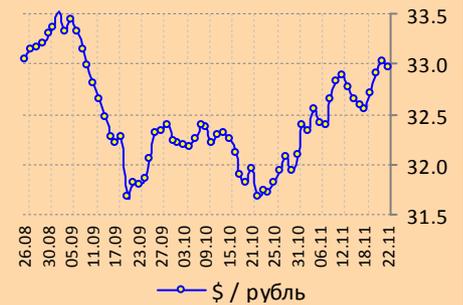
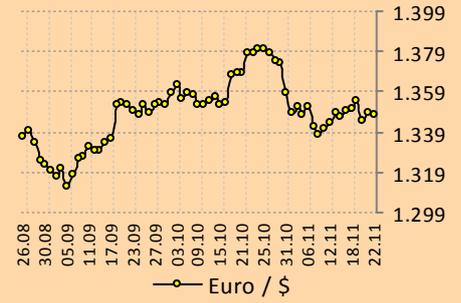
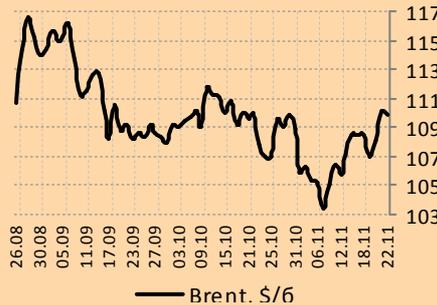
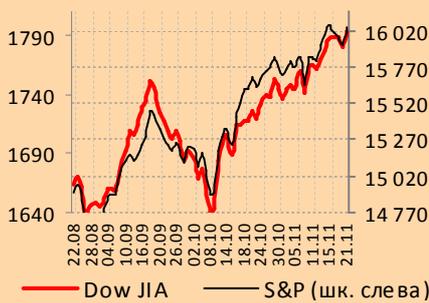


Открытое Акционерное Общество  
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"  
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2  
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)  
 Факс: (495) 644-43-13  
 www.eufn.ru  
 e-mail: info@eufn.ru



## 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 четверга закончилась ростом индексов, Dow Jones на 0,69, S&P 500 на 0,81, NASDAQ на 1,22%, при этом Dow Jones впервые в истории закрылся выше отметки в 16 000 пунктов. На заседании комитета Сената по банкам кандидатура г. Иеллен была одобрена на пост главы ФРС (Сенат рассматривает этот вопрос 9 декабря), рынки надеются на длительное продолжение QE. Как мы писали, на последнем заседании ФРС (с 30 по 31 октября) было решено убедиться в восстановлении экономики и лишь после этого рассмотреть вопрос о свертывании QE. Сторонние же специалисты считают, что если ФРС и начнет свертывание QE на одном из ближайших заседаний, это будет продиктовано опасениями раздувания пузыря на рынке ценных бумаг, а никак не экономическими данными.

Основная статистика имела позитивный характер. Так, количество первичных обращений за пособием по безработице за неделю сократилось с 344 до 323 тыс., (минимум почти за 2 месяца, ожидалось в среднем сокращение до 335 тыс.).

Китай планирует сокращение темпов роста золотовалютных резервов и, как следствие, спроса на госбумаги США.

**Россия.** Как и прогнозировали Еврофинансы, биржи вчера закрылись снижением индекса ММВБ на 0,96, РТС на 1,47%. На аукционе однодневного РЕПО в 160 млрд. руб. спрос опять превысил предложение и составил 200 млрд. руб., кредит выдан в размере лимита под 5,64% (ставка рынка 6,15%). Казначейство разместило на депозиты 6-ти банков 50 млрд. руб. (спрос составил 102 млрд. руб.) на 14 дней под 5,72% (ставка рынка 6,25%).

По горячим следам отзыва лицензии у Мастер-банка растут опасения, что монетарные власти намерены в принципе сокращать количество коммерческих банков в России (сейчас у нас 936 действующих кредитных организаций), начиная с тех, которые обслуживают теневой оборот. По оценкам ВБ, доля теневой экономики в России составляет примерно 40% ВВП.

Максимальная процентная ставка по вкладам населения в банках, привлекающих наибольший объем сбережений физлиц, продолжает снижаться и сейчас составляет 8,375% (в начале года была 9,65%) при том, что цены с начала года выросли на 5,6%.

Комитет по вопросам собственности Госдумы отклонил проект закона о приватизации 5% РЖД, внесенный правительством. Сегодня состоится пленарное заседание Госдумы по рассмотрению в третьем чтении законопроекта "О федеральном бюджете на 2014г. и на плановый период 2015 и 2016г." и во втором чтении законопроекта о либерализации экспорта газа.

**Европа.** Торги четверга завершились преобладающим понижением индексов: если FTSE 100 не изменился, то DAX снизился на 0,07, CAC 40 на 0,34%. На фондовые торги в негативную сторону влияет возможность введения отрицательной ставки по депозитам со стороны ЕЦБ (сейчас она

нулевая, ожидается снижение до минус 0,1%), предполагается, что такая мера будет стимулировать коммерческие банки активнее кредитовать компании и домохозяйства для восстановления экономики в регионе, поскольку при отрицательной ставке по депозитам банки будут вынуждены платить за размещение средств в ЕЦБ. Добавила негатива и статистика, по еврозоне снизился индекс деловой активности в секторе услуг, снижение за месяц произошло с 51,6 до 50,9 пункта при ожиданиях роста до 51,9 пункта, соответствующий индекс в промышленности показал небольшой рост с 51,3 до 51,5 пункта, как и ожидалось.

**Азия.** Биржи в четверг снижались на статистике из Китая, индекс деловой активности в промышленности HSBC за месяц снизился с 50,9 до 50,4 пункта, приближаясь пороговому значению в 50 пунктов. Торги закрылись в плюсе только в Японии (Nikkei увеличился на 1,92%), остальные биржевые индексы снизились, Kospi на 1,16, SSE на 0,04, Hang Seng на 0,53%. Что же касается Японии, то после двухдневного заседания (с 20 по 21 ноября) о Банк Японии объявил о сохранении, на фоне умеренного восстановления экономики, стимулирующих программ. С апреля, вместо ставки overnight, в качестве основного ориентира монетарной политики таргетируется денежная база, которая, ожидается, за счет роста до 70 трлн. иен (до 700 млрд. долл.) в год удвоится за 2 года и обеспечит выход на целевой уровень инфляции в 2% (сейчас 0,7%). Заметим, что здесь не все так просто, к примеру, интенсивный рост импорта как раз и может быть следствием интенсивного наполнения денежного оборота.

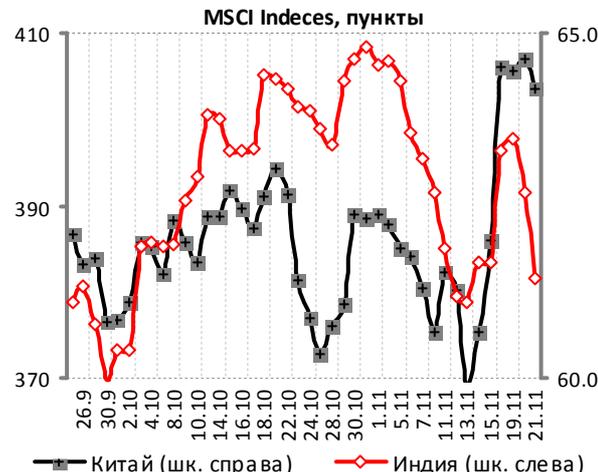
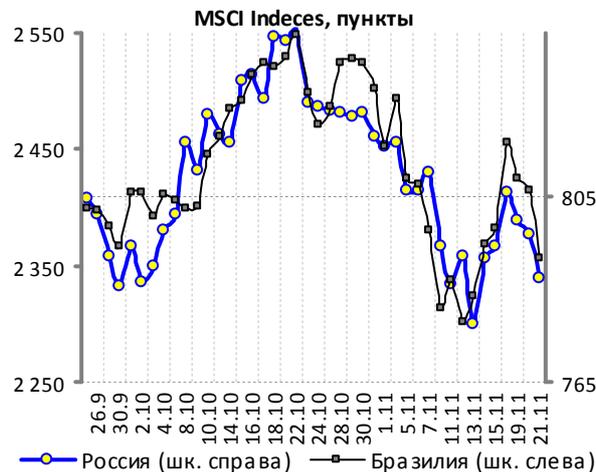
**Золото.** Золото утром вчера продавалось по 1246,49, к 14.00 по 1247,32, утром сегодня по 1243,0 долл. за унцию, укрепление доллара снижает привлекательность активов-убежищ.

**Нефть.** Цены нефти подрастают, по Brent на информации, что переговоры по ядерной проблеме Ирана пока не имеют результата, значит, сохраняются санкции и иранская нефть не появится конкурентом на мировых рынках, по Light как реакция рынков на официальную статистику в США (менее значительный, чем ожидалось, рост запасов сырой нефти, снижение запасов бензина и дистиллятов). Brent и Light утром вчера шли по 107,75 и 93,58, к 14.00 по 107,98 и 93,80, сегодня с утра по 109,86 и 95,10 долл. за барр.

**Статистика, прогноз.** Из наиболее значимой статистики ждем ВВП Германии (11.00), по США индекс деловой активности в промышленности ФРБ Канзаса (20.00). Фьючерсы на американские биржевые индексы с утра торгуются в небольшом минусе, Азия в основном растет, нефть тоже, российские биржи на комфортных ценах акций после вчерашнего снижения на открытии обозначат рост, дальнейшая динамика определится внешним трендом.

Полная версия ежедневного аналитического обзора, 22.11.2013

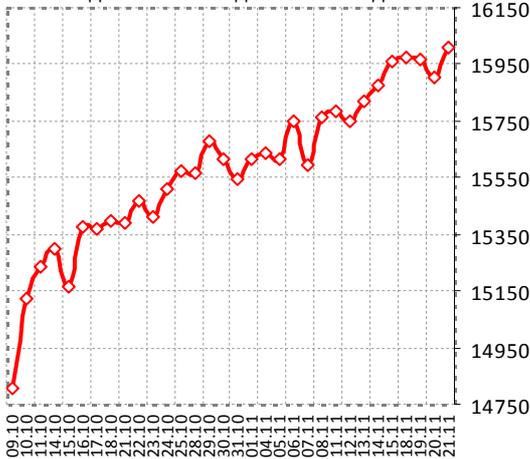
Ежедневный комментарий



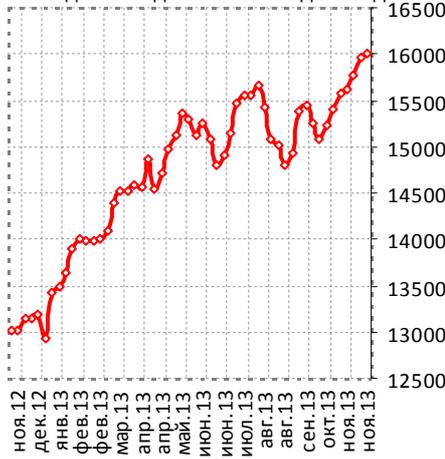
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

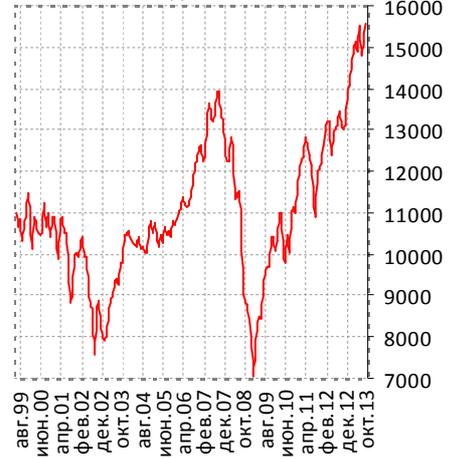
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



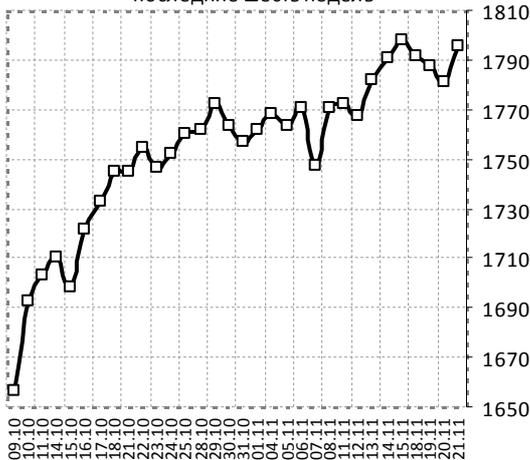
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



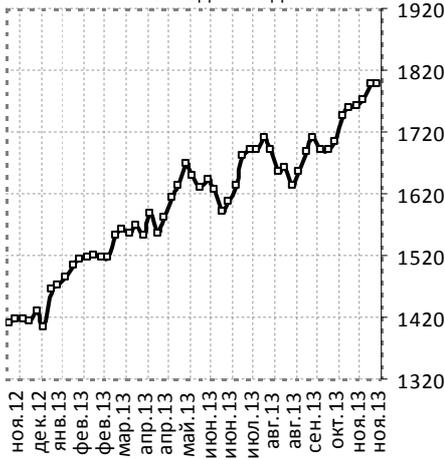
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



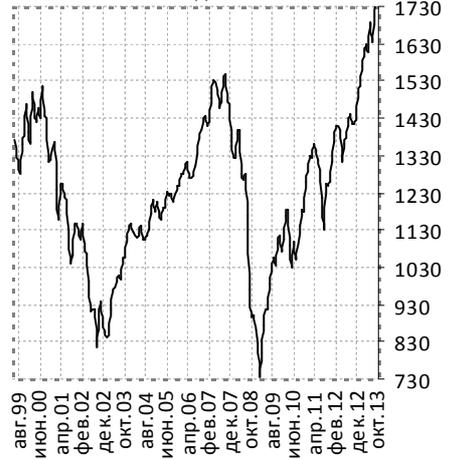
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



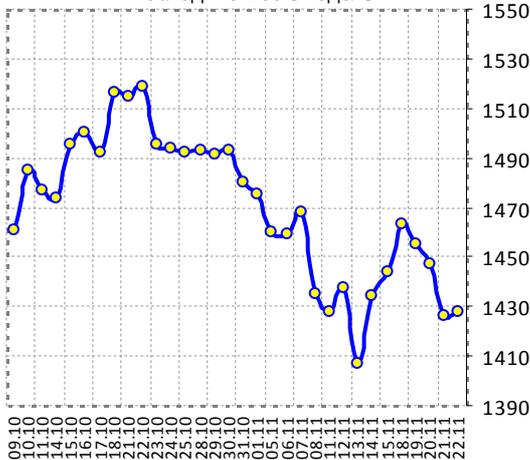
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



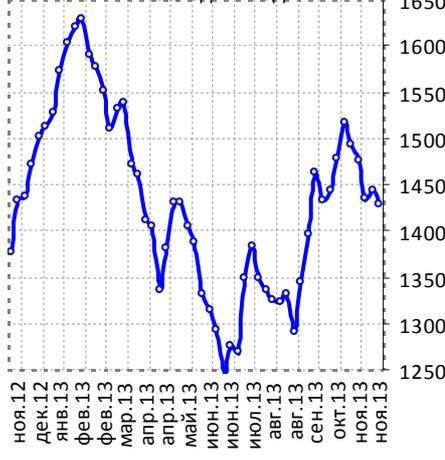
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



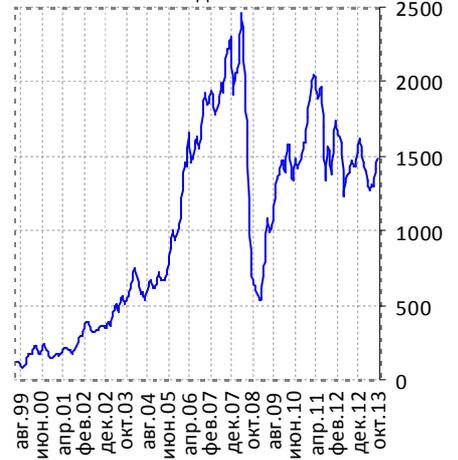
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



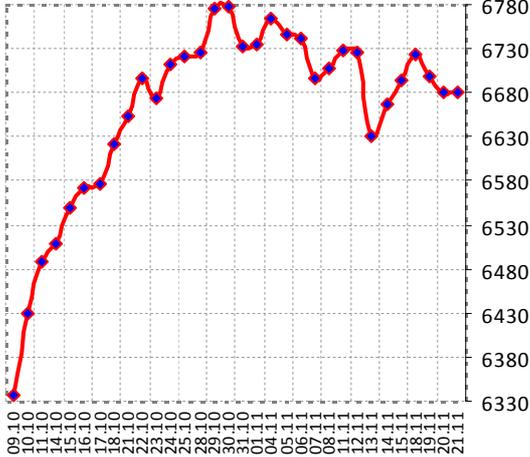
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



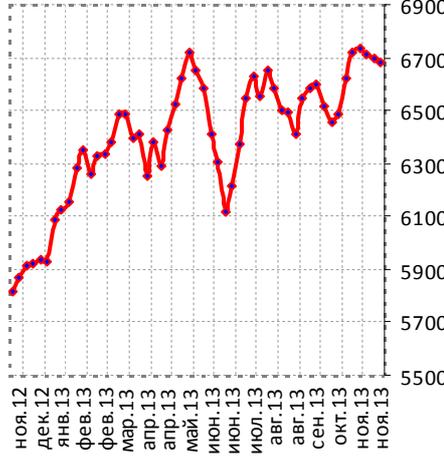
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

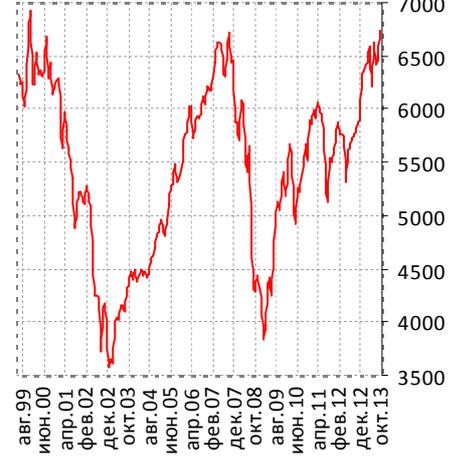
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



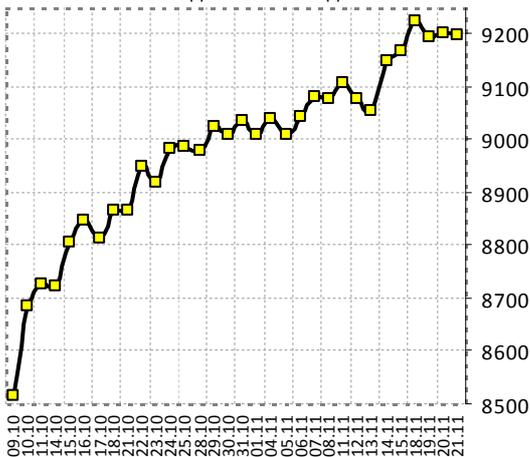
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



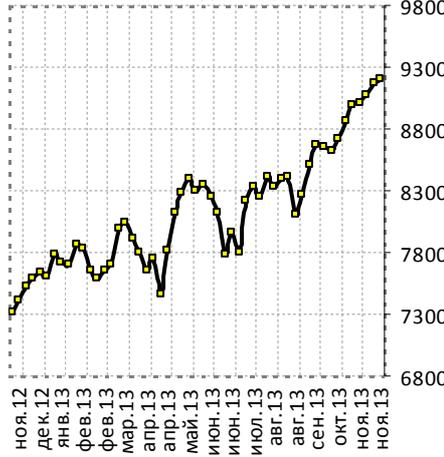
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



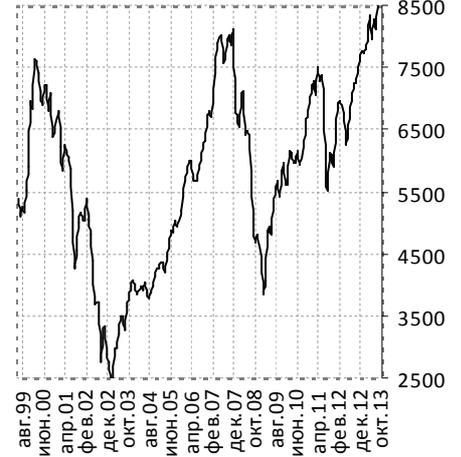
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



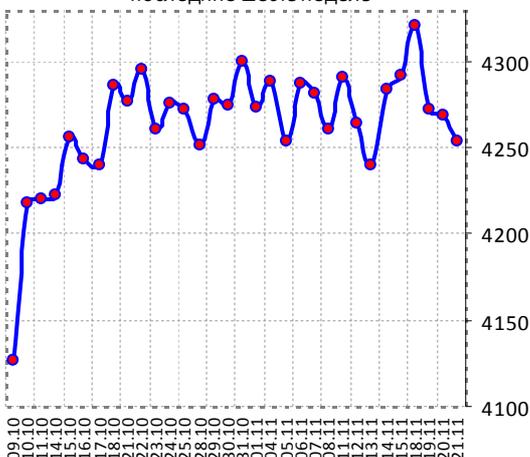
DAX Index: недельные данные - последний год



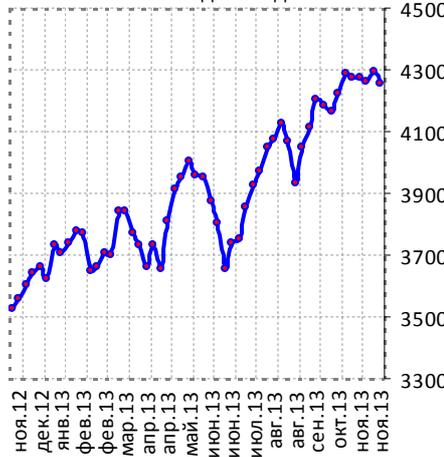
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



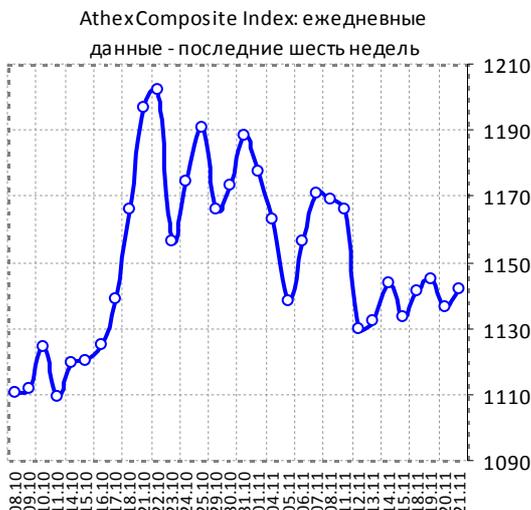
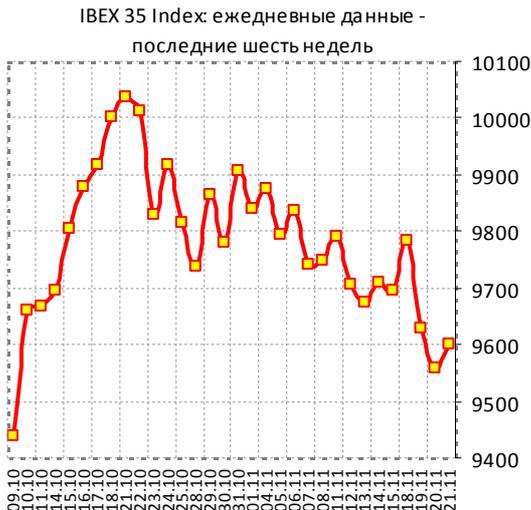
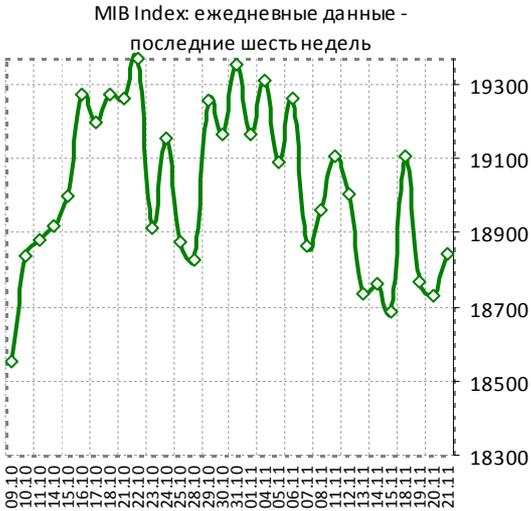
CAC 40 Index: недельные данные - последний год



CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет



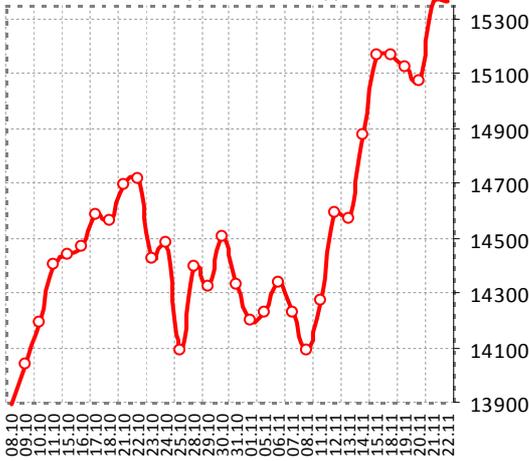
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».



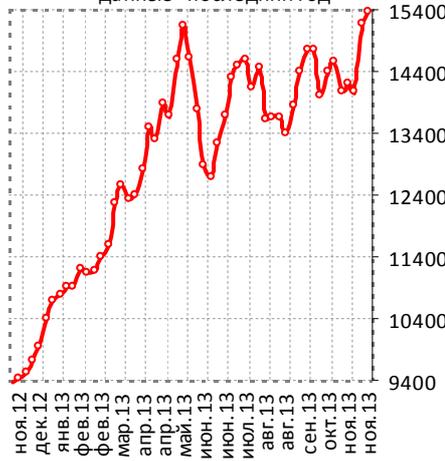
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

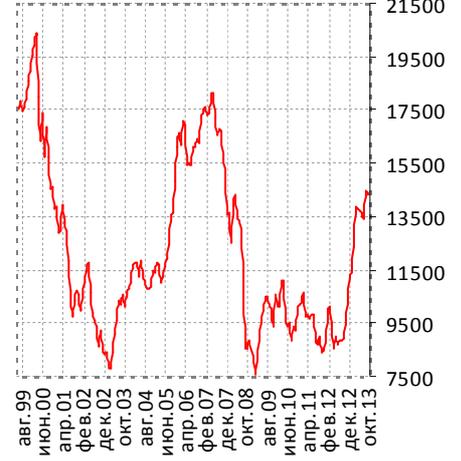
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



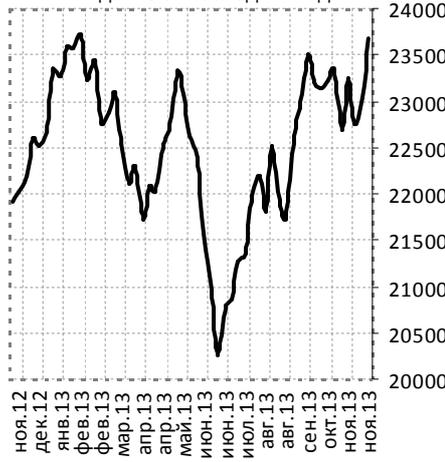
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



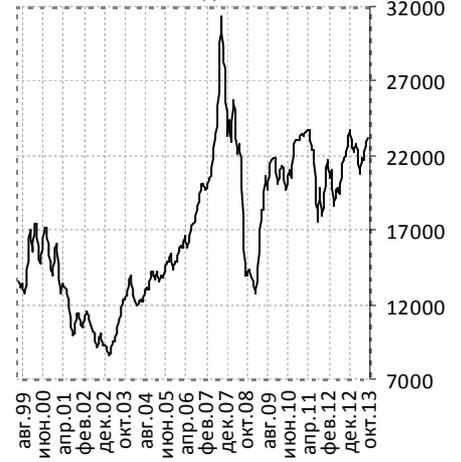
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



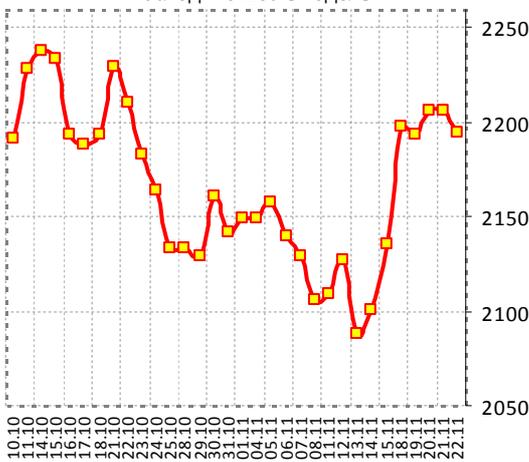
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



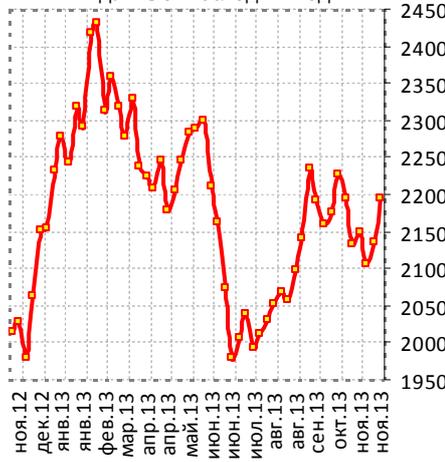
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



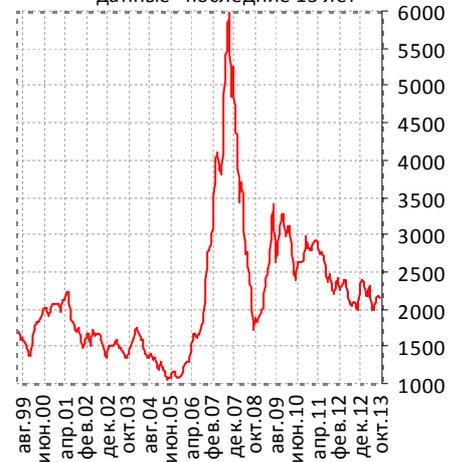
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



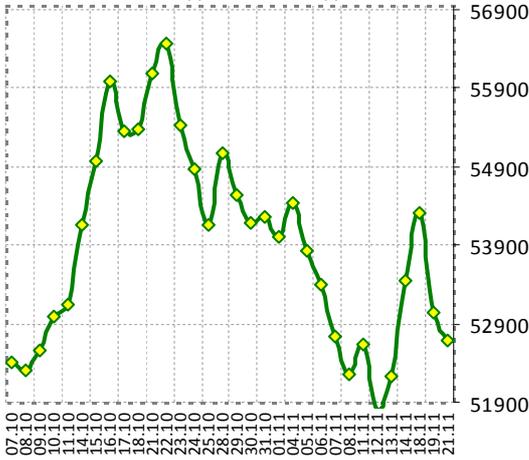
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



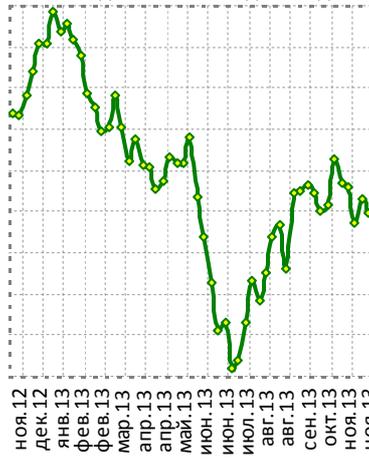
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



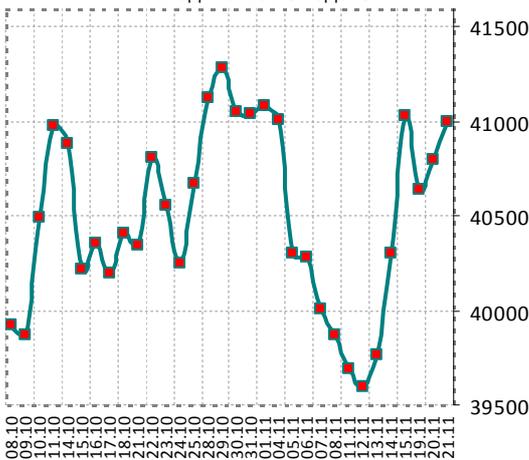
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



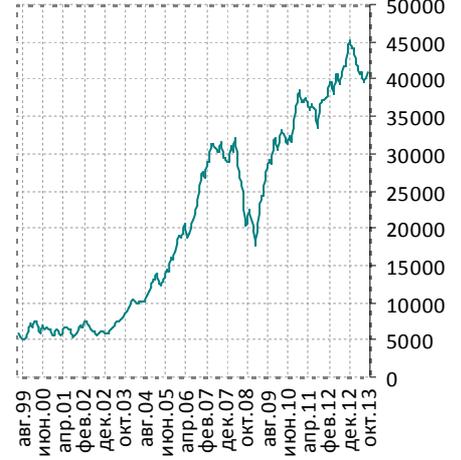
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



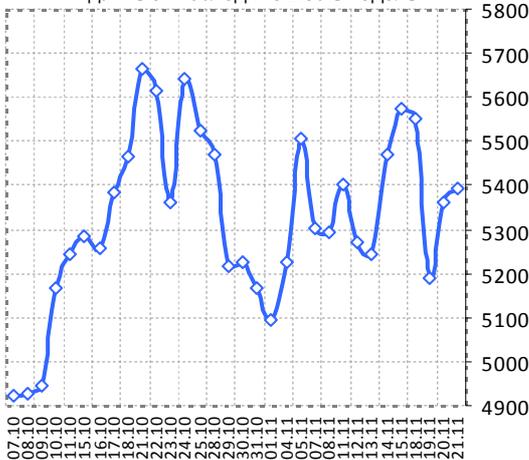
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



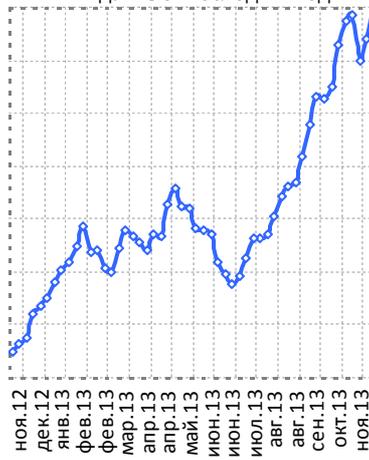
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



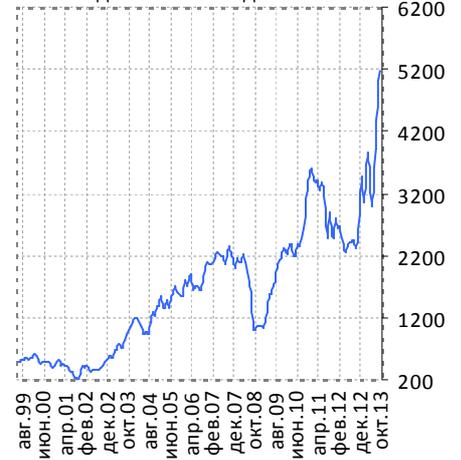
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

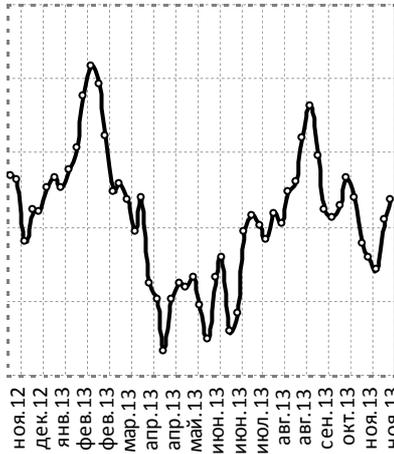
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

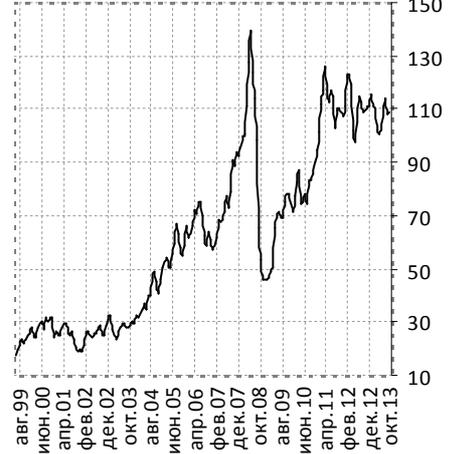
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



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



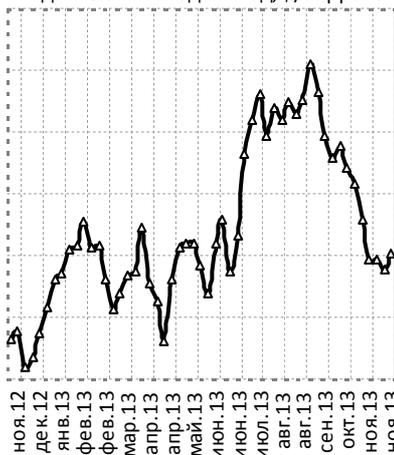
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



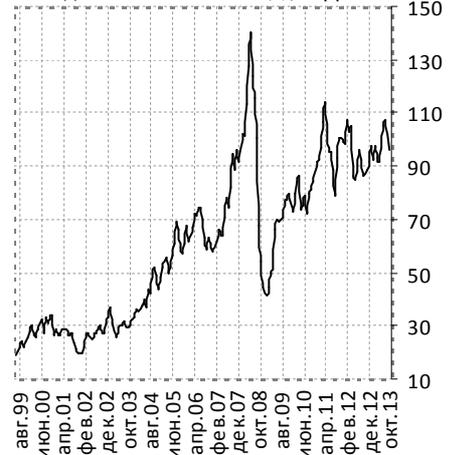
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



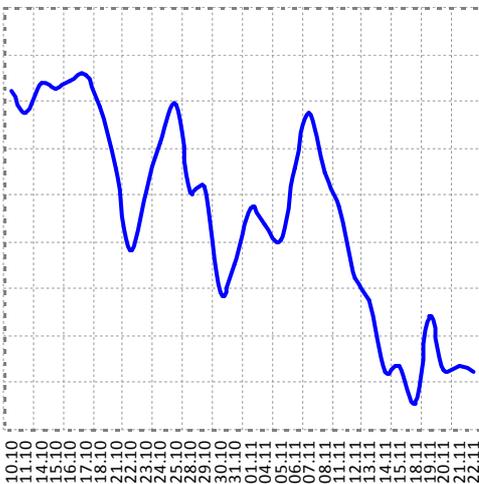
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



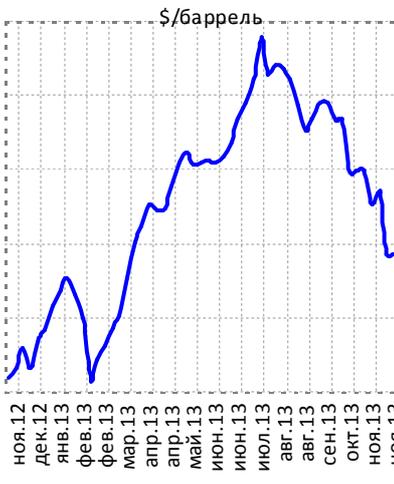
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



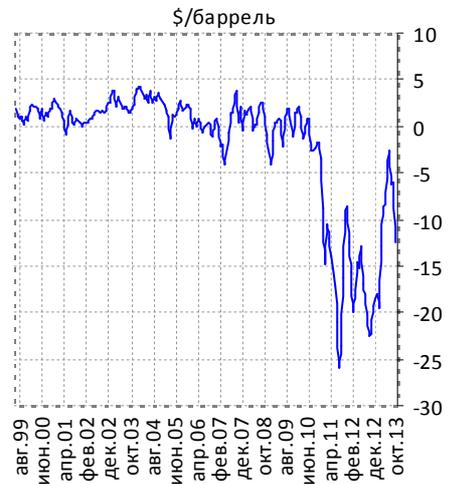
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



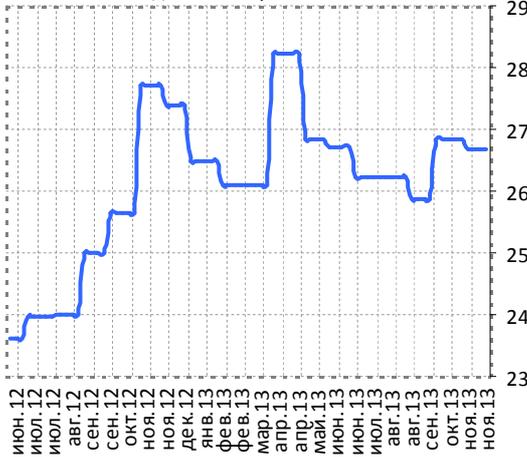
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



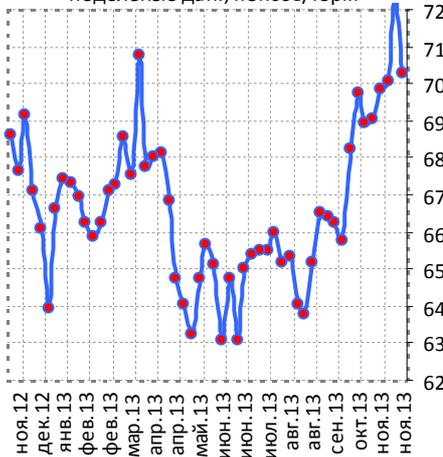
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

### 3.2. Цены на газ и бензин

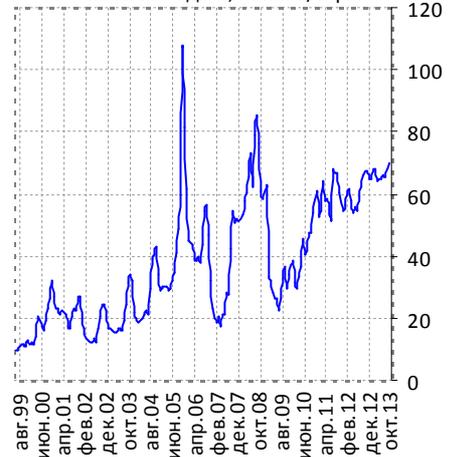
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



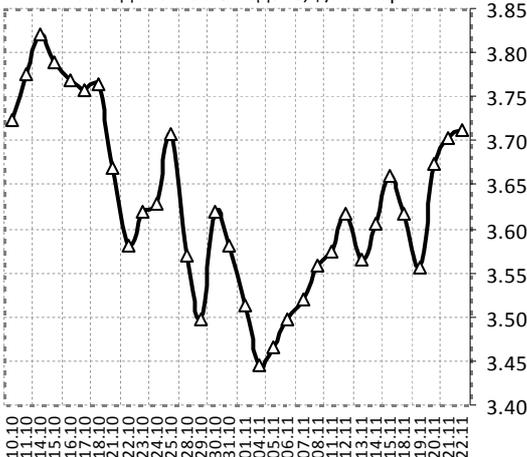
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



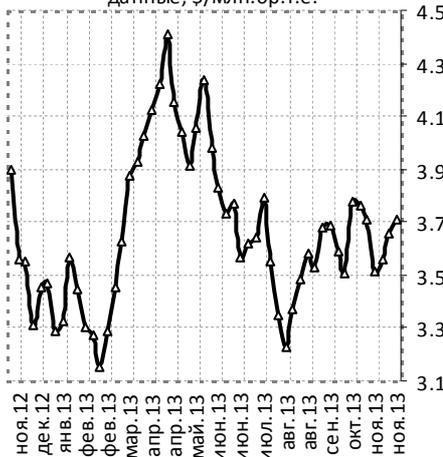
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



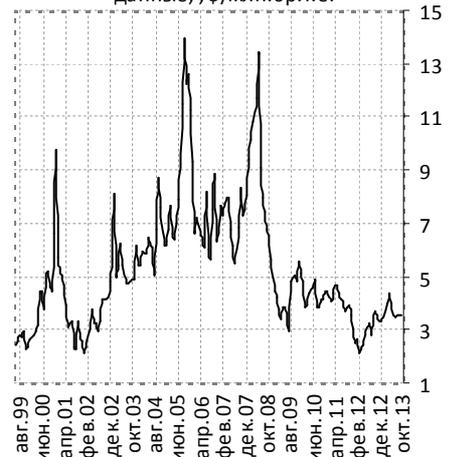
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



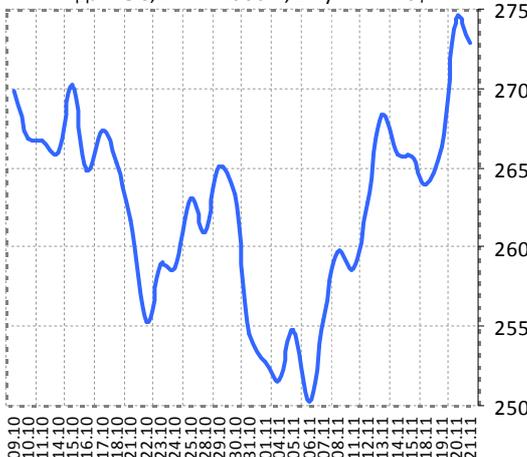
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



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



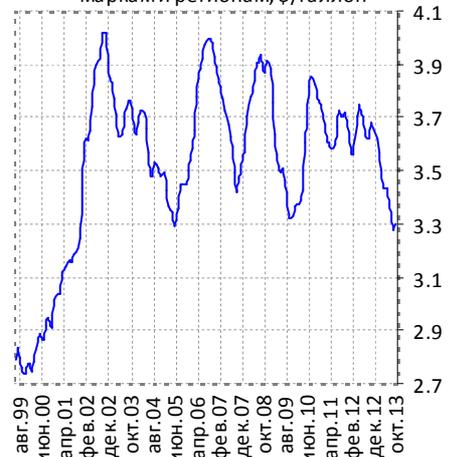
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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

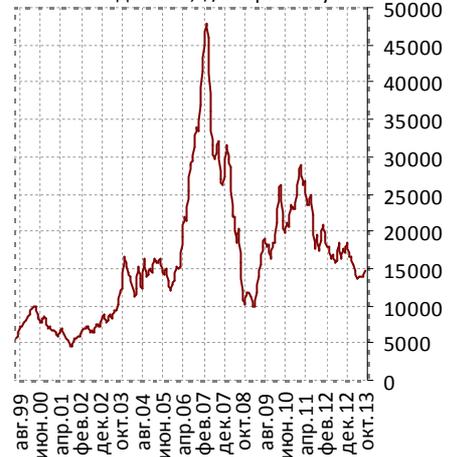
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



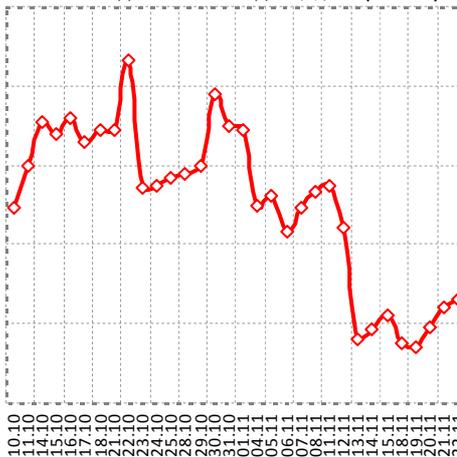
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



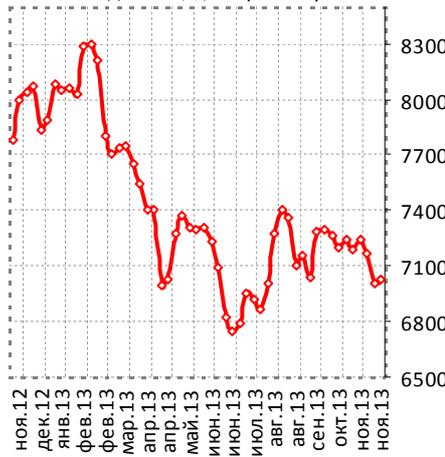
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



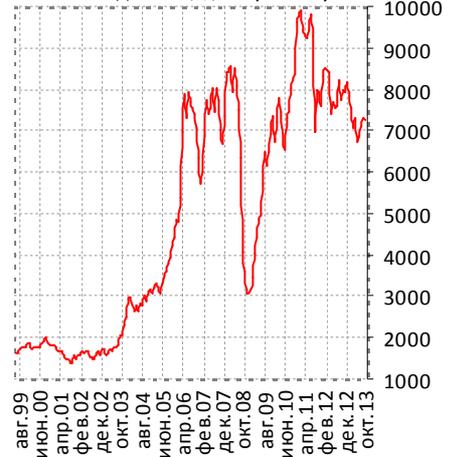
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



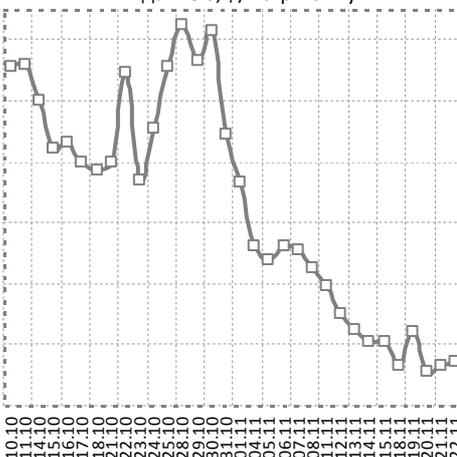
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



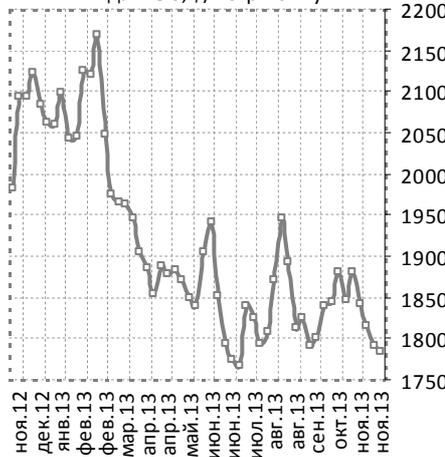
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



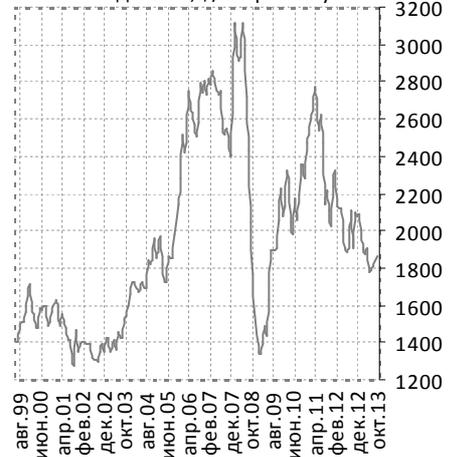
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.