

Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	15.03.2013	22.03.2013	
Международные резервы, млрд. \$	520,00	526,17	1,19%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00%
Денежная база, млрд. руб.	8 506,70	7 495,80	-11,88%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	745,00	745,00	0,00%
Остатки на корсчетах	796,40	844,80	6,08%
Остатки на депозитах	106,30	104,40	-1,79%
MIBOR (30 день)	6,72	6,72	0,00%
LIBOR USD (30 дней)	0,20	0,20	0,00%
LIBOR EUR (30 дней)	0,06	0,06	0,00%

25 марта 2013 - WEEKLY

Российский рынок

► Годовое собрание акционеров Сбербанка России пройдет 31 мая 2013 года, реестр акционеров закрывается 11 апреля, сообщил президент - председатель правления банка Герман Греф на пресс-конференции по итогам заседания набсовета в пятницу. По словам Г.Грефа, следующий набсовет к собранию акционеров состоится после закрытия реестра, 16 апреля.

На заседании в пятницу набсовет рассмотрел все традиционные вопросы к проведению годового собрания. Помимо утверждения дат закрытия реестра и годового собрания он утвердил список кандидатов в набсовет, а также рекомендовал утвердить распределение прибыли и выплатить дивиденды за 2012 год в размере 2,57 рубля на обыкновенную и 3,2 рубля на привилегированную акцию.

В том случае, если эти рекомендации будут утверждены, акционеры Сбербанка в сумме получают 58,67 млрд рублей против 47,49 млрд рублей за 2011 год (2,08 рубля на обыкновенную акцию и 2,59 рубля на привилегированную).

Доля чистой прибыли по РСБУ по итогам 2012 года, направленной на дивиденды, составит 17% (за 2011 год - соответственно 15,3%). Сбербанк в 2012 году получил 346,2 млрд рублей чистой прибыли по РСБУ с учетом событий после отчетной даты, что на 11,5% больше, чем в 2011 году, когда прибыль составила 310,5 млрд рублей.

Говоря о текущих результатах, Г.Греф подчеркнул, что события на Кипре не повлияют на финансовые результаты Сбербанка.

Комментарий по рынку

По итогам основной торговой сессии индекс ММВБ закрылся на уровне 1 441,36, упав на 1,22%. То есть рынок закрылся на минимумах, но пробой тренда не состоялся.

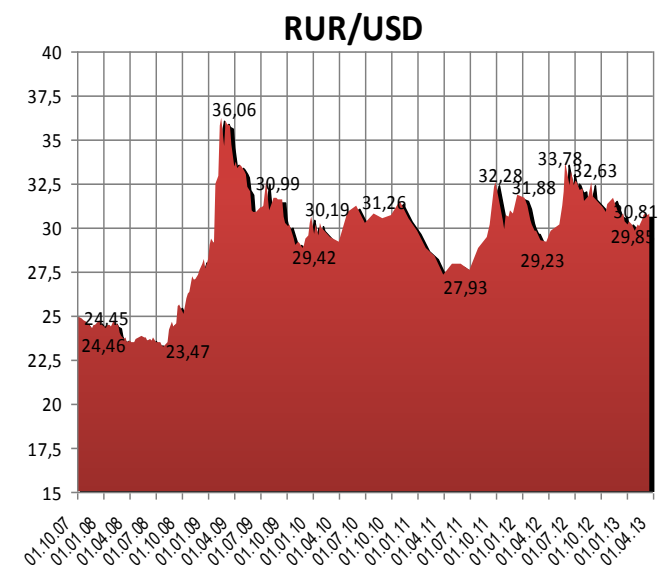
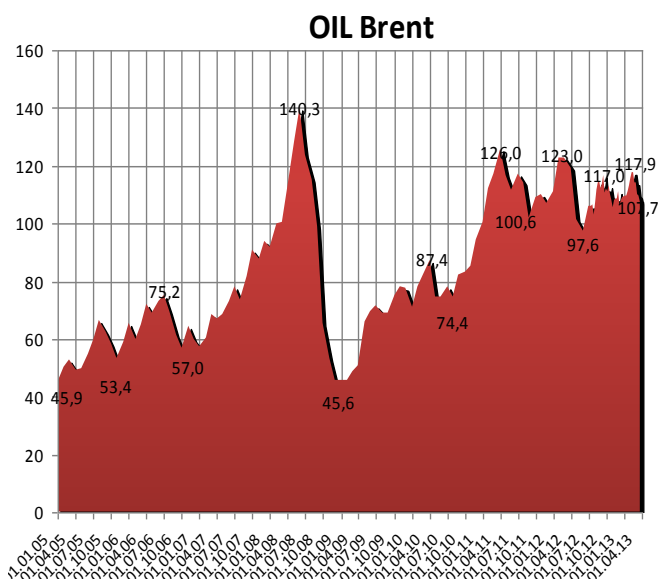
Объем торгов по бумагам из базы расчета индекса за день составил 27,710 млрд. руб.

Проблемы с Кипром на прошлой неделе оказались абсолютным сюрпризом для большинства инвесторов и внезапно переломили попытки восстановления восходящего тренда.

И только сегодня с утра ситуация получила развитие – дефолта Кипра все-таки не будет. Кипр, Евросоюз и Международный валютный фонд согласовали новый план спасения банковской и финансовой системы островного государства. Напомним, что на прошлой неделе ЕЦБ поставил жесткий ультиматум о скором прекращении финансирования. Пришлось идти по наиболее тяжелому пути: крупные держатели вкладов могут лишиться своих капиталов.

Предполагается, что один из двух крупнейших банков страны, Народный банк Кипра будет закрыт, все депозиты до 100 тыс. евро будут переведены в Банк Кипра.

От МВФ и Евросоюза Кипр получает средства в размере 10 млрд евро. Незастрахованные по нормам ЕС депозиты свыше 100 тыс. евро будут заморожены, в дальнейшем с них будет списан существенный налог (официально о ставках пока не сообщается, но, по слухам, налог превысит уровень 40%).



Биржевые индексы	15.03.2013	22.03.2013	
Индекс РТС	1 537,41	1 470,25	-4,37%
Индекс ММВБ	1 496,57	1 440,99	-3,71%
Индекс ММВБ-10	3 416,48	3 279,02	-4,02%
S&P 500, USA	1 560,70	1 556,89	-0,24%
Dow Jones, USA	14 514,11	14 512,03	-0,01%
NASDAQ, USA	3 249,07	3 245,00	-0,13%
DAX, Germany	8 042,85	7 911,35	-1,63%
CAC-40, France	3 844,03	3 770,29	-1,92%
FTSE 100, UK	6 489,65	6 392,76	-1,49%
NIKKEI, Japan	12 560,95	12 338,53	-1,77%
HangSeng, Hong Kong	22 533,11	22 115,30	-1,85%
Kospi, Korea	1 986,50	1 948,71	-1,90%
CSI 300, China	2 539,87	2 618,31	3,09%
Bovespa, Brazil	56 869,28	55 243,40	-2,86%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	93,81	93,80	-0,01%
Нефть (Brent)	109,82	107,66	-1,97%
Газ (ICE)	3,86	3,94	1,94%
Никель	16 900,00	17 150,00	1,48%
Золото	1 591,30	1 607,50	1,02%
Платина	1 589,70	1 583,20	-0,41%
Медь	7 749,29	7 646,77	-1,32%
Палладий	775,65	761,00	-1,89%
Серебро	28,74	28,70	-0,14%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2268	1,2219	-0,40%
Eur/Gbp	0,8625	0,8528	-1,12%
Eur/Jpy	124,58	122,69	-1,52%
Eur/Rub	40,0410	40,0810	0,10%
Eur/Usd	1,3047	1,2988	-0,45%
Gbp/Usd	1,5131	1,5229	0,65%
Usd/Chf	0,9410	0,9406	-0,04%
Usd/Jpy	95,26	94,45	-0,85%
Usd/Rub	30,68	30,81	0,42%

Таким образом, Кипр должен найти недостающие для спасения экономики 5,8 млрд. евро.

Социальная система Кипра была сохранена – в процессе спасения не задействованы пенсионные средства. Еврозона подтвердила возможность придти к компромиссу даже в критической ситуации. Но, очевидно, что Кипр в переговорах остался проигравшей стороной: после того, как столь жесткие списания придутся именно на крупные вклады, не подпадающие под защиту норм ЕС, Кипр перестанет быть наиболее привлекательной европейской оффшорной зоной и будет вынужден еще пережить отток крупного капитала, прежде всего, «серого». Фундаментально это может быть и неплохо: Кипр имеет возможность прийти к нормальной финансовой системе, которая будет сопоставима с экономикой.

Если не пострадают операции и расчетные счета, это станет сигналом для компаний-контрагентов о том, что с Кипром можно иметь дело как с транзитной зоной. Так что в целом ситуация с Кипром имеет возможность разрешиться положительно, но на это требуется время. Пока же Кипр встает в ряд самых проблемных европейских государств.

Но инвесторы с утра реагируют положительно на сам факт принятия решения по Кипру. Мы видим, что евро снова превышает уровень 1,30 к доллару и имеет техническую возможность выйти к сопротивлению 1,32. Позитивную динамику демонстрируют цены на нефть. Здесь помимо инвестиционного спроса на настроения рынков влияет и новость о том, что нефтекомпания SPDC, нигерийское подразделение Royal Dutch Shell Plc, готовится закрыть нефтепровод Nembe Creek с пропускной способностью 150 тыс. баррелей в сутки в связи с хищениями сырья.

Фьючерсы на мировые индексы с утра также находятся в «зеленой зоне». На подобном фоне у индекса ММВБ есть все основания с утра снова оттолкнуться от поддержки 1440 (среднесрочный восходящий тренд) и немного отыграть пятничные потери. Пока диапазон колебаний индекса можно определить рамками 1440-1490 пунктов.

При этом, нельзя забывать, что ухудшается техническая картина на рынках США: S&P пока не показывает возможность пробоя исторического максимума 1575 пунктов. Если этого не случится на этой неделе, то будет сформирован заход на коррекцию в рамках 3-5%. А при реализации такого сценария, снижение американского рынка потянет за собой и другие финансовые инструменты.

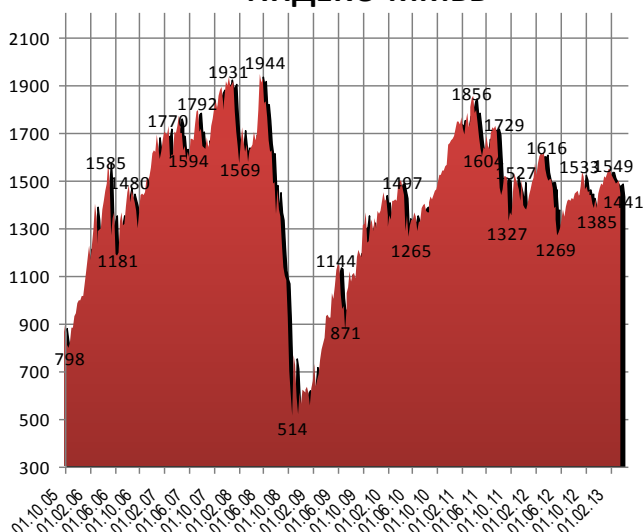
Так что пока мы бы рекомендовали находиться вне среднесрочных позиций и наблюдать за развитием событий.

Новости мировых рынков

▼ Индекс доверия германских предпринимателей к экономике страны упал в марте 2013 года до 106,7 пункта со 107,4 пункта месяцем ранее, которые были максимальным уровнем с апреля 2012 года, свидетельствуют данные исследовательского института IFO. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали повышения показателя в этом месяце до 107,8 пункта. Снижение индекса делового доверия было первым после четырех месяцев роста.

После неприятного сюрприза, который преподнес немецкий индекс менеджеров закупок (PMI) в четверг, участники рынка опасались появления новых признаков слабости в Германии, и эти опасения оправдались. Германский производственный PMI,

ИНДЕКС ММВБ



Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	15.03.2013	22.03.2013	
МосЭнерго	1,3531	1,2990	-4,00%
Акрон	1 415,5000	1 350,8000	-4,57%
АЛРОСА ао	32,8000	31,8500	-2,90%
Аэрофлот	54,3900	52,5000	-3,47%
Башнефть ао	2 075,0000	1 920,0000	-7,47%
Башнефть ап	1 422,3000	1 349,4000	-5,13%
Верхнесалд	5 715,0000	5 539,9000	-3,06%
ВТБ ао	0,0554	0,0512	-7,58%
ГАЗПРОМ ао	144,5000	140,1800	-2,99%
ГМКНорНик	5 275,0000	5 159,0000	-2,20%
ДИКСИ ао	440,1400	431,8900	-1,87%
ИнтерРАОао	0,02095	0,0192	-8,59%
ЛСР ао	631,10000	594,80000	-5,75%
ЛУКОЙЛ	1 994,00000	1 943,00000	-2,56%
М.видео	269,88000	251,73000	-6,73%
Магнит ао	6 089,0	5 765,0000	-5,32%
Мечел ао	161	163,6	1,49%
Мечел ап	103	98	-5,23%
ММК	9,2540	9	-5,33%
МосБиржа	54,0000	51,9400	-3,81%
Мостотрест	146,8800	144,1000	-1,89%
МОЭСК	1,6000	1,5900	-0,62%
МТС-ао	280,5800	271,0000	-3,41%
НЛМК ао	54,5900	50,4500	-7,58%
НМТП ао	3,6000	3,4852	-3,19%
Новатэк ао	316,0000	313,6600	-0,74%
ОГК-2 ао	0,3684	0,3401	-7,68%
ПИК ао	62,6000	60,2600	-3,74%
Распадская	67,8000	61,8100	-8,83%
Роснефть	242,5400	237,5900	-2,04%
Ростел -ао	118,3500	120,2500	1,61%

рассчитываемый Markit Economics, снизился в марте до 48,9 пункта по сравнению с 50,3 пункта в феврале при прогнозе экспертов в 50,5 пункта. Значение индекса опустилось в этом месяце ниже отметки в 50 пунктов, что свидетельствует о сокращении производственной активности в стране.

Индекс ожиданий руководителей германских предприятий на ближайшее время, отслеживаемый IFO, упал в марте до 103,6 пункта с февральских 104,6 пункта, тогда как рынок ждал его подъема до 105 пунктов.

Значение индикатора отношения к текущей ситуации уменьшилось до 109,9 пункта по сравнению со 110,2 пункта месяцем ранее при прогнозирувавшемся повышении до 110,5 пункта.

▼ Международное рейтинговое агентство Fitch поставило на пересмотр с негативным прогнозом (Rating Watch Negative) долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) Великобритании "AAA". Как сообщается в пресс-релизе агентства, это указывает на увеличение вероятности снижения рейтинга в краткосрочной перспективе.

Fitch планирует завершить пересмотр суверенных рейтингов Великобритании до конца апреля, при этом краткосрочный РДЭ "F1+" и потолок странового рейтинга "AAA" не затронуты этим процессом.

Действия агентства отражают последние экономические прогнозы британского Управления бюджетной ответственности (Office for Budget Responsibility, OBR).

Как сообщалось ранее, министр финансов Джордж Осборн в среду заявил, что экономический подъем в Великобритании в 2013 году будет более медленным, чем ожидалось, а заимствования британского правительства в ближайшие годы превысят запланированный уровень почти на 60 млрд фунтов стерлингов (\$90,6 млрд). Прогноз роста экономики Великобритании на текущий финансовый год, завершающийся в марте 2013 года, понижен OBR наполовину - до 0,6% с ожидавшихся в декабре 1,2%, на 2014 год - до 1,8% с 2%. Прогноз подъема британской экономики на 2015 год сохранен на уровне 2,3%, на 2016 год - 2,7%, на 2017 год - 2,8%.

Ожидается сегодня

В России

- ▶ Состоится заседания советов директоров следующих эмитентов:
ОАО "Газпром нефть",
ОАО "Татнефть",
ОАО "СИБУР Холдинг",
ОАО "Магнит".

В мире

В Токио пройдет встреча премьер-министра Японии Синдзо Абэ, президента ЕС Х.ван Ромпея и президента Еврокомиссии Ж.М.Баррозу.

- ▶ Состоится выступление члена совета управляющих Европейского центрального банка И.Мерша. (15:00)

- ▶ Состоится выступление председателя Федерального резервного банка Нью-Йорка У.Дадли. (20:15)

- ▶ Председатель совета управляющих Федеральной резервной системы Б.Бернанке, управляющий Банка Англии М.Кинг, главный экономист Международного валютного фонда О.Бланшар примут участие в конференции в Лондонской школе экономики. (21:15)

Ростел -ап	93,2500	90,3600	-3,10%
Русал рдр	161,6900	156,5000	-3,21%
РусГидро	0,6605	0,6275	-5,00%
Сбербанк	104,4200	99,3700	-4,84%
Сбербанк-п	76,4000	73,9000	-3,27%
СевСт-ао	318,3000	302,0000	-5,12%
Система ао	27,0000	26,2970	-2,60%
СОЛЛЕРС	781,3000	742,5000	-4,97%
Сургнфгз	28,8860	27,2520	-5,66%
Сургнфгз-п	21,9110	20,5000	-6,44%
Татнфт Зао	209,3000	199,4900	-4,69%
Татнфт Зап	111,0000	105,9900	-4,51%
Трансф ап	70 500	66 349	-5,89%
Уркалий-ао	231,5700	229,8100	-0,76%
Фармстанд	2 100,1000	2 082,3000	-0,85%
ФосАгро ао	1 342,7000	1 323,0000	-1,47%
ФСК ЕЭС ао	0,1760	0,1613	-8,38%
ХолМРСК ао	1,8520	1,6610	-10,31%
Э.ОНРоссия	2,7810	2,7199	-2,20%

► Европейский центральный банк сохранит объем ликвидности, предоставляемой Кипру в рамках программы Emergency Liquidity Assistance (ELA), на прежнем уровне до 25 марта, после этого ELA сможет действовать лишь в том случае, если будет одобрена программа помощи стране Евросоюзом и Международным валютным фондом, гарантирующая кредитоспособность банковского сектора.

Контактная информация

Чернолецкая Елена Владимировна

Заместитель директора 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