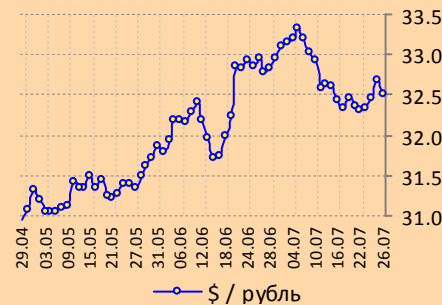
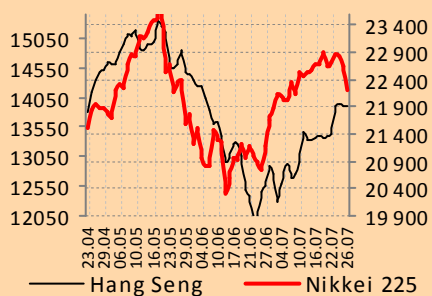
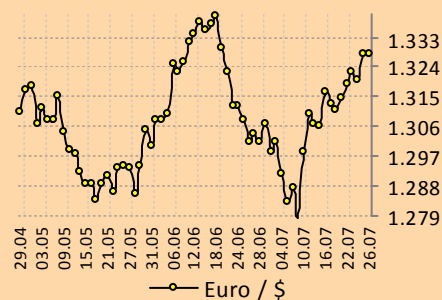
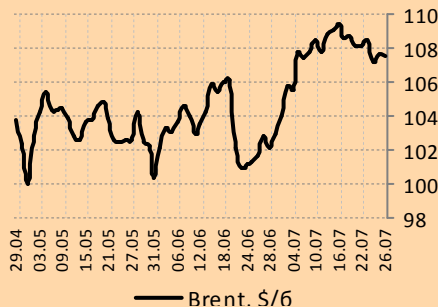
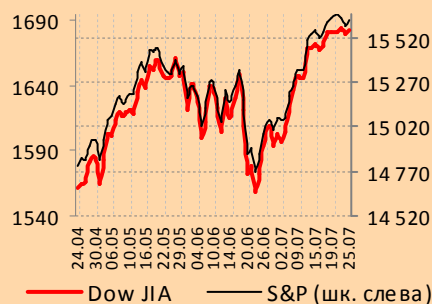


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru



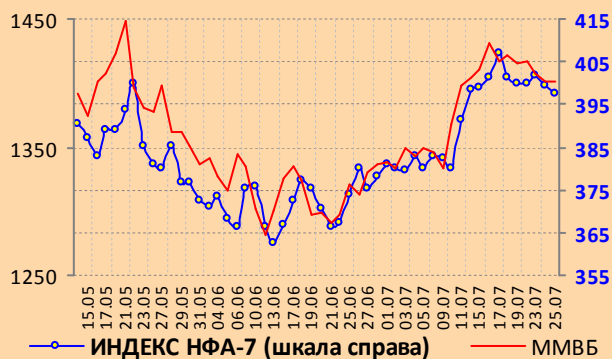
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

Ежедневный обзор



СОДЕРЖАНИЕ

I. Ежедневный комментарий	2
II. Фондовые рынки	3
2.1. Америка & Россия	3
2.2. Европа	4
2.3. Азия	6
2.4. Латинская Америка	7
III. Сырьевые рынки	8
3.1. Нефть	8
3.2. Металлы	10



Из материалов ВБ: Чтобы, кроме нефти и газа, Россия имела возможность расширить набор экспортных товаров, важно: 1) повысить выживаемость компаний (сейчас она самая низкая в БРИК вследствие низкой производительности труда, высоких затрат на экспорт и низкого уровня инноваций); 2) уменьшить время на выполнение требований регуляторов (сейчас около 25% уходит на бюрократические процедуры, для сравнения, в Индии 7%); 3) снизить участие государства в экономике и зависимость компаний от госпрограмм стимулирования экспорта.

США. По итогам торгов четверга индексы вышли в рост, DJIA =+0,09, S&P 500 =+ 0,26, NASDAQ =+0,71 %. Можно предположить, что рынки позитивно реагировали даже на негатив (как фактор сохранения QE). Так, возросло количество первичных обращений за пособиями по безработице, с 336 до 343 тыс. при ожиданиях в 340 тыс. Заказы на товары длительного пользования выросли за месяц на 4,2%, ожидалось повышение на 1,3%. В части квартальной отчетности в США отметили рост на 53% выручки Facebook, которая превзошла все возможные ожидания рынка благодаря повышению доходов от рекламы мобильных телефонов, при этом чистая прибыль составила 333 млн. долл. или 0,13 долл. на акцию (годом ранее чистый убыток в 157 млн. долл. или 0,8 долл. на акцию). Для сравнения приведем также данные по Qualcomm (крупнейший в мире производитель микрочипов для мобильных телефонов), рост квартальной выручки на 35%, чистая прибыль 1,58 млрд. долл. или 0,90 долл. на акцию, почти на уровне ожиданий в 0,91 долл. А вот Coca-Cola получила прибыли меньше, чем ожидалось, чистая прибыль составила 182 млн. долл. или 0,66 долл. на акцию (205 млн. или 0,67 долл. годом ранее). Хегох также сообщил о снижении квартальной прибыли на 12%, прибыль во втором квартале составила 271 млн. долл. или 0,21 долл. на акцию (309 млн. или 0,22 долл. годом ранее).

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, торги четверга закрылись снижением индексов, ММВБ на 0,39, РТС на 1,17%. Налоговый период подходит к концу, и ставки, и спрос на ликвидность снижаются, так, ЦБ предложил вчера на 1 день прямое РЕПО в сумме 460 млрд. руб., утром спрос составил 286 млрд., кредит выдан в размере спроса под 5,56% (ставка рынка 6,08%), вечерний аукцион не проводился. Казначейство размещало на банковских депозитах 40 млрд. руб. на 91 день, размещено в 5 банках 62% средств под 6% (ставка рынка на этот срок составляет не менее 7%). К сожалению, ЦБ прекратил размещение информации о наличии средств бюджета на банковских депозитах, подобная тенденция настораживает.

ЦБ сегодня выдает обеспеченные кредиты на сроки от 1 до 365 дней по ставкам от 6,5 до 7,5% в зависимости от срока и вида кредита. Сейчас задолженность по обеспеченным кредитам равна 98,7 млрд. руб., в структуре которой максимальный удельный вес занимают кредиты на срок до 1 года (51%), далее следуют кредиты до 90 дней (36%), до 180 дней (7%), до 7 дней (6%).

Правительством одобрены предло-

женные МЭР по стимулированию экономического роста, пакет мер ориентирован на развития малого и среднего бизнеса; повышение инвестиционной активности, включая финансирование инфраструктурных проектов из средств ФНБ и пенсионных накоплений в ВЭБе; повышение доступности банковского кредитования; общее улучшение делового климата; решение отраслевых проблем, связанных со вступлением России в ВТО.

Европа. Индексы снизились, по закрытию торгов FTSE =-0,49, DAX =-0,96, CAC 40 =-0,17%. Между тем, статистика по ряду экономических индексов еврозоны имела исключительно позитивный характер. Так, индекс делового оптимизма в Германии за месяц показал рост с 105,9 до 106,2 пункта (ожидалось 106,1 пункта), увеличился индекс потребительского доверия в Италии с 95,8 до 97,3 пункта (ожидалось 96,0 пункта). ВВП Великобритании вырос во втором квартале на 0,6%, как и ожидалось, предыдущее изменение 0,3%, в годовом измерении рост составил 1,4%. Снижение показала даже безработица в Испании, это впервые за 2 года, число безработных во 2 квартале снизилось с 27,2 до 26,3% по сравнению с предыдущим кварталом. Но решающим стало уменьшение кредитования частного сектора, за месяц на 1,6% при прогнозе -1,1% к прошлому году.

Азия. Вслед за США азиатские биржи по итогам торгов вчера показали снижение, Nikkei на 1,14, SSE 0,60, Kospi на 0,13 и Hang Seng на 0,31%. Обратим внимание, что в Китае будет усилена налоговая поддержка малым предприятиям, снижены сборы для экспортеров и активизировано строительство железнодорожной инфраструктуры с расширением доступа иностранцам. Нетрудно предположить, как рынки ждали подобное решение, за ним вскоре пойдет рост спроса на металлопродукцию и соответственно на железнодорожное сырье и уголь. Но вчера инвесторы отыгрывали негативные новости региона, в частности, снижение с 125,6 до 120,6 пунктов индекса деловой конъюнктуры в Китае во 2-м квартале. Данные по росту экономики Южной Кореи, напротив, оказали поддержку своему рынку, удержав индекс Kospi от более глубокого снижения (ВВП год к году вырос на 2,3%). В Японии событие, индекс потребительских цен за месяц прекратил снижение и увеличился на 0,2%, рост базовой инфляции составил 0,4%, меры монетарного стимулирования начали давать отдачу.

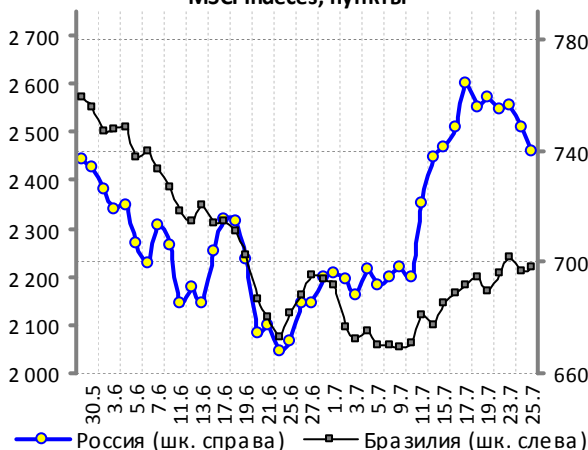
Золото. Цены обозначили рост, золото вчера к 14.15 торговалось по 1311,59, сегодня утром по 1337,03 долл. за унцию.

Нефть. Brent и Light вчера к 14.15 шли по 106,66 и 104,48, сегодня утром по 107,54 и 105,49 долл. за барр.

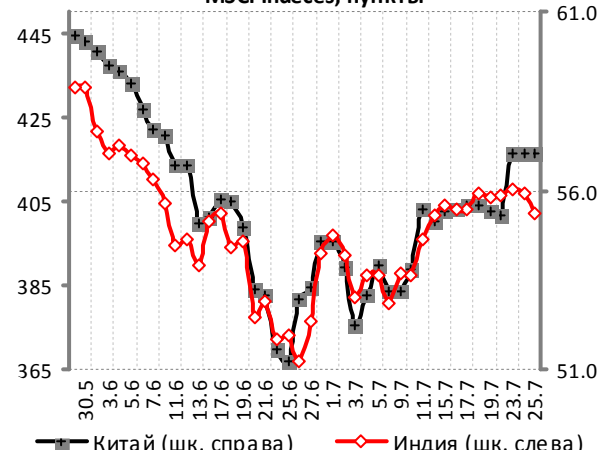
Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем индекс потребительского доверия Франции (10,45), из США индекс потребительских настроений по расчетам Мичиганского университета (17,55). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются разнонаправлено, Азия в минусе, российские биржи вряд ли смогут расти на открытии при такой исходной ситуации. Правда, есть надежда на комфортные цены акций и рост нефти.

Ежедневный комментарий

MSCI Indexes, пункты



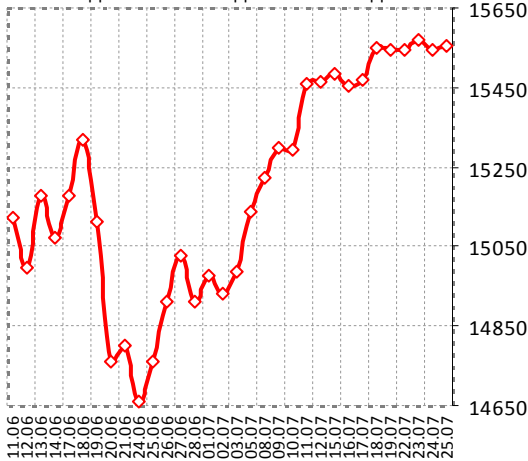
MSCI Indexes, пункты



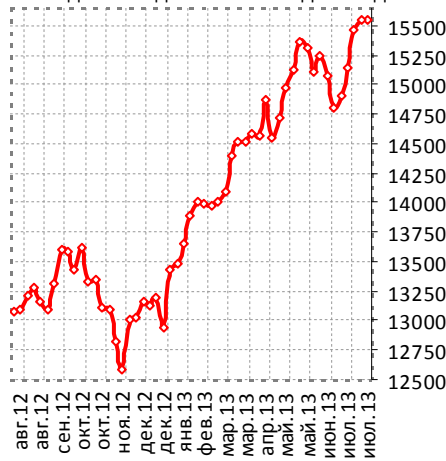
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

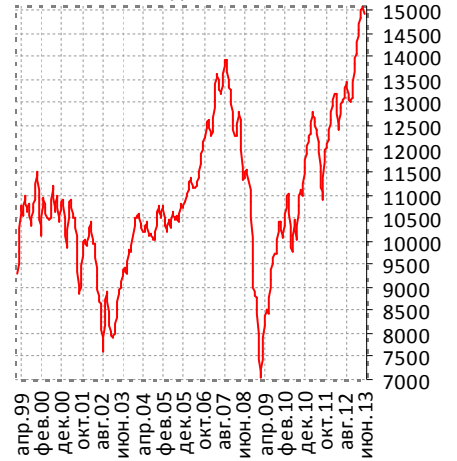
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



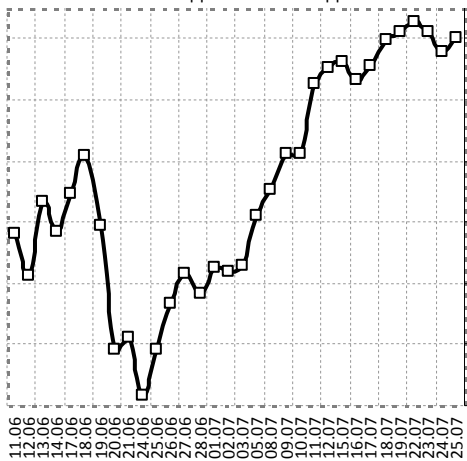
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



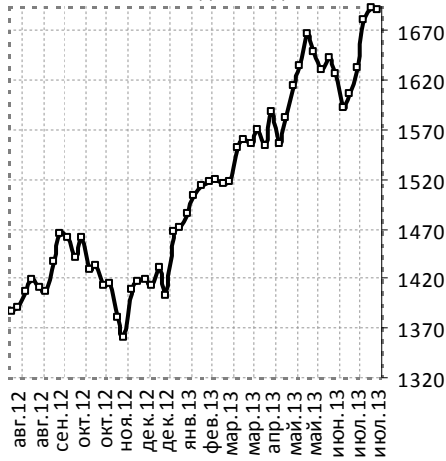
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



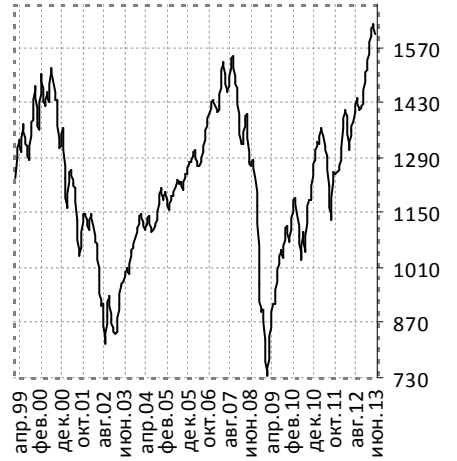
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



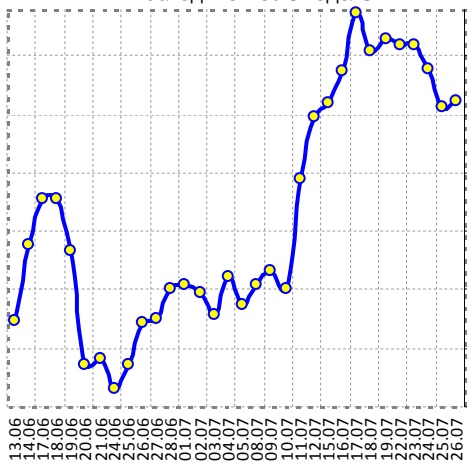
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



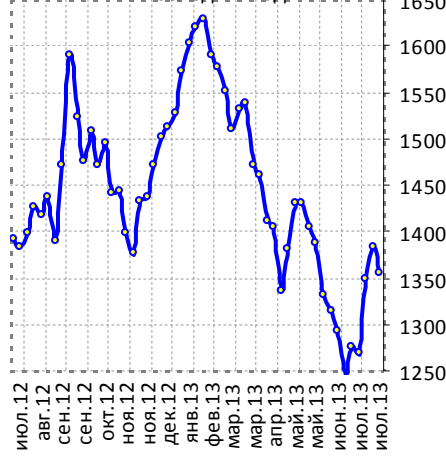
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



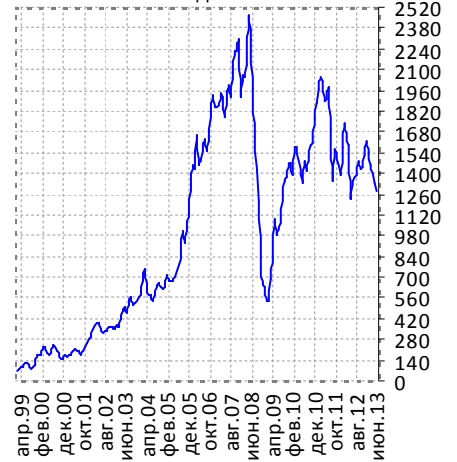
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



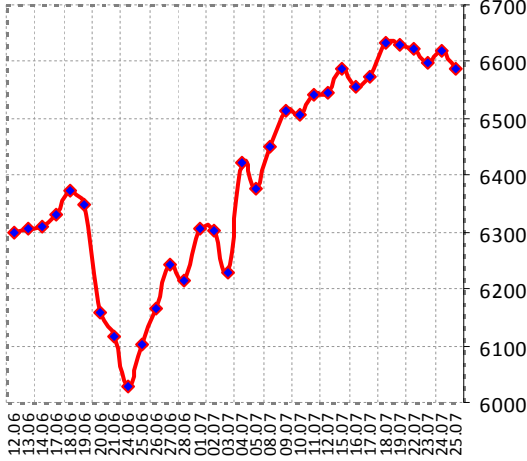
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



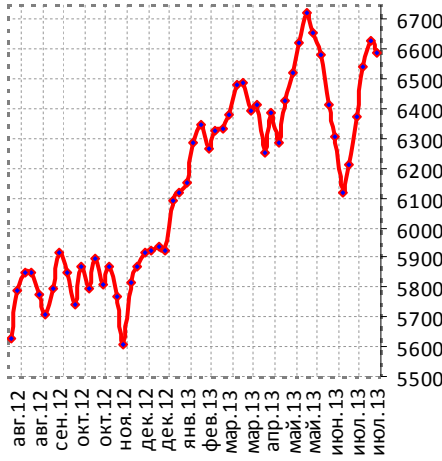
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

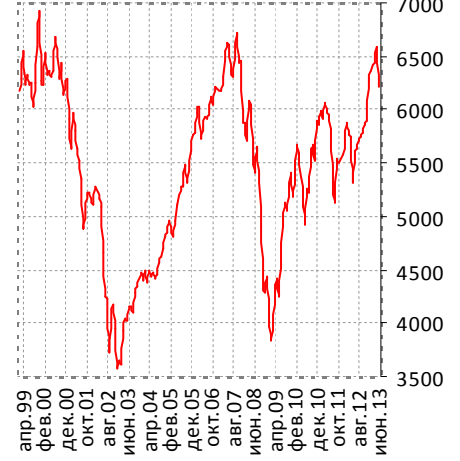
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



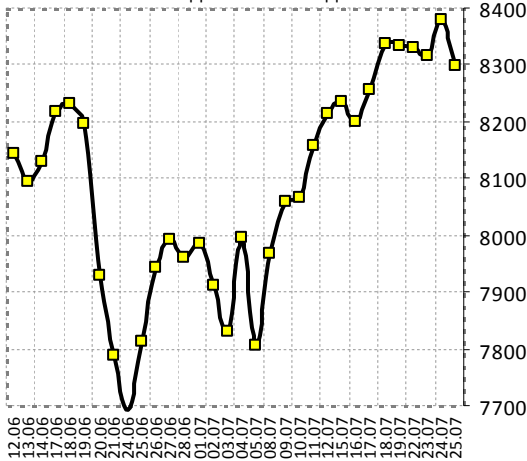
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



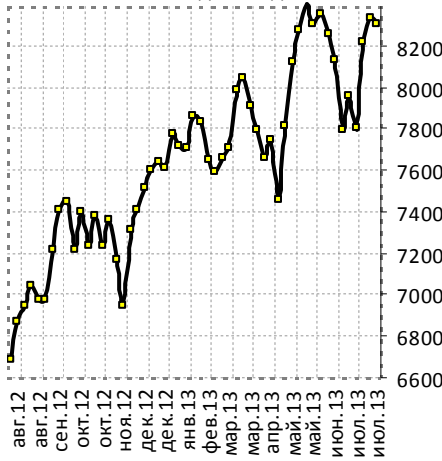
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



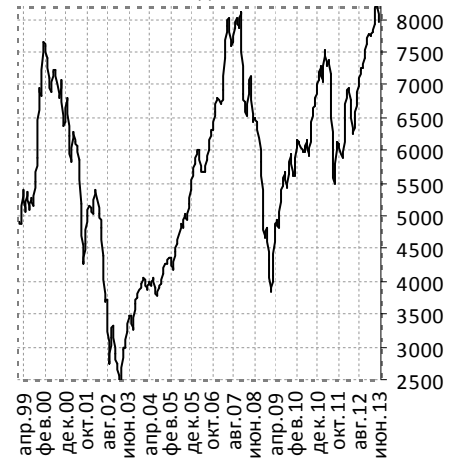
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



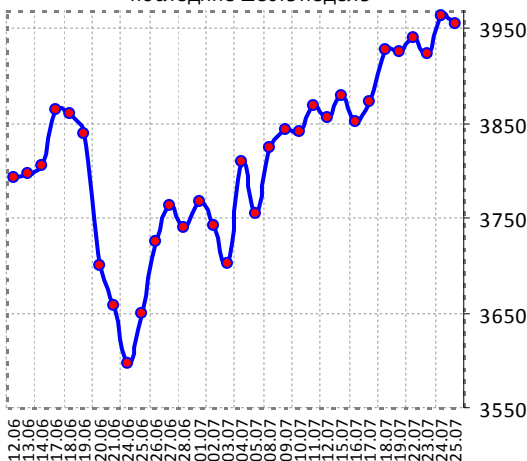
DAX Index: недельные данные - последний год



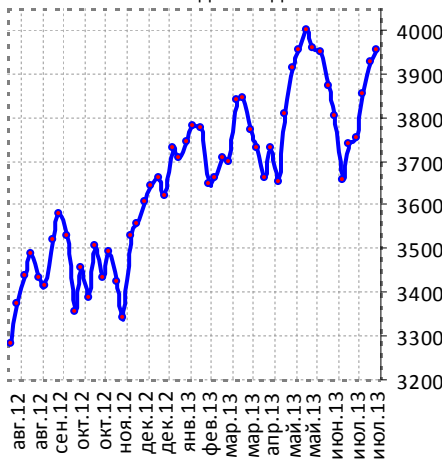
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



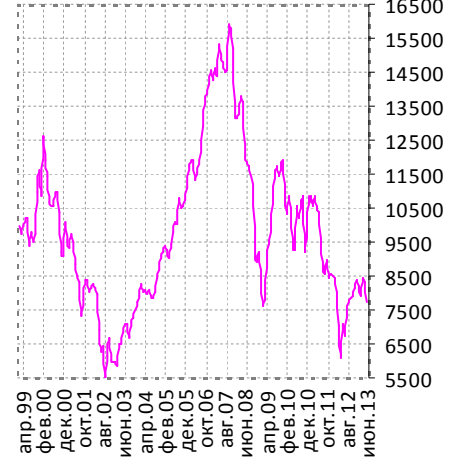
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

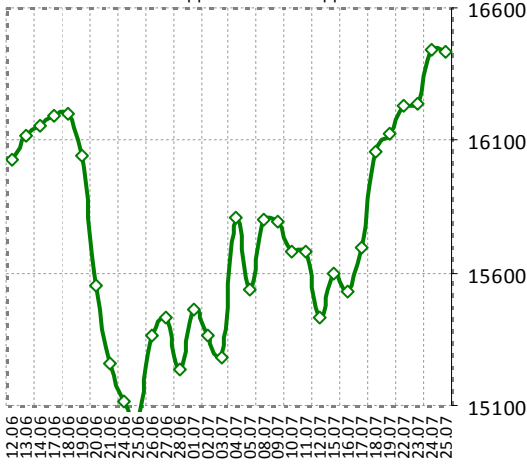


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

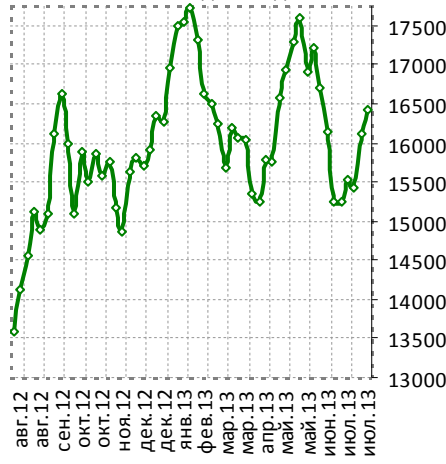


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



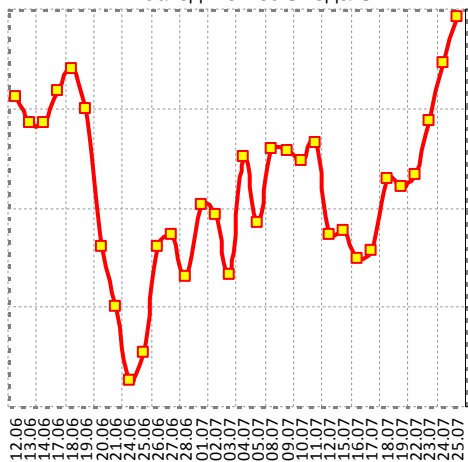
MIB Index: недельные данные - последний год



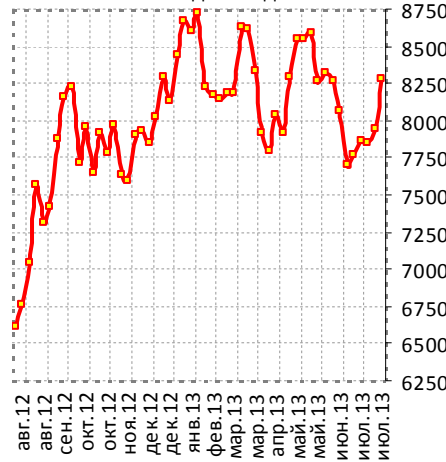
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



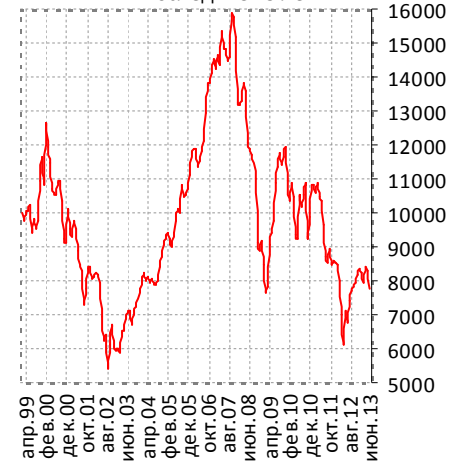
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



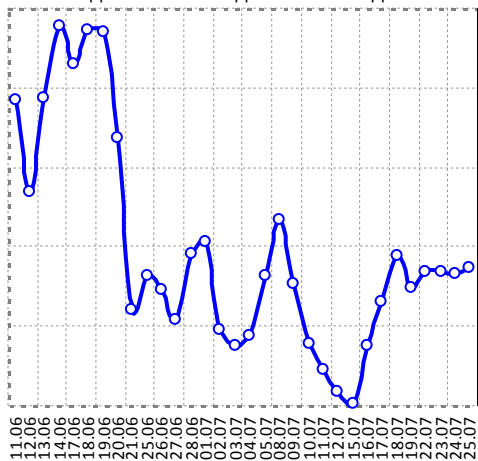
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



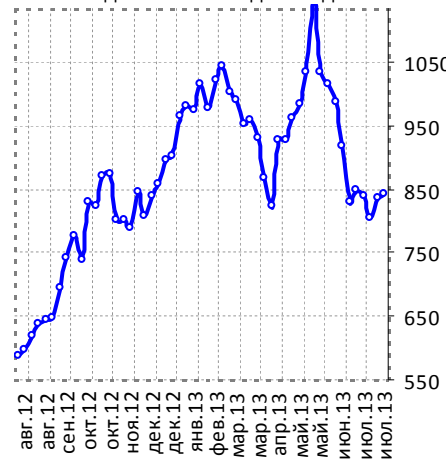
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



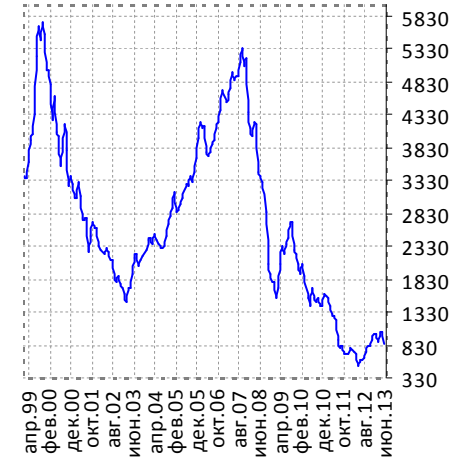
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



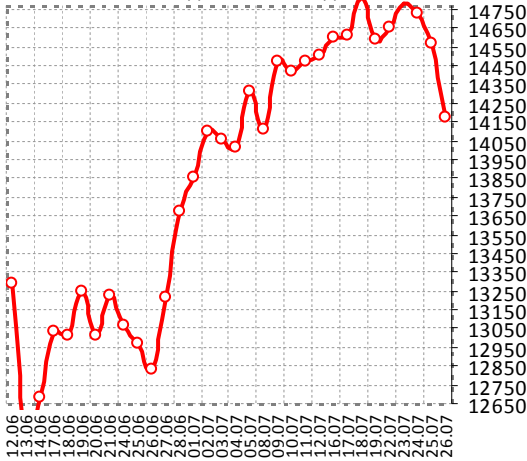
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



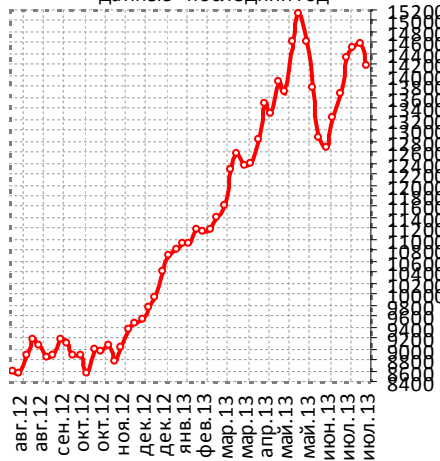
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

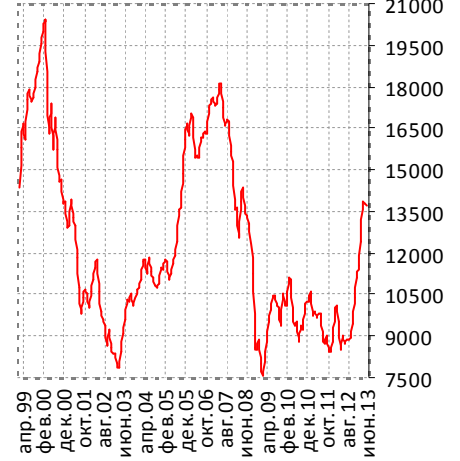
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



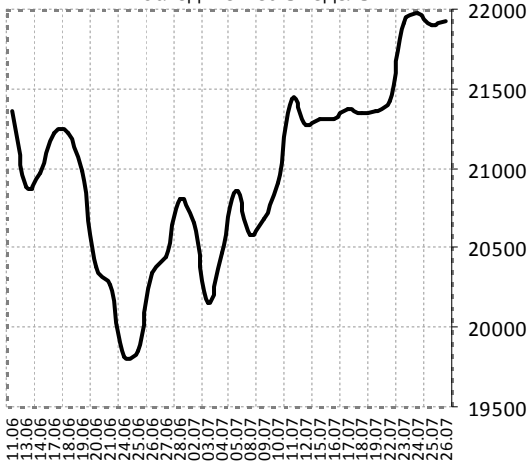
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



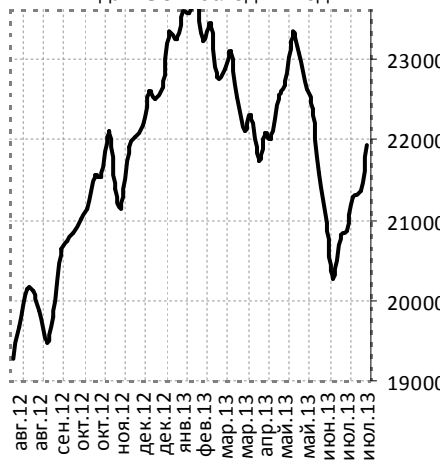
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



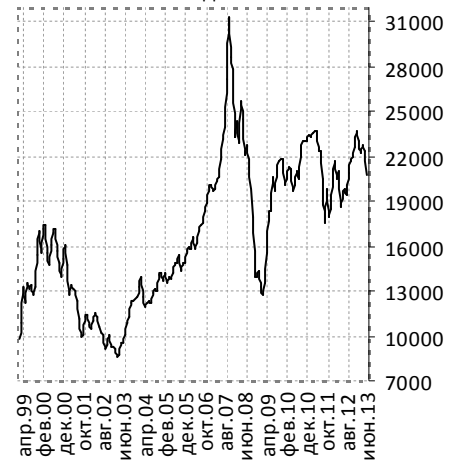
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



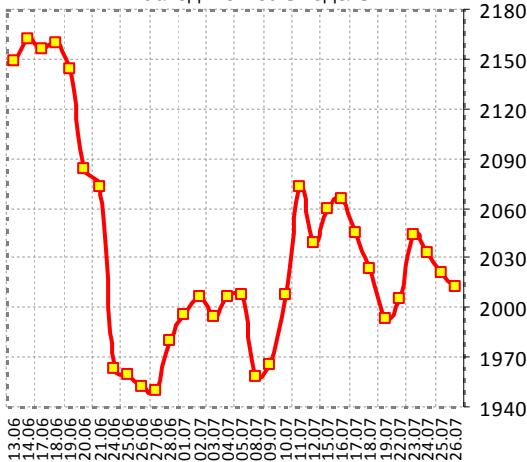
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



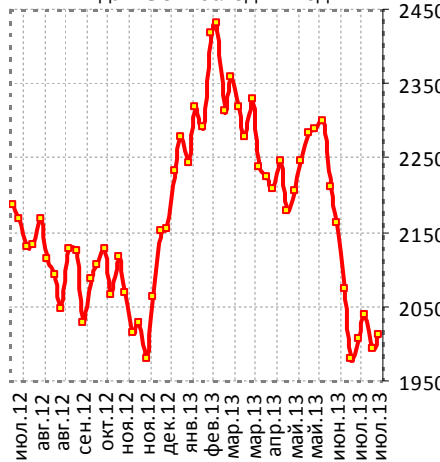
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



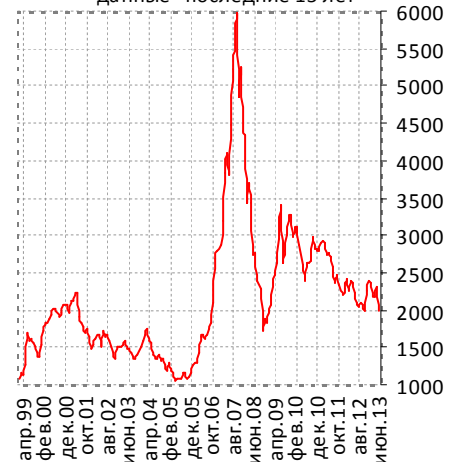
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



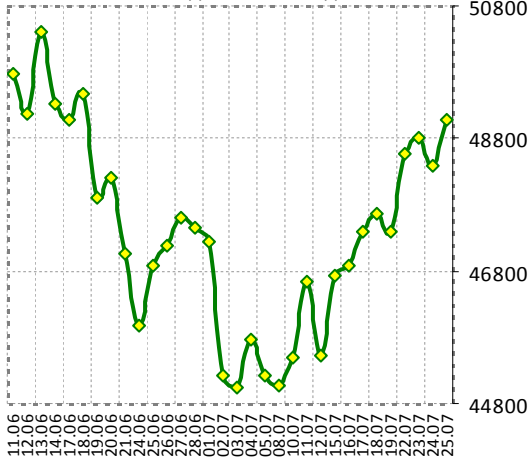
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



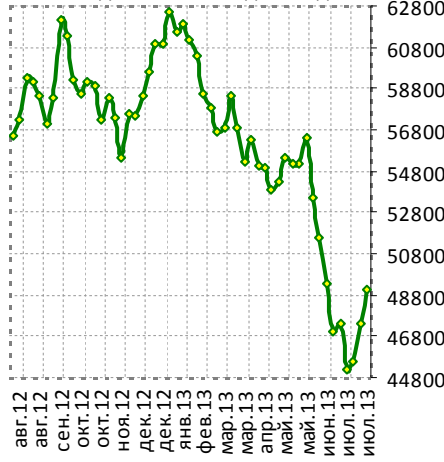
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

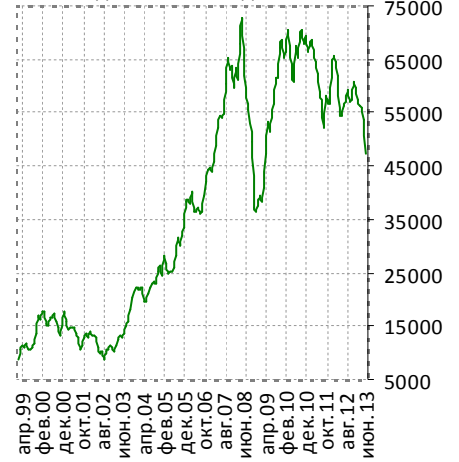
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



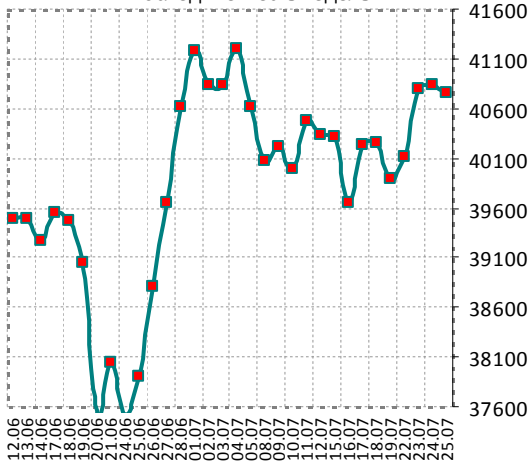
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



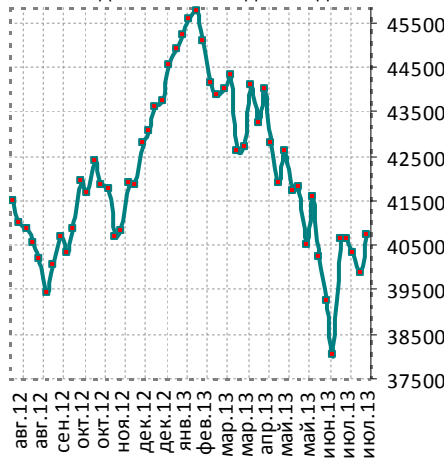
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



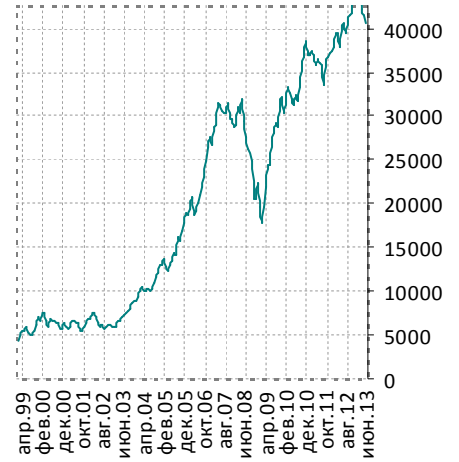
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



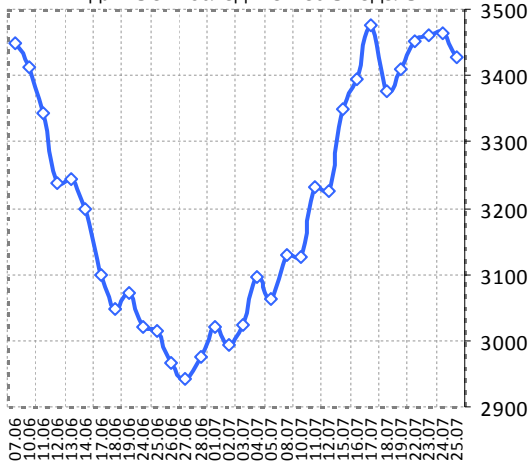
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



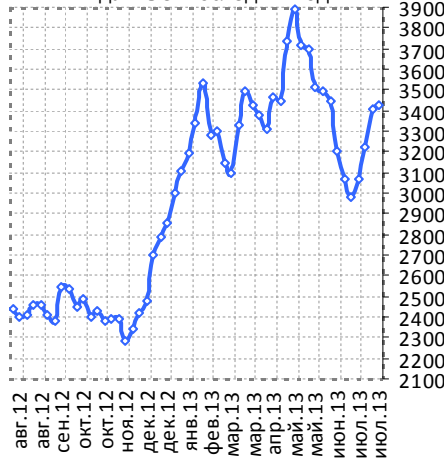
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



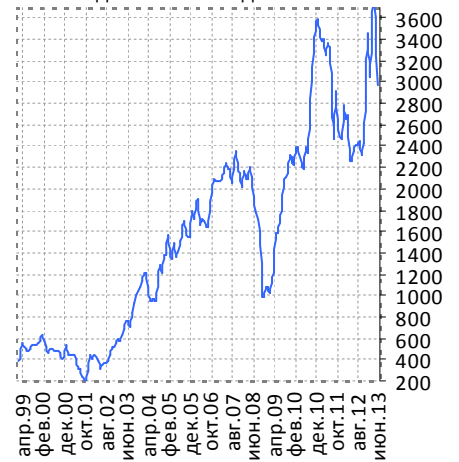
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

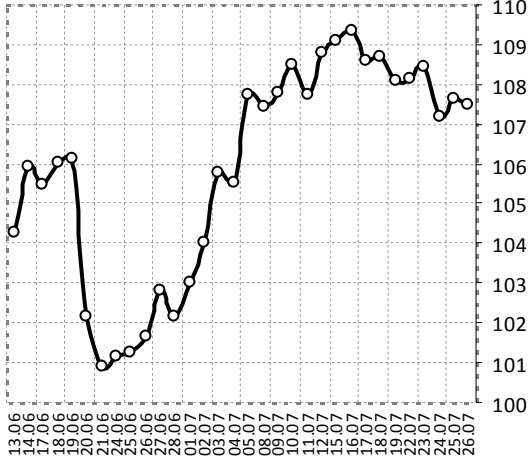


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

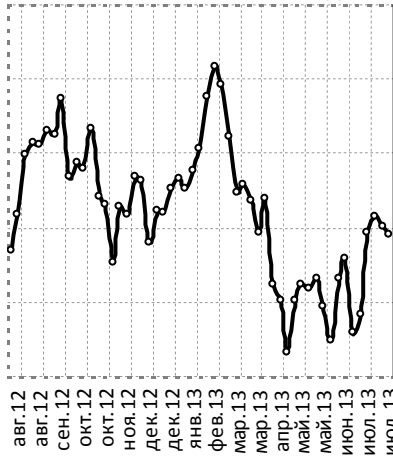
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

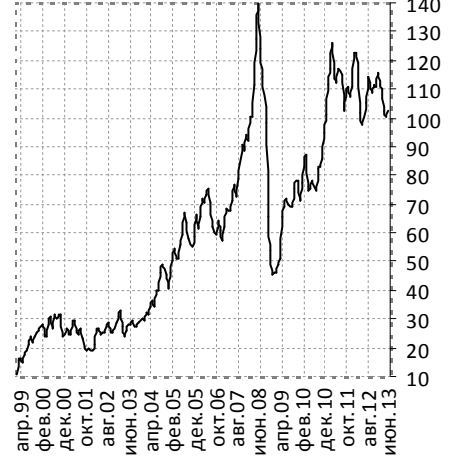
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



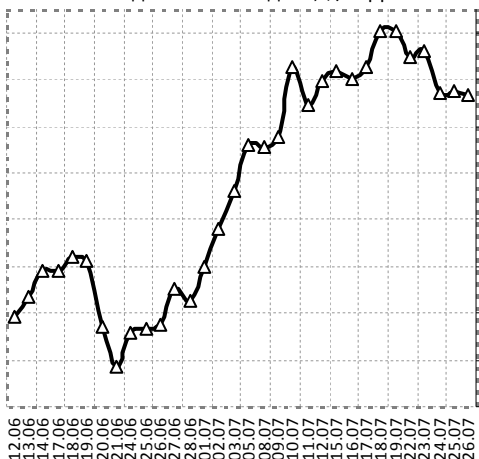
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



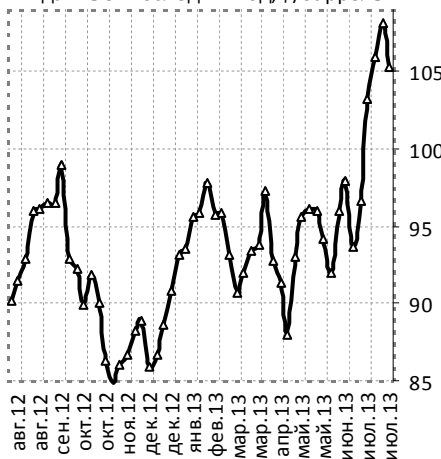
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



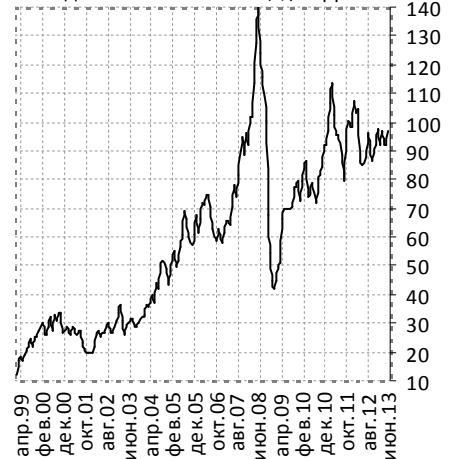
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



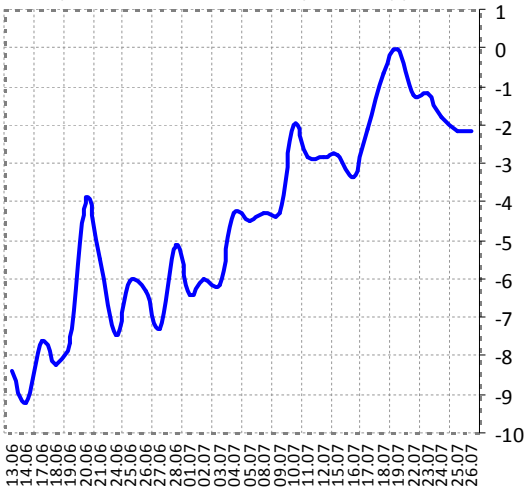
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



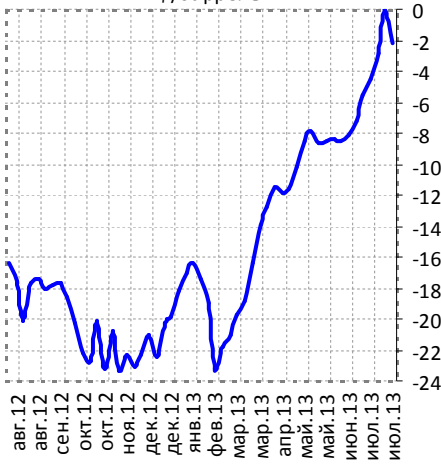
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



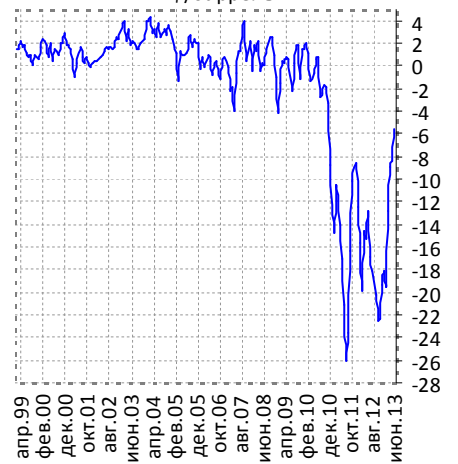
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



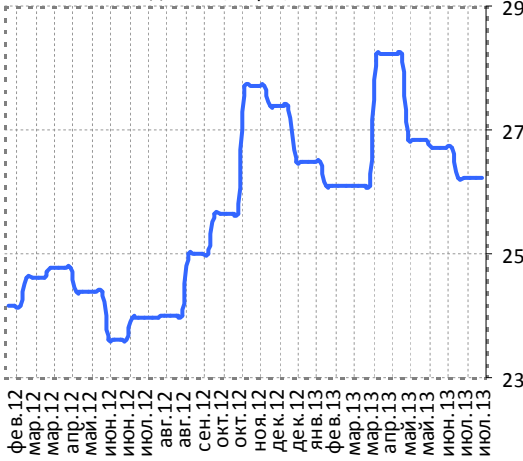
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



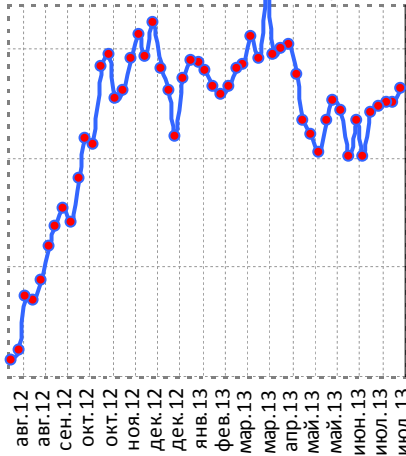
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

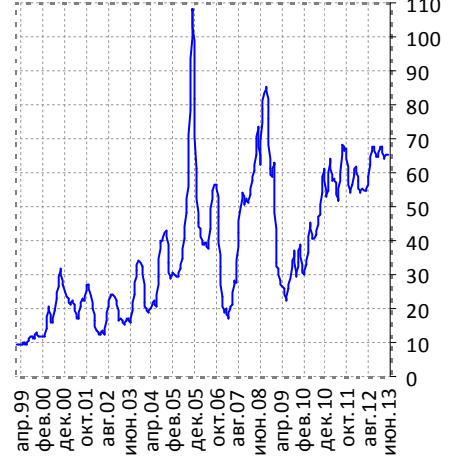
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



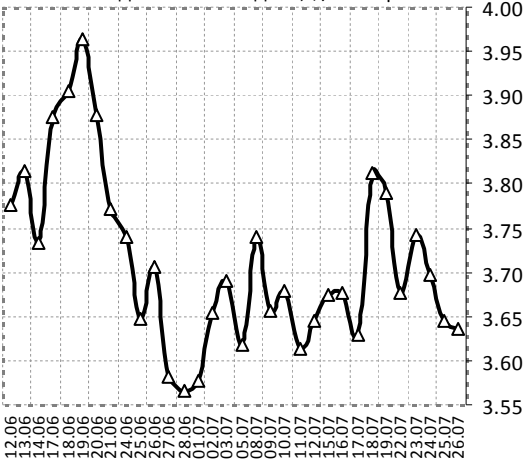
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



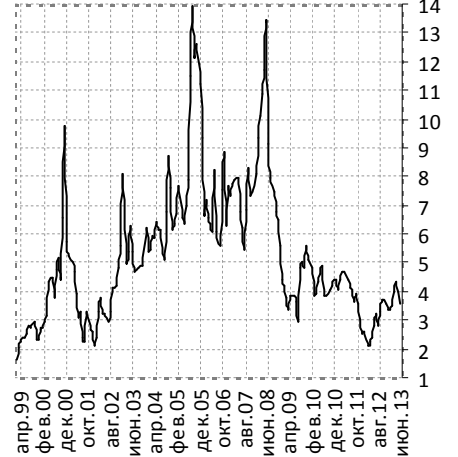
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



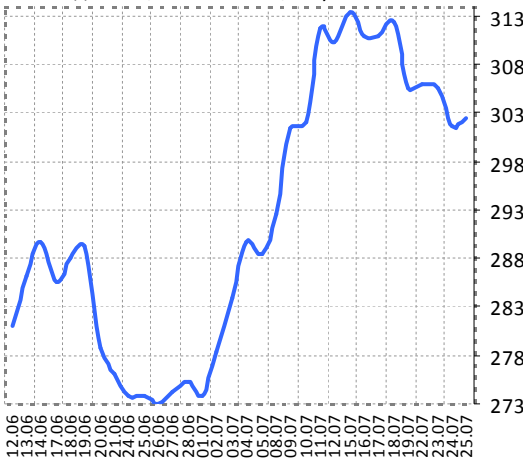
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



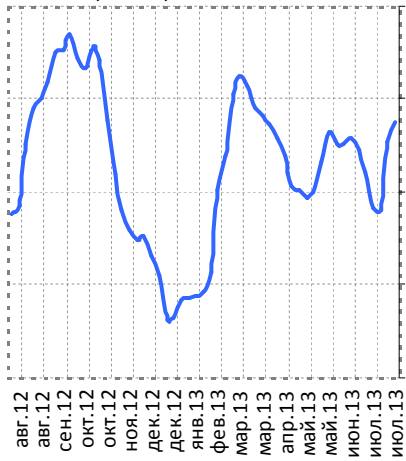
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



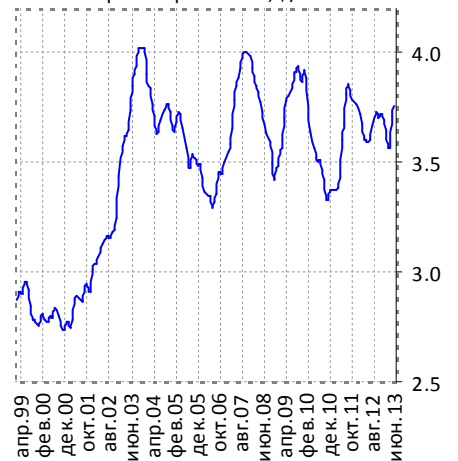
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.= 42000 г., 1 пункт= 420\$



Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



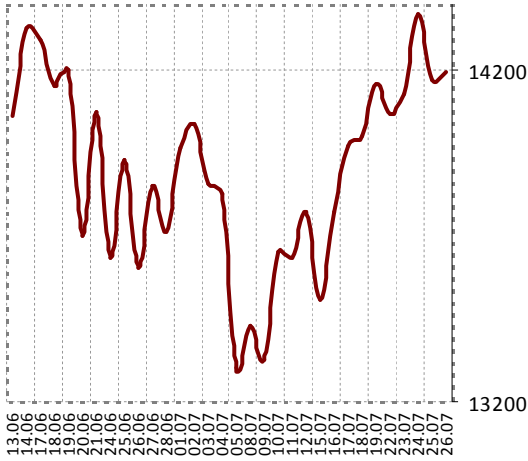
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



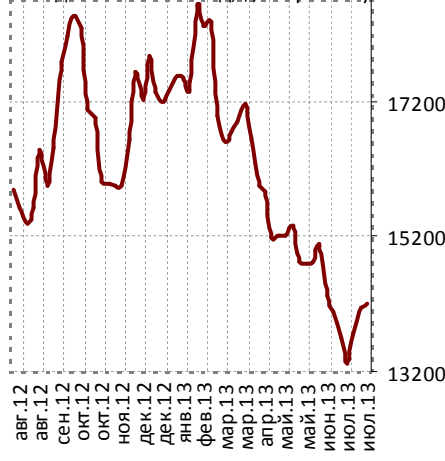
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

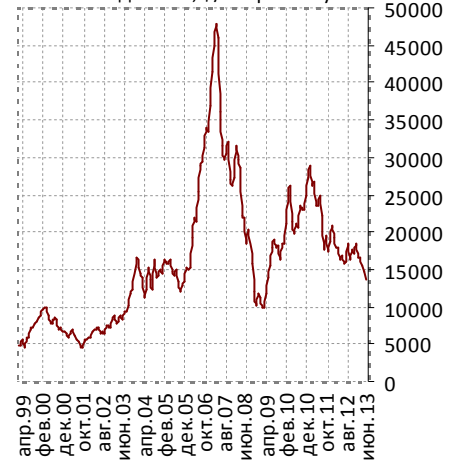
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



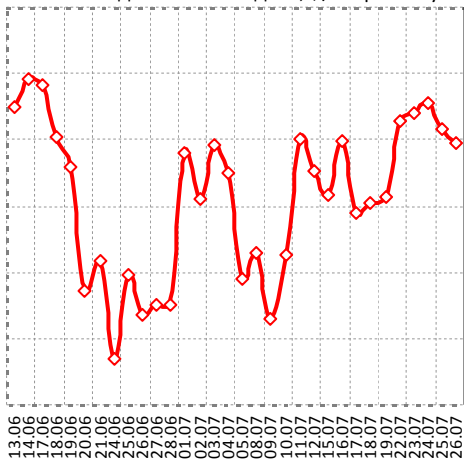
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



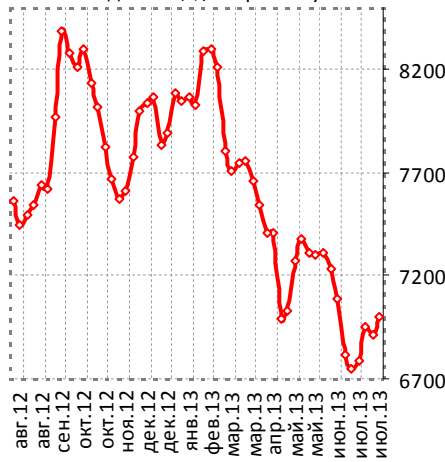
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



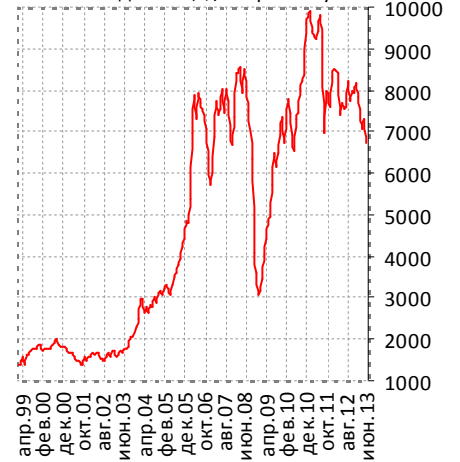
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



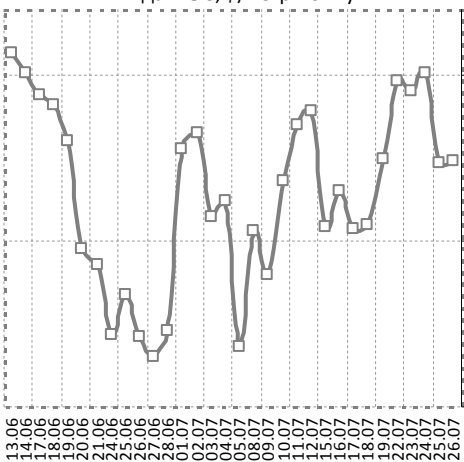
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



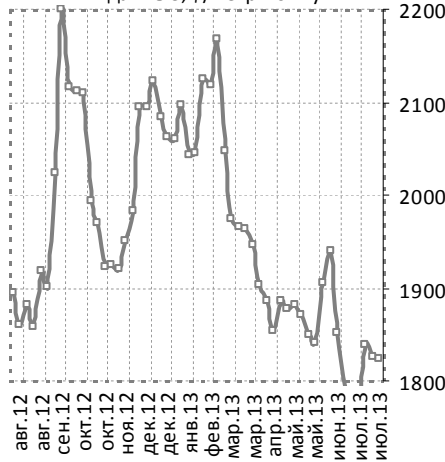
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



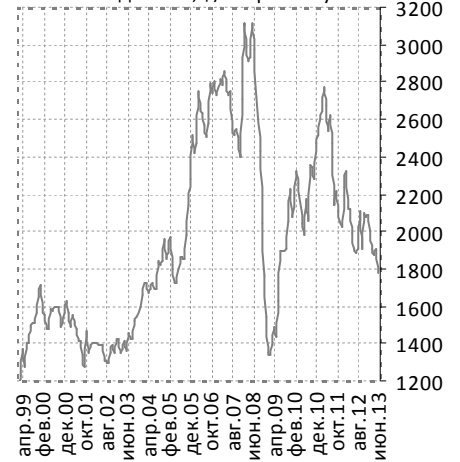
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



Фьючерс на алюминий: недельные данные, \$/метр. тонну



Фьючерс на алюминий: месячные данные, \$/метр. тонну



Источники данных: Bloomberg (LME).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

Фотографии на титульной странице обзора:
<http://www.cbsnews.com>
(официальный сайт CBSNews).

Содержание

I. Ежедневный комментарий.....	2	III. Сырьевые рынки	8
II. Фондовые рынки	3	3.1. Нефтяной рынок	8
2.1. Америка & Россия.....	3	3.2. Природный газ и бензин	9
2.2. Европа.....	4	3.3. Рынок металлов.....	10
2.3. Азия.....	6	5.1. Америка & Европа.....	
2.4. Латинская Америка.....	7	5.2. Азия.....	
		VI. Социально-экономическая динамика.....	
		VI. Прочее.....	

Аналитический отдел

Берснев Евгений Павлович, директор департамента аналитики
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: ebersenev@eufn.ru

Моисеева Людмила Филипповна, заместитель директора департамента аналитики
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 131), e-mail: l.moiseeva@eufn.ru

Белкина Анастасия Александровна, ведущий аналитик
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 151), e-mail: belkina@eufn.ru

Андрющенко Антон Олегович, аналитик
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 150), e-mail: a.anton@eufn.ru

Контакты

Открытое Акционерное Общество «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»

Аналитический отдел: (495) 545-35-35, доб. 158, 131, 150, 151

Отдел активных операций: (495) 545-35-35, доб. 120, 103, 113

119049 г. Москва,
Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35

(многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13

www.eufn.ru, e-mail: analytics@eufn.ru

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация является исключительной собственностью ИК «Еврофинансы». Несанкционированное копирование, воспроизведение и распространение данной информации без письменного разрешения ИК «Еврофинансы» запрещено.

ИК «Еврофинансы» не несет какой-либо ответственности относительно любых последствий в результате использования информации, содержащейся в данном аналитическом отчете. ИК «Еврофинансы» не дает гарантий относительно полноты и достоверности приведенной в настоящем отчете информации. Настоящий отчет составлен на основе информации, полученной из официальных источников, надежность и достоверность которых общепризнанны. Вся информация, содержащаяся в данном отчете, ни при каких условиях не может рассматриваться как предложение или рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг, предоставление гарантий или обещаний относительно будущих изменений на рынке ценных бумаг и действий эмитентов данных ценных бумаг. За последствия любых решений, принятых на основе настоящего отчета, ИК «Еврофинансы» ответственности не несет.