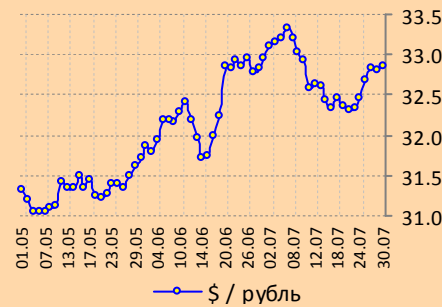
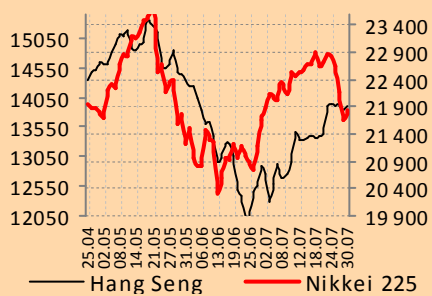
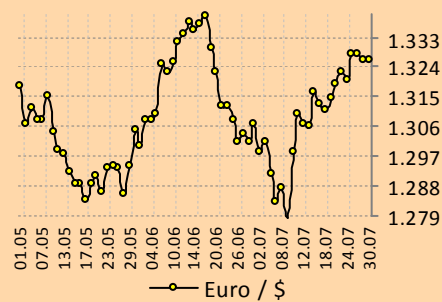
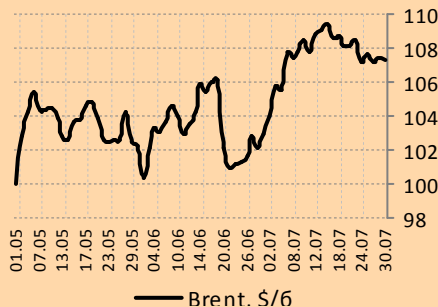
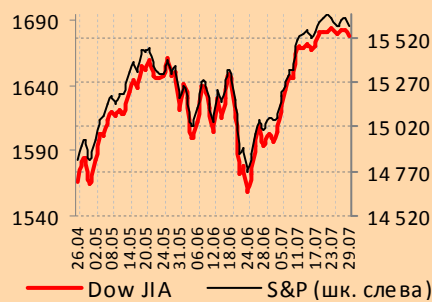


Открытое Акционерное Общество  
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"  
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2  
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)  
 Факс: (495) 644-43-13  
 www.eufn.ru  
 e-mail: info@eufn.ru



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 Обзора финансовой стабильности ЦБ РФ, июль, 2013:** Существенным вызовом для глобальной финансовой стабильности может стать слишком длительное сохранение процентных ставок на рекордно низких уровнях. Накопленные в этот период риски могут реализоваться при повышении ставок.

**США.** Биржевые индексы по завершении торгов обозначили снижение, Dow Jones на 0,24, S&P на 0,37, NASDAQ на 0,39%, инвесторы предпочли зафиксировать прибыль накануне важного события – начала двухдневного заседания ФРС. Рынки очень болезненно реагируют на малейшие нюансы возможного изменения размеров и сроков QE, а также пересмотра прогноза ключевых показателей экономики. Тем более, что на этот раз по итогам заседания г-н Бернанке не будет давать пресс-конференцию, рынкам останется лишь полагаться на букву официального решения ФРС.

В рамках квартальной отчетности уже отчиталось более половины компаний из индекса S&P500, продажи за год выросли на 3,6, прибыли - на 5,7%, что гораздо лучше прогнозов в 0,6 и 3,3% соответственно. Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго за месяц увеличился с 95,6 до 96 пунктов.

**Россия.** Как и прогнозировали Еврофинансы, биржи открылись ростом, но цены нефти не росли и сессия закрылась в минусе, ММВБ-0,34, РТС=0,52%. Вчера прошли завершающие выплаты налога на прибыль, регулятор повысил предложение средств, так, было предложено на 1 день прямое РЕПО в сумме 480 млрд. руб., спрос банков уже был умеренным, утром кредит выдан в размере спроса в 356 млрд. под 5,55% (ставка рынка 6,29%). Учитывая, что завтра банкам предстоит возврат ранее взятого недельного РЕПО в сумме основного долга в размере 1988 млрд. руб., ожидаем, что, в том числе и для рефинансирования данной задолженности, ЦБ предложит соответствующий новый кредит. Казначейство сегодня размещает на депозитах банков 70 млрд. руб. на 35 дней, минимальная ставка 5,7% (ставка рынка приводится на сайте ЦБ только на срок до 30 дней и она равна 3,83%), информацию об объеме средств бюджета на счетах в комбанках ЦБ перестал публиковать.

**Европа.** Итоги торгов понедельника в небольшом плюсе, FTSE = 0,08, DAX =0,17, SAC =0,002%. Отчетность Danone превысила среднерыночные прогнозы по росту квартальной выручки (в основном на увеличении продаж детского питания в Китае), совокупные продажи выросли на 6,7% до 5,72 млрд. евро. Статистика Греции показала рост цен производителей, за месяц на 0,5% (предыдущее значение - снижение на 1,1%), считается, что этому способствовал рост соответствующего спроса. В Италии индекс доверия в деловых кругах вырос с 90,2 до 91,7 пунктов (ожидался рост до 91 пункта), средний рост зарплаты составил за

месяц 0,2% (месяцем ранее 0%), удачно прошел аукцион по размещению шестимесячных госбумаг объемом 8,5 млрд. евро под доходность 0,799% (1,052% на прошлом аукционе), спрос в полтора раза превысил предложение.

**Азия.** В Китае опубликована статистика по темпам роста прибыли промпредприятий, рост сохранился на уровне 6,3% в годовом измерении, в то время, как месяцем ранее было 15,5, что вызвало напряжение на рынках. Негативно отнеслись инвесторы и к намерению правительства Китая провести аудит регионального и муниципального госдолга, логично предположив, что здесь, видимо, не все в порядке, и риски накопленной местными властями задолженности могут стать фактором ухода с развивающихся рынков (включая Россию). Кроме этого, правительство Китая потребовало от 1400 компаний, относящихся к 19 отраслям, ограничить выпуск продукции до конца года там, где наблюдается перепроизводство. Решено также ограничить бюджетный дефицит 3% от ВВП, в этих целях, в частности, усилить контроль строительство новых зданий для государственных и партийных организаций и направить сэкономленные деньги на развитие экономики и увеличение социальных программ.

Розничные продажи Японии выросли меньше ожиданий, соответственно на 1,6 и 1,9%. В результате торги понедельника закрылись снижением всех биржевых индексов, Nikkei на 3,32, SSE на 1,72 и 0,51%, Kосpi на 0,57, Hang Seng на 0,54%. Утром сегодня вышла статистика по Южной Корее: промпроизводство за месяц выросло на 0,4%, как и ожидалось (предыдущее изменение было -0,1%), но при этом сохранилось снижение год к году, на 2,6%. В Китае на максимальную за 2 года величину в 20,1% возрос объем прямых иностранных инвестиций в годовом исчислении (общая сумма 14,4 млрд. долл.).

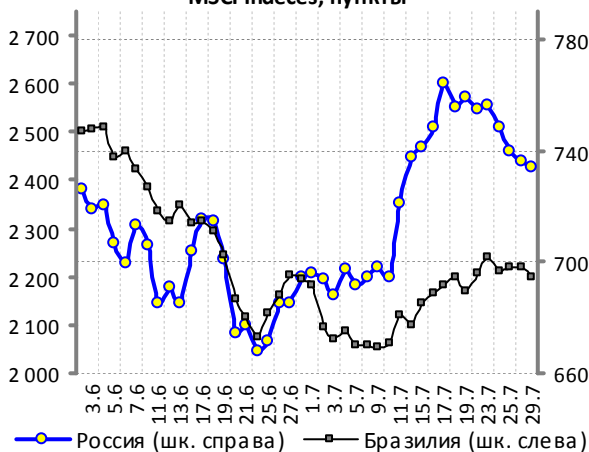
**Золото.** Золото к 14.00 вчера торговалось по 1332,00, сегодня утром по 1327,3 долл. за унцию, инвесторы частично переключаются на менее рискованные активы накануне заседания ФРС.

**Нефть.** Brent и Light к 14.00 вчера шли по 107,37 и 104,55, сегодня утром по 107,29 и 104,3 долл. за барр. На снижение цены Brent, в частности, повлияла информация о том, что закрытие суданского нефтепровода, ранее планировавшееся с 7 августа, отложено на две недели, по этому трубопроводу нефть транспортируется из Южного Судана в порты Красного моря.

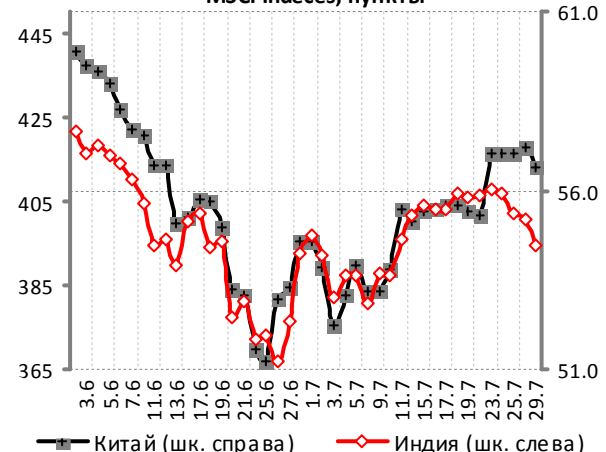
**События, статистика, прогноз.** Начинается двухдневное заседание ФРС, и как бы рынки ни были готовы к постепенному свертыванию QE, надежды на то, что это произойдет не скоро, остаются. Из наиболее значимой статистики сегодня ждем ряд индексов деловых настроений по еврозоне (10.00-13.00), инфляцию в Германии (16.00), из США индекс цен на жилье (17.00) и индекс потребительского доверия (18.00). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются разнонаправлено, Азия растет, нефть нет. Российские биржи могут, конечно, ориентироваться на рост в Азии, используя к тому же комфортные цены акций, но ситуация неустойчивая.

Ежедневный комментарий

MSCI Indexes, пункты



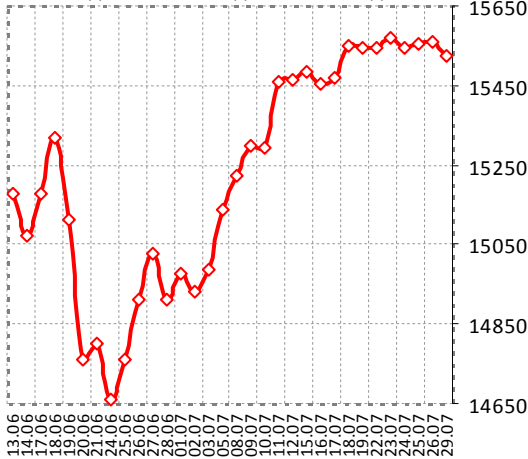
MSCI Indexes, пункты



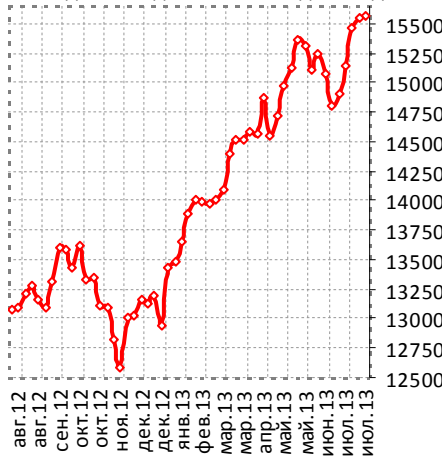
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

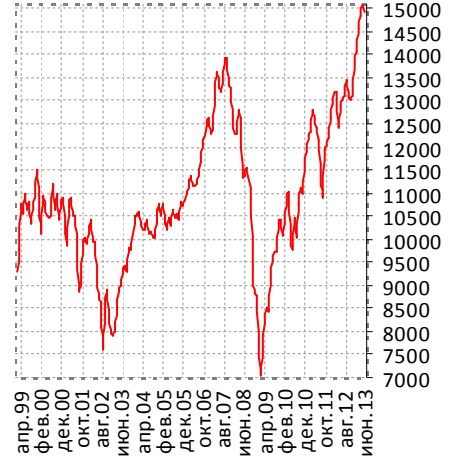
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



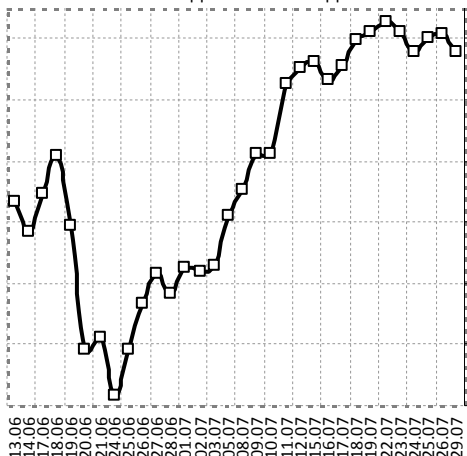
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



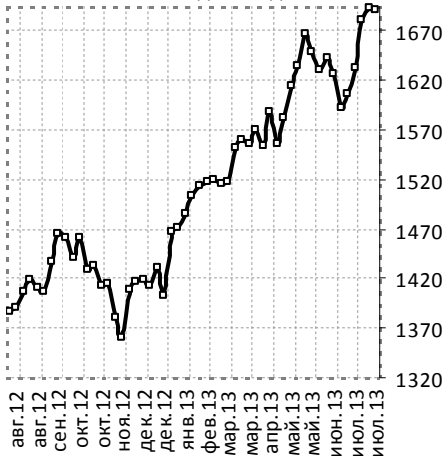
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



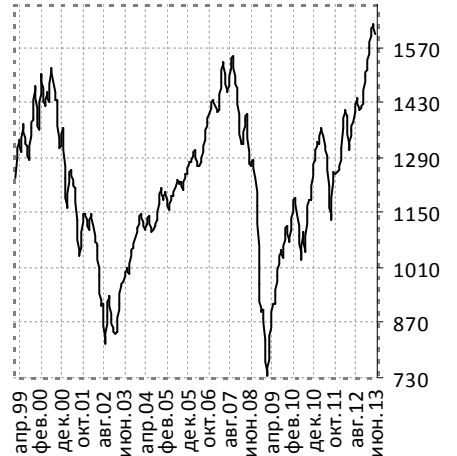
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



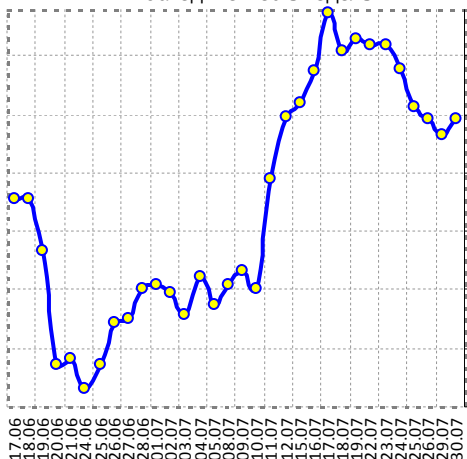
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



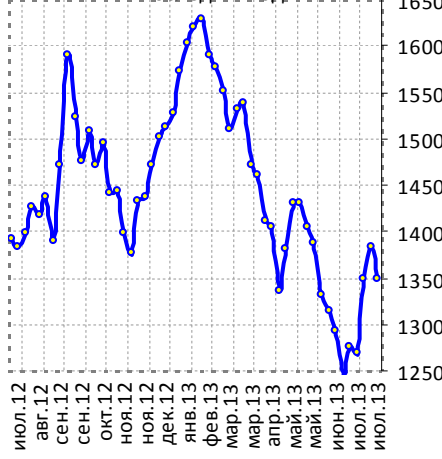
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



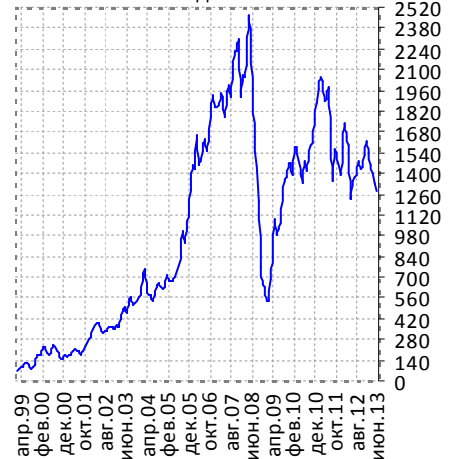
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



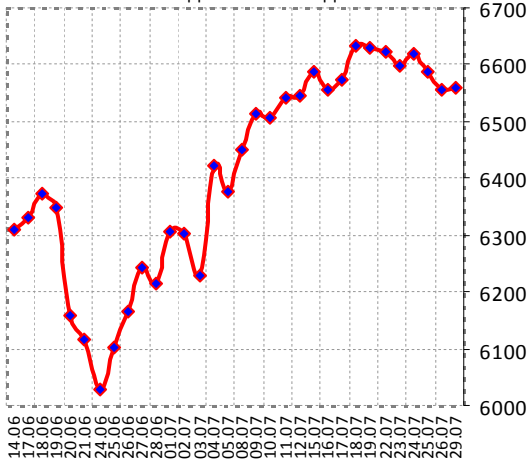
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



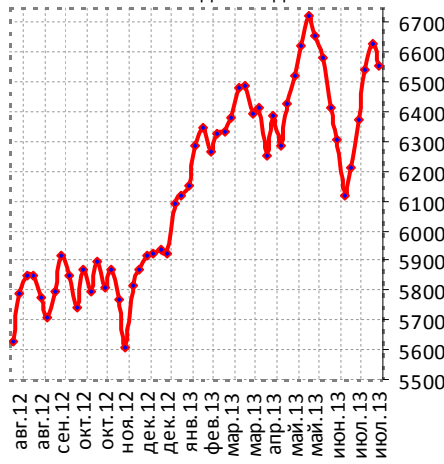
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

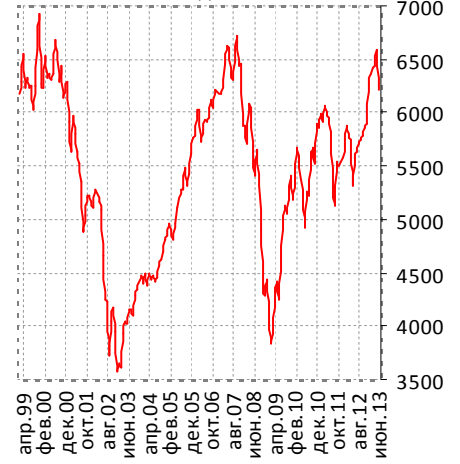
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



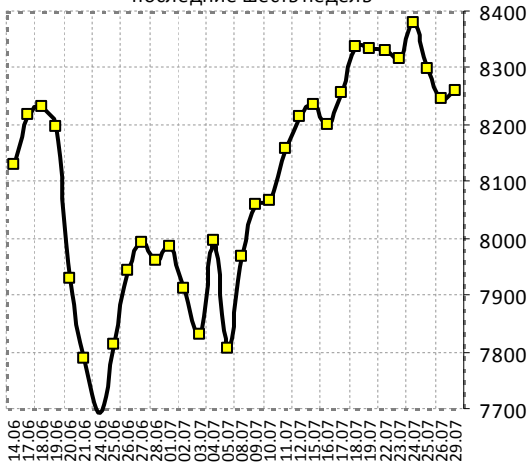
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



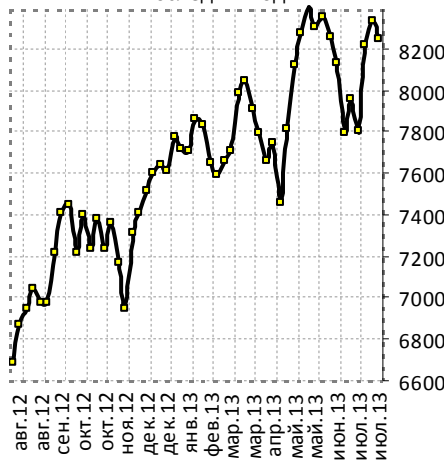
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



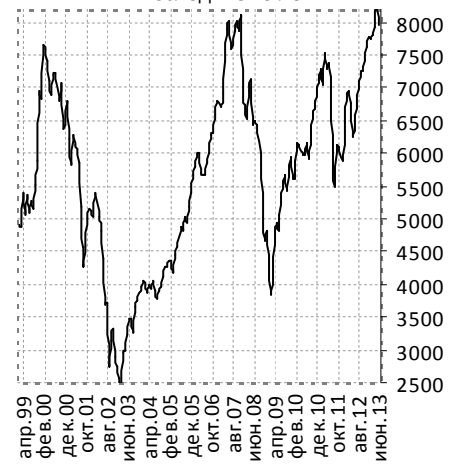
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



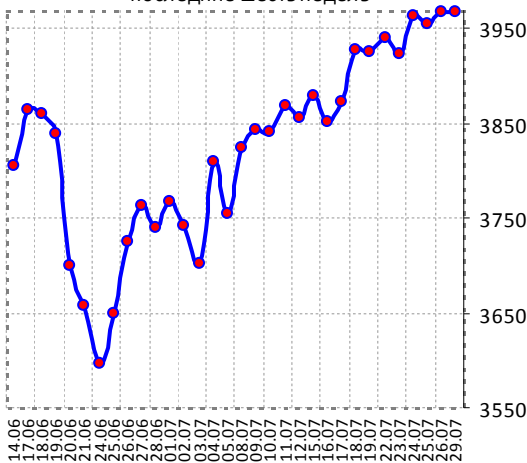
DAX Index: недельные данные - последний год



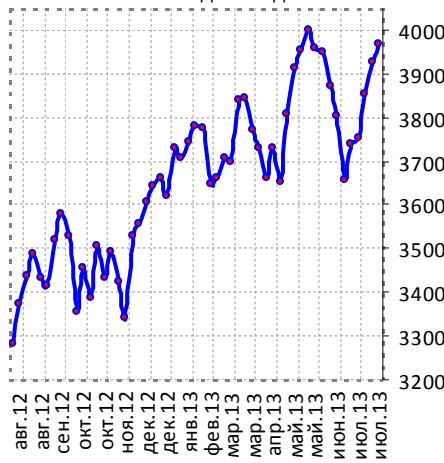
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



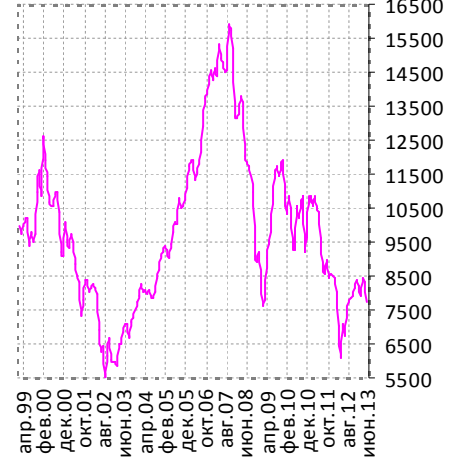
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

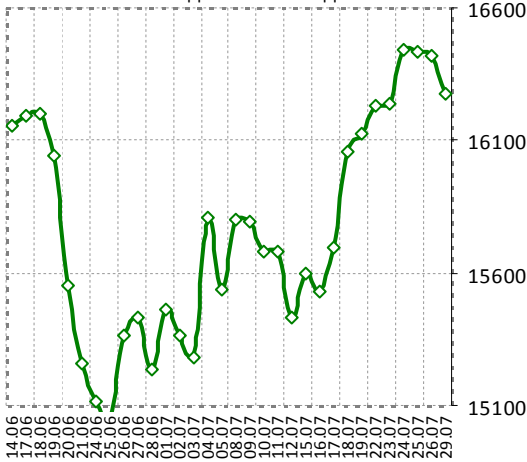


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

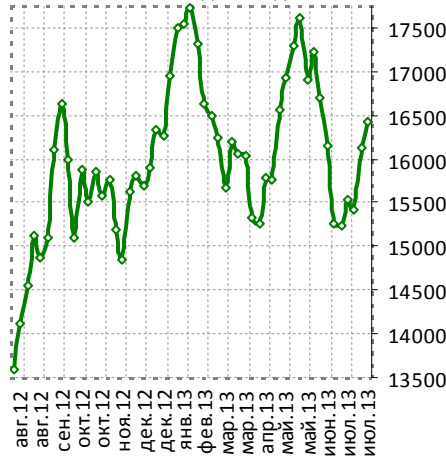


Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



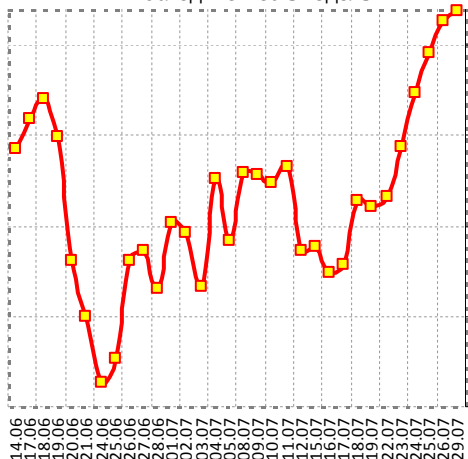
MIB Index: недельные данные - последний год



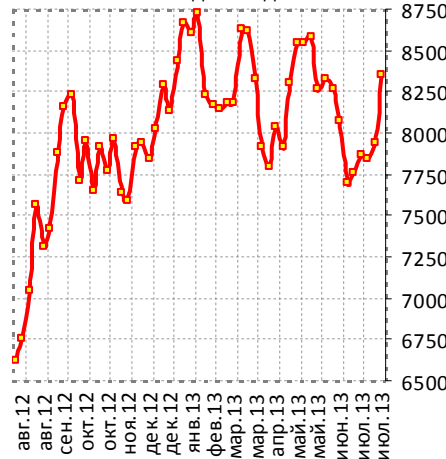
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



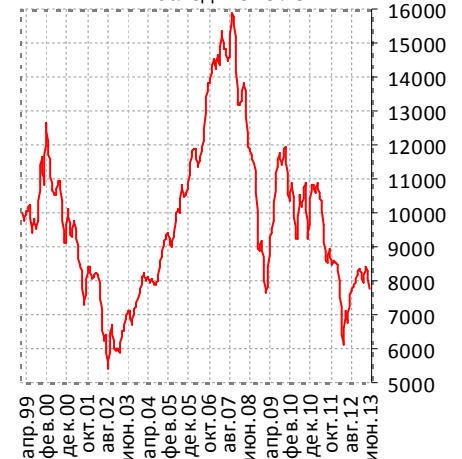
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



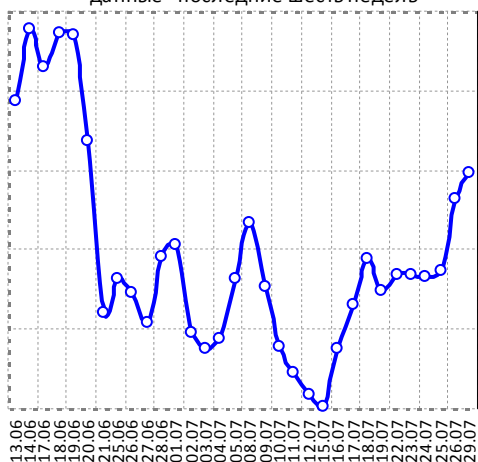
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



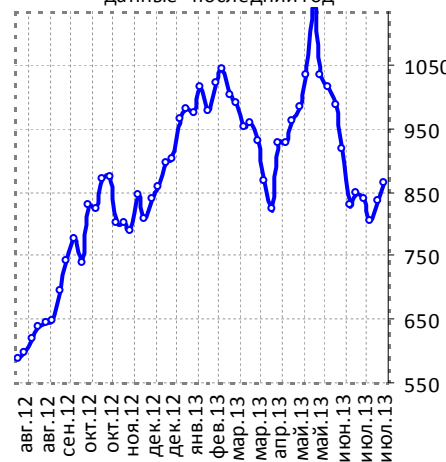
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



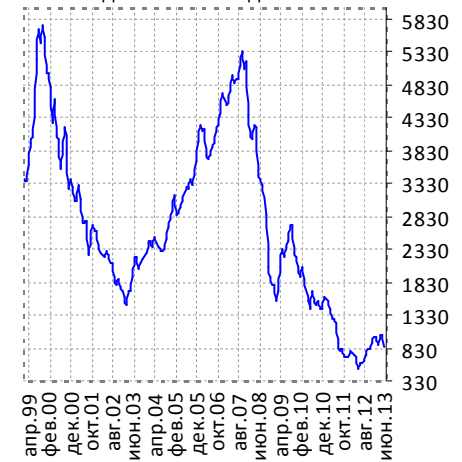
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



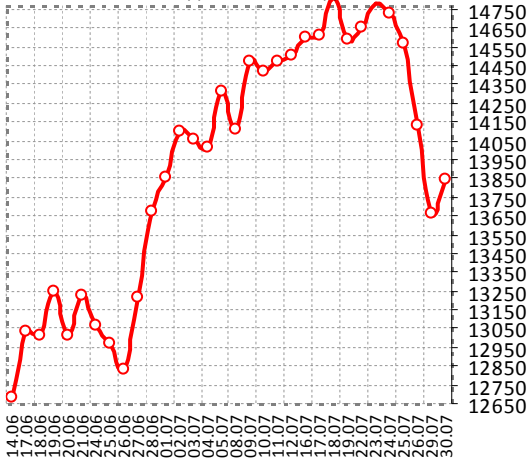
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



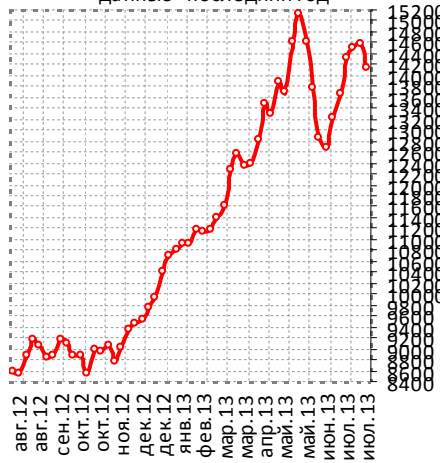
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

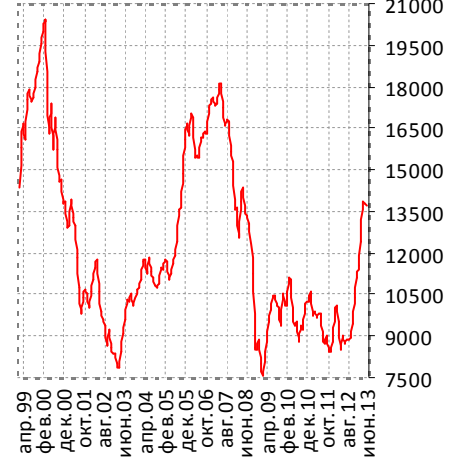
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



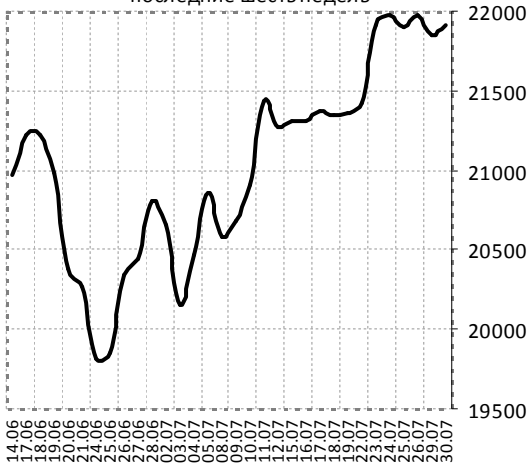
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



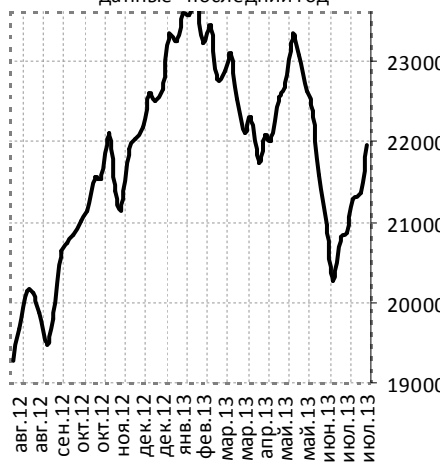
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



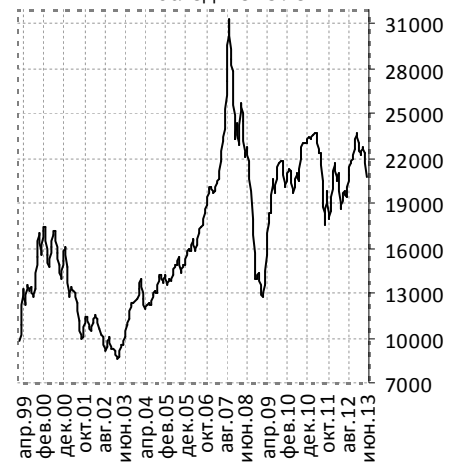
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



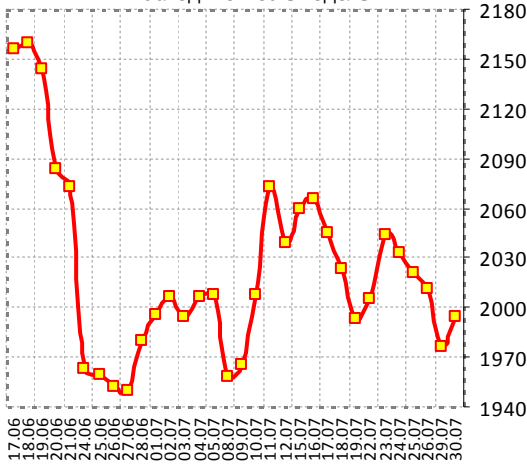
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



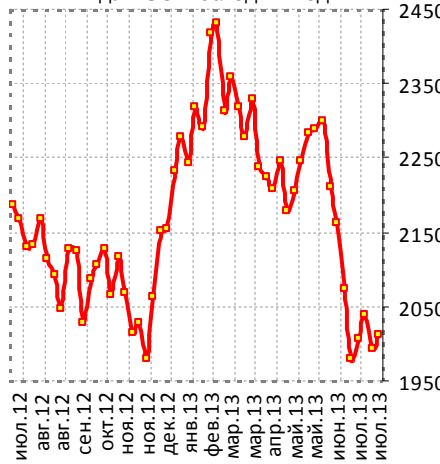
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



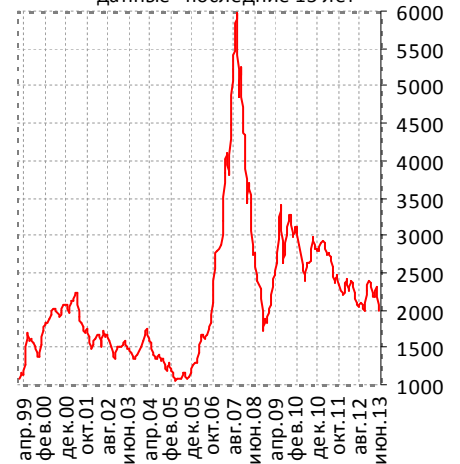
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



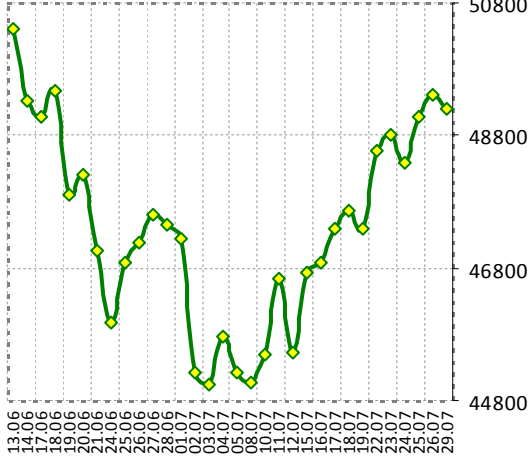
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



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

2.4. Латинская Америка

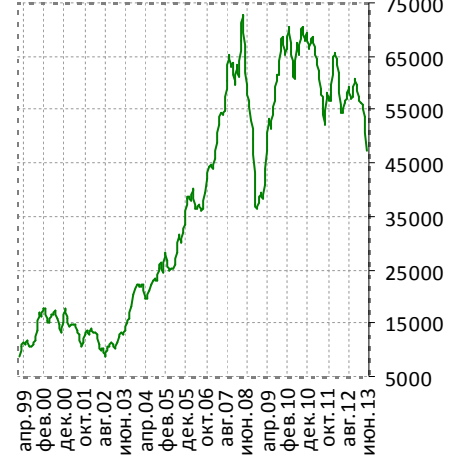
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



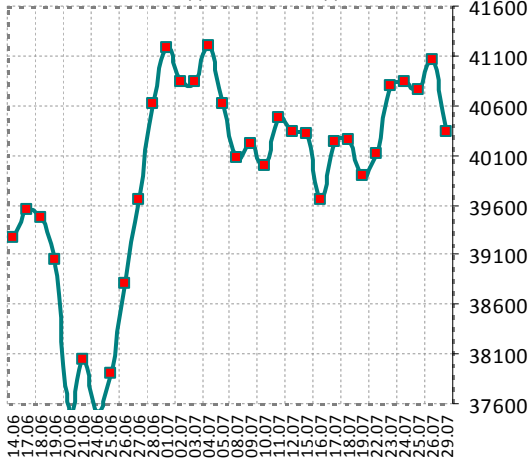
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



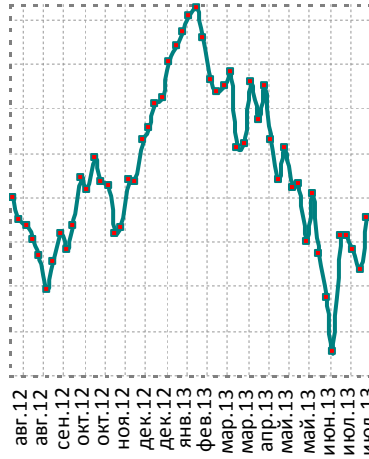
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



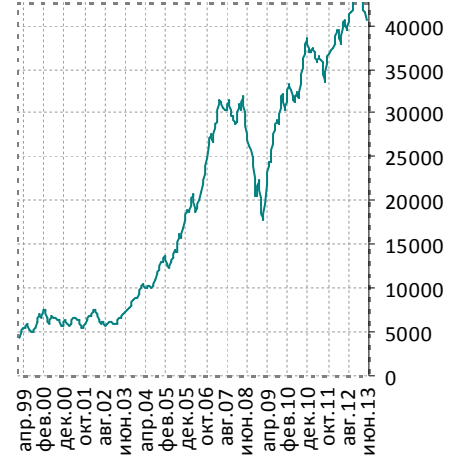
Мехико IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



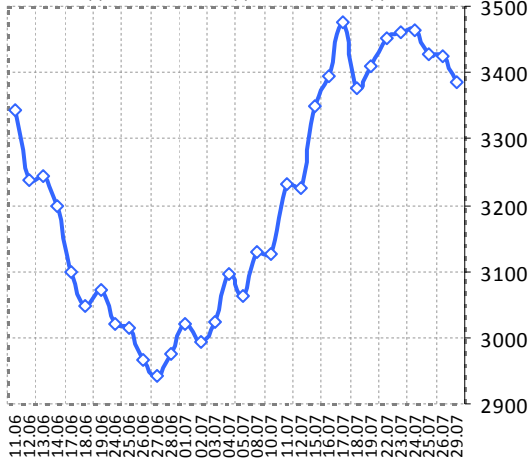
Мехико IPC Index: недельные данные - последний год



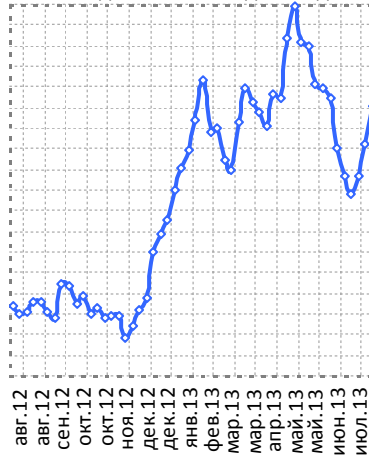
Мехико IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



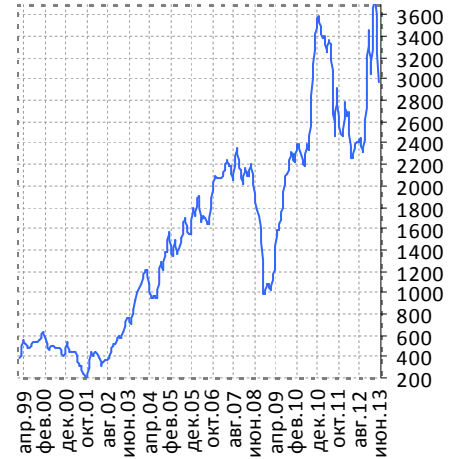
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

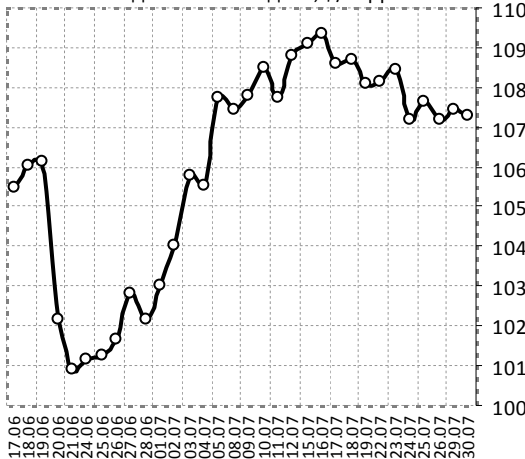


Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

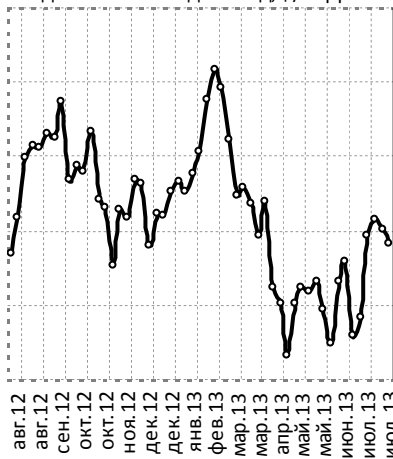
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

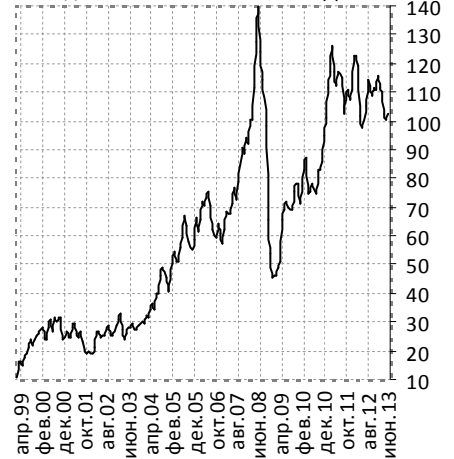
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



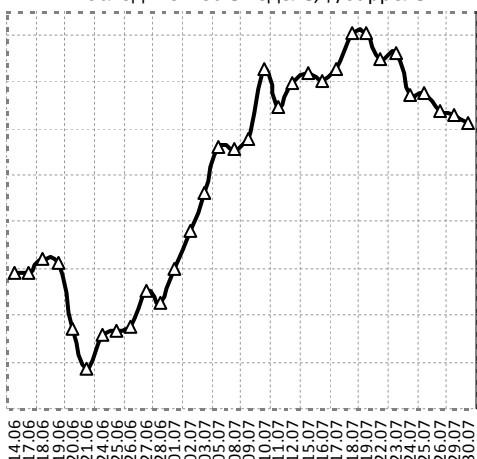
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



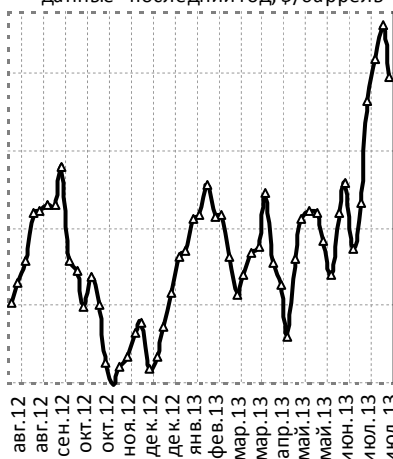
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



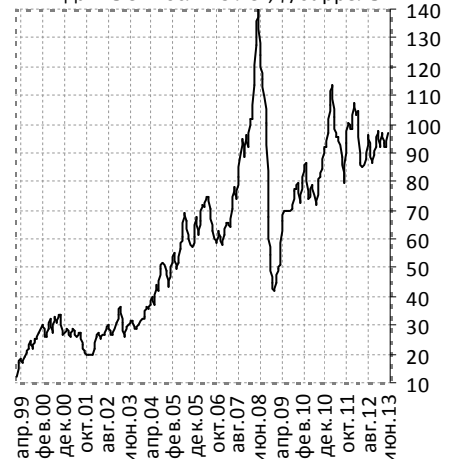
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



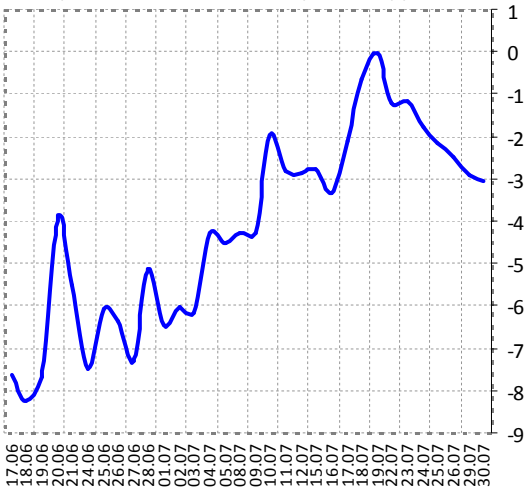
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



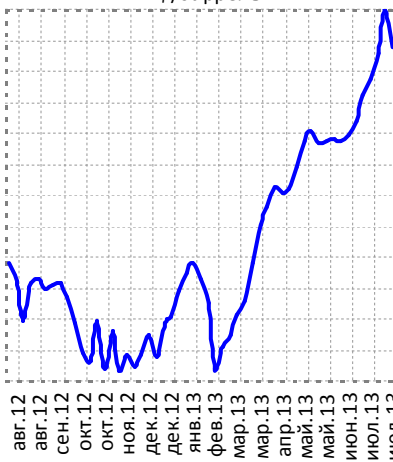
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



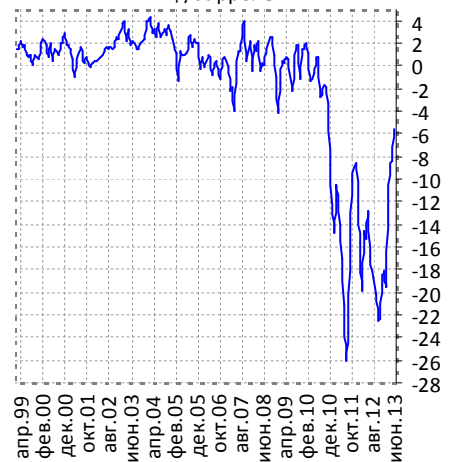
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



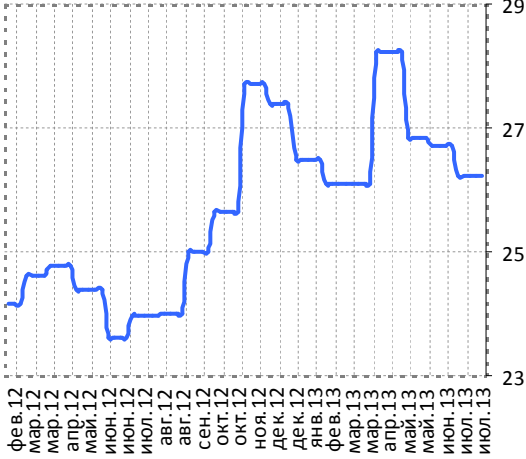
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



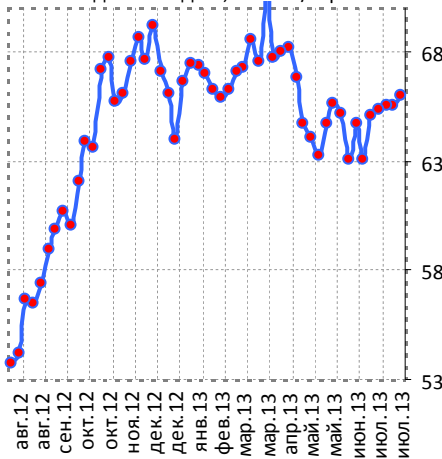
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

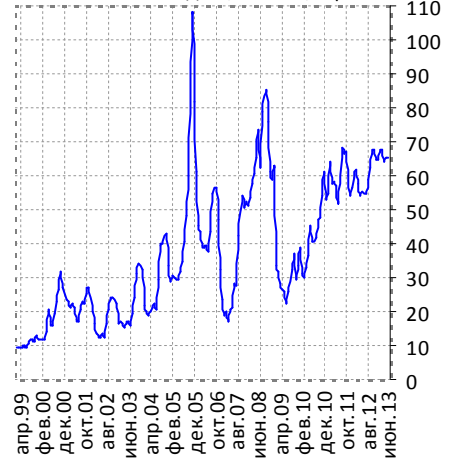
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



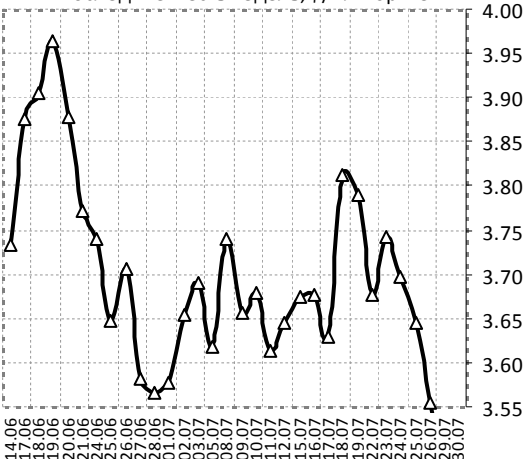
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



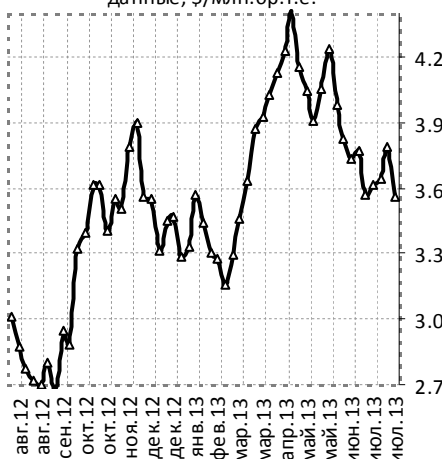
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



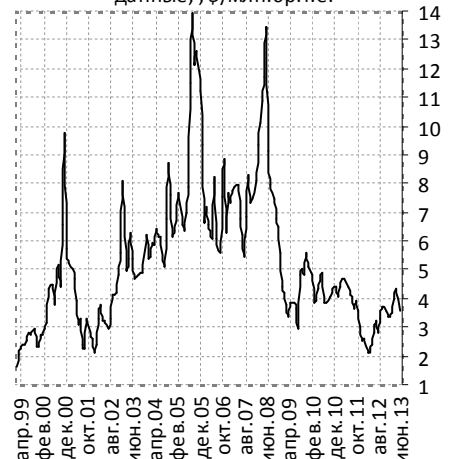
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



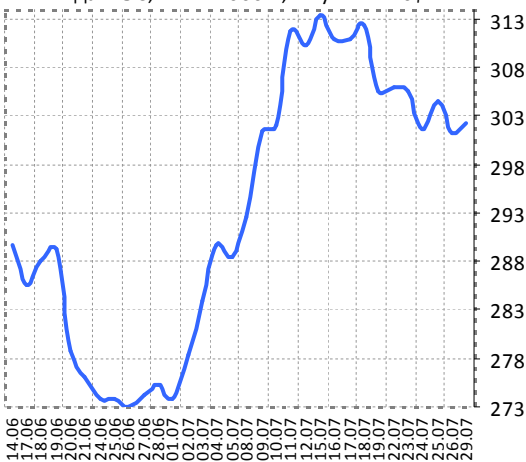
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



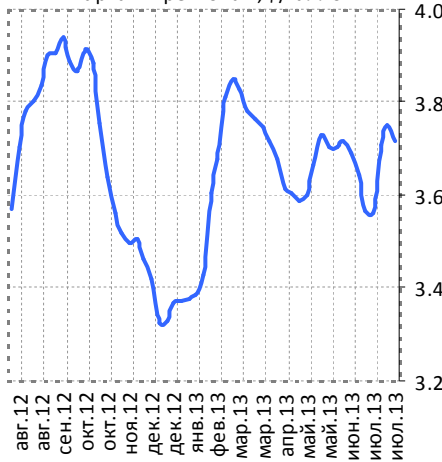
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



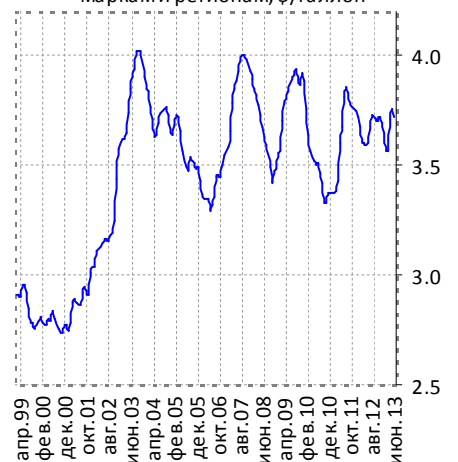
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.= 42000 г., 1 пункт= 420\$



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



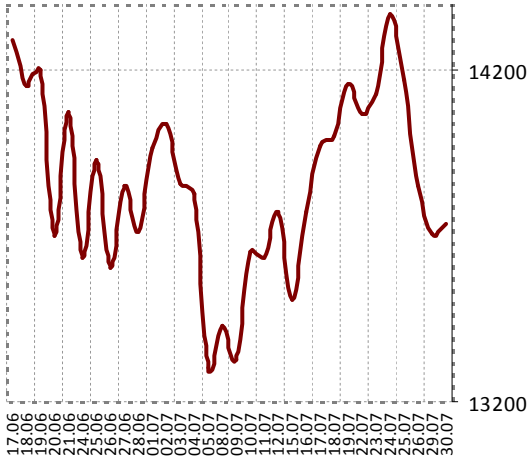
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



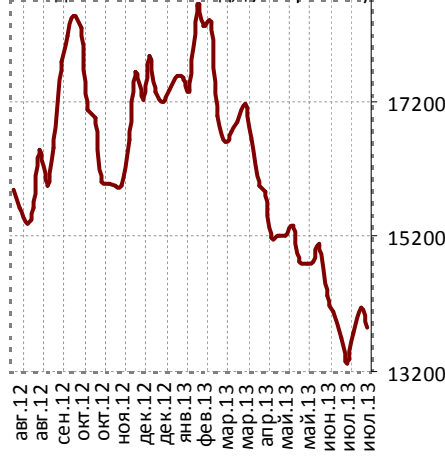
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

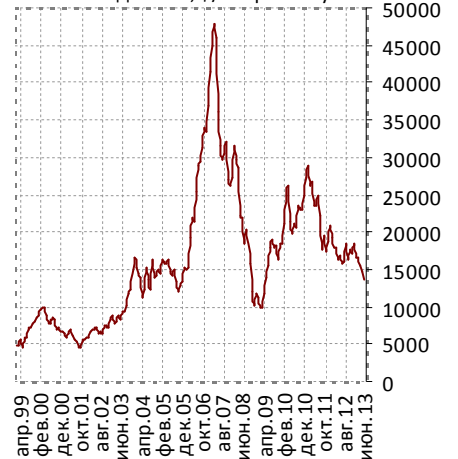
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



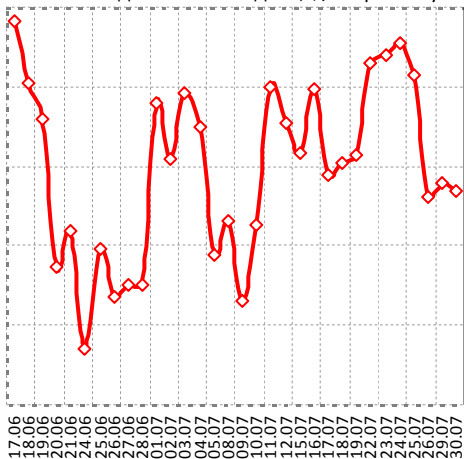
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



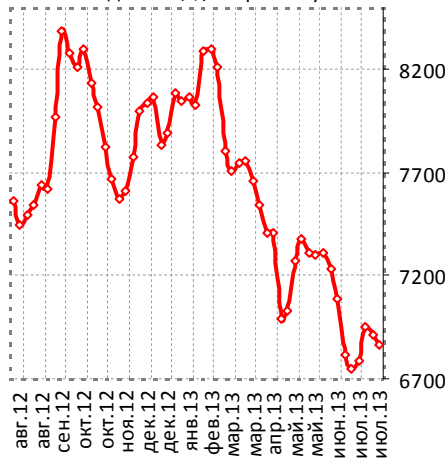
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



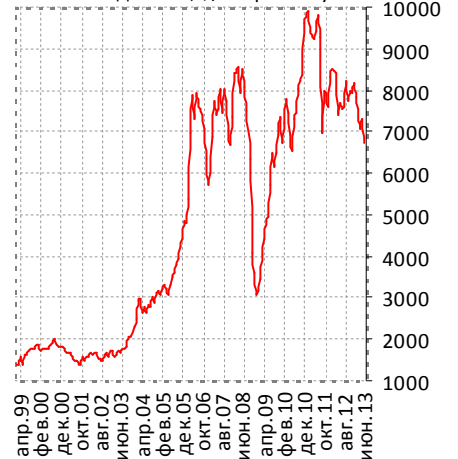
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



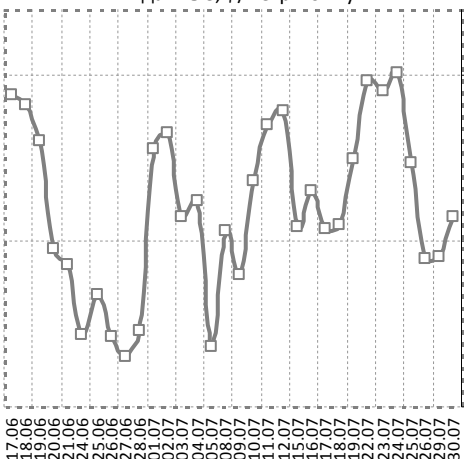
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



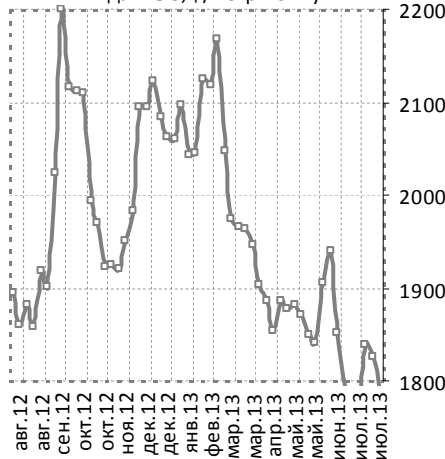
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



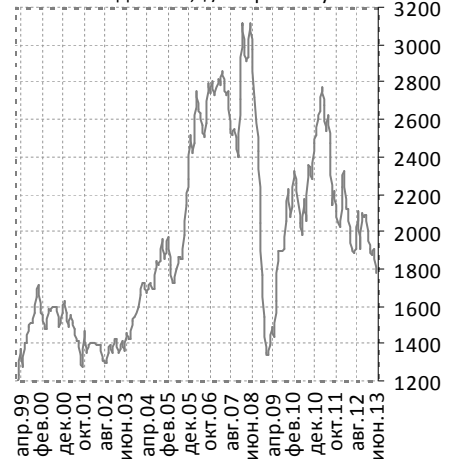
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.....	10
2.4. Латинская Америка.....	7	5.2. Азия.....	10
		VI. Социально-экономическая динамика.....	10
		VI. Прочее.....	10

## 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.