

Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	14.06.2013	21.06.2013	
Международные резервы, млрд. \$	519,40	518,43	-0,19%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00%
Денежная база, млрд. руб.	7 677,10	7 808,70	1,71%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	27 841,2	27 841,2	0,00%
Остатки на корсчетах	854,20	999,50	17,01%
Остатки на депозитах	72,10	80,10	11,10%
MIBOR (30 день)	6,83	6,86	0,44%
LIBOR USD (30 дней)	0,19	0,19	0,00%
LIBOR EUR (30 дней)	0,06	0,07	16,67%

24 июня 2013 - WEEKLY

Российский рынок

► Девальвации рубля в ближайшее время не ожидается, заявила помощник президента РФ по экономическим вопросам Эльвира Набиуллина, которая в понедельник займет пост главы Центробанка РФ. "У нас курс рубля колеблется в зависимости от рыночных факторов, и какой-то серьезной девальвации ожидать не надо", - сказала она в интервью телепрограмме "Вести в субботу".

"Мы приняли экономическую политику, в соответствии с которой мы не управляем специально курсом, мы влияем только на краткосрочные колебания этого курса, чтобы не было сильных колебаний. Поэтому курс складывается под давлением экономических факторов, в зависимости от того, как у нас растет экспорт товаров, как приток и отток капитала. Здесь ожидать какого-то резкого изменения факторов, которые повлияют на курс в сторону сильной девальвации, в сторону сильного движения, - в ближайшее время этого не будет", - подчеркнула Э.Набиуллина.

► Замглавы Минэкономразвития РФ Андрей Клепач считает, что ЦБ в июле не будет снижать базовые процентные ставки, полагает, что это может произойти ближе к осени. Замминистра при этом напомнил, что позиция министерства прежняя - "нужно уже сейчас, но я думаю, наверное, это произойдет ближе к осени".

► Отток капитала из фондов, ориентированных на акции РФ, за неделю с 13 по 19 июня составил \$34 млн против \$223 млн оттока неделей ранее, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR). Таким образом, с начала года по 19 июня общий объем оттока капитала из фондов, ориентированных на акции РФ, составил \$1,543 млрд. С июля 2011 года (то есть с момента, после которого начали падать обороты на российских биржах) отток капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, составил \$4,516 млрд.

Комментарий по рынку

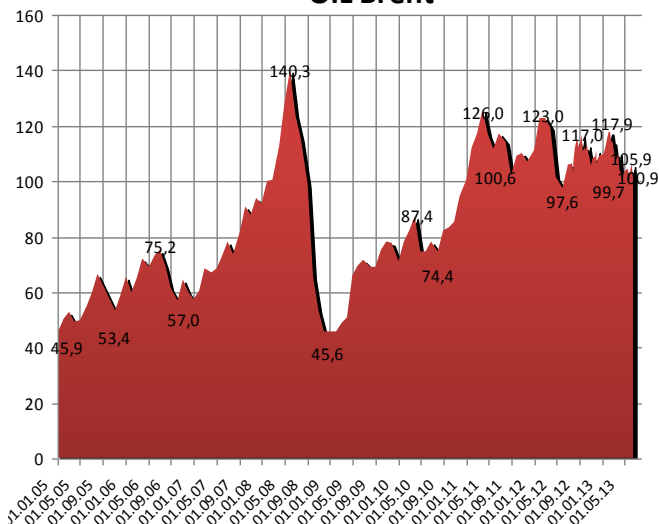
Негативная волна на финансовых рынках набирает обороты, и уже со стороны «виновника торжества» зазвучали тревожные нотки. Сами представители ФРС США начали высказывать опасения относительно устойчивости рынков и экономики в целом.

Так, президент Федерального резервного банка (ФРБ) Сент-Луиса Джеймс Баллард заявил, что Федер резерв неудачно выбрал время для объявления о планах сокращения объемов количественного стимулирования, поскольку сначала было бы логично дождаться «реальных сигналов того, что экономика укрепляется, а инфляция движется к целевому показателю».

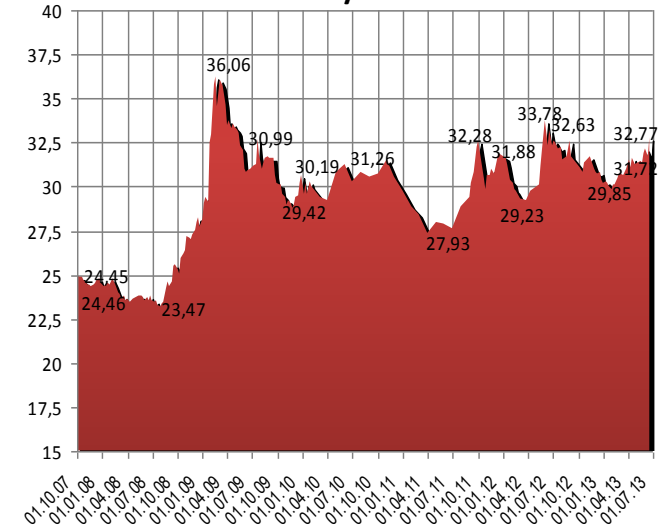
Напомним, что в ходе пресс-конференции по итогам заседания 19 июня, глава ФРС Бен Бернанке заявил, что Федеральный резерв может приступить к снижению объемов количественного смягчения (QE) позже в этом году, если восстановление экономики США продолжится. 19 июня были одновременно понижены прогнозы для экономики и инфляции на этот год.

Так что основной проблемой таких планов стало то, что инвесторы и экономисты пока не получили точного подтверждения устойчивого роста показателей экономики. Более того, заявления ФРС все больше выглядят так, будто сама система зашла в тупик и начала метаться вслепую, не получая отклика на свои действия от их

OIL Brent



USD/RUR



Биржевые индексы 14.06.2013 21.06.2013

Индекс РТС	1 294,18	1 249,59	-3,45%
Индекс ММВБ	1 300,80	1 299,11	-0,13%
Индекс ММВБ-10	2 955,17	2 953,36	-0,06%
S&P 500, USA	1 626,73	1 592,43	-2,11%
Dow Jones, USA	15 070,18	14 799,40	-1,80%
NASDAQ, USA	3 423,55	3 357,21	-1,94%
DAX, Germany	8 127,96	7 789,24	-4,17%
CAC-40, France	3 805,16	3 658,04	-3,87%
FTSE 100, UK	6 308,26	6 116,17	-3,05%
NIKKEI, Japan	12 686,52	13 230,13	4,28%
HangSeng, Hong Kong	20 969,14	20 263,31	-3,37%
Kospi, Korea	1 889,24	1 822,83	-3,52%
CSI 300, China	2 416,77	2 317,39	-4,11%
Bovespa, Brazil	49 332,34	47 056,04	-4,61%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	98,06	93,95	-4,19%
Нефть (Brent)	105,93	100,91	-4,74%
Газ (ICE)	3,76	3,81	1,38%
Никель	14 325,00	14 075,00	-1,75%
Золото	1 390,50	1 297,70	-6,67%
Платина	1 445,70	1 376,40	-4,79%
Медь	7 046,01	6 838,78	-2,94%
Палладий	732,95	677,50	-7,57%
Серебро	21,99	20,05	-8,82%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2293	1,2264	-0,24%
Eur/Gbp	0,8488	0,8509	0,25%
Eur/JPY	125,79	128,19	1,91%
Eur/Rub	42,3255	42,9088	1,38%
Eur/Usd	1,3342	1,3094	-1,86%
Gbp/Usd	1,5712	1,5381	-2,11%
Usd/Chf	0,9215	0,9362	1,60%
Usd/JPY	94,25	97,88	3,85%
Usd/Rub	31,72	32,77	3,31%

конечного бенефициара, то есть от реального сектора экономики, и одновременно понимая, что продолжение политики QE вместо помощи стало наносить вред.

И такая ситуация для рынков наиболее опасна, так как теряются ориентиры движения и возможности прогнозирования.

Ухудшающиеся показатели по другим регионам не добавляют оптимизма. Так, сегодня с утра банк Goldman Sachs Group Inc. ухудшил прогноз роста китайской экономики на 2013 год до 7,4% с 7,8% в связи с опасениями кризиса ликвидности, что вызвало снижение азиатских рынков и котировок на товарных биржах.

Фьючерс на индекс S&P с утра по московскому времени уже прошел уровень 1580 пунктов – первая поддержка на графике самого индекса. И теперь остается только надеяться, что на американской сессии игроки попробуют удержать данный рубеж, поскольку чем глубже будет провал, тем сильнее пойдут продажи. А вряд ли сейчас кому-то нужна мировая паника.

И сейчас российскому рынку остается только ждать и вместе со всеми демонстрировать высокую волатильность. Хотя здесь уже есть ощущение, что значительно ниже предыдущего дна (1272 пункта) индекс ММВБ не пойдет – у нас продавцы исчерпали силы задолго до того, как мир вошел в фазу коррекции.

Новости мировых рынков

► Американские регуляторы рассматривают возможность увеличения вдвое требований к минимальному капиталу крупнейших банков США, сообщает агентство Bloomberg.

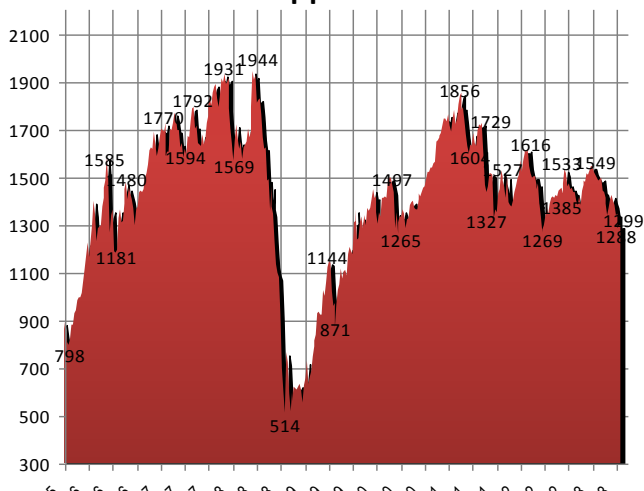
По словам источника, знакомого с ситуацией, Федеральная резервная система (ФРС) и Федеральная корпорация по страхованию депозитов (FDIC) обсуждают повышение минимального капитала финкомпаний до 6% от общего объема активов, вне зависимости от степени рискованности этих активов. В настоящее время этот показатель, одобренный еще в 2010 году Базельским комитетом, составляет 3%.

По оценкам инвестбанка Keefe, Bruyette & Woods Inc., капитал пяти из шести крупнейших американских банков не будет соответствовать новым требованиям в случае их введения. В связи с этим банки будут вынуждены направлять на создание дополнительного капитала часть своих прибылей, а также отказаться от выплаты дивидендов. Не потребуются этого делать лишь банку Wells Fargo & Co., капитал которого удовлетворит новым требованиям.

► Министры финансов стран ЕС не смогли договориться об общих правилах санации проблемных банков и вновь соберутся в среду, чтобы преодолеть разногласия в отношении этого важнейшего элемента создаваемого европейского банковского союза. Министры должны определить порядок, согласно которому кредиторам и вкладчикам будут выплачиваться (или не выплачиваться) деньги в случае краха банка, как будут создаваться национальные фонды, из которых будет финансироваться реструктуризация. Все это должно снизить вероятность того, что финансирование операций оздоровления будет вестись из бюджета, а не за счет средств частного сектора, или будут возникать ситуации полной неопределенности правил игры, как это произошло в случае с Кипром.

Как пишет The Wall Street Journal, главным камнем преткновения стал вопрос о том, в какой степени национальные правительства будут контролироваться этот процесс и смогут защищать от потерь отдельные группы кредиторов и вкладчиков. Предполагается, что будут защищены депозиты до 100 тыс. евро, межбанковские кредиты. Как стало известно из дипломатических кругов, нынешние

ИНДЕКС ММВБ



Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	14.06.2013	21.06.2013	
МосЭнерго	1,104	1,053	-4,61%
Акрон	1285,900	1235,100	-3,95%
АЛРОСА ао	33,349	33,055	-0,88%
Аэрофлот	53,460	54,350	1,66%
Башнефть ао	1903,000	1981,000	4,10%
Башнефть ап	1018,600	1035,300	1,64%
Верхнесалд	5630,000	5585,000	-0,80%
ВТБ ао	0,048	0,048	0,21%
ГАЗПРОМ ао	109,800	109,600	-0,18%
ГМКНорНик	4590,000	4499,000	-1,98%
ДИКСИ ао	456,110	445,500	-2,33%
ИнтерРАОао	0,012	0,012	3,76%
ЛСР ао	531,100	575,000	8,27%
ЛУКОЙЛ	1859,000	1798,300	-3,27%
М.видео	243,980	243,000	-0,40%
Магнит ао	7105,000	7170,300	0,92%
Мечел ао	94,000	95,100	1,17%
Мечел ап	53,730	52,650	-2,01%
ММК	7,285	7,309	0,33%
МосБиржа	51,560	49,780	-3,45%
Мостотрест	138,310	137,810	-0,36%
МОЭСК	1,234	1,201	-2,71%
МТС-ао	251,900	249,520	-0,94%
НЛМК ао	41,270	41,790	1,26%
НМТП ао	2,700	2,701	0,02%
Новатэк ао	314,500	335,370	6,64%
ОГК-2 ао	61,380	62,330	1,55%
ПИК ао	34,140	32,650	-4,36%
Распадская	210,870	222,750	5,63%
Роснефть	1,051	1,049	-0,19%
Россети	92,270	91,980	-0,31%
Ростел -ао	69,000	69,680	0,99%
Ростел -ап	135,000	125,780	-6,83%
Русал рдр	0,484	0,494	2,07%
РусГидро	93,700	91,500	-2,35%

переговоры провалились из-за расхождений во мнении Германии и Франции о том, какой степени свободы будут обладать отдельные государства при закрытии кризисных банков, а также о том, кто понесет основные убытки, сообщает Deutsche Welle.

Для Германии, по словам В.Шойбле, решающим является то, чтобы санация проблемных банков не привела к дополнительным обременениям для налогоплательщиков, а основные убытки понесли собственники и кредиторы. В свою очередь министр финансов Франции Пьер Московичи потребовал в экстремальных ситуациях разрешить вливания средств для спасения банков со стороны государства. В.Шойбле это требование отклонил.

П.Московичи выразил уверенность в том, что договоренность будет достигнута на следующем заседании, так как 90% работы, по его словам, уже сделано. В частности, министрам удалось определить последовательность, согласно которой первыми потерпят убытки акционеры банков, затем владельцы облигаций, а после них - вкладчики, размер депозитов которых превышает 100 тыс. евро. В самую последнюю очередь пострадают частные лица и предприятия малого и среднего бизнеса.

Ранее Совет министров финансов стран еврозоны согласовал основные принципы прямой рекапитализации банков еврозоны. На спасение банков могут быть направлены прямые инвестиции на сумму до 60 млрд евро из 500 млрд евро стабфонда Европейского механизма стабильности (ESM). Предполагается, что система заработает ко второму кварталу 2014 года.

В рамках создания банковского союза Европейский центральный банк сможет, как ожидается, с конца 2014 г. приступить к осуществлению надзорных полномочий в отношении банковского сектора еврозоны, писало агентство Bloomberg.

Ожидается сегодня

В России

- ▶ Э.Набиуллина вступит в должность председателя Центрального банка РФ.
- ▶ ОАО "НК "ЛУКОЙЛ" представит обзор "Основные тенденции развития глобальных рынков нефти и газа до 2025 года".
- ▶ Состоится заседания советов директоров следующих эмитентов:
 - ЗАО "Гражданские самолеты Сухого",
 - ОАО "Группа "Илим",
 - ОАО "Ростелеком",
 - ОАО "Татнефтехиминвест-холдинг".
- ▶ Акционеры следующих компаний проведут годовые собрания:
 - ОАО "МРСК Сибири",
 - ОАО "Газпромнефть-Урал",
 - ОАО "Серовский завод ферросплавов"
 - ОАО "Ижорские заводы",
 - ОАО "Павловский автобус",
 - ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии",
 - ОАО "Росинтер Ресторантс Холдинг",
 - ОАО "Хлеб Кубани",
 - страховой компании "Альянс".
- ▶ Начнут прием заявок на облигации следующие компании:
 - ОАО "Российские железные дороги" - биржевые облигации серии БО-09 в объеме 25 млрд рублей. Книга заявок будет закрыта в 17:00 мск в это же день. Техническое размещение запланировано на 27 июня. (11:00)
 - ЗАО "Ипотечный агент ПСБ 2013" - жилищные облигации с ипотечным покрытием класса "А" объемом 2,504 млрд рублей. Заявки будут приниматься до 17:00 мск 25 июня. Размещение

Сбербанк	70,400	69,580	-1,16%
Сбербанк-п	220,600	214,500	-2,77%
СевСт-ао	26,289	27,038	2,85%
Система ао	677,800	681,400	0,53%
СОЛЛЕРС	24,205	24,543	1,40%
Сургнфгз	19,427	20,350	4,75%
Сургнфгз-п	173,970	181,400	4,27%
Татнфт Зао	92,000	93,000	1,09%
Татнфт Зап	77,2500	77,400	0,19%
Транснф ап	72939,000	71996,000	-1,29%
Уркалий-ао	223,750	222,970	-0,35%
Фармстанд	2099,800	2076,000	-1,13%
ФосАгро ао	1228,000	1255,000	2,20%
ФСК ЕЭС ао	0,104	0,102	-1,59%
Э.ОНРоссия	2,416	2,294	-5,04%

запланировано на 28 июня. (11:00)

Номос-банк - 3-летние биржевые облигации серии БО-05 на 7 млрд рублей. Сбор заявок пройдет до 17:00 мск 26 июня. Техническое размещение запланировано на 28 июня. (12:00)

Внешпромбанк - биржевые облигации серии БО-03 на 3 млрд рублей. Заявки будут приниматься до 17:00 мск 26 июня. Техническое размещение назначено на 28 июня.

В мире

► Вступят в силу изменения в индексах семейства FTSE. Evraz и Polymetal переместятся из фондового индекса FTSE 100 в индекс FTSE 250 с показателями free float соответственно 34% и 51%. Кроме того, Evraz и казахстанская ENRC переведены в FTSE 350 High Yield Index из FTSE 350 Low Yield Index. Одновременно из индексов FTSE 250 и FTSE 350 выбывает компания Petropavlovsk. Она включается в FTSE SmallCap Index с free float 88%. Free float "Роснефти" в FTSE Russia IOB пересмотрен с 13% до 11%. Акции Polyus Gold будут включены в индексы FTSE Gold Mines и Rogers - Van Eck Hard Assets Producers Index.

► Германский исследовательский институт IFO опубликует индекс доверия бизнесменов к экономике страны в июне. (12:00)

► В Лондоне состоится выступление председателя Федерального резервного банка Далласа Р.Фишера. (20:30)

► Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings проведет в Торонто ежегодную Глобальную банковскую конференцию.

Контактная информация

Аналитическое подразделение:

Research@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

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