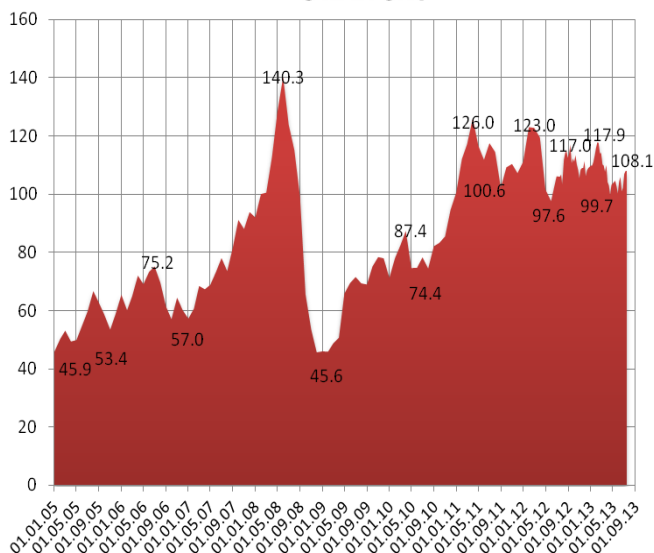


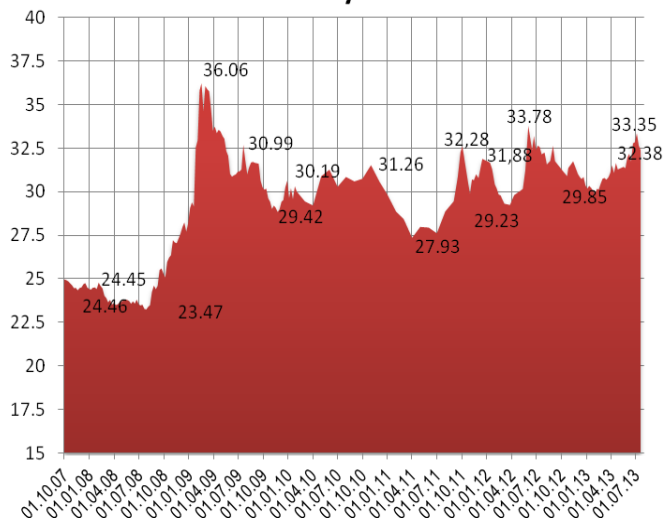
Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	12.07.2013	19.07.2013	
Международные резервы, млрд. \$	506,00	513,772	1,54%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00
Денежная база, млрд. руб.	7785,8	7 881,20	1,23%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	28083,5	28083,5	0,00%
Остатки на корсчетах	807,8	913,30	13,06%
Остатки на депозитах	87,00	103,90	19,43%
MIBOR (2-7 дней)	6,35	6,40	-0,05
MIACR (2-7 дней)	6,50	6,43	0,07
MIACR (8-30 дней)	6,23	6,45	-0,22

OIL Brent



USD/RUR



22 июля 2013 - WEEKLY

Российский рынок

► ВВП РФ в июне 2013 года вырос на 1,5% в годовом выражении, ускорившись по сравнению с 1% в мае, сообщил замминистра экономического развития Андрей Клепач. С учетом сезонного и календарного факторов рост ВВП составил 0%. Рост ВВП РФ за II квартал 2013 года составил 1,9%, за первое полугодие 2013 года - 1,7% в годовом выражении. Инвестиции в основной капитал в июне снизились на 2,4% с учетом сезонного и календарного факторов.

► Сальдо торгового баланса РФ в июне 2013 года снизилось по сравнению с июнем 2012 года на 8,1%, до \$13,7 млрд. Экспорт в июне по сравнению с маем 2013 года снизился на 0,4% до \$41,6 млрд, импорт вырос на 5,7%, до \$27,9 млрд. Рост розничной торговли с учетом сезонного и календарного факторов составил 0,8%.

► Минэкономразвития может повысить прогноз оттока капитала в 2013 году, сообщил замминистра экономического развития Андрей Клепач на брифинге в пятницу. Он отметил, новый официальный прогноз будет озвучен в августе 2013 года, рабочая версия - \$50 млрд. В настоящее время прогноз оттока составляет \$30-35 млрд. По данным ЦБ, чистый вывоз капитала банками и предприятиями из РФ во втором квартале 2013 года составил \$9,1 млрд против \$29,0 млрд в первом квартале 2013 года. Таким образом, за первое полугодие 2013 года чистый вывоз капитала из страны превысил \$38 млрд.

► Приток капитала в фонды, инвестирующие в акции РФ, за неделю с 11 июля по 17 июля составил \$102 млн против оттока в размере \$16 млн неделей ранее, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR). Таким образом, с начала года по 17 июля общий объем оттока капитала из фондов, ориентированных на акции РФ, составил \$1,668 млрд.

Комментарий по рынку

По итогам основной торговой сессии пятницы индекс ММВБ закрылся на уровне 1 421,67 пунктов, поднявшись на 0,36%. Объем торгов по бумагам из базы расчета индекса за день составил 29,610 млрд. руб. Индекс ММВБ, вопреки нашим ожиданиям, закончил ростом очередную неделю и повышается уже четыре недели подряд. Тем не менее, 200-тая скользящая средняя пока выступила в качестве сопротивления, и, как представляется, рынку необходим какой-то период консолидации, даже если рост будет продолжен.

На начинающейся неделе инвесторам предстоит окончательно оценить слова, сказанные главой ФРС США Беном Бернанке в его ежегодном выступлении перед Конгрессом. Его речь была весьма «голубиной» и породила сомнения в начале сворачивании программ количественного ослабления уже на сентябрьском заседании Федрезерва. Собственно, Бернанке повторил давний тезис о том, что поток ликвидности от ФРС будет зависеть от состояния американской экономики и может быть как уменьшен, так и увеличен. В этом свете, как мы полагаем, хорошая макроэкономическая статистика будет интерпретироваться участниками рынка не столько как угроза снижения объемов выкупа облигаций со стороны ФРС, сколько как демонстрация растущей силы американской экономики. И на этом фоне возможно продолжение так называемого процесса «великого

Биржевые индексы	12.07.2013	19.07.2013	
Индекс РТС	1345,48	1389,73	3,29%
Индекс ММВБ	1393,98	1424,22	2,17%
Индекс ММВБ-10	3137,86	3205,35	2,15%
S&P 500, USA	1680,19	1692,09	0,71%
Dow Jones, USA	15464,3	15543,74	0,51%
NASDAQ, USA	3600,08	3587,58	-0,35%
DAX, Germany	8158,80	8 331,57	2,12%
CAC-40, France	3855,09	3925,32	1,82%
FTSE 100, UK	6544,94	6630,67	1,31%
NIKKEI, Japan	14506,25	14589,91	0,58%
HangSeng, Hong Kong	21277,28	21362,42	0,40%
Kospi, Korea	1869,98	1871,41	0,08%
CSI 300, China	2275,373	2190,478	-3,73%
Bovespa, Brazil	45533,24	47400,23	4,10%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	105,76	108,28	2,38%
Нефть (Brent)	107,93	108,07	0,13%
Газ (ICE)	3,642	3,771	3,54%
Никель	13 775,00	14 160,00	2,79%
Золото	1283,1	1295,6	0,97%
Платина	1 409,00	1429,5	1,45%
Медь	6952,31	6935,78	-0,24%
Палладий	721,4	747,25	3,58%
Серебро	19,86	19,485	-1,89%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2364	1,2362	-0,02%
Eur/Gbp	0,8651	0,8602	-0,57%
Eur/Jpy	129,92	132,09	1,67%
Eur/Rub	42,6759	42,515	-0,38%
Eur/Usd	1,3077	1,3134	0,44%
Gbp/Usd	1,5111	1,5268	1,04%
Usd/Chf	0,9452	0,94	-0,55%
Usd/Jpy	99,37	100,56	1,20%
Usd/Rub	32,64	32,38	-0,80%

вращения», то есть выхода инвесторов из гособлигаций в пользу акций.

Однако есть и риски. Американский фондовый индекс S&P500 находится на историческом максимуме, несмотря на то, что состояние экономики далеко от того, каким оно было до кризиса. Отчеты, которые демонстрируют американские корпорации по итогам II квартала откровенно слабые. Только финансовый сектор бьет рекорды по прибылям и выручке, что совершенно понятно – еще бы при постоянной подпитке ликвидностью от Федрезерва они демонстрировали слабость. На начинающейся неделе в США будут опубликованы данные о продажах существующих и новых домов, заказам в промышленности, и индекс потребительского доверия университета Мичигана, в еврозоне выйдут данные по индексам деловой активности в промышленности и секторе услуг. Однако, скорее всего, рыночные игроки сосредоточатся на квартальных отчетах: в США свои результаты опубликует около трети компаний, входящих в индекс S&P 500, в том числе почти половина компаний промышленного сектора и более половины сектора природных ресурсов. И маловероятно, что новые отчеты сильно порадуют инвесторов и спекулянтов.

Так что, коррекция, возможно, уже не за горами. Ну, а для индекса ММВБ ориентиром в случае начала коррекции может выступить отметка 1395 пунктов.

Новости мировых рынков

▲ Народный банк Китая (НБК, ЦБ страны) в пятницу предпринял первый существенный шаг в направлении либерализации процентных ставок и межбанковского рынка в целом, отказавшись от ограничений в отношении ставок по банковским кредитам. НБК также высвободил процентные ставки по кредитам, выдаваемым сельскохозяйственными кооперативами. Вместе с тем ЦБ пообещал сохранить политику дифференцирования ставок по ипотеке. Все решения вступили в силу с 20 июля.

▲ Американский многопрофильный концерн General Electric Co. увеличил чистую прибыль во втором квартале 2013 года на 0,9% - до \$3,1 млрд, или \$0,31 в расчете на акцию, сообщается в пресс-релизе компании. Скорректированная прибыль от продолжающихся операций, основной показатель, который отслеживает рынок, снизилась на 8% - до \$3,7 млрд, падение индикатора в расчете на акцию составило 5% - до \$0,36. Квартальная выручка GE снизилась на 4%, до \$35,12 млрд. Объем заказов в США во II квартале подскочил на 20%, при этом стоимость полученных, но пока не выполненных заказов на конец квартала достигла рекордных \$223 млрд. - на 3% больше, чем годом ранее.

▼ Крупнейшая в мире интернет-корпорация Google Inc. увеличила чистую прибыль во втором квартале 2013 года на 14%, однако результат оказался хуже ожиданий рынка. Как сообщается в пресс-релизе компании, ее чистая прибыль в апреле-июне составила \$9,71 млрд, или \$9,54 в расчете на акцию, по сравнению с \$8,54 млрд, или \$8,42 на акцию, за аналогичный период прошлого года. Прибыль без учета разовых факторов составила \$9,56 на акцию. Выручка без учета расходов на приобретение интернет-трафика увеличилась в прошедшем квартале до \$11,1 млрд с \$9,61 млрд годом ранее. Аналитики, опрошенные FactSet Research, в среднем прогнозировали скорректированную прибыль компании на уровне \$10,8 на акцию при выручке в \$11,37 млрд.

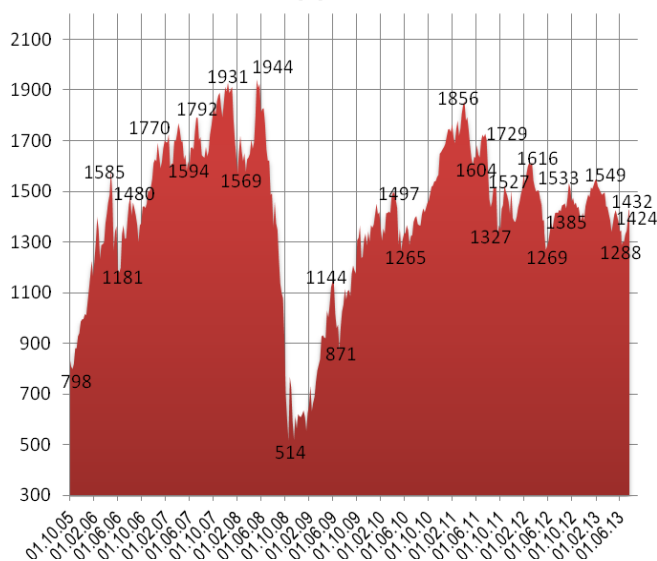
▼ Microsoft Corp., крупнейший мировой производитель программного обеспечения, вернулся на прибыльный уровень в

Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	12.07.2013	19.07.2013	
МосЭнерго	1.157	1.185	2.38%
Акрон	1228.000	1234.900	0.56%
АЛРОСА ао	33.797	33.241	-1.65%
Аэрофлот	57.900	57.030	-1.50%
Башнефт ао	2015.000	1993.900	-1.05%
Башнефт ап	1052.000	1080.000	2.66%
Верхнесалд	5829.800	5788.700	-0.70%
ВТБ ао	0.04707	0.04700	-0.15%
ГАЗПРОМ ао	121.850	129.530	6.30%
ГМКНорНик	4749.000	4680.000	-1.45%
ДИКСИ ао	489.990	483.300	-1.37%
ИнтерРАОао	0.013	0.014	3.50%
ЛСР ао	590.000	616.500	4.49%
ЛУКОЙЛ	1989.200	2019.600	1.53%
М.видео	254.940	265.990	4.33%
Магнит ао	7429.000	7700.000	3.65%
Мечел ао	97.100	97.000	-0.10%
Мечел ап	56.300	55.030	-2.26%
ММК	7.920	8.395	6.00%
МосБиржа	53.900	53.850	-0.09%
Мостотрест	138.490	138.100	-0.28%
МОЭСК	1.244	1.276	2.63%
МТС-ао	272.300	269.220	-1.13%
НЛМК ао	45.780	47.930	4.70%
НМТП ао	3.030	2.955	-2.47%
Новатэк ао	365.000	363.500	-0.41%
ПИК ао	70.610	71.250	0.91%
Распадская	34.290	34.450	0.47%
Роснефть	247.090	243.450	-1.47%
Россети	1.097	1.223	11.49%
Ростел -ао	108.500	115.530	6.48%
Ростел -ап	77.300	77.440	0.18%
Русал рдр	125.800	121.500	-3.42%
РусГидро	0.550	0.574	4.51%
Сбербанк	98.570	99.990	1.44%
Сбербанк-п	74.750	75.650	1.20%
СевСт-ао	235.100	247.900	5.44%
Система ао	28.800	27.601	-4.16%
СОЛЛЕРС	728.900	701.500	-3.76%
Сургнфгз	26.820	26.225	-2.22%
Сургнфгз-п	21.695	21.030	-3.07%
Татнфт Зао	204.200	211.520	3.58%
Татнфт Зап	98.000	98.330	0.34%
ТМК	79.100	84.800	7.21%
Транснф ап	78698.000	81301.000	3.31%
Уркалий-ао	217.300	215.320	-0.91%
Фармстанд	1569.100	1687.200	7.53%
ФосАгро ао	1223.800	1210.700	-1.07%
ФСК ЕЭС ао	0.105	0.122	16.91%
Э.ОНРоссия	2.570	2.541	-1.15%

четвертом финансовом квартале, однако результаты оказались существенно хуже прогнозов. Как говорится в пресс-релизе компании, ее чистая прибыль в апреле-июне составила \$4,97 млрд, или \$0,59 в расчете на акцию, по сравнению с убытком в \$492 млн, или \$0,06 на акцию, за аналогичный период предыдущего фингода. Выручка компании увеличилась до \$19,9 млрд с \$18,06 млрд годом ранее. Аналитики, опрошенные FactSet Research, в среднем прогнозировали скорректированную прибыль Microsoft на уровне \$0,75 на акцию при выручке в \$20,7 млрд.

ИНДЕКС ММВБ



Ожидается сегодня

В России

- ▶ ОАО "Новолипецкий металлургический комбинат" объявит финансовые результаты за II квартал 2013 года по РСБУ.
- ▶ Совет директоров ОАО "Ростелеком" рассмотрит вопрос о заключении сделок со Сбербанком и Росбанком на предоставление кредитных линий на общую сумму 20 млрд рублей.
- ▶ Евразийский банк развития закроет книгу заявок инвесторов на приобретение облигаций 5-й серии в объеме 5 млрд рублей. Техническое размещение 7-летнего выпуска запланировано на 24 июля, оно пройдет по открытой подписке на ФБ ММВБ. (17:00)

В мире

- ▶ Национальная ассоциация риелторов США обнародует данные о продажах домов на вторичном рынке в июне. (18:00)
- ▶ Как ожидается, Halliburton Co., Koninklijke Philips NV, McDonald's Corp. опубликуют 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.