемов выкупа облигаций со стороны ФРС США, решение о котором может быть принято уже на сентябрьском заседании, давят на финансовое сообщество. И они ярко себя проявили на мировых рынках в конце прошедшей недели. Федеральная резервная система США прочно увязала начало сворачивания нетрадиционной монетарной политики, которую она проводит с 2008 года с процессом оздоровления американской экономики. И вот макроэкономическая статистика, получаемая в последние месяцы, вроде бы показывает, что этот процесс набирает силу, а значит, с неизбежностью, приближается время, когда пора приступать к выходу из программы количественного ослабления (QE). С одной стороны, это позитивный момент, который будет свидетельствовать о том, что финансовая система становится устойчивой. Но, с другой стороны, инвестиционное сообщество уже сильно привыкло к непрерывному потоку ликвидности от ФРС, который поддерживает его все эти годы, и, кажется, уже просто не представляет себе, как будет жить без него. Это порождает неуверенность и неопределенность, ведущую к повышенной волатильности на рынках. Именно потому ФРС так осторожна и всячески пытается дать понять инвесторам, что прекращение программ QE вовсе не означает того, что монетарная политика перестает быть аккомодационной.

В конце начинающейся недели пройдет очередная конференция ФРС в Джексон Холле. И хотя председатель ФРС Бен Бернанке не примет в ней участия, не исключено, что финансовое сообщество услышит какие-то новые идеи относительно начала сворачивания программ количественного ослабления.

Диапазон колебаний индекса ММВБ на начинающейся неделе видится в пределах 1355 – 1405 пунктов, с большей вероятностью движения к верхней границе.

Утренний фон в понедельник умеренно негативный: азиатские площадки в минусе, фьючерсы на американские индексы торгуются нейтрально.

Новости мировых рынков

▼ Индекс потребительского доверия в США упал в августе 2013 года до 80 пунктов с 85,1 пункта месяцем ранее, максимальных с июля 2007 года, свидетельствуют предварительные данные Мичиганского университета, рассчитывающего этот показатель. Аналитики, опрошенные Bloomberg, ожидали роста индикатора до 85,2 пункта. Индекс отношения американских потребителей к текущей финансовой ситуации в этом месяце составил 91,0 пункт по сравнению с 98,6 пункта в июле. Показатель потребительских ожиданий на ближайшие полгода снизился в августе до 72,9 пункта с 76,5 пункта месяцем ранее. Инфляционные ожидания на среднесрочную перспективу не изменились с прошлого месяца: рядовые американцы полагают, что в ближайшие 12 месяцев цены вырастут примерно на 3,1%. В долгосрочной перспективе (горизонт 5 лет) граждане США ожидают годовую инфляцию на уровне 2,8%.

▲ Производительность труда в США выросла во втором квартале 2013 года на 0,9%, свидетельствуют предварительные данные министерства труда. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем ожидали подъема на 0,6%. Стоимость рабочей силы в прошедшем квартале увеличилась на 1,4%, тогда как прогнозировалось повышение на 1,2%. Согласно пересмотренным данным, производительность труда упала на 1,7% в первом

Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	09.08.2013	16.08.2013	
МосЭнерго	1.145	1.121	-2.12%
Акрон	1036.200	1010.000	-2.53%
АЛРОСА ао	33.099	33.000	-0.30%
Аэрофлот	55.960	53.910	-3.66%
Башнефт ао	1939.000	1939.000	0.00%
Башнефт ап	1079.900	1073.000	-0.64%
Верхнесалд	5807.000	5720.200	-1.49%
ВТБ ао	0.04588	0.04699	2.42%
ГАЗПРОМ ао	128.240	130.790	1.99%
ГМКНорНик	4214.000	4311.000	2.30%
ДИКСИ ао	486.000	463.550	-4.62%
ИнтерРАОао	0.013	0.013	-0.39%
ЛСР ао	633.000	614.000	-3.00%
ЛУКОЙЛ	1922.000	1917.500	-0.23%
М.видео	273.820	254.610	-7.02%
Магнит ао	8107.000	7975.000	-1.63%
Мечел ао	99.000	101.600	2.63%
Мечел ап	54.280	56.080	3.32%
ММК	8.307	8.355	0.58%
МосБиржа	56.100	56.200	0.18%
Мостотрест	146.000	143.260	-1.88%
МОЭСК	1.241	1.223	-1.47%
МТС-ао	289.490	286.000	-1.21%
НЛМК ао	53.830	53.140	-1.28%
НМТП ао	2.975	3.070	3.20%
Новатэк ао	349.000	365.190	4.64%
ПИК ао	70.480	69.600	-1.25%
Распадская	32.010	31.150	-2.69%
Роснефть	233.250	230.760	-1.07%
Россети	1.125	1.134	0.80%
Ростел -ао	113.200	111.490	-1.51%
Ростел -ап	77.790	77.840	0.06%
Русал рдр	112.390	103.800	-7.64%
РусГидро	0.569	0.566	-0.63%
Сбербанк	95.700	93.800	-1.99%
Сбербанк-п	73.120	72.020	-1.50%
СевСт-ао	272.500	273.100	0.22%
Система ао	30.850	30.310	-1.75%
СОЛЛЕРС	714.900	709.500	-0.76%
Сургнфгз	25.484	25.589	0.41%
Сургнфгз-п	21.501	21.338	-0.76%
Татнфт Зао	206.640	202.930	-1.80%
Татнфт Зап	103.120	102.980	-0.14%
ТМК	88.250	87.000	-1.42%
Транснф ап	78750.000	77993.000	-0.96%
Уркалий-ао	165.360	160.010	-3.24%
Фармстанд	1683.800	1680.000	-0.23%
ФосАгро ао	986.800	965.000	-2.21%
ФСК ЕЭС ао	0.112	0.112	-0.36%
Э.ОНРоссия	2.615	2.622	0.27%

квартале, а стоимость рабочей силы - на 4,2%. Ранее сообщалось о подъеме первого показателя на 0,5% и снижении второго показателя на 4,3%. За 12 месяцев, закончившихся в июне, производительность труда не изменилась притом, что средние темпы роста в период с 2000 года по 2011 год составляли 2,4%.

▲ Число домов, строительство которых было начато в США в июле 2013 года, увеличилось на 5,9% относительно предыдущего месяца и составило 896 тыс. в пересчете на годовые темпы, сообщает агентство Bloomberg. В июне, согласно уточненным данным, количество новостроек составляло 846 тыс. (снижение на 7,9% к маю), а не 836 тыс. (9,9%), как сообщалось ранее. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали рост показателя в прошедшем месяце на 7,7% с объявленного ранее июньского уровня - до 900 тыс. домов. По сравнению с июлем 2012 года объемы нового строительства подскочили на 20,9%. Количество разрешений на строительство жилья в целом в прошлом месяце повысилось на 2,7%, до 943 тыс. в годовом выражении. Июньское значение индикатора было пересмотрено с 911 тыс. на 918 тыс. Эксперты ожидали его повышения до 945 тыс. с ранее объявленного уровня.

▲ Потребительские цены в еврозоне снизились в июле на 0,5% по сравнению с предыдущим месяцем после повышения на 0,1% в июне, свидетельствуют окончательные данные Статистического управления Европейского союза. Снижение цен совпало с ожиданиями аналитиков, опрошенных агентством Bloomberg. Рост потребительских цен относительно июля прошлого года составил 1,6%, что совпало, как с предварительными данными, так и с прогнозом рынка. В июне годовая инфляция в еврозоне также составила 1,6%. Вместе с тем рост цен без учета стоимости энергоносителей, продуктов питания и алкоголя (индекс CPI Core, который отслеживает Европейский Центробанк) в июле замедлился до 1,1% с 1,2% в июне. Темпы роста потребительских цен в еврозоне находятся ниже целевого уровня Европейского центрального банка (ЕЦБ) в 2% уже шесть месяцев подряд - с февраля 2013 года.

Ожидается сегодня

В России

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

► ОАО "Российский банк поддержки малого и среднего предпринимательства" (МСП банк) планирует провести техническое размещение биржевых облигаций серий БО-01 и БО-02 общим объемом 6 млрд рублей. Размещение пройдет по открытой подписке на ФБ ММВБ.

В мире

► Япония обнародует данные о внешней торговле за июль.

► Aluminum Corp of China опубликует финансовую отчетность за прошедший квартал.

Контактная информация

Сизов Илья,

Директор департамента управления активами и исследований рынков

e-mail: SizovI@mfc.ru

тел. +7 (495) 755 55 07 доб.193

моб. +7 919 722 07 18

Ананян Артем

Директор по продажам

e-mail: ananyan@mfc.ru

тел. +7 (495) 755 55 07 доб.168

моб. +7 910 427 70 98

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 ОАО "МФЦ". 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. ОАО "МФЦ" не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Ни ОАО "МФЦ", 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 ОАО "МФЦ" 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. ОАО "МФЦ" предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта. ОАО "МФЦ" 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.