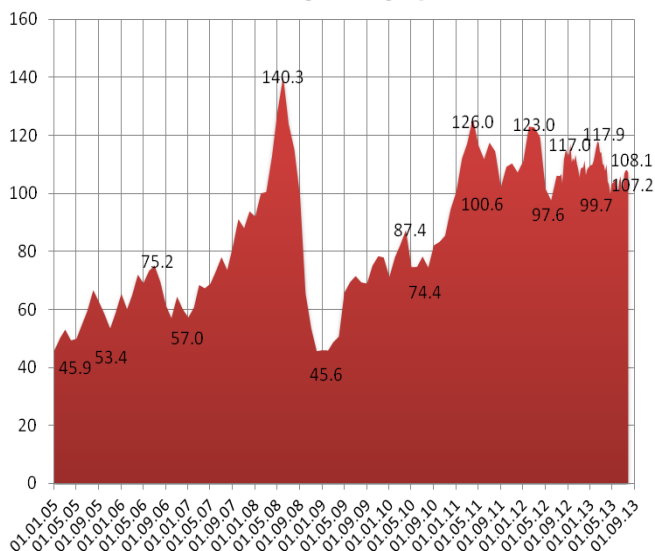


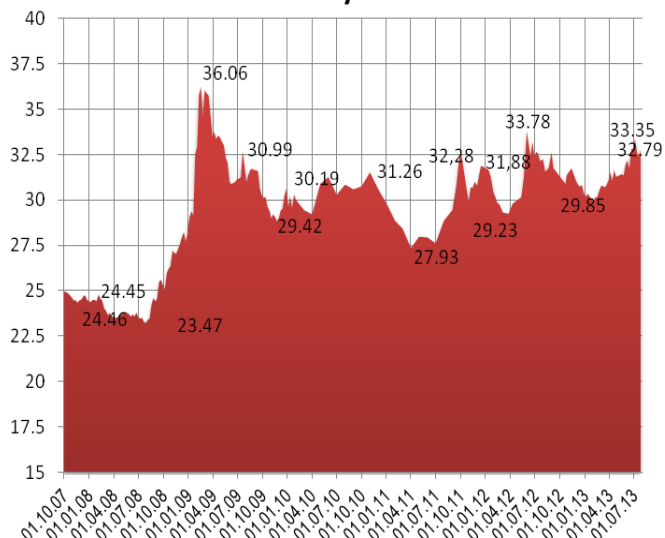
Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
	19.07.2013	26.07.2013	
Международные резервы, млрд. \$	505,70	513,772	1,60%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00
Денежная база, млрд. руб.	7 881,20	7 951,70	0,89%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	28083,5	28083,5	0,00%
Остатки на корсчетах	913,30	775,30	-15,11%
Остатки на депозитах	103,90	90,60	-12,80%
MIBOR (2-7 дней)	6,40	6,42	0,02
MIACR (2-7 дней)	6,43	6,62	0,19
MIACR (8-30 дней)	6,45	7,17	0,72

OIL Brent



USD/RUR



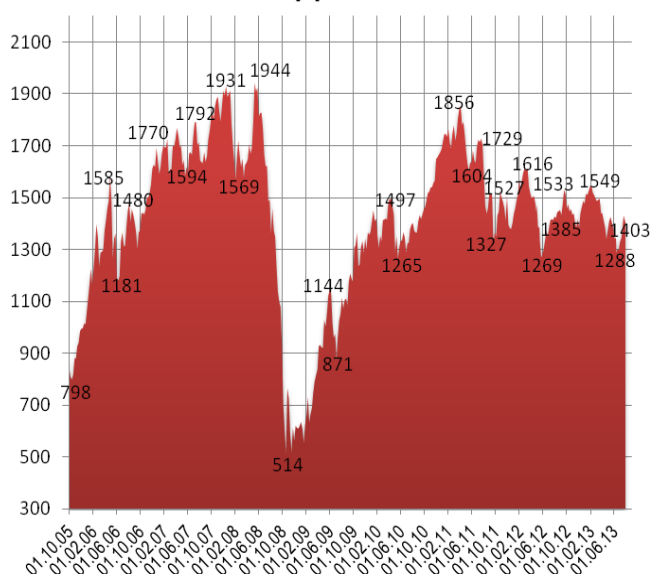
29 июля 2013 - WEEKLY

Российский рынок

► Приток капитала в фонды, ориентированные на акции РФ, за неделю с 18 по 24 июля составил \$12 млн против \$102 млн притока неделей ранее, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR). Таким образом, с начала года по 24 июля общий объем оттока капитала из фондов, ориентированных на акции РФ, составил \$1,656 млрд. Чистый приток капитала в фонды, ориентированные на акции РФ, за последнюю неделю был зафиксирован благодаря фондам ETF (exchange traded funds - фонды, паи которых обращаются на бирже), которые привлекли \$75 млн. В то же время традиционные фонды с 18 по 24 июля потеряли \$63 млн, после того как неделей ранее сумели привлечь \$100 млн.

► Объем денежной базы в узком определении в России на 22 июля составил 7951,7 млрд рублей, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в пятницу. Между тем, на 15 июля денежная база в России составляла 7881,2 млрд рублей. Таким образом, за неделю она выросла на 70,5 млрд рублей.

ИНДЕКС ММВБ



Комментарий по рынку

По итогам основной торговой сессии пятницы индекс ММВБ закрылся на уровне 1 403,14 пунктов, прибавив 0,09%. Объем торгов по бумагам из базы расчета индекса за день составил 20,498 млрд. руб. Как мы и предполагали, на прошлой неделе на российском фондовом рынке состоялась коррекция после довольно бурного и несколько неожиданного роста в июне-июле. С одной стороны, коррекция - всегда благо, потому что ведет к перераспределению позиций между игроками и дает возможность спокойно подумать о перспективах. С другой стороны, наш рынок пока устойчиво держится выше уровня 1400 по индексу ММВБ и чувствуется некая недосказанность - неожиданно появившийся спрос в акциях Газпрома удерживает российский рынок от дальнейшего снижения.

Предстоящая неделя будет чрезвычайно насыщена событиями. Состоится заседания сразу трех центральных банков: ФРС США, ЕЦБ

Биржевые индексы	19.07.2013	26.07.2013	
Индекс РТС	1389,73	1349,53	-2,89%
Индекс ММВБ	1424,22	1403,31	-1,47%
Индекс ММВБ-10	3205,35	3112,03	-2,91%
S&P 500, USA	1692,09	1691,65	-0,03%
Dow Jones, USA	15543,74	15558,83	0,10%
NASDAQ, USA	3587,58	3613,15	0,71%
DAX, Germany	8 331,57	8 244,91	-1,04%
CAC-40, France	3925,32	3968,84	1,11%
FTSE 100, UK	6630,67	6554,79	-1,14%
NIKKEI, Japan	14589,91	14129,98	-3,15%
HangSeng, Hong Kong	21362,42	21968,95	2,84%
Kospi, Korea	1871,41	1910,81	2,11%
CSI 300, China	2190,478	2224,008	1,53%
Bovespa, Brazil	47400,23	49422,05	4,27%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	108,28	104,49	-3,50%
Нефть (Brent)	108,07	107,17	-0,83%
Газ (ICE)	3,771	3,56	-5,60%
Никель	14 160,00	13 851,00	-2,18%
Золото	1295,6	1333,7	2,94%
Платина	1429,5	1 431,00	0,10%
Медь	6935,78	6843,18	-1,34%
Палладий	747,25	724,8	-3,00%
Серебро	19,485	19,945	2,36%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2362	1,2329	-0,27%
Eur/Gbp	0,8602	0,8633	0,36%
Eur/Jpy	132,09	130,23	-1,41%
Eur/Rub	42,515	43,549	2,43%
Eur/Usd	1,3134	1,3284	1,14%
Gbp/Usd	1,5268	1,5381	0,74%
Usd/Chf	0,94	0,9278	-1,30%
Usd/Jpy	100,56	98,03	-2,52%
Usd/Rub	32,38	32,79	1,27%

и Банка Англии. В фокусе рынков окажутся перспективы дальнейшей монетарной политики ведущих мировых регуляторов. Как представляется, Федрезерв оставит все без изменений, но в околорыночных кругах упорно муссируются слухи о том, что уровень безработицы, который послужит триггером для начала ужесточения денежно-кредитной политики, может быть передвинут на заседании 30-31 июля с 6,5% на 6%, что должно спровоцировать волну ослабления доллара на валютном рынке и укрепить ощущение того, что Федрезерв – лучший друг инвесторов. По итогам заседания проведение пресс-конференции главы ФРС Бена Бернанке не запланировано и участникам финансового рынка останется лишь внимательно читать и перечитывать, выпущенное по итогам заседания заявление.

С какими новыми идеями выступят ЕЦБ и Банк Англии, пока трудно предположить и, возможно, это будет зависеть от известной уже к моменту их заседаний позиции Федрезерва.

Кроме того, на начинающейся неделе выйдет большой блок макроэкономической статистики по еврозоне, США, Японии и Китаю, которая поможет лучше понять, в каком состоянии находятся ведущие экономики мира. Будет опубликована предварительная оценка ВВП США за II квартал, ну а ключевым моментом недели, как представляется, станет пятничный отчет о состоянии американского рынка труда. Он может дать очередной «заряд бодрости» для спекуляций относительно сроков сворачивания программ количественного ослабления. Однако пока, валютный рынок не показывает какого-либо существенного укрепления доллара США, а значит, у участников финансовых рынков нет ясного понимания дальнейших перспектив монетарной политики Федрезерва.

Так что волатильность на финансовых рынках на этой неделе может быть очень сильной. А для российского фондового рынка видится недельный диапазон колебаний 1375 – 1430 по индексу ММВБ, с большей вероятностью сползания к его нижней границе.

Утром в понедельник азиатские рынки торгуются с понижением, фьючерсы на американские индексы в небольшом минусе, так что открытие нашего рынка, по-видимому, пройдет на минорной ноте.

Новости мировых рынков

▲ Индекс потребительского доверия в США увеличился в июле 2013 года до 85,1 пункта с 84,1 пункта месяцем ранее, достигнув максимального значения с января 2008 года, согласно окончательным данным Мичиганского университета, который рассчитывает этот показатель. Предварительное значение индикатора составляло 83,9 пункта. Индекс отношения американских потребителей к текущей финансовой ситуации в этом месяце составил 98,6 пункта по сравнению с 93,8 пункта в июне. Показатель потребительских ожиданий на ближайшие полгода снизился в июле до 76,5 пункта с 77,8 пункта месяцем ранее.

▲ Индекс доверия французских потребителей к экономике страны в июле 2013 года вырос до 82 пунктов с пересмотренных 79 пунктов в июне, свидетельствуют обнародованные в пятницу данные национального статистического управления Insee.

▼ Объем розничных продаж в Японии снизился в июне 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем при ожидавшемся увеличении на 0,8%, передает RTT News. В мае помесечный рост составлял 1,5%. В годовом выражении с поправкой на сезонные колебания продажи выросли на 1,6% после повышения на 0,8% в мае. Вместе с тем аналитики ожидали усиления годового роста до 2,1% в прошлом месяце.

Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	19.07.2013	26.07.2013	
МосЭнерго	1.185	1.128	-4.75%
Акрон	1234.900	1208.900	-2.11%
АЛРОСА ао	33.241	33.167	-0.22%
Аэрофлот	57.030	55.110	-3.37%
Башнефт ао	1993.900	1992.100	-0.09%
Башнефт ап	1080.000	1079.300	-0.06%
Верхнесалд	5788.700	5849.800	1.06%
ВТБ ао	0.04700	0.04700	0.00%
ГАЗПРОМ ао	129.530	128.840	-0.53%
ГМКНорНик	4680.000	4610.000	-1.50%
ДИКСИ ао	483.300	477.900	-1.12%
ИнтерРАОао	0.014	0.013	-6.49%
ЛСР ао	616.500	623.700	1.17%
ЛУКОЙЛ	2019.600	1987.000	-1.61%
М.видео	265.990	265.500	-0.18%
Магнит ао	7700.000	8178.000	6.21%
Мечел ао	97.000	97.200	0.21%
Мечел ап	55.030	55.060	0.05%
ММК	8.395	7.976	-4.99%
МосБиржа	53.850	54.430	1.08%
Мостотрест	138.100	139.370	0.92%
МОЭСК	1.276	1.264	-0.93%
МТС-ао	269.220	282.450	4.91%
НЛМК ао	47.930	47.490	-0.92%
НМТП ао	2.955	2.934	-0.69%
Новатэк ао	363.500	349.000	-3.99%
ПИК ао	71.250	71.470	0.31%
Распадская	34.450	32.160	-6.65%
Роснефть	243.450	240.870	-1.06%
Россети	1.223	1.157	-5.40%
Ростел -ао	115.530	116.100	0.49%
Ростел -ап	77.440	78.930	1.92%
Русал рдр	121.500	117.880	-2.98%
РусГидро	0.574	0.558	-2.87%
Сбербанк	99.990	94.810	-5.18%
Сбербанк-п	75.650	73.000	-3.50%
СевСт-ао	247.900	249.300	0.56%
Система ао	27.601	28.698	3.97%
СОЛЛЕРС	701.500	707.000	0.78%
Сургнфгз	26.225	26.840	2.35%
Сургнфгз-п	21.030	21.517	2.32%
Татнфт Зао	211.520	203.810	-3.65%
Татнфт Зап	98.330	99.690	1.38%
ТМК	84.800	84.230	-0.67%
Транснф ап	81301.000	81694.000	0.48%
Уркалий-ао	215.320	190.400	-11.57%
Фармстанд	1687.200	1723.200	2.13%
ФосАгро ао	1210.700	1147.600	-5.21%
ФСК ЕЭС ао	0.122	0.115	-6.46%
Э.ОНРоссия	2.541	2.549	0.33%

▼ Власти Китая приказали более чем 1,4 тыс. компаний из 19 отраслей сократить избыточные производственные мощности в течение 2013 года в рамках мер по обеспечению перехода к более медленному и устойчивому экономическому росту. Как говорится в заявлении китайского Минпрома, к концу сентября должно быть закрыто 654,4 тыс. тонн устаревших производственных мощностей по производству меди, 260 тыс. тонн по выпуску алюминия, 807 тыс. тонн свинца и 146,2 тыс. тонн цинка. В начале этого года министерство сообщало, что в 2013 году должны быть закрыты в общей сложности 665 тыс. тонн мощностей по производству меди, 273 тыс. тонн алюминия, 879 тыс. тонн свинца и 143 тыс. тонн цинка. В сталелитейной промышленности выявлены устаревшие мощности на 7 млн тонн, в цементной - более чем на 92 млн тонн.

▼ Фонды Китая, ориентированные на денежные рынки, в прошлом месяце испытали беспрецедентный отток средств, находящихся под их управлением, на фоне дефицита ликвидности на китайском рынке, сообщает Wall Street Journal. Объем активов под управлением китайских денежных фондов в июне упал на 46% после того, как инвесторы вывели из них 260,2 млрд юаней (\$42,44 млрд), по данным Ассоциации управления активами КНР. Отток средств зафиксировали примерно 70% фондов, при этом активы под управлением 25% денежных фондов сократились более чем наполовину.

▼ Центральный банк Ирландии понизил прогноз роста ВВП страны на 2013 год до 0,7% с 1,2%, ожидавшихся в апреле, что, тем не менее, позволит правительству выполнить бюджетные обязательства, говорится в сообщении ЦБ, обнародованном в пятницу. Более ранний прогноз ЦБ, январский, предусматривал увеличение ВВП на 1,3%. В октябре 2012 года банк ожидал повышения на 1,7%, а в августе - на 1,9%. Прогноз роста на 2014 год был снижен до 2,1% с 2,5%. Кроме того, по оценкам ЦБ, дефицит бюджета в 2015 году сократится ниже уровня в 3% в ВВП.

Ожидается сегодня

В России

► ЦБ РФ проведет первый аукцион по предоставлению банкам кредитов, обеспеченных так называемыми нерыночными активами, по плавающей процентной ставке сроком на 1 год. Способ проведения кредитного аукциона - голландский. Максимальный объем предоставляемых средств составляет 500 млрд рублей. Средства по аукциону будут представлены 30 июля 2013 года, дата возврата средств - 30 июля 2014 года.

► НК "Роснефть" опубликует финансовые результаты по МСФО за второй квартал 2013 года.

► Совет директоров ОАО "Мегафон" рассмотрит условия мирового соглашения по урегулированию спора, касающегося покупки 100% ЗАО "Синтерра".

► Газпромбанк с 10:00 мск до 17:00 мск будет принимать заявки инвесторов на приобретение 3-летних облигаций серии БО-05 объемом 10 млрд рублей. Техническое размещение запланировано на 1 августа, оно пройдет по открытой подписке на ФБ ММВБ.

В мире

► Япония обнародует данные о розничных продажах в июне.

► Как ожидается, Danone SA, Reckitt Benckiser Group Plc, Ryanair Holdings Plc, Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., TNT Express NV 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.