

Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	17.05.2013	24.05.2013	
Международные резервы, млрд. \$	512,40	533,22	4,06%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00%
Денежная база, млрд. руб.	7 703,10	8 810,90	14,38%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	27 465,9	27 465,9	0,00%
Остатки на корсчетах	904,30	971,00	7,38%
Остатки на депозитах	103,90	89,70	-13,67%
MIBOR (30 день)	6,85	6,83	-0,29%
LIBOR USD (30 дней)	0,20	0,20	0,00%
LIBOR EUR (30 дней)	0,06	0,06	0,00%

27 мая 2013 - WEEKLY

Российский рынок

► Приток капитала в фонды, инвестирующие в акции РФ, за неделю с 16 по 22 мая составил \$18 млн против \$339 млн притока недель ранее, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR). Таким образом, с начала года по 22 мая общий объем оттока капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, составил \$1,090 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 \$4,064 млрд.

► Сбербанк России планирует 29 мая опубликовать отчетность по МСФО за первый квартала 2013 года, говорится в материалах банка. Группа Сбербанка в I квартале 2012 года увеличила чистую прибыль по МСФО на 6% - до 92,2 млрд рублей. Чистая прибыль группы по МСФО в 2012 году выросла на 10,1% - до 347,9 млрд рублей.

► Наблюдательный совет ВТБ рекомендовал акционерам выплатить дивиденды за 2012 год в размере 0,143 копейки на одну акцию, всего на выплату дивидендов может направить 14,959 млрд рублей, говорится в сообщении банка. Годовое собрание акционеров ВТБ пройдет в Санкт-Петербурге 28 июня. Реестр акционеров закрылся 13 мая.

На выплату дивидендов в 2011 году банк направил 9,205 млрд рублей, в 2010 году - 6,067 млрд рублей. Таким образом, дивиденды в 2012 году могут вырасти на 62,5% по сравнению с выплатами за 2011 год. Банк по итогам 2011 года на одну акцию выплатил 0,088 копейки, по итогам 2010 года - 0,058 копейки.

На выплату дивидендов за 2012 год может быть направлено 16,5% от чистой прибыли по МСФО (90,6 млрд рублей), или 82,7% от чистой прибыли по РСБУ (18,1 млрд рублей).

► Общий объем иностранных инвестиций, поступивших в российскую экономику в I квартале 2013 года, составил \$60 млрд 436 млн, что на 65,4% больше, чем в I квартале 2012 года, сообщила в пятницу Федеральная служба государственной статистики (Росстат).

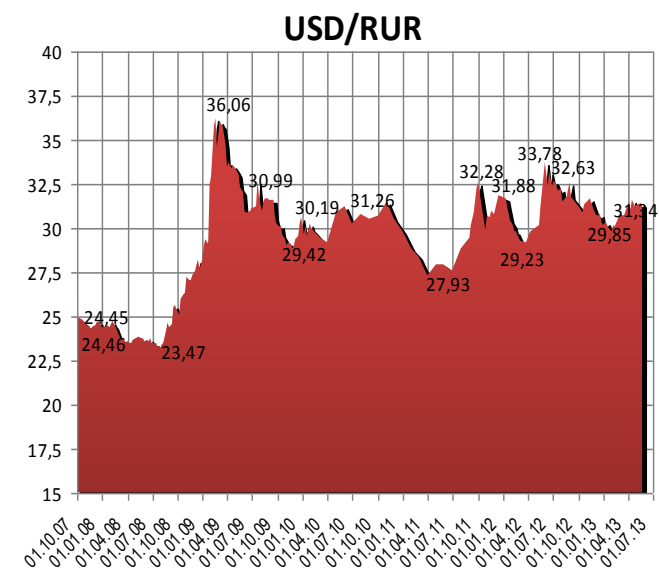
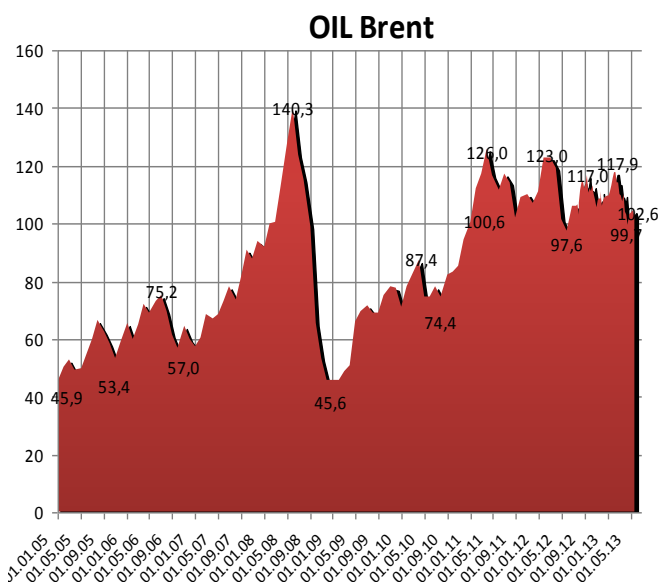
В том числе прямые иностранные инвестиции в I квартале увеличились на 63,2%, до \$6,304 млрд (в I квартале прошлого года снижение составило 0,7%). Из них взносы в капитал составили \$1,148 млрд (снижение на 38%), кредиты, полученные от зарубежных совладельцев предприятий - \$4,726 млрд (рост в 2,8 раза), лизинг - \$1 млн (снижение на 82,9%), прочие прямые инвестиции - \$429 млн (рост на 35,9%).

Портфельные иностранные инвестиции в I квартале упали на 88,2%, до \$119 млн (в I квартале 2012 года выросли в 8,2 раза), в том числе инвестиции в акции и паи - \$65 млн (падение на 93,5%), инвестиции в долговые ценные бумаги - \$54 млн (рост в 3,3 раза).

Комментарий по рынку

По итогам основной торговой сессии пятницы индекс ММВБ закрылся на уровне 1 380,88 пунктов, потеряв 1,15%. Объем торгов по бумагам из базы расчета индекса за день составил 31,696 млрд. руб.

Российский рынок продолжил снижение опережающими к другим рынкам темпами на фоне мирового негатива. Многие «голубые фишки» в пятницу достигли уровня предыдущего «дна» и находятся в



Биржевые индексы	17.05.2013	24.05.2013	
Индекс РТС	1 408,32	1 391,59	-1,19%
Индекс ММВБ	1 404,02	1 382,24	-1,55%
Индекс ММВБ-10	3 138,92	3 095,94	-1,37%
S&P 500, USA	1 667,47	1 649,60	-1,07%
Dow Jones, USA	15 354,40	15 303,10	-0,33%
NASDAQ, USA	3 498,93	3 459,14	-1,14%
DAX, Germany	8 398,00	8 305,32	-1,10%
CAC-40, France	4 001,27	3 956,79	-1,11%
FTSE 100, UK	6 723,06	6 654,34	-1,02%
NIKKEI, Japan	15 138,12	14 612,45	-3,47%
HangSeng, Hong Kong	23 082,68	22 618,67	-2,01%
Kospi, Korea	1 986,81	1 973,45	-0,67%
CSI 300, China	2 592,05	2 597,23	0,20%
Bovespa, Brazil	55 164,27	56 406,21	2,25%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	96,27	93,87	-2,49%
Нефть (Brent)	104,64	102,64	-1,91%
Газ (ICE)	4,06	4,22	4,07%
Никель	14 825,00	14 805,00	-0,13%
Золото	1 358,30	1 385,50	2,00%
Платина	1 457,30	1 454,50	-0,19%
Медь	7 303,95	7 259,86	-0,60%
Палладий	738,30	727,40	-1,48%
Серебро	22,21	22,32	0,50%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2484	1,2436	-0,38%
Eur/Gbp	0,8464	0,8543	0,93%
Eur/Jpy	132,45	130,99	-1,10%
Eur/Rub	40,3790	40,5530	0,43%
Eur/Usd	1,2838	1,2932	0,73%
Gbp/Usd	1,5168	1,5133	-0,23%
Usd/Chf	0,9722	0,9611	-1,14%
Usd/Jpy	103,13	101,26	-1,81%
Usd/Rub	31,42	31,34	-0,25%

очень шатком положении: с одной стороны, технически именно отсюда можно было бы начинать среднесрочные покупки, с другой стороны, пока неясна дальнейшая динамика глобальных рынков.

А как показали события последнего года, котировки российских акций только вниз могут идти в отрыве от внешнего фона.

Там же разворачивается драматическая ситуация: инвесторы продолжают переваривать информацию о возможности сворачивания программ качественного смягчения в США. Сохраняются риски серьезной коррекции по американским фондовым индексам, причем, уровни волатильности показывают, что падение S&P в целом может составить около 5%.

Причем, вряд ли снижение будет резким и быстрым. Более вероятно сейчас постепенное сползание с «откоками», что смягчит болезненность коррекции для развитых рынков, но прилично изматывает нервы игрокам на более волатильных площадках.

Впрочем, после негативной динамики четверга и пятницы новая неделя может принести некоторую стабилизацию. Сегодня американский и британский рынки закрыты, так что мы остаемся один на один с континентальной Европой, которая должна показать некоторый подъем, поскольку макроэкономические по региону данные (прежде всего, по Германии) в пятницу были позитивными, валютный рынок стабилен, в понедельник никаких новых сюрпризов не ожидается.

С утра, до открытия торгов в России, показывают умеренно восходящую динамику цены на нефть и фьючерсы на американские индексы. В «зеленой зоне» торгуются Гонконг и Корея – на их фоне российские инвесторы могут попробовать не обращать внимания на сохранение негативной тенденции в Японии. Все же по структуре инвесторов России ближе именно корейский рынок.

На этой неделе стоит обратить внимание на Индекс доверия потребителей от Conference Board в США (выйдет 28 мая), уровень безработицы и Индекс потребительских цен в Германии (29 мая), Индекс настроений в экономике Евросоюза, а также ВВП США за I квартал (30 мая). Ну и в пятницу выйдут данные по индексу потребительских цен и безработице в ЕС, а также большой блок статистики (в первую очередь, по потребительским расходам) в США. То есть цифр будет много, инвесторам есть, на что обратить внимание.

Российский рынок, повторимся, вернулся на уровни начала мая, и может восстановить позиции по наиболее перепроданным бумагам. Индекс ММВБ к концу недели может попробовать подняться к отметке 1400 пунктов.

Новости мировых рынков

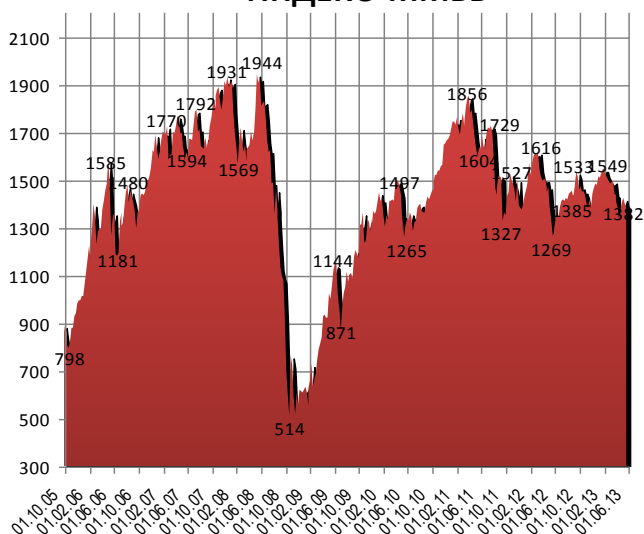
▲ Объем заказов на товары длительного пользования в США в апреле 2013 года поднялся на 3,3% по сравнению с предыдущим месяцем, свидетельствуют данные министерства торговли страны.

Эксперты, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем прогнозировали повышение показателя на 1,5%.

Согласно пересмотренным данным, в марте объем заказов сократился на 5,9%, а не на 5,7%, как сообщалось ранее.

Ускорение темпов роста рынков жилья и автомобилей может положительно сказаться на промышленном производстве и в целом на состоянии экономики США. В то же время рост сдерживается сокращением госрасходов, повышением налогов с потребителей и ослаблением экспорта.

ИНДЕКС ММВБ



Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	17.05.2013	24.05.2013	
МосЭнерго	1,268	1,233	-2,80%
Акрон	1268,800	1299,900	2,45%
АЛРОСА ао	31,996	31,600	-1,24%
Аэрофлот	50,220	50,100	-0,24%
Башнефть ао	2010,000	2028,100	0,90%
Башнефть ап	1040,000	1020,000	-1,92%
Верхнесалд	5700,000	5800,400	1,76%
ВТБ ао	0,045	0,047	4,16%
ГАЗПРОМ ао	125,490	120,000	-4,37%
ГМКНорНик	4662,000	4604,000	-1,24%
ДИКСИ ао	467,000	454,100	-2,76%
ИнтерРАОао	0,014	0,014	1,11%
ЛСР ао	554,200	532,000	-4,01%
ЛУКОЙЛ	2025,300	2009,000	-0,80%
М.видео	265,470	263,490	-0,75%
Магнит ао	7089,900	7029,400	-0,85%
Мечел ао	117,000	113,000	-3,42%
Мечел ап	58,650	56,000	-4,52%
ММК	7,494	7,350	-1,92%
МосБиржа	50,090	52,510	4,83%
Мостотрест	152,000	148,000	-2,63%
МОЭСК	1,388	1,345	-3,14%
МТС-ао	263,920	265,120	0,45%
НЛМК ао	45,990	46,920	2,02%
НМТП ао	2,931	2,850	-2,79%
Новатэк ао	305,170	323,500	6,01%
ОГК-2 ао	0,263	0,255	-3,00%
ПИК ао	62,700	65,000	3,67%
Распадская	40,800	39,850	-2,33%
Роснефть	219,520	212,590	-3,16%
Россети	1,319	1,349	2,27%

Заказы на средства производства без учета самолетов и военного оборудования - индикатор капиталовложений бизнеса - повысились в прошлом месяце относительно марта на 1,2%.

▲ Индекс доверия германских предпринимателей к экономике страны вырос в мае 2013 года впервые за три месяца - до 105,7 пункта со 104,4 пункта месяцем ранее, свидетельствуют данные исследовательского института IFO.

Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, не ожидали изменения показателя в этом месяце.

Экономика ФРГ выросла в первом квартале 2013 года всего на 0,1% после снижения на 0,7% в последние три месяца предыдущего года на фоне сокращения объемов строительства и инвестиций.

Несмотря на сохранение рисков, связанных с продолжающимся в Европе кризисом, Бундесбанк ожидает, что экономический подъем усилится в текущем квартале. ВВП еврозоны, являющейся крупнейшим экспортным рынком Германии, снизился в январе-марте шестой квартал подряд - на 0,2%.

Индекс ожиданий руководителей германских предприятий на ближайшее время, отслеживаемый IFO, остался в мае на уровне предыдущего месяца 101,6 пункта, как и ожидалось.

Значение индикатора отношения к текущей ситуации увеличилось до 110 пунктов с пересмотренных 107,3 пункта в апреле. Эксперты не ожидали изменения показателя по сравнению с объявленным ранее апрельским уровнем в 107,2 пункта.

Согласно прогнозу Еврокомиссии, ВВП Германии увеличится в 2013 году на 0,4%, в 2014 году - на 1,8%. Бундесбанк ожидает, что ВВП Германии в этом году увеличится на 0,4%, в следующем - на 1,9%. Германский ЦБ опубликует новый экономический прогноз в июне.

Ожидается сегодня

В России

► "Московская биржа" начинает расчет Индекса голубых фишек "Московской биржи" - индикатора наиболее ликвидных и капитализированных ценных бумаг 15 российских эмитентов.

Кроме того, "Московская биржа" на фондовом рынке начинает использовать при расчете индексов новую методику расчета коэффициента free float.

► Состоятся заседания советов директоров следующих эмитентов:

Росбанка,
ОАО "Фармсинтез",
ОАО "МРСК Волги".

► Пройдут годовые собрания акционеров следующих компаний:

ОАО "Распадская",
ОАО "Мурманское морское пароходство".

► НК "Роснефть" объявила оферту на покупку более 69 млн акций Saras S.p.A. (около 7,29% уставного капитала итальянской компании) по цене 1,370 евро за акцию. Предложение будет действовать с 27 мая по 14 июня включительно, но срок действия тендерного предложения может быть продлен в соответствии с действующими правилами. Дата оплаты назначена на 19 июня.

► ОАО "Институт стволовых клеток человека" начнет road show IPO, в ходе которого предложит частным инвесторам 10% уставного капитала (7,5 млн акций).

Ростел -ао	113,970	106,500	-6,55%
Ростел -ап	79,730	75,400	-5,43%
Русал рдр	155,000	148,180	-4,40%
РусГидро	0,533	0,526	-1,26%
Сбербанк	105,190	103,080	-2,01%
Сбербанк-п	76,200	75,670	-0,70%
СевСт-ао	268,700	260,000	-3,24%
Система ао	27,000	27,100	0,37%
СОЛЛЕРС	746,600	697,000	-6,64%
Сургнфгз	26,401	25,202	-4,54%
Сургнфгз-п	20,290	19,590	-3,45%
Татнфт Зао	201,850	199,120	-1,35%
Татнфт Зап	99,120	96,530	-2,61%
Транснф ап	66808,000	68720,000	2,86%
Уркалий-ао	226,810	227,600	0,35%
Фармстанд	2210,000	2170,000	-1,81%
ФосАгро ао	1286,900	1251,600	-2,74%
ФСК ЕЭС ао	0,126	0,130	3,00%
Э.ОНРРоссия	2,764	2,545	-7,92%

В мире

- ▶ Будут объявлены результаты полугодового пересмотра индекса MSCI Russia 10/40 Index.
- ▶ Биржи США и Великобритании закрыты в связи с праздником (День поминовения в США, Второй майский банковский выходной в Великобритании).

Контактная информация

Чернолецкая Елена Владимировна

Директор 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

Анализ: Чернолецкая Елена, ChernoletskayaE@mfc.ru ; +7 (495) 755 55 07, доб. 227