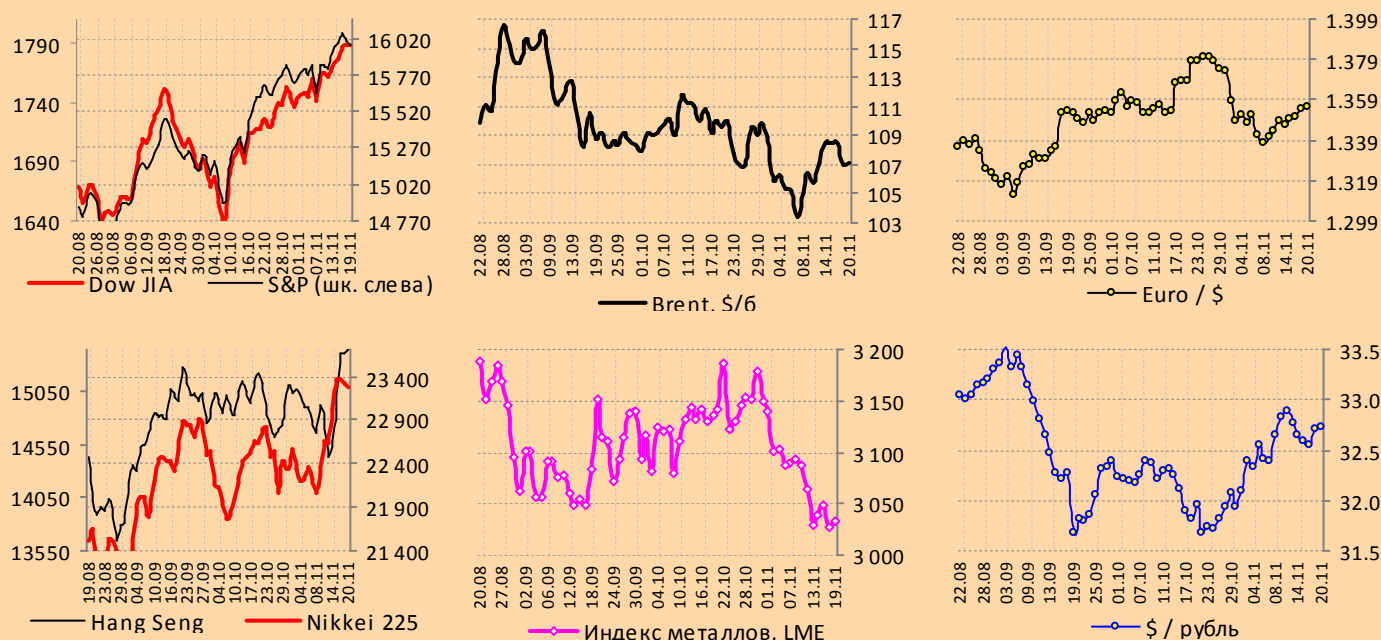


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

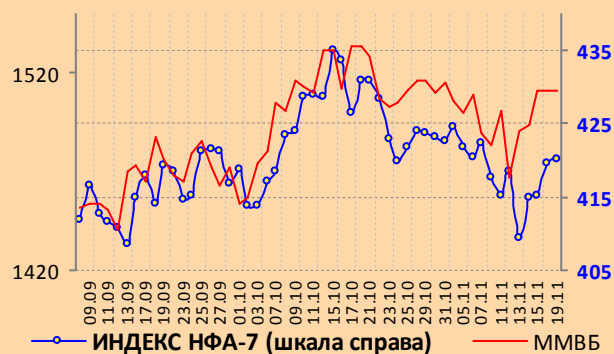


Ежедневный обзор



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. Сессия вторника закончилась снижением, индекс Dow Jones = -0,06, S&P = -0,2, NASDAQ = -0,44%. Сегодня будет опубликована стенограмма последнего (30-31 октября) заседания Комитета по открытым рынкам ФРС, однако, учитывая, что впоследствии выходили достаточно сильные данные по рынку труда и другая важная информация, следует заметить, что актуальность обсуждений состояния экономики на заседании уже недостаточна, тем не менее, рынки напряглись.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, торги вторника закрылись практически снижением, индекс MMBF = +0,04, RTS = -0,54%. ЦБ объявил, что с 10 декабря повышается с 0,6 до 0,7 коэффициент усреднения, используемый для расчета усредненной величины обязательных резервов, что увеличит корсчета банков и их возможности по использованию ликвидности. Конечно, ЦБ будет учитывать этот факт при установлении лимитов на аукционах РЕПО, но в принципе решение правильное. Сегодня предстоит крупный платеж по НДС (не менее 160 млрд. руб. из банковской системы), как следствие, потребность в средствах на денежном рынке может возрасти. Вчера предложение ликвидности было достаточное как со стороны ЦБ, так и других участников рынка. Так, на аукционе утреннего однодневного РЕПО в 150 млрд. руб. спрос превысил предложение и составил 183 млрд. руб., кредит выдан под 5,64% (ставка рынка 6,08%). Позже прошел аукцион по кредиту на 7 дней, предложено 2450 млрд. руб. (при этом возврат аналогичного кредита не превышал 2,12 трлн. руб.), банки взяли меньше (2189 млрд.) под 5,52% (ставка рынка 6,26%). Кроме того, казначейство разместило на 21 день на депозиты в 9 банках 225 млрд. руб. под 5,7% (ставка рынка 6,25%), спрос был равен 267 млрд. руб. Пенсионный фонд тоже пополнял ликвидность и размещал на депозитах в комбанках 11 млрд. руб. на довольно длительный срок (82 дня), минимальная ставка размещения 6,2% годовых. Минфин, напротив, изымал средства, предлагая ОФЗ двух одинаковых по объему выпусков на 15 млрд. руб. каждый с погашением в мае 2020 и январе 2028 гг.

ОЭСР понизила прогноз роста экономики России с 2,3 до 1,5% в текущем году, с 3,6 до 2,3% в 2014 г., в 2015 г. рост может составить 2,9%. Что касается инфляции, то по итогам 2013 г. она прогнозируется на уровне 6,6%, 5,7% в 2014 г. и 4,5% в 2015 г. При этом новые риски для экономики несет существенный рост потребительского кредитования, снижения этих рисков возможно путем ужесточения пруденциального контроля, который в настоящее время более эффективен, чем повышение процентных ставок.

Чистая прибыль Московской биржи по МСФО за третий квартал увеличилась на 29,8% (до 2,8 млрд. руб., 2,2 млрд. руб. годом ранее).

Европа. Торги вторника завершились

понижением индекса FTSE 100 на 0,44, DAX на 0,33, CAC 40 на 1,07%. Индикатор экономических настроений в еврозоне в ноябре повысился с 59,1 до 60,2 пункта, в Германии с 52,8 до 54,6 пункта. Будет опубликован протокол последнего заседания Банка Англии.

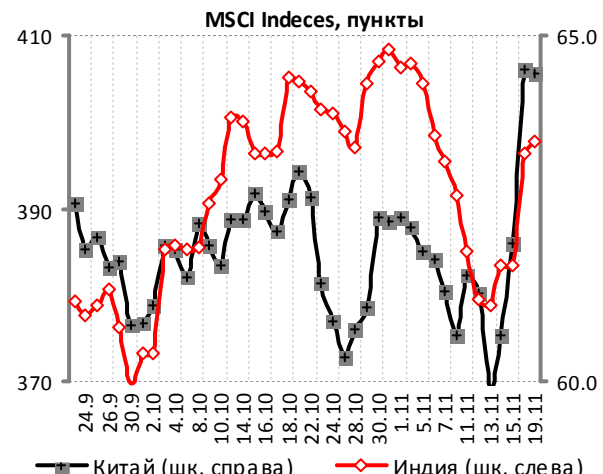
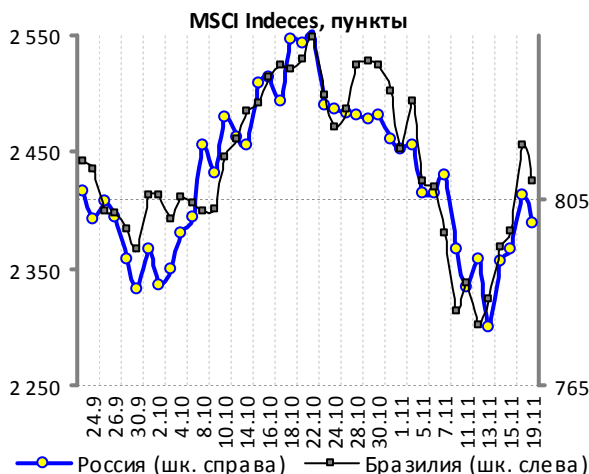
Азия. Азия во вторник закрылась разнонаправленно, Nikkei снизился на 0,25, SSE на 0,19, Hang Seng на 0,01, Kospi увеличился на 1,04%. В Японии наблюдается укрепление иены, возрос дефицит торгового баланса, при этом экспорт вырос на 18,6%, импорт на 26,1%. В Китае замедляется рост прямых иностранных инвестиций, с начала года это 5,77% (предыдущее изменение 6,2%), продолжается рост цен недвижимости, последняя статистика показывает 8,78% в годовом выражении, что может стать поводом для ужесточения монетарной политики. Во исполнение решений недавнего пленума ЦК КПК, Народный банк "в основном" откажется от валютных интервенций, расширит валютный коридор для курса юаня к доллару США (в настоящее время 1%), активизирует шаги, направленные на улучшение конвертируемости юаня.

Золото. Золото держится на стабильном уровне, утром вчера продавалось по 1273,44, к 14.00 по 1273,89, сегодня с утра по 1273,83 долл. за унцию.

Нефть. Ожидаются переговоры по ядерной программе Ирана на фоне слухов о секретном сотрудничестве Саудовской Аравии и Израиля по вопросу совместных действий против Ирана. Эти страны начали разработку кризисного плана направления удара на Иран в случае, если удастся подписать соглашение в Женеве. Аравийское воздушное пространство может быть предоставлено для нанесения Израилем ударов по иранским ядерным объектам, со стороны Ирана возможно перекрытие Ормузского пролива. Цены нефти поэтому неустойчивы, Brent и Light утром вчера шли по 107,96 и 93,46, к 14.00 по 108,36 и 93,55, утром сегодня по 107,18 и 94,24 долл. за барр.

Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем инфляцию в сфере производства Германии (11.00), по Великобритании протокол заседания Комитета по монетарной политике Банка Англии (13.30), по США розничные продажи, инфляцию (17.30), запасы нефти (19.30), протокол заседания Комитета по операциям на открытом рынке ФРС США (23.00). Фьючерсы на американские биржевые индексы торгуются нейтрально, Азия в основном снижается, нефть Brent не растет – у российских бирж отсутствуют драйверы роста, динамика к закрытию определится внешним трендом.

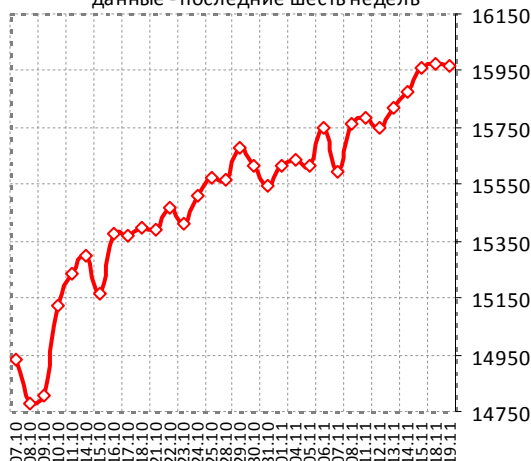
Полная версия ежедневного аналитического обзора, 20.11.2013



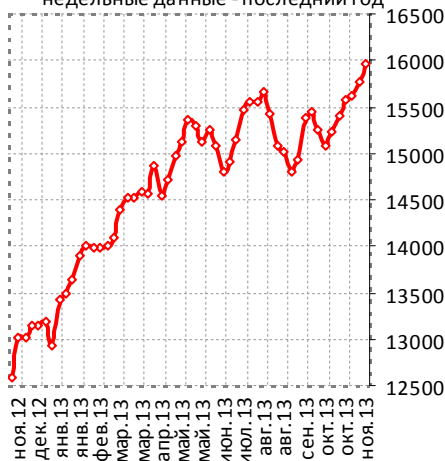
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

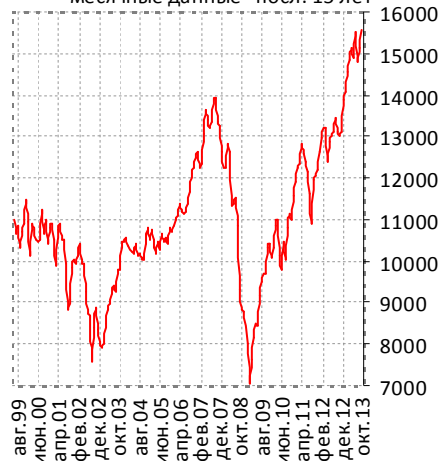
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



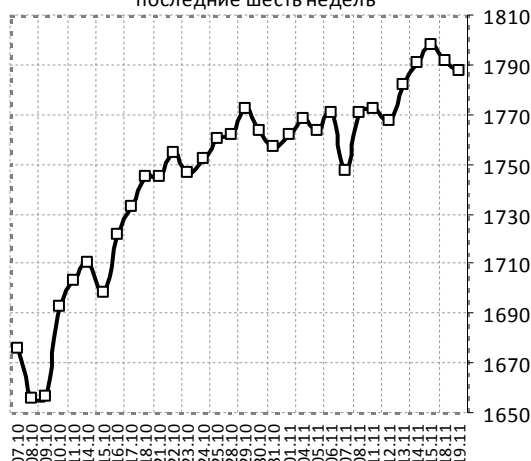
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



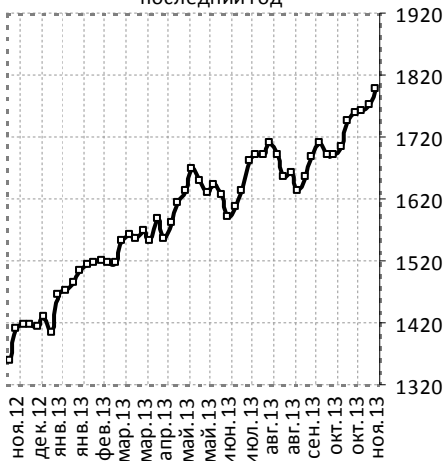
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



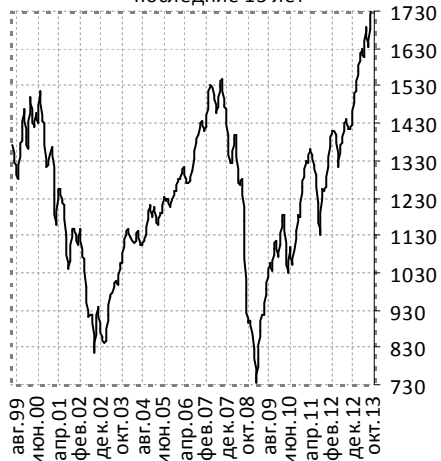
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



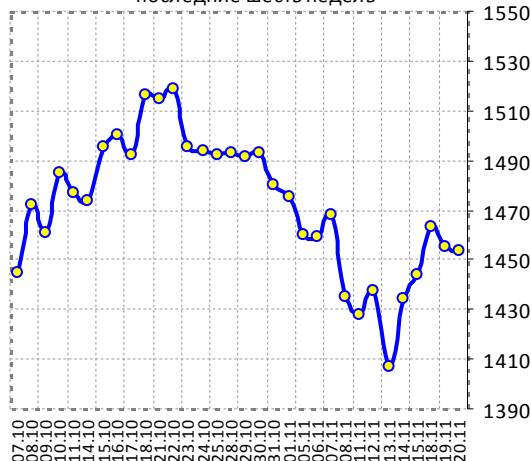
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



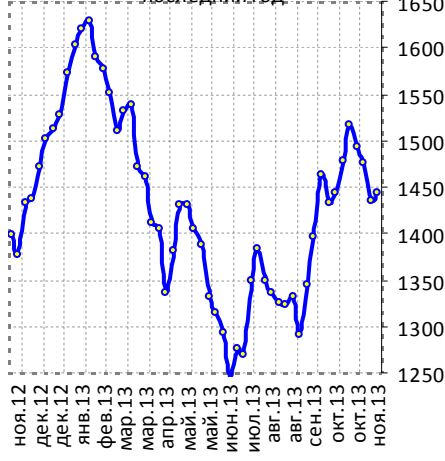
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



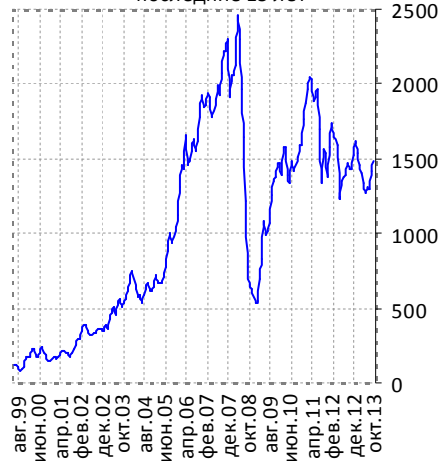
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

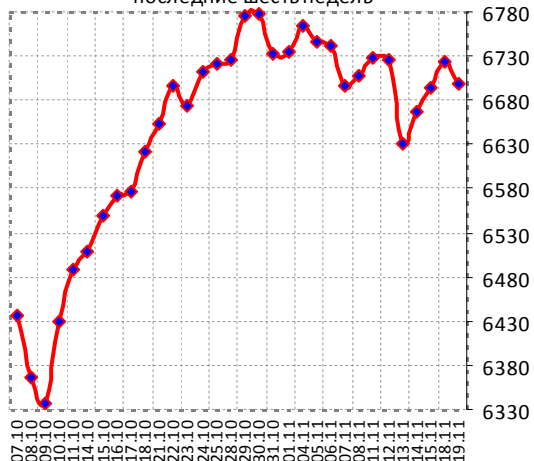
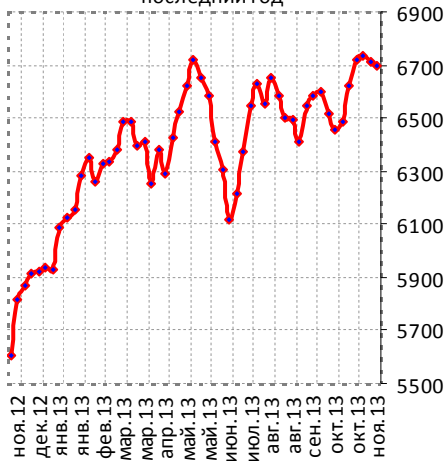
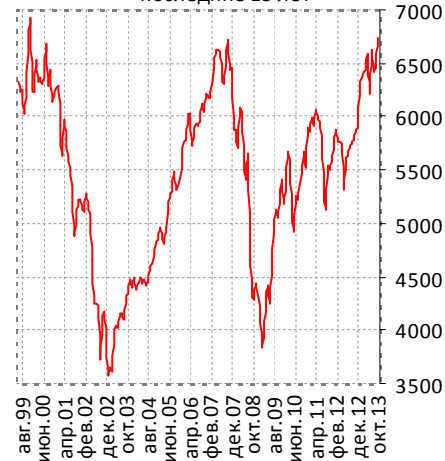
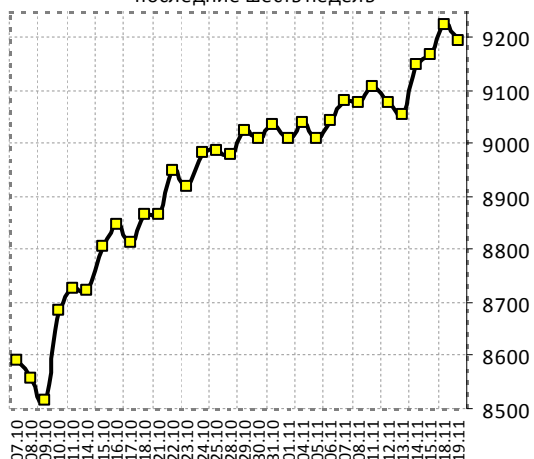
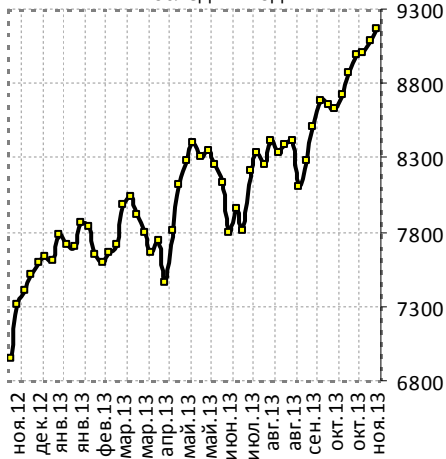
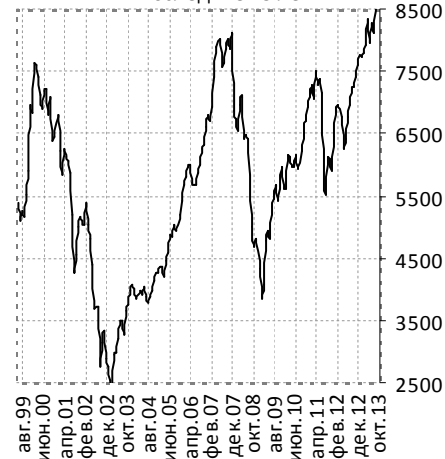
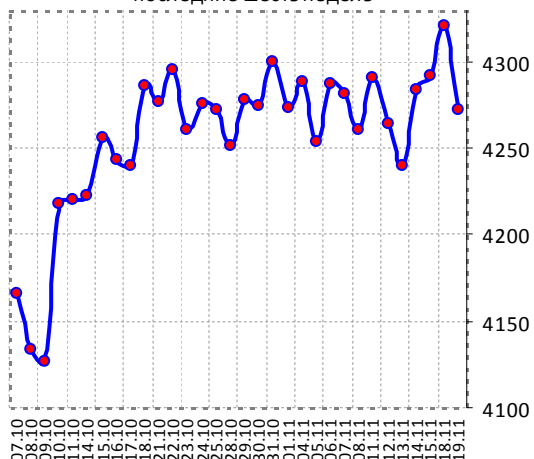
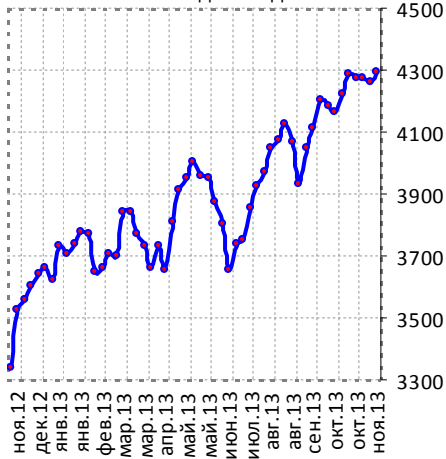
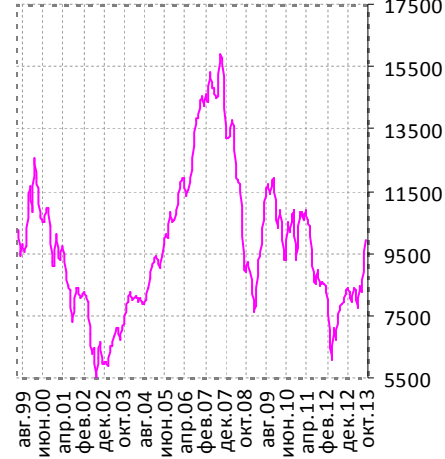


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

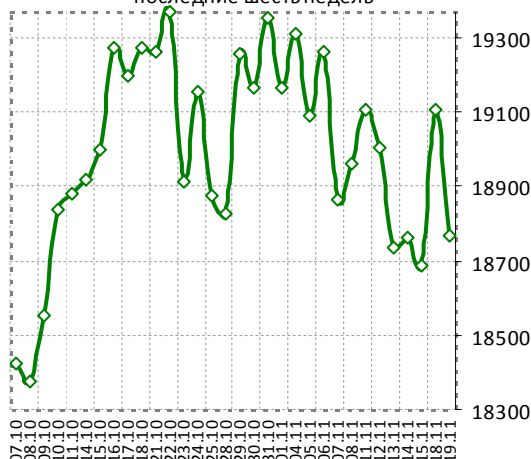
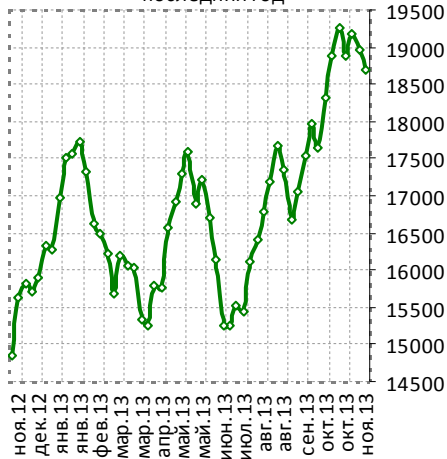
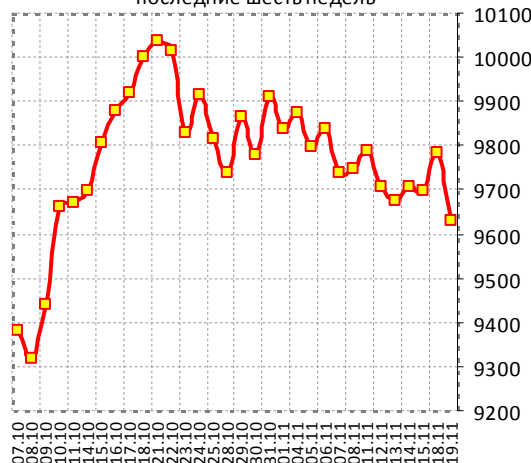
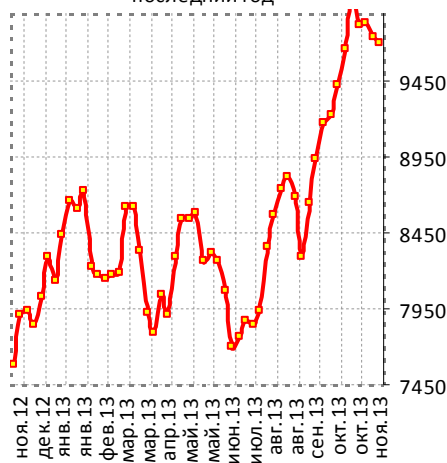
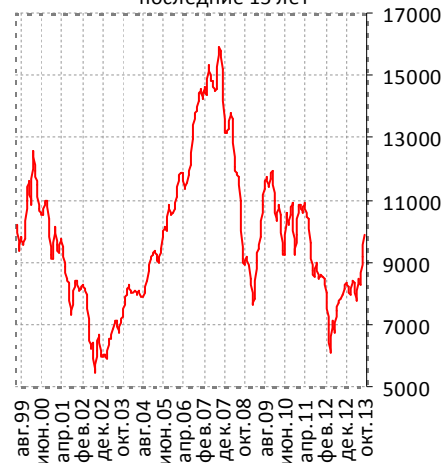
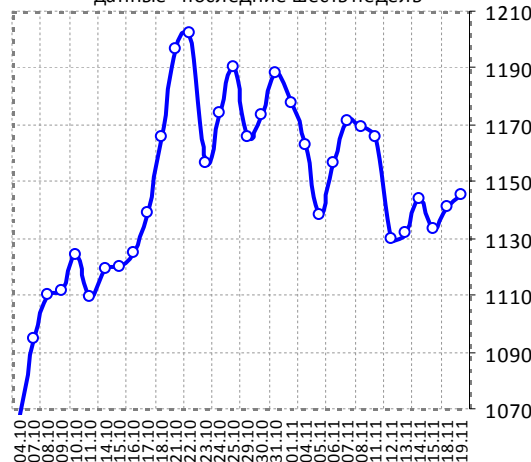
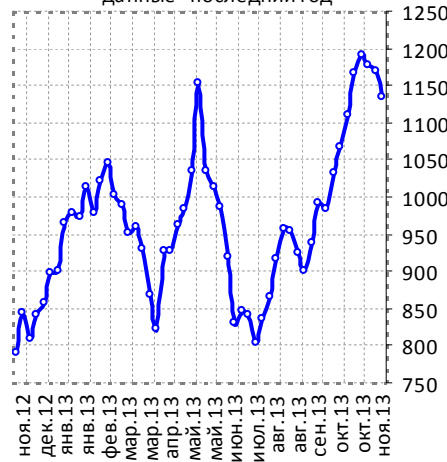
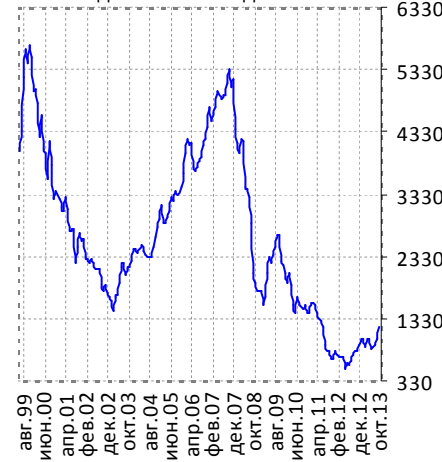


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC 40 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельCAC 40 Index: недельные данные -
последний годCAC 40 Index: месячные данные -
последние 15 лет

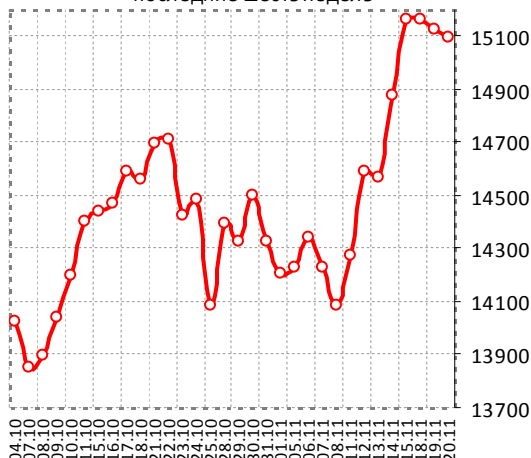
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

MIB Index: ежедневные данные -
последние шесть недельMIB Index: недельные данные -
последний годMIB Index: месячные данные -
последние 15 летIBEX 35 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельIBEX 35 Index: недельные данные -
последний годIBEX 35 Index: месячные данные -
последние 15 летAthexComposite Index: ежедневные
данные - последние шесть недельAthexComposite Index: недельные
данные - последний годAthexComposite Index: месячные
данные - последние 15 лет

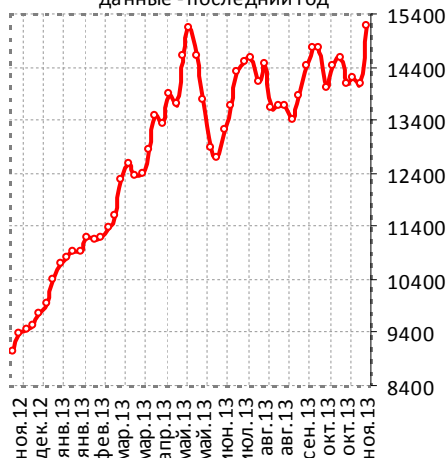
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

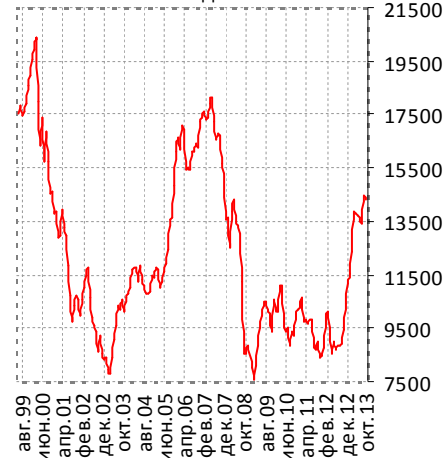
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



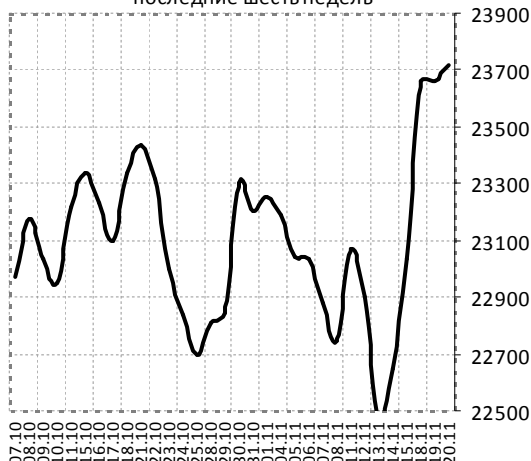
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



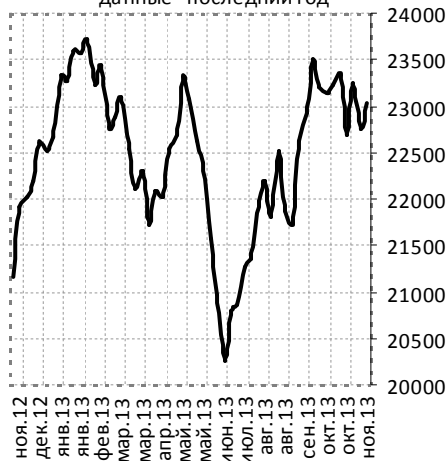
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



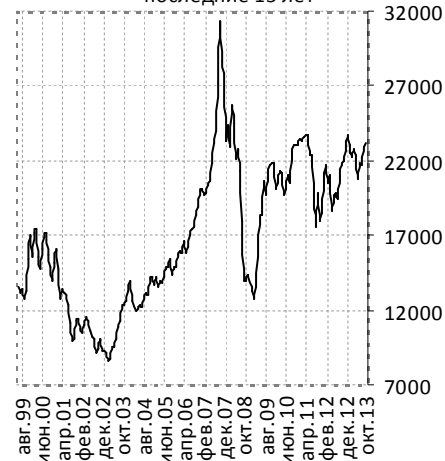
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



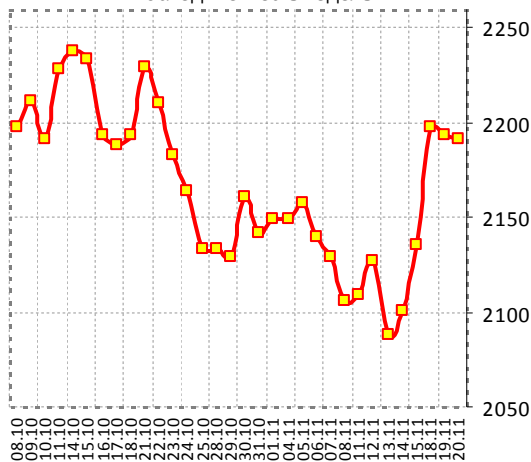
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



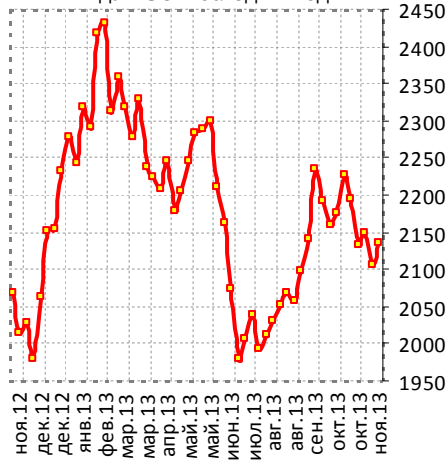
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



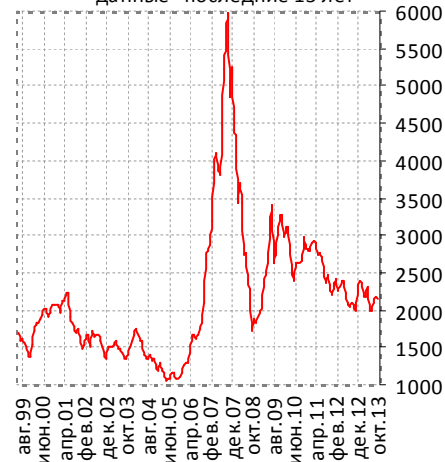
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



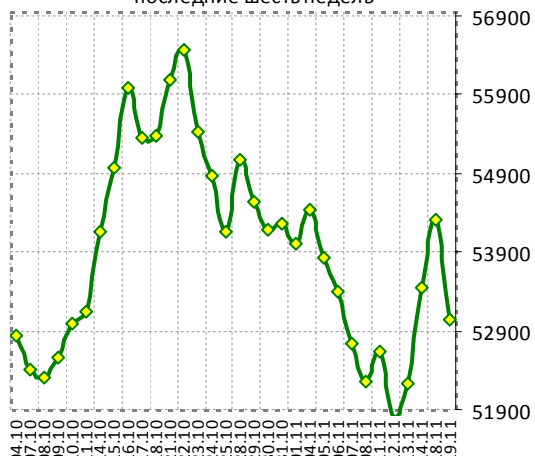
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



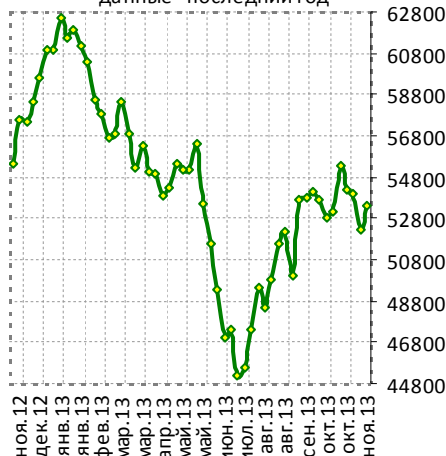
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

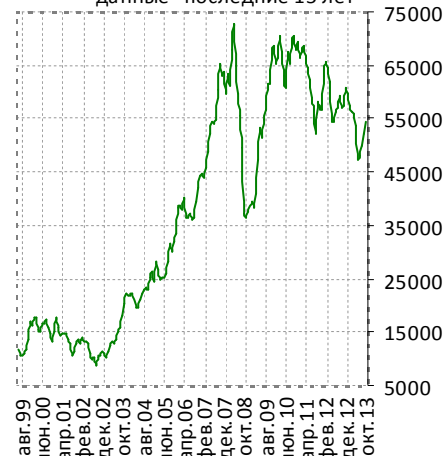
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



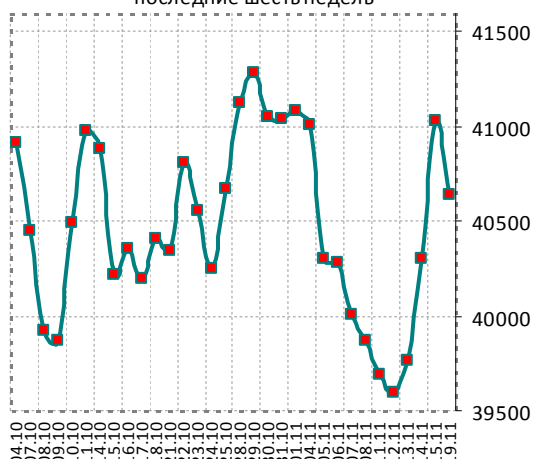
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



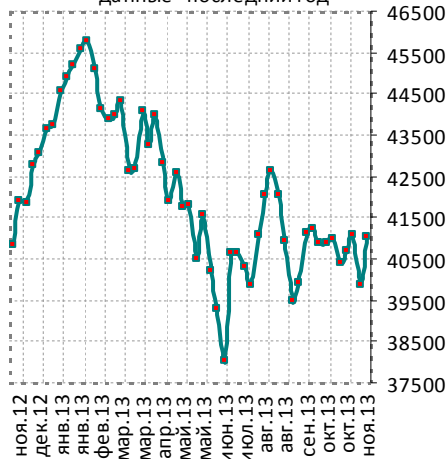
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



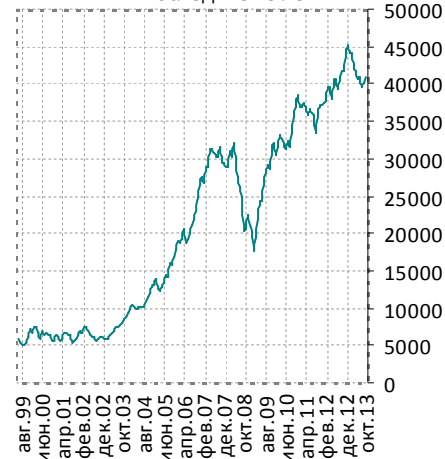
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



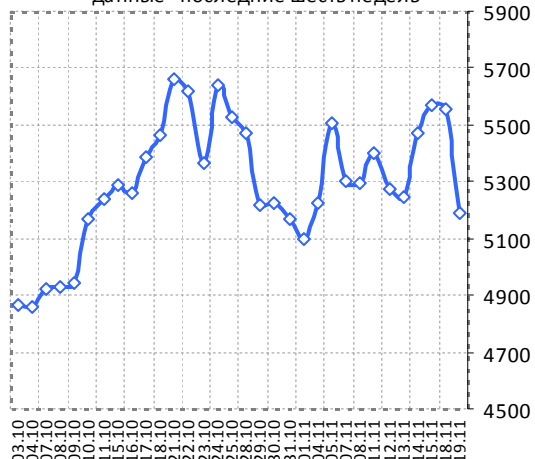
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



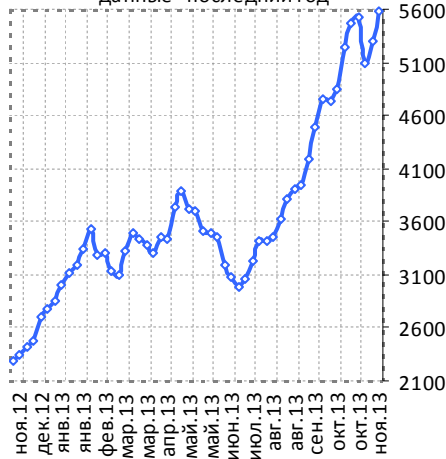
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



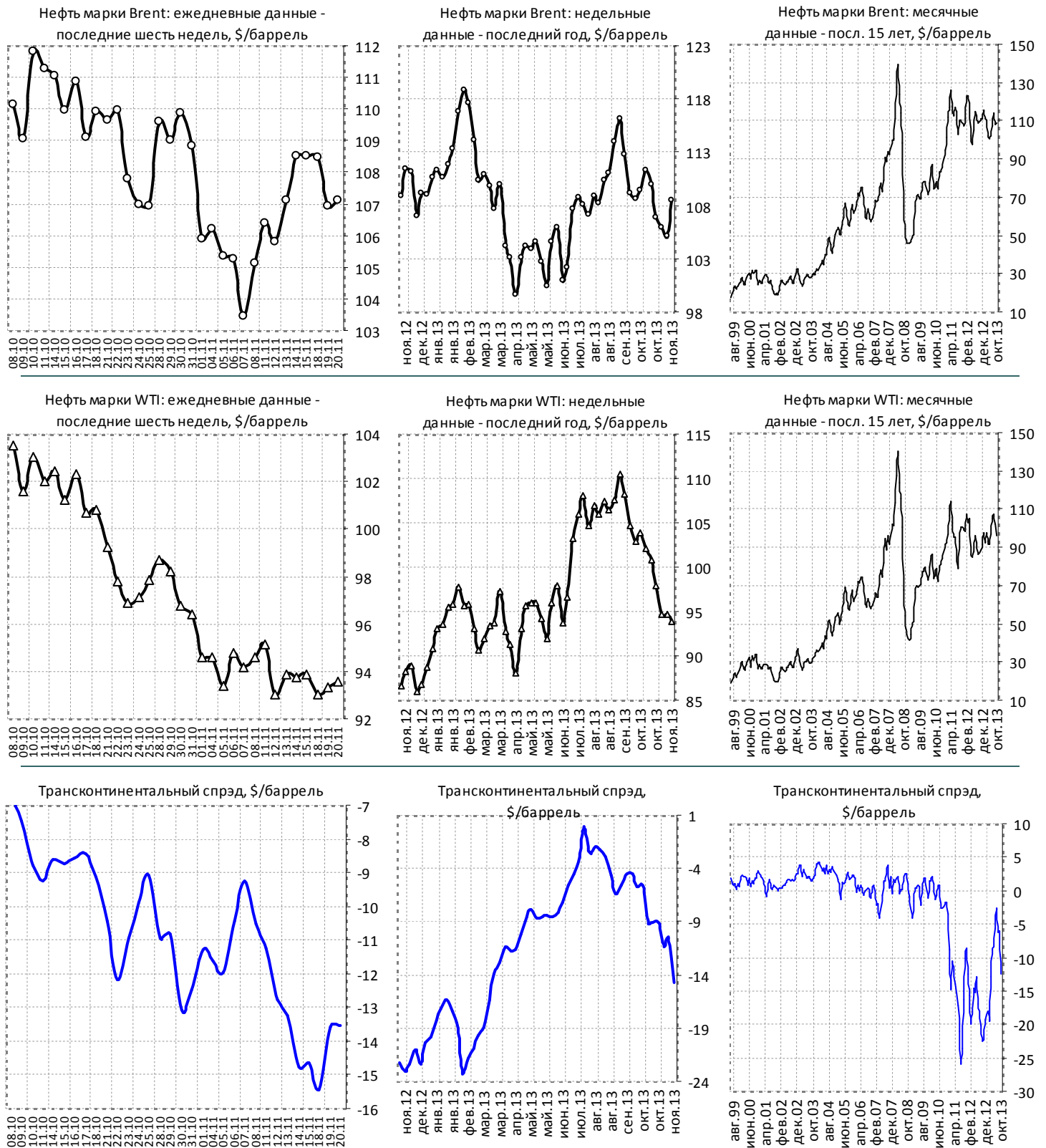
Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

III. Сырьевые рынки

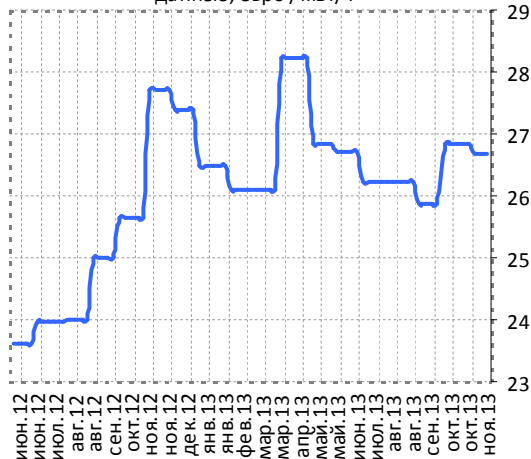
3.1. Динамика нефтяного рынка



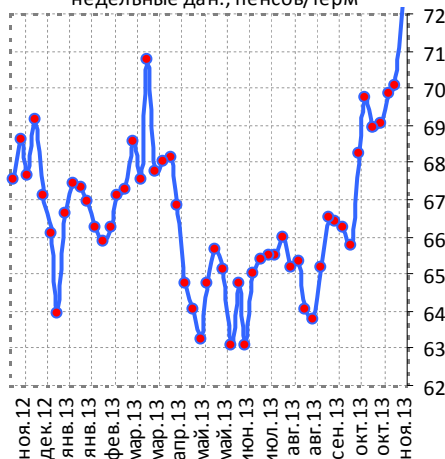
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

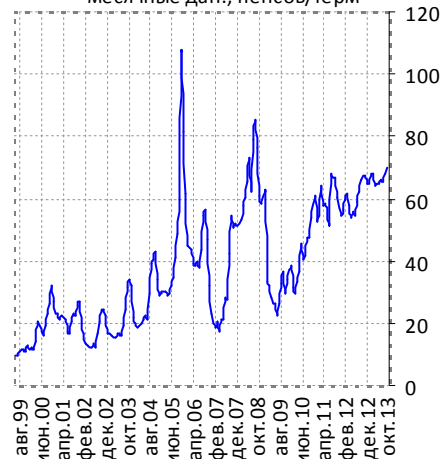
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



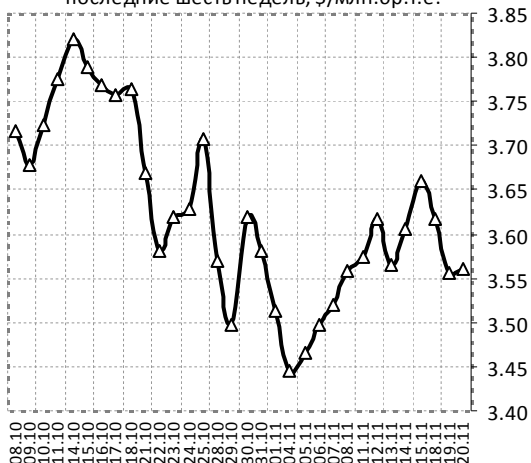
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



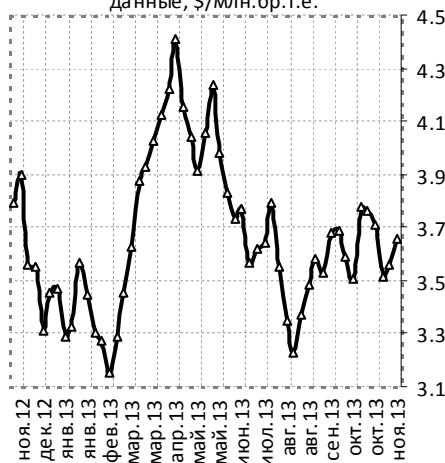
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



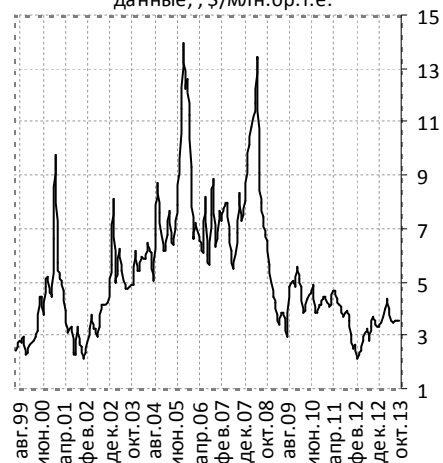
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



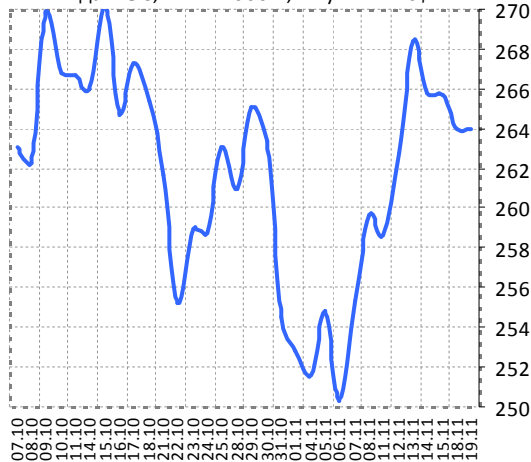
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



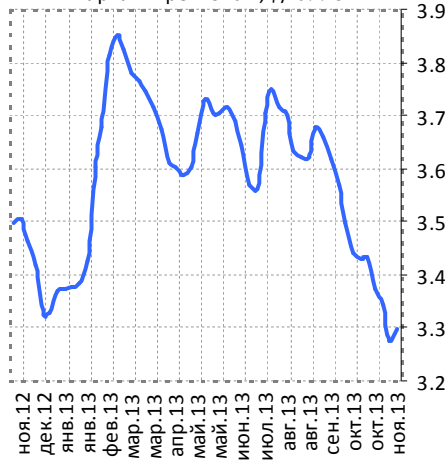
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



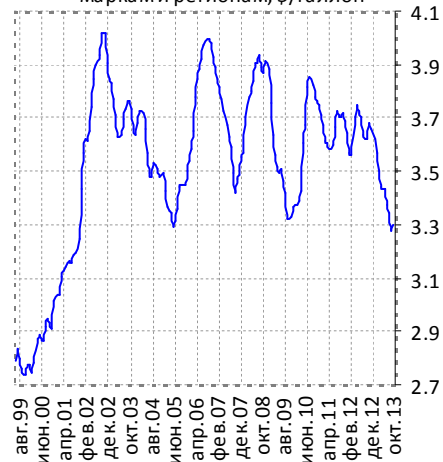
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



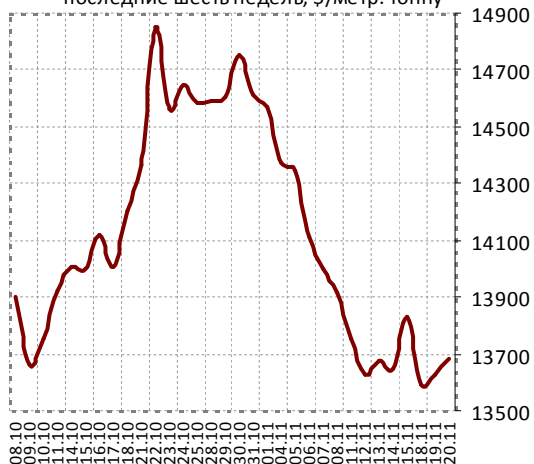
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



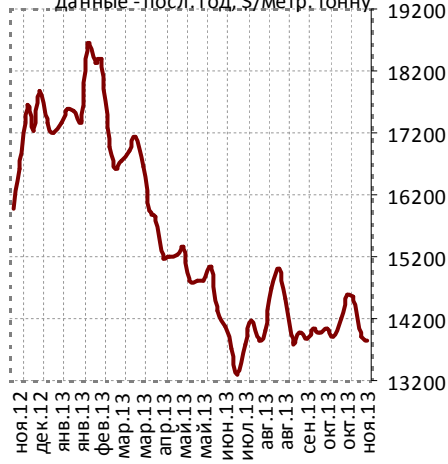
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

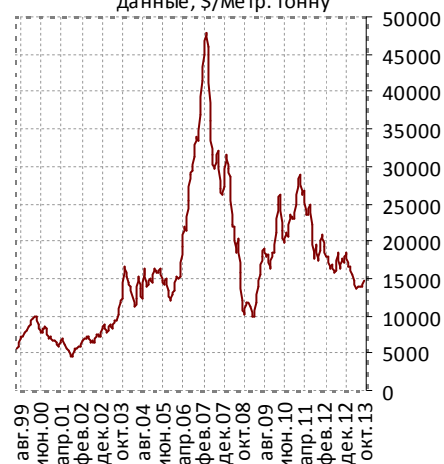
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



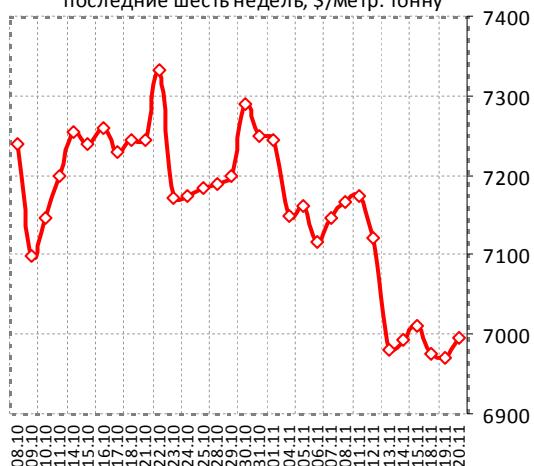
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



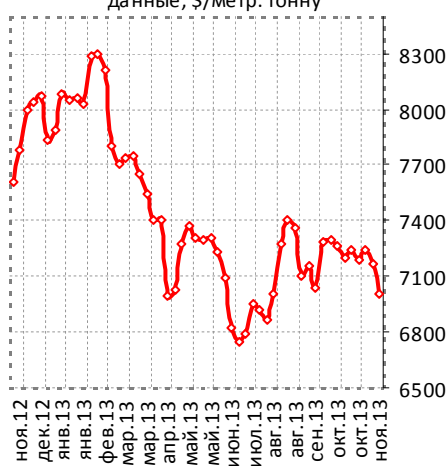
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



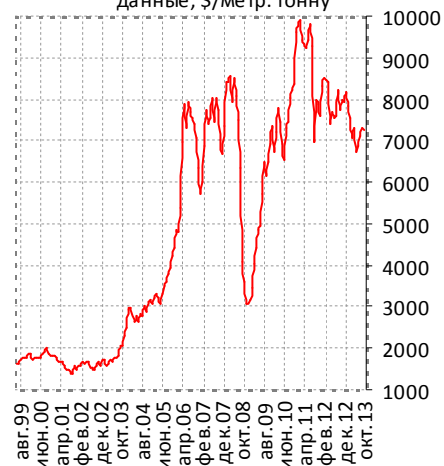
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



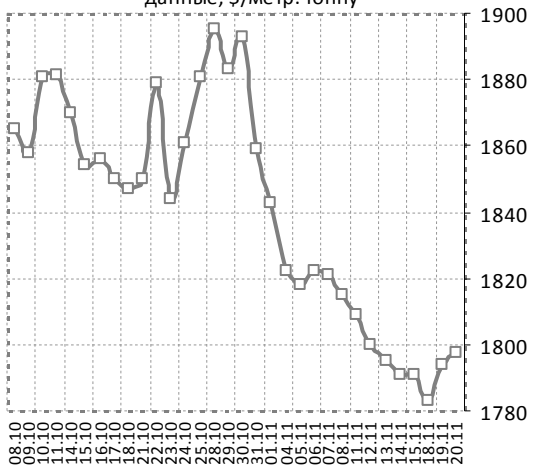
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



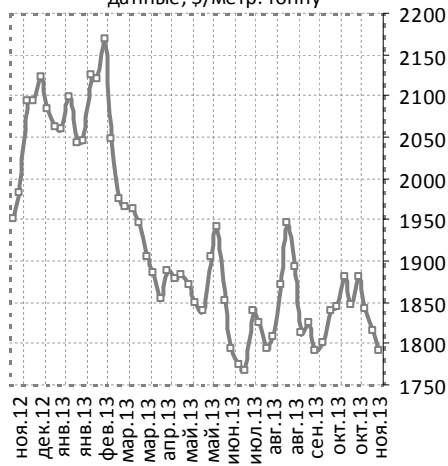
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



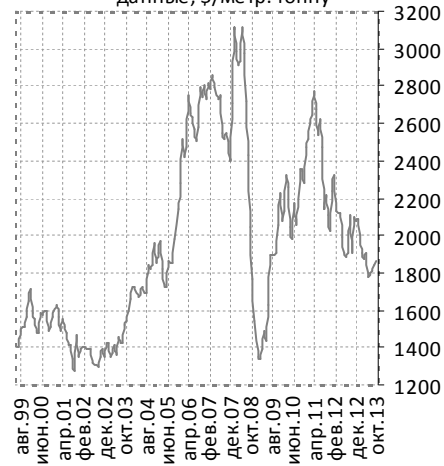
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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

Берсенов 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.