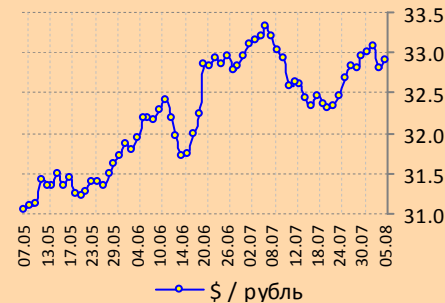
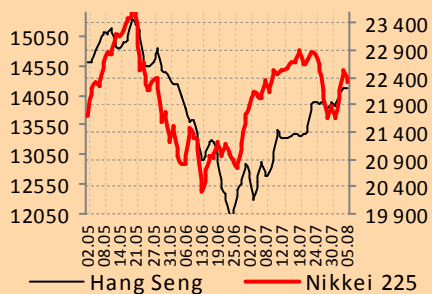
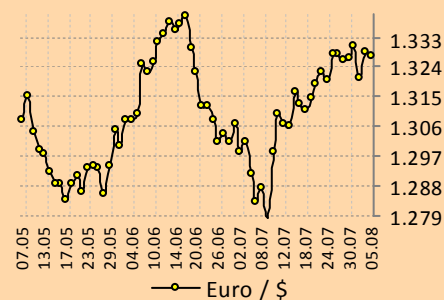
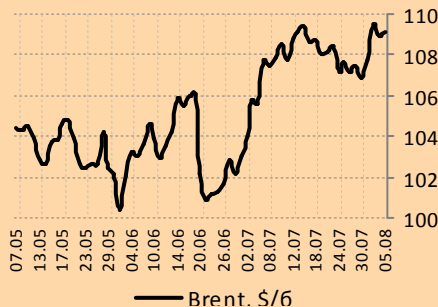
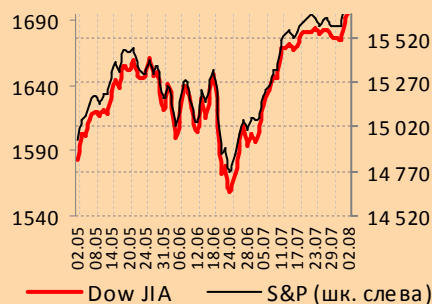


Открытое Акционерное Общество  
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"  
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2  
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)  
 Факс: (495) 644-43-13  
 www.eufn.ru  
 e-mail: info@eufn.ru



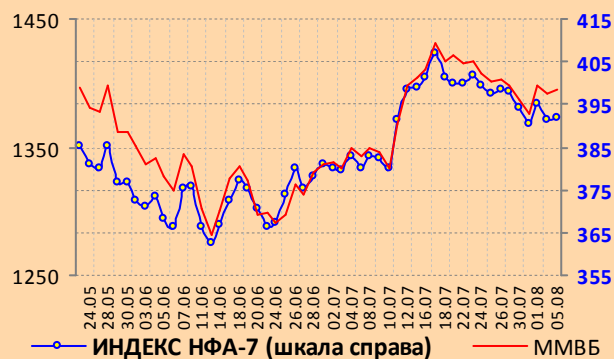
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ  
**ЕВРОФИНАНСЫ**

## 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



**США.** Статистика имела положительный характер, так, снизился дефицит торгового баланса, за месяц с 44,1 до 34,22 млрд. долл. (ожидалось -43,5 млрд.). Индекс деловой активности в внепроизводственной сфере США (ISM non manufacturing) за месяц увеличился больше, чем ожидали (56 и 53 пункта), что с фундаментальной точки зрения хорошо, учитывая влияние данного сектора на рост ВВП в целом (непроизводственный сектор составляет около 70% экономики страны). Но, в связи с опасениями свертывания программы монетарного смягчения, хорошая статистика только усилила нервозность инвесторов относительно перспектив расширенного выкупа государственных и ипотечных бумаг. Кстати, правительство намерено ликвидировать ипотечные агентства Fannie Mae и Freddie Mac, национализированные в 2008г., бумаги которых ежемесячно покупает ФРС в рамках программы QE. Предполагается, что ипотечные займы у банков будут выкупать частные институциональные организации, они же будут выпускать и ценные бумаги под их обеспечение.

В своем выступлении президент ФРБ Чикаго сообщил, что не исключает возможности сужения программы выкупа облигаций уже на сентябрьском заседании, что также внесло свою лепту в ход торгов, биржевые индексы подошли к концу сессии вторника на снижении, Dow Jones на 0,6, S&P на 0,57, NASDAQ на 0,74%.

**Россия.** Как и прогнозировали Еврофинансы, торги вчера закрылись снижением биржевых индексов, ММВБ на 1,95, РТС на 2,13%. ЦБ который день недооценивает состояние ликвидности в банковской системе, так, на однодневном аукционе прямого РЕПО вчера было предложено 110 млрд. руб., спрос утром превысил предложение в 2,4 раза, кредит выдан в размере спроса под 5,77% (ставка рынка 6,07%). Банкам сегодня предстоит возвратить в ЦБ ранее взятое недельное РЕПО в сумме основного долга 1694 млрд. руб. (под 5,53%), но регулятор вчера предложил такой же новый кредит в размере 1680 млрд. руб., спрос составил 1643 млрд., ставка 5,54% (на рынке 6,86%). Примечательно, что ЦБ не только кредитует компании под ставку ниже рыночной, но и кредит на 1 день выдает дороже, чем на неделю.

Казначейство вчера разместило на банковские депозиты 47,4 млрд. руб. (предлагалось к размещению 50 млрд.), в аукционе приняли участие 6 банков, средневзвешенная ставка размещения 6,0%, срок 91 день. Пенсионный фонд сегодня размещает 14 млрд. руб. сроком на 28 дней, минимальная ставка размещения 5,6%. Минфин, напротив, изымает средства, предлагает ОФЗ двух выпусков по 10 млрд. руб. каждый, с погашением в мае 2016 и январе 2023 гг.

Правительством разработан проект поправок в закон «О недрах», предполагающий увеличение с 10 до 25% доли иностранных инвесторов в российских компаниях, имеющих право на получение лицензий на освоение недр. Феде-

ральный бюджет за полгода исполнен с профицитом в сумме 318 млрд. руб.

Аэрофлот занял 5-е место в топ-5 авиакомпаний Европы и 23-е в мировой топ-25 авиакомпаний по объему выручки в размере 8,151 млрд. долл., за последние 10 лет выручка Аэрофлота выросла почти в шесть раз, что особенно впечатляет по сравнению с результатами других авиакомпаний (с более низкими ценами).

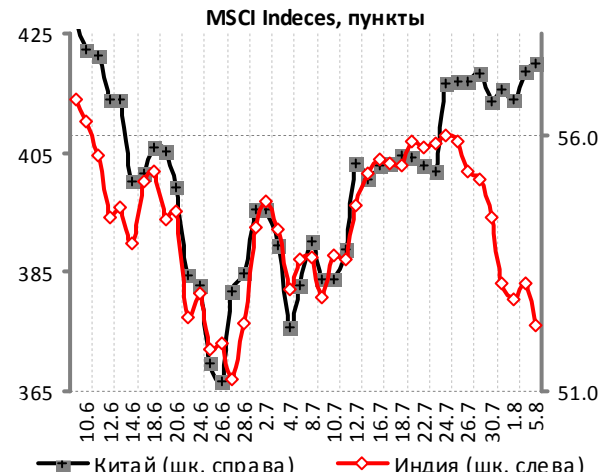
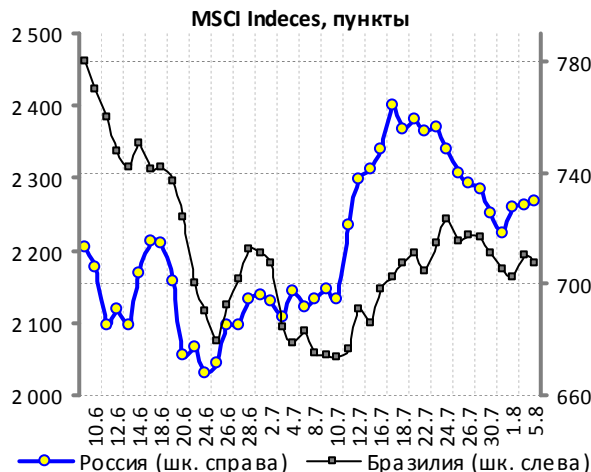
**Европа.** Результаты торгов вторника: FTSE 100 = -0,43, DAX = -0,1, CAC 40 = +0,11, при этом биржевые индексы шли в противофазе к статистике, к примеру, промзаказы в Германии возросли в годовом измерении на 3,8%, что превышает ожидания (1,0%), предыдущее изменение -0,5%. Продолжается снижение ВВП Италии, в годовом измерении снижение составило 2,0% (ожидалось 2,2%, предыдущее изменение было 2,3%). В Греции снижаются цены, инфляция год к году составила 0,7%, ожидалось 0,4%, предыдущее изменение 0,4%. В Великобритании наблюдается рост промпроизводства, по сравнению с прошлым годом на 1,2%, при том, что месяцем ранее было снижение на 2,3%.

**Азия.** В ходе торгов вторника, несмотря на укрепление иены (продавались бумаги экспортеров на опасениях свертывания QE в США), Nikkei закрылся в плюсе (1,00%), драйвером роста котировок стала новость о том, что один из пенсионных фондов Японии может инвестировать средства в акции в большем объеме, чем в облигации. Плюсмом закрылись торги и в материковом Китае, SSE увеличился на 0,49%, инвесторы продолжали отыгрывать положительные данные по индексу деловой активности в сфере услуг. Kospi и Hang Seng в минусе, снижение соответственно составило 0,50 и 1,34%.

**Золото.** Золото утром вчера торговалось по 1291,32, к 14.00 по 1295,35, сегодня утром, как реакция на выступление президента ФРБ Чикаго, фьючерсы на золото = 1277,32, серебро = 19,39, платину = 1425,3, палладий = 722,6 долл. за унцию.

**Нефть.** Кроме того, что Ливия возобновила поставки из своего экспортного терминала, правительство предпринимает усилия по прекращению забастовок на нефтедобыче, а сегодня будут новые данные по запасам нефти в США, в результате Brent и Light утром вчера шли по 108,41 и 106,32, к 14.00 по 108,04 и 106,27, сегодня утром по 108,63 и 105,43 долл. за барр.

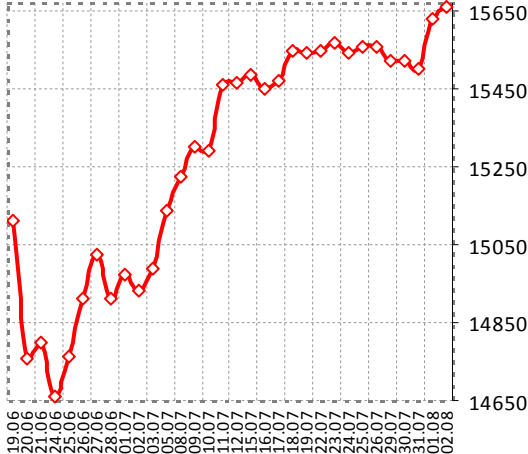
**Статистика, прогноз.** Из наиболее значимой статистики ждем сальдо торгового баланса Франции (10.45), данные о промпроизводстве Германии (14.00), по США данные о запасах нефти и нефтепродуктов (18.30) и объемах потребительского кредитования (23.00). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются в минусе, Азия преимущественно тоже, нефть не растет. При таком внешнем фоне российский биржам остается только использовать комфортные цены акций после вчерашнего снижения для роста в начале торгов, дальнейшая динамика котировок зависит от ожидаемой отчетности Сбербанка, хода торгов европейских площадок и вечерней



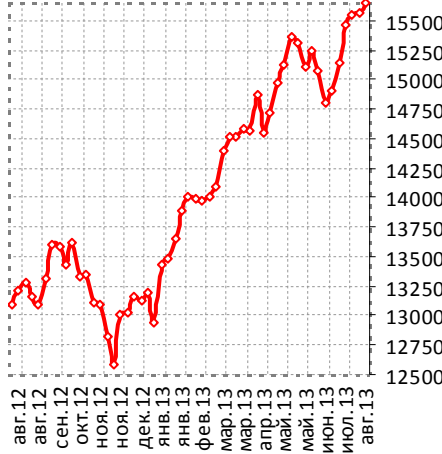
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

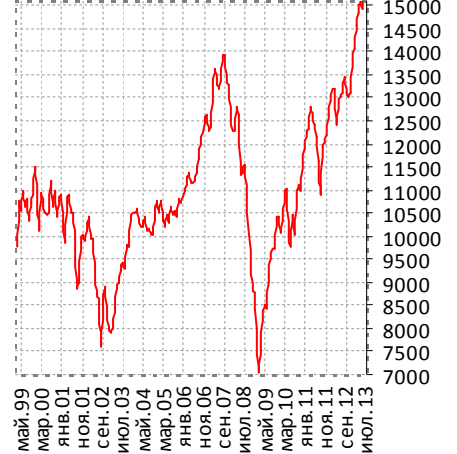
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



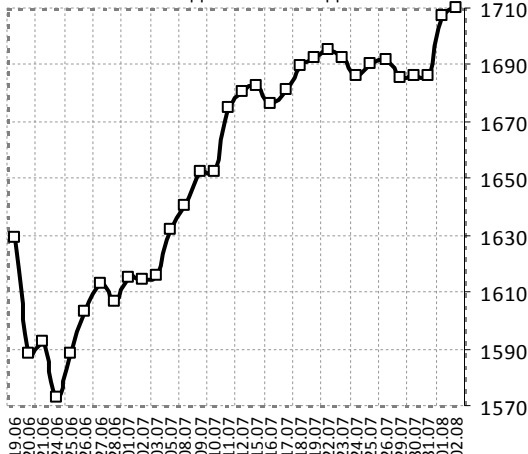
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



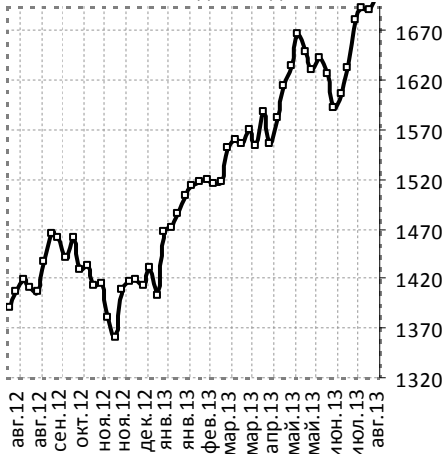
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



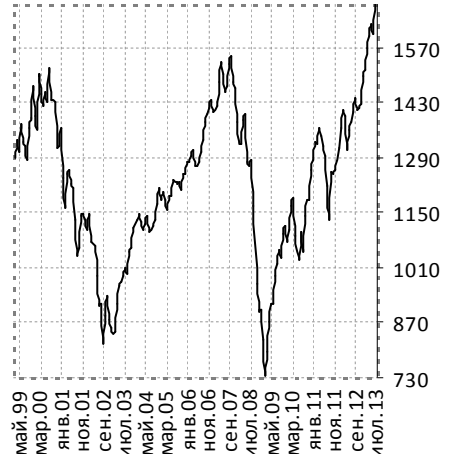
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



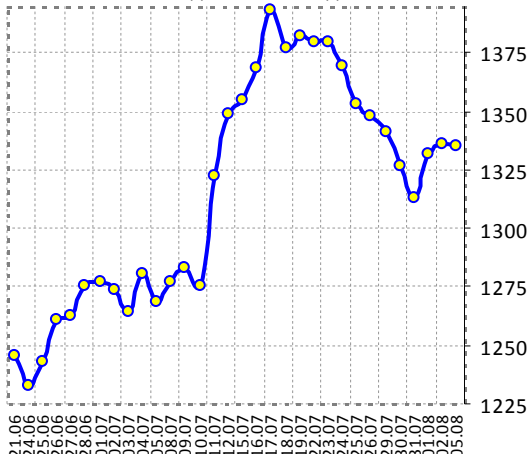
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



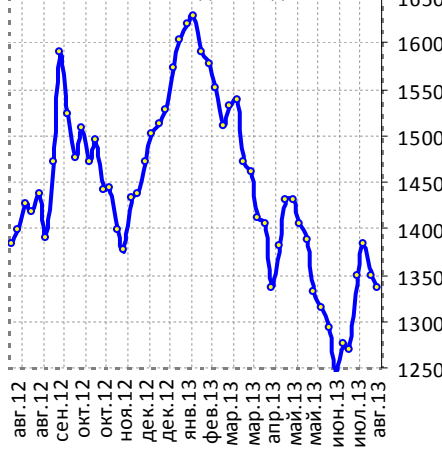
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



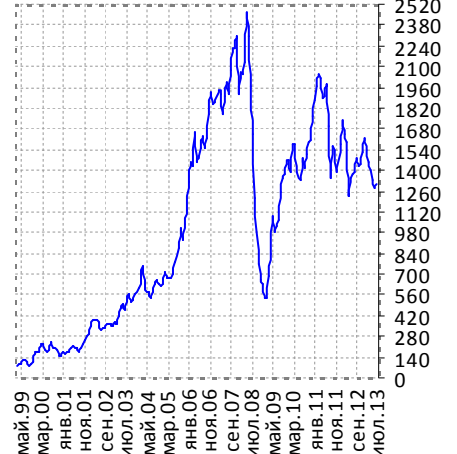
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



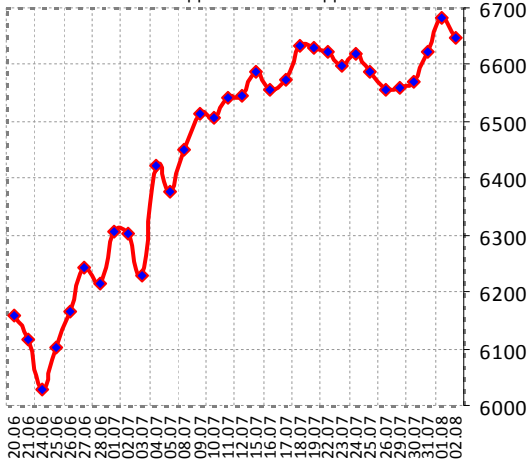
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



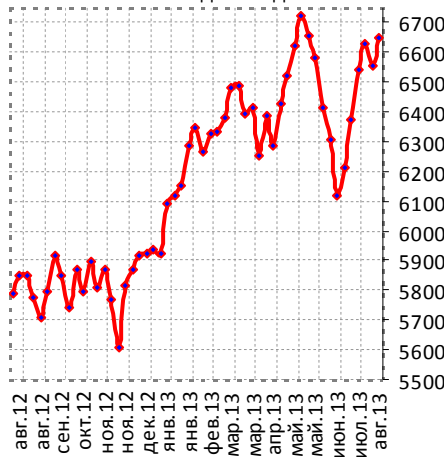
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

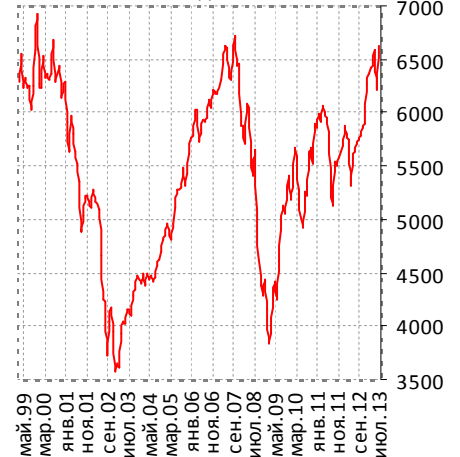
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



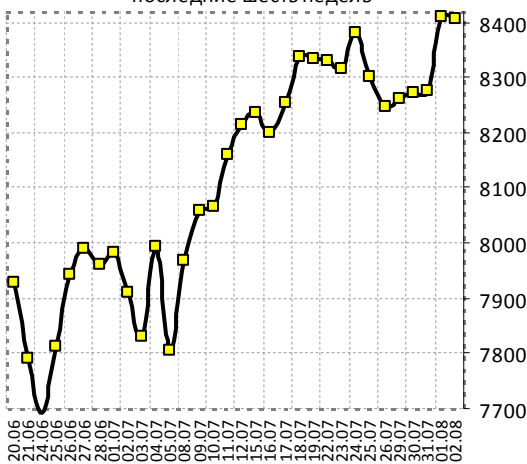
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



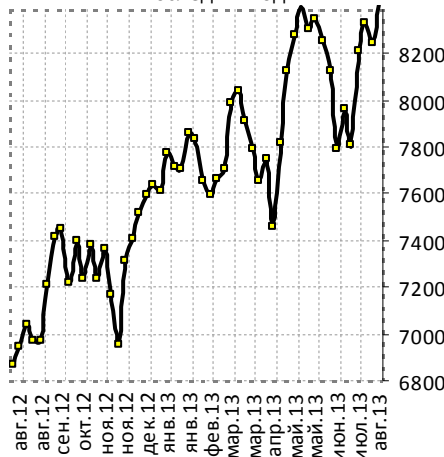
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



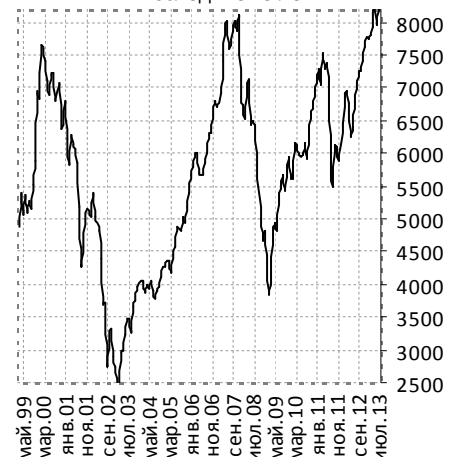
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



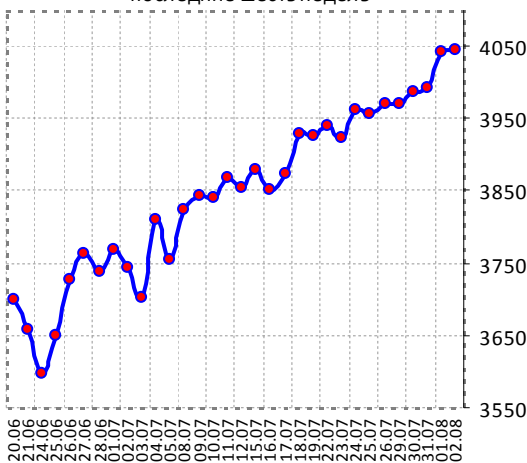
DAX Index: недельные данные - последний год



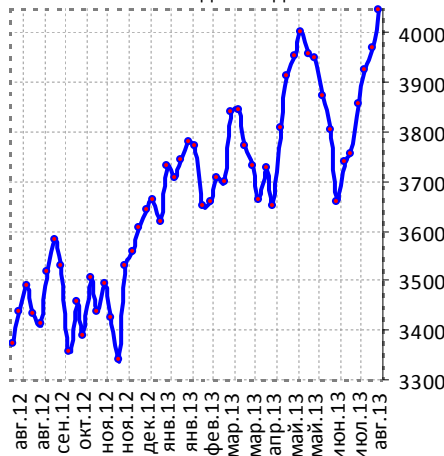
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



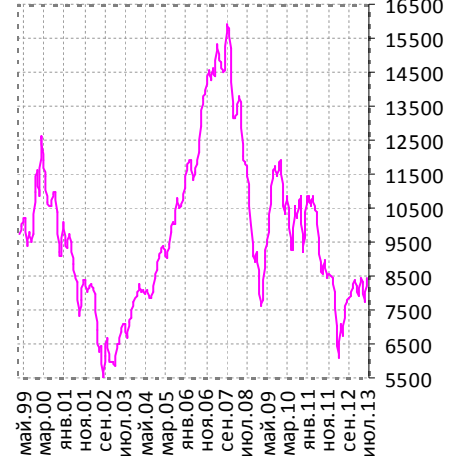
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

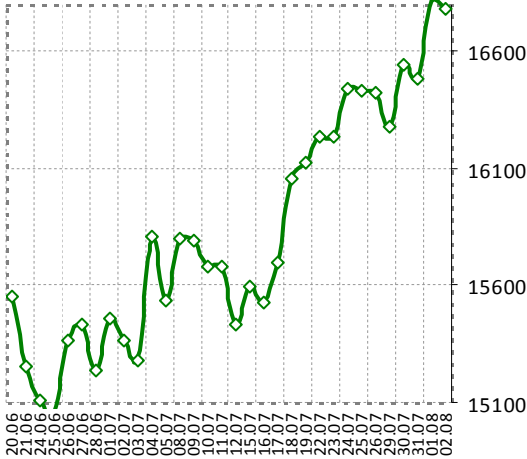


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

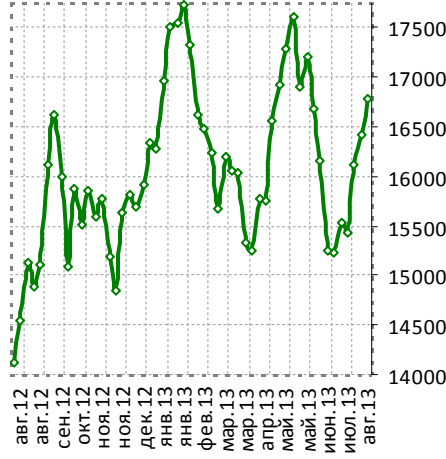


Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



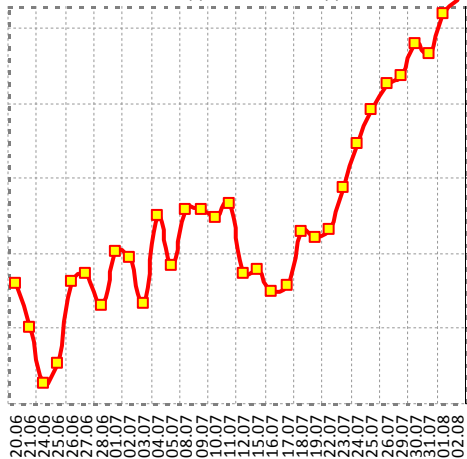
MIB Index: недельные данные - последний год



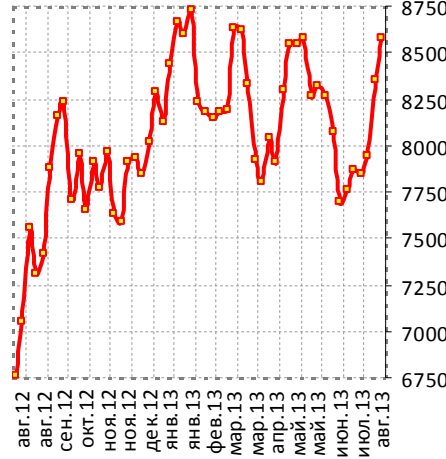
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



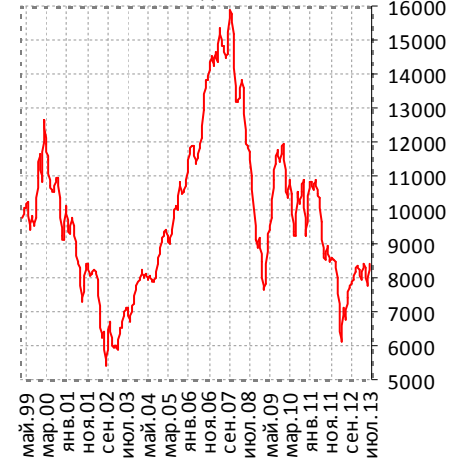
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



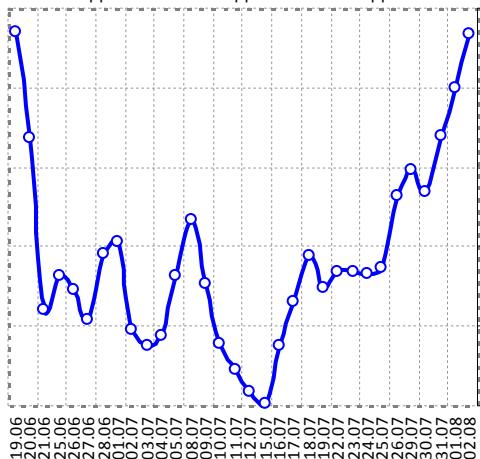
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



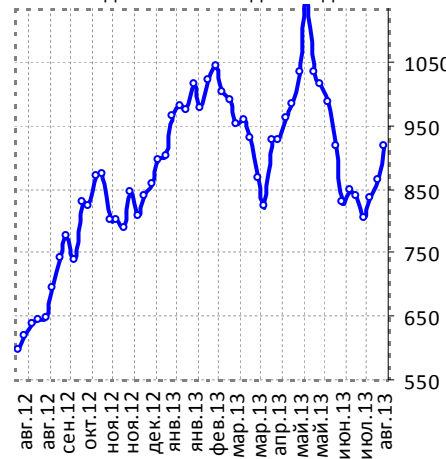
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



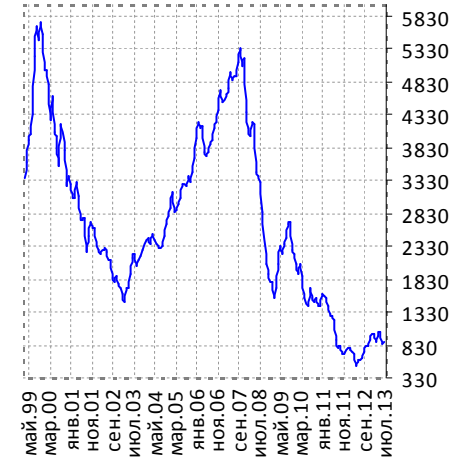
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



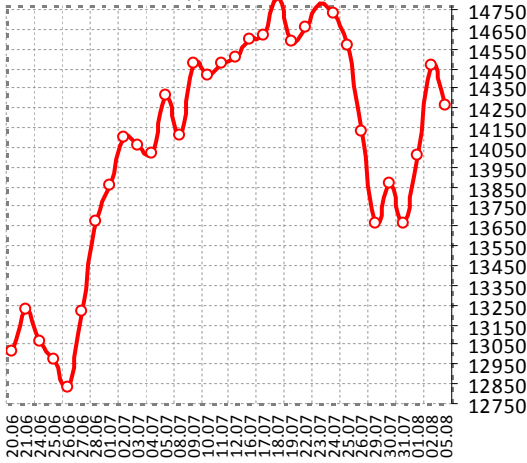
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



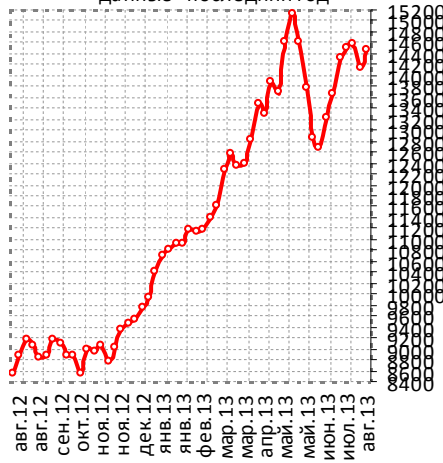
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

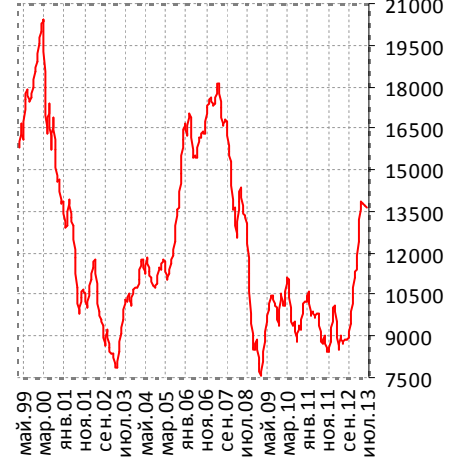
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



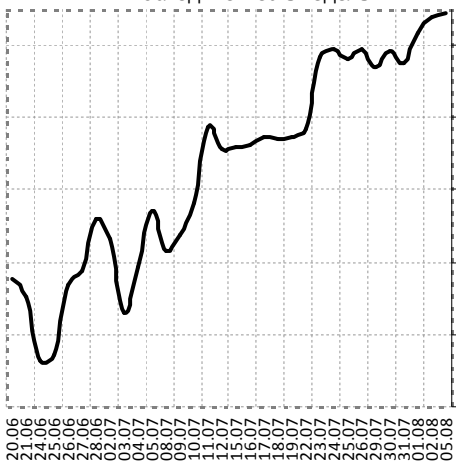
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



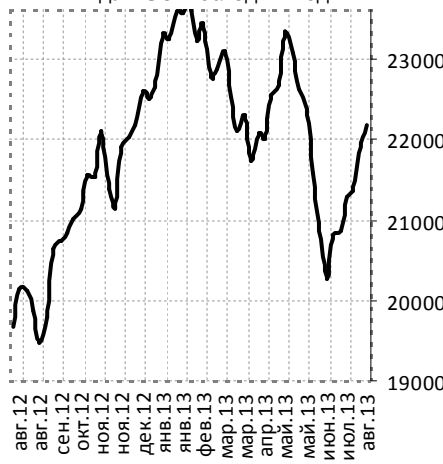
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



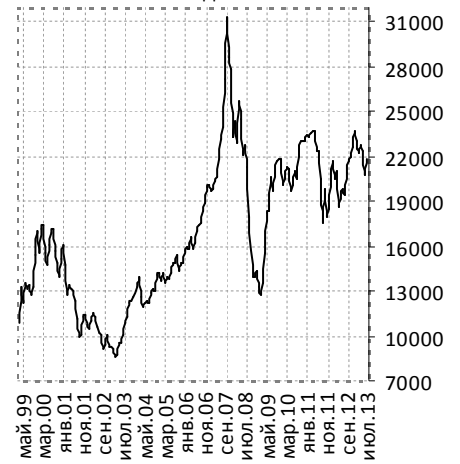
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



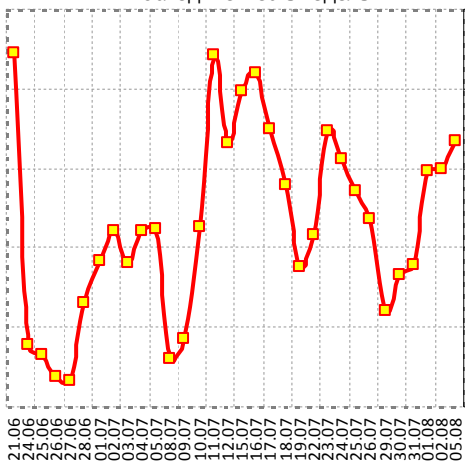
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



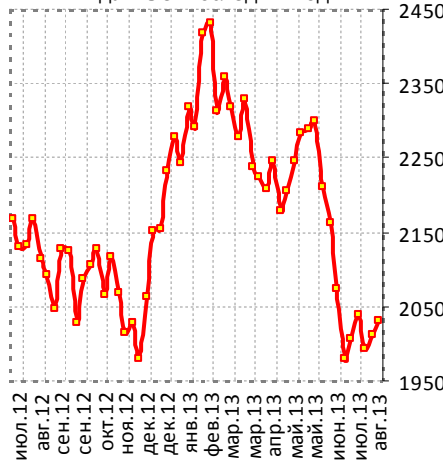
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



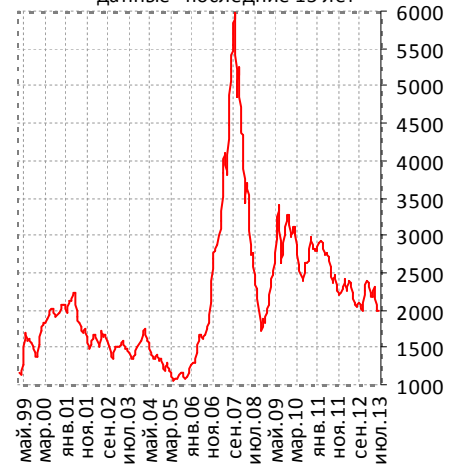
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



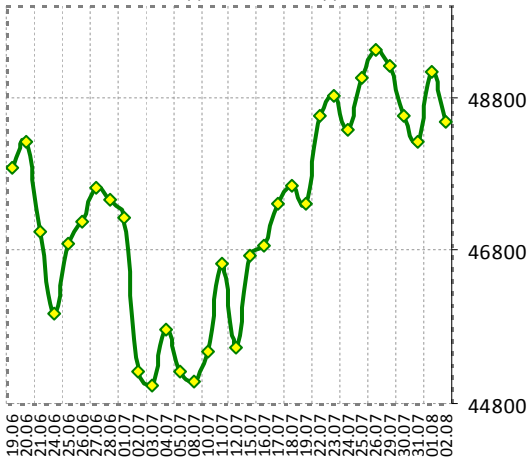
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



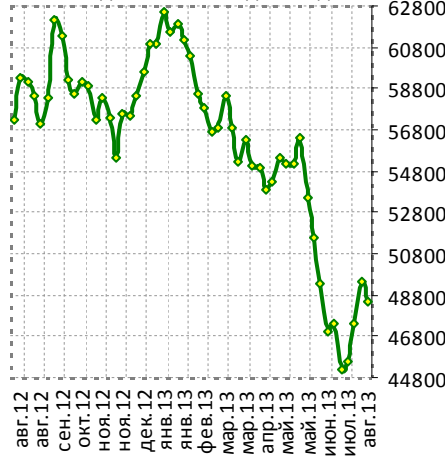
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

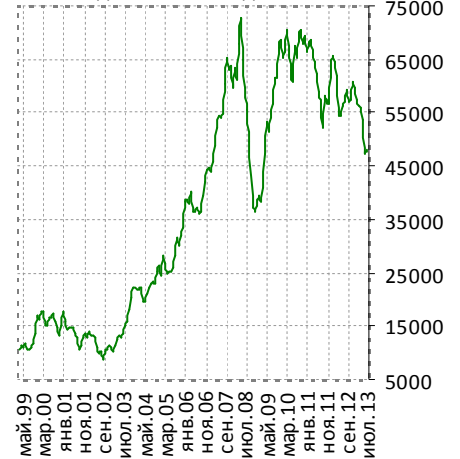
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



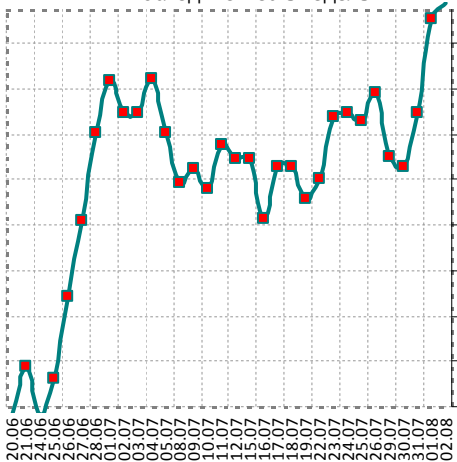
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



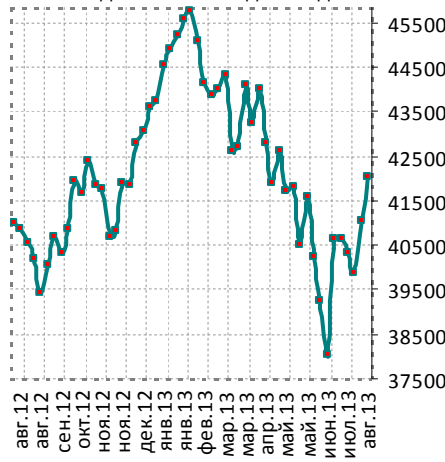
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



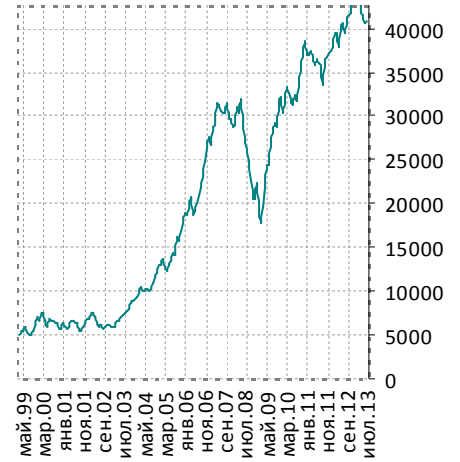
Мехико IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



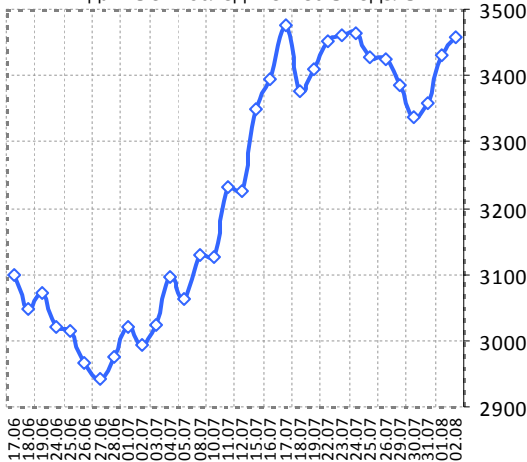
Мехико IPC Index: недельные данные - последний год



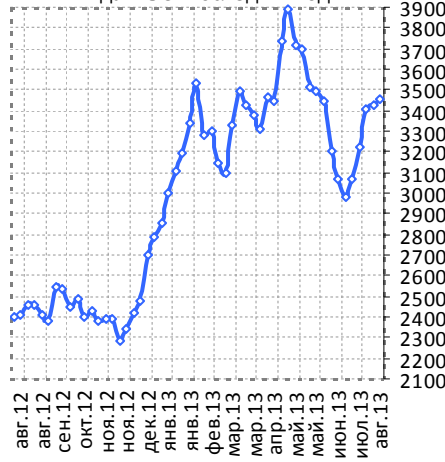
Мехико IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



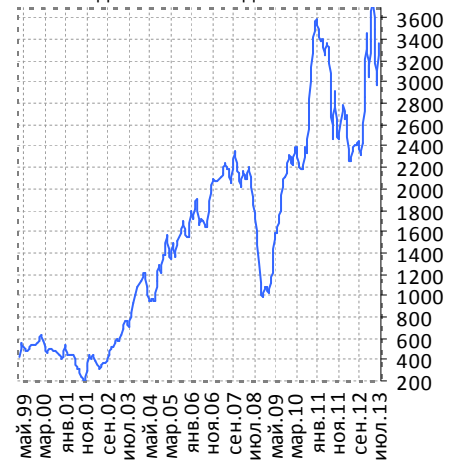
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

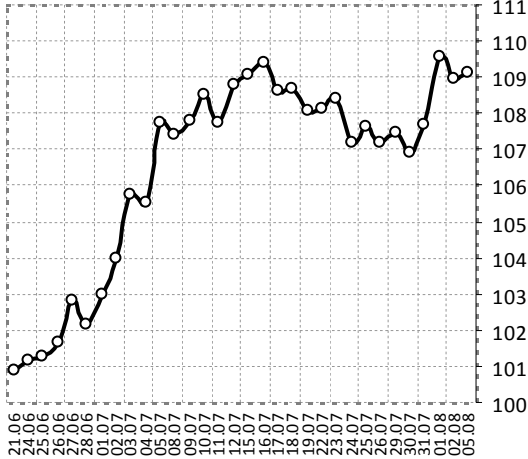


Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

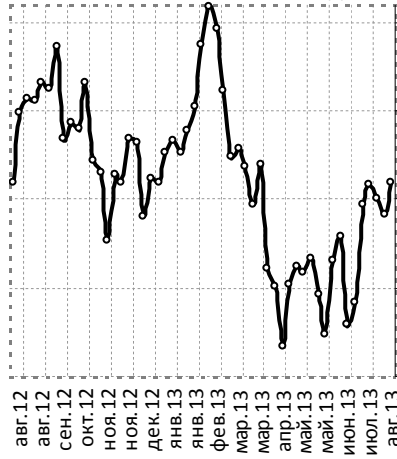
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

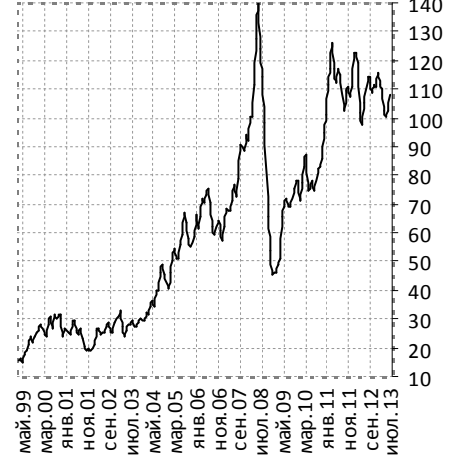
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



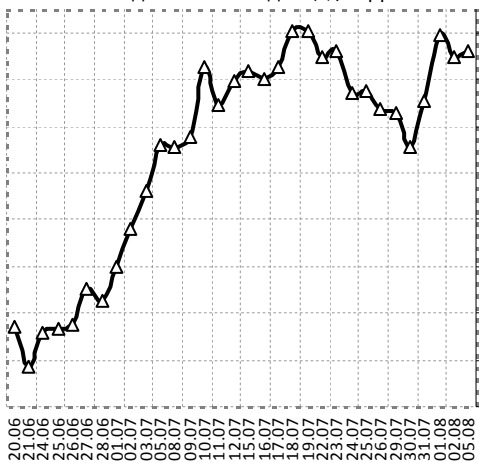
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



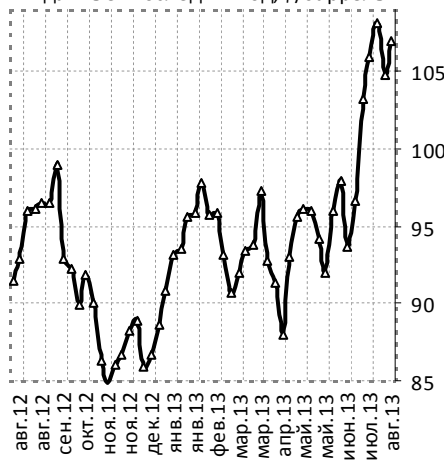
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



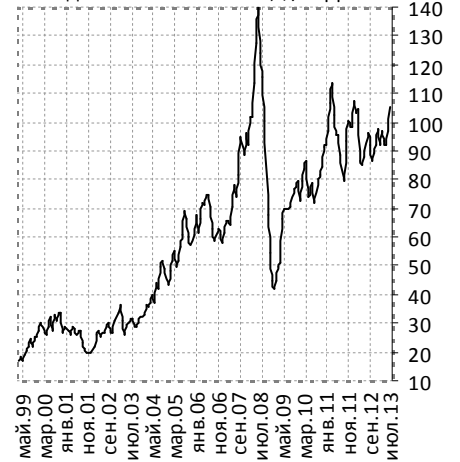
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



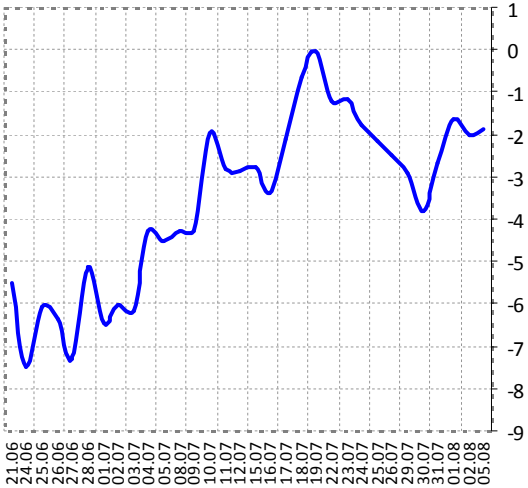
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



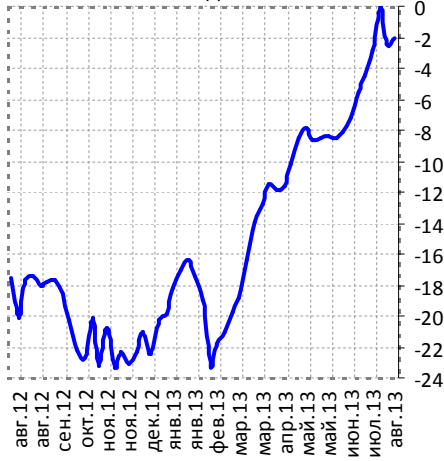
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



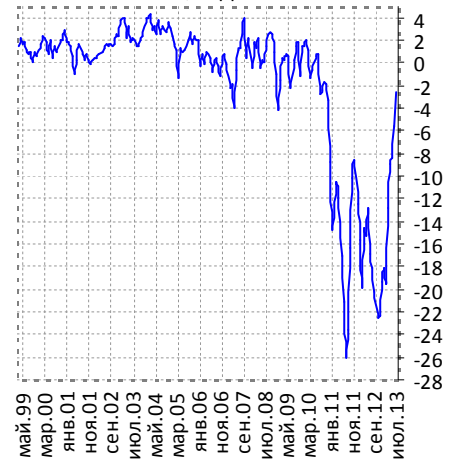
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель

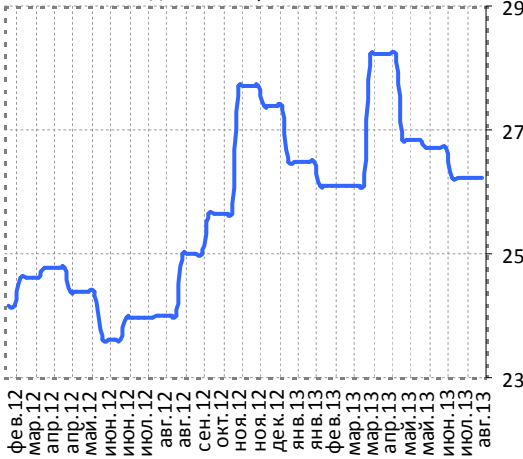


Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

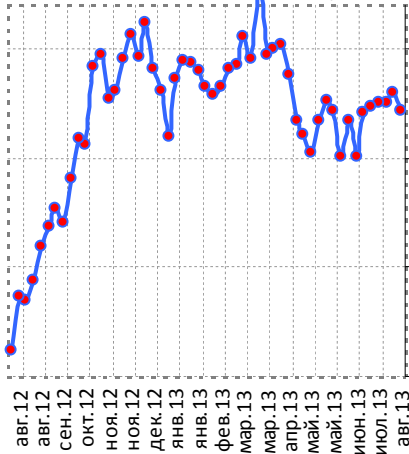


### 3.2. Цены на газ и бензин

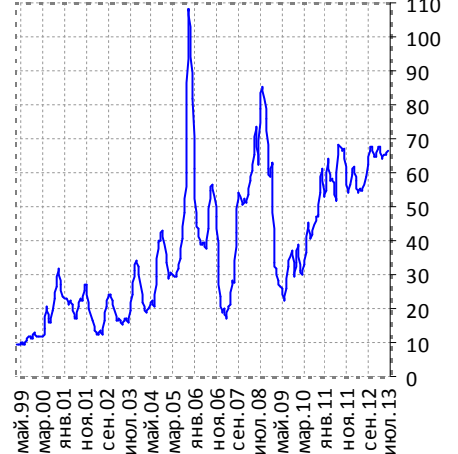
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



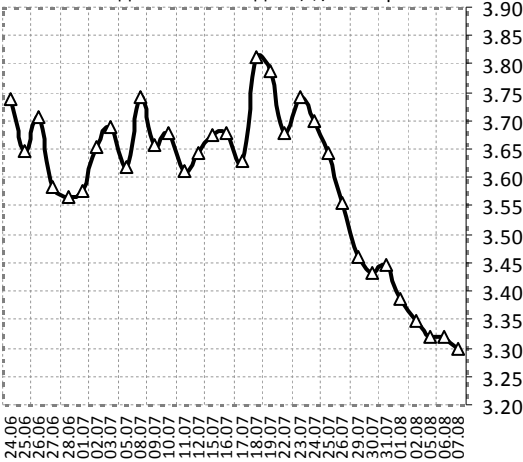
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



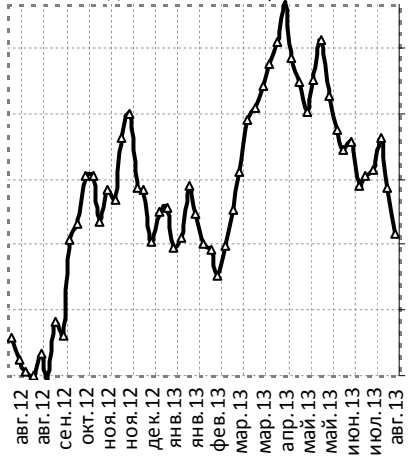
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



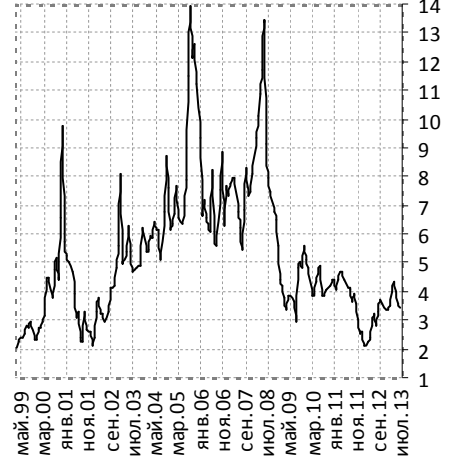
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



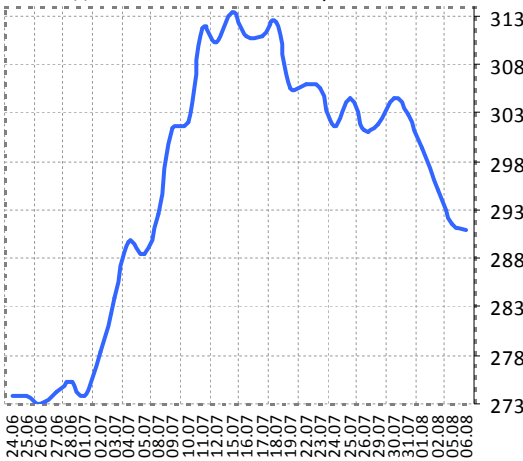
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



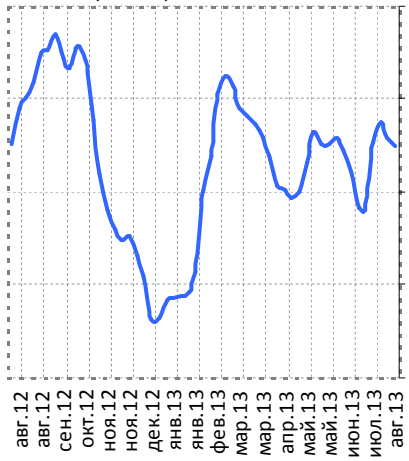
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



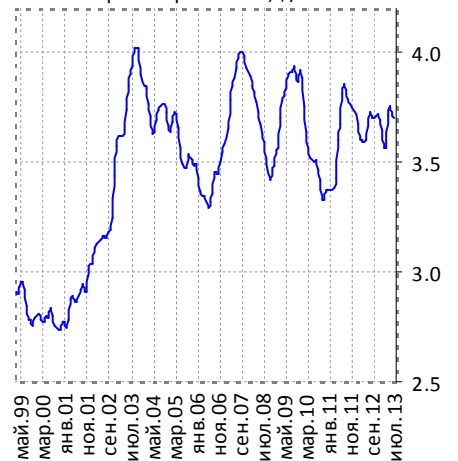
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



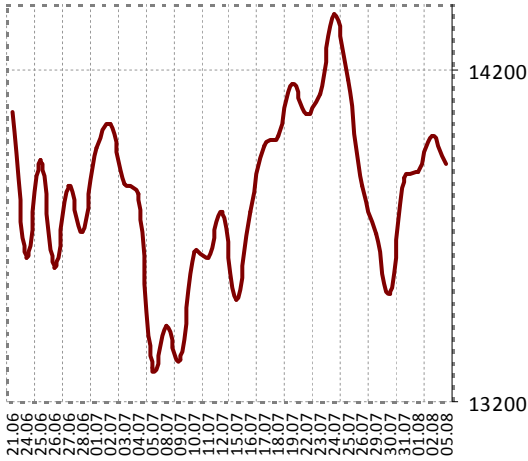
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



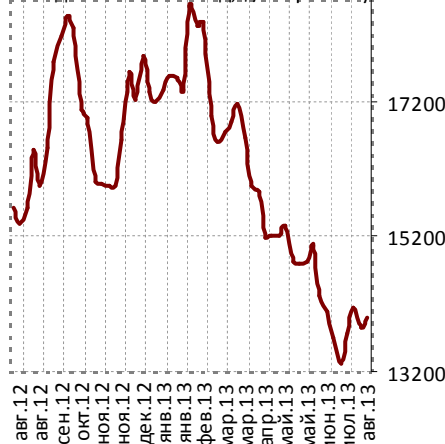
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

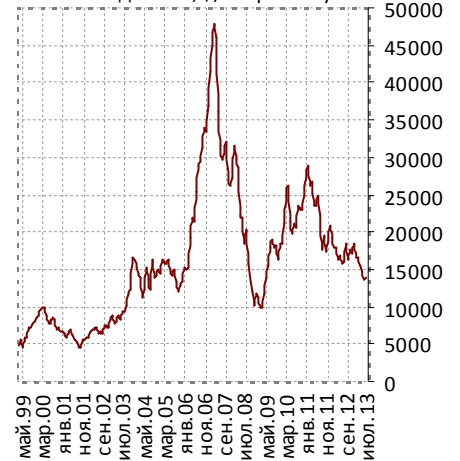
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



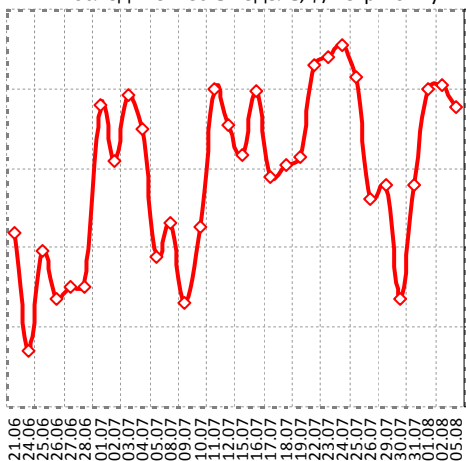
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



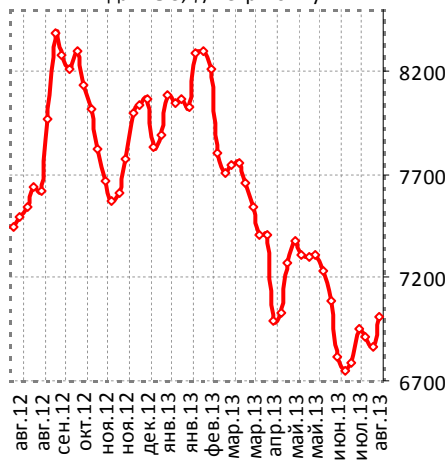
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



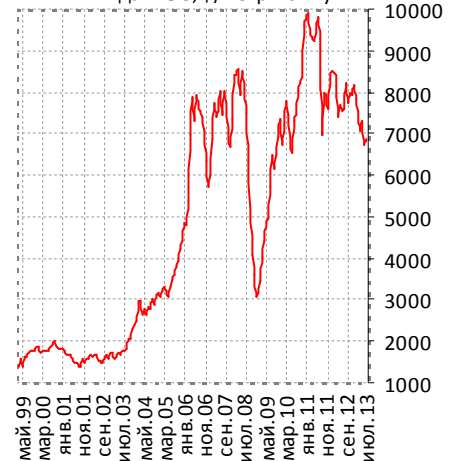
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



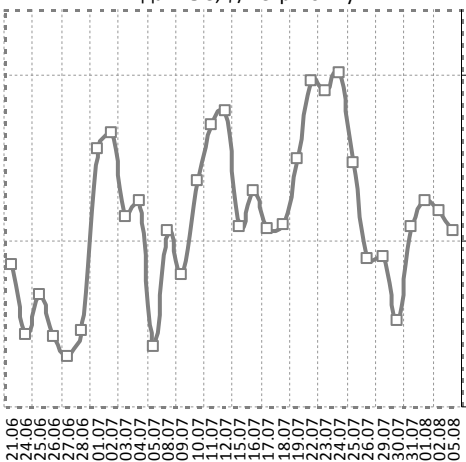
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



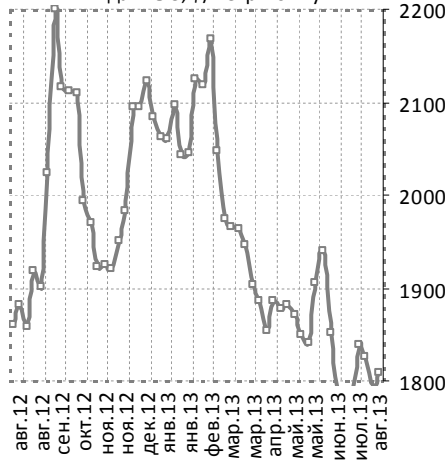
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



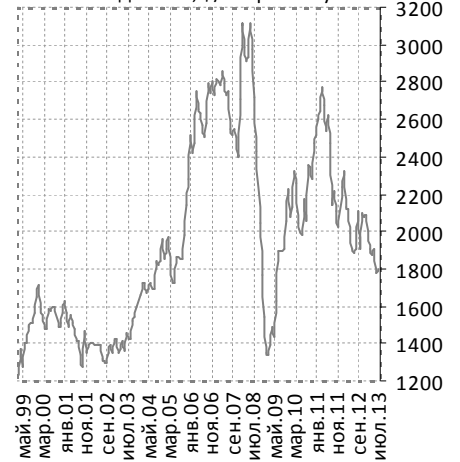
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.....	
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.