

**ВТБ24****13 августа 2013 г.**

Экспресс-обзор

USD/RUB 33.035

EUR/USD 1.3311

10:32:23 AM

Фондовые индексы		сегодня	вчера	с начала года
США				
Dow Jones Ind Avg	15419.68	+0.18 %	-0.04 %	+17.67 %
S&P 500	1689.47	+0.15 %	-0.12 %	+18.46 %
Nasdaq Composite	3669.95	+0.20 %	+0.27 %	+21.54 %
Южная Америка				
Mexico Bolsa	42124.84		-1.23 %	-3.62 %
Bovespa Stock	50299.49		+0.85 %	-17.48 %
Merval	3668.83		+1.49 %	+28.54 %
Европа				
FTSE 100	6574.34		-0.14 %	+11.47 %
CAC 40	4071.68		-0.12 %	+11.83 %
DAX	8359.25		+0.25 %	+9.81 %
Азия				
Nikkei 225	13867.00	+2.57 %	-0.70 %	+33.40 %
Hang Seng	22503.63	+1.04 %	+2.13 %	-0.68 %
KOSPI	1913.03	+1.50 %	+0.22 %	-4.21 %
Sensex 30	19111.81	+0.87 %	+0.84 %	-1.62 %
Shanghai Composite	2100.72	-0.03 %	+2.39 %	-7.42 %
Индекс РТС	1331.36	+0.36 %	+0.06 %	-12.81 %
Индекс ММВБ	1388.36		+0.41 %	-5.33 %
MSCI EM	957.82		+0.68 %	-9.23 %
Сырьевые товары	цена, \$	сегодня	вчера	с начала года
Нефть				
Brent	109.11	+0.13 %	+0.69 %	-1.80 %
WTI	106.34	+0.22 %	+0.13 %	+15.81 %
Urals	109.28		+0.76 %	-0.83 %
Цветные металлы				
Алюминий, 3 мес	1885	+0.75 %	+1.68 %	-9.07 %
Медь, 3 мес	7251	-0.33 %	+1.25 %	-8.57 %
Никель, 3 мес	14725	+0.31 %	+2.44 %	-13.69 %
Драгоценные металлы				
Золото	1335.95	-0.18 %	+1.82 %	-20.26 %
Платина	1501.35	+0.42 %	-0.22 %	-2.46 %
Палладий	736.9	-0.04 %	-0.65 %	+4.60 %
Итоги торгов АДР	цена*, \$	+/-, %	объем*	отн. ММВБ
Газпром	3.91	+0.90 %	5716028	+0.11 %
Газпром нефть	3.69	+0.33 %	14500	+0.37 %
ЛУКОЙЛ	58.25	-0.30 %	30373	+0.22 %
Мечел	3.20	+0.00 %	2610148	+3.74 %
МТС	10.09	-0.69 %	2639406	+13.90 %
Норильский никель	129.10	+1.25 %	37769	+0.21 %
Ростелеком	3.40	+0.00 %	1200	-0.90 %
Сургутнефтегаз	0.77	-0.39 %	837120	-0.74 %

* цена и объем торгов АДР приведены в перерасчете на 1 акцию

Главные новости

- Чистая прибыль НЛМК в 1 пол. 2013 г по US GAAP составила \$72 млн (-84% г/г); компания может сократить инвестпрограмму на текущий год до \$850-900 млн
- Чистая прибыль КАМАЗа в 1 пол. 2013 г по РСБУ выросла на 11% до 2.4 млрд руб.
- Совет директоров Лензолото 1 августа рассмотрит вопрос о промежуточных дивидендах, предполагаемая дата закрытия реестра - 22 августа
- Даже при улучшении конъюнктуры мировых товарных рынков ожидать заметного укрепления рубля не следует - ЦБ РФ

Котировки Brent вновь подходят к отметке \$110, возвращая интерес инвесторов к акциям российских компаний нефтегазового сектора. Вот только, казалось бы, логичного укрепления рубля на фоне столь благоприятной конъюнктуры мы не наблюдаем. Причиной тому является, по всей видимости, взятый властями курс на ограниченную девальвацию национальной валюты. После заявления министра финансов А.Силуанова о том, что обсуждается вопрос ослабления курса на 1-2 рубля прошло уже 2 месяца, за которые бивалютная корзина подросла с 36.5 до 38 руб. - в полном соответствии с ранее озвученным прогнозом. Вчерашнее заявление ЦБ РФ о том, что даже при улучшении ситуации на мировых рынках ожидать заметного укрепления национальной валюты не следует, только подтверждает верность наших предположений. По всей видимости, корректировка курса национальной валюты до конца ещё не завершена. Иначе зачем центробанку давать столь однозначный совет спекулянтам о продолжении игры на ослабление рубля? При этом нельзя не отметить противоречие в заявлениях и действиях ЦБ. В условиях существенной доли импорта в потребительских расходах населения, заметное ослабление рубля влечёт рост инфляции. Если ключевой задачей ЦБ на текущий момент, как заявила Э.Набиуллина на встрече с В.Путиным, продолжает оставаться снижение инфляции, стоило бы, напротив, ждать усилий ЦБ по укреплению курса национальной валюты. Однако центробанк, как мы видим, играет против рубля. Такие заявления центрального банка подрывают интерес инвесторов к российскому фондовому рынку. Если рубль не ждёт укрепление, то стоит трижды подумать, прежде чем покупать рублевые облигации или же акции компаний потребительского сектора. Только экспортёры (нефтяники и металлурги) в таких условиях остаются относительно привлекательными для инвесторов. На них, на наш взгляд, и стоит делать основной упор в настоящий момент.

Источник: BLOOMBERG

Консультации по инвестиционным услугам Банка:

- Брокерское обслуживание на рынке акций, облигаций и производных инструментов
- Обслуживание на валютном рынке Forex
- Доверительное управление активами

Для клиентов Москвы и Московской области:**(495) 982-58-15****sales@vtb24.ru****Для региональных клиентов:****(800) 333-24-24****regionsales@vtb24.ru****Аналитическое сопровождение клиентов и полная информация об инвестиционных услугах****www.vtb24.ru****www.onlinebroker.ru**