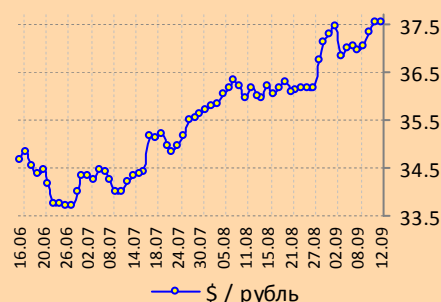
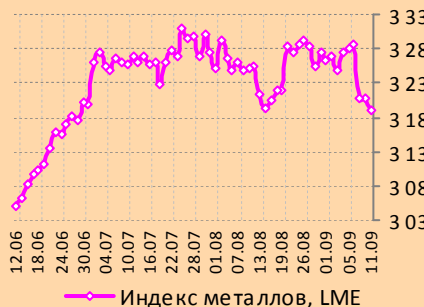
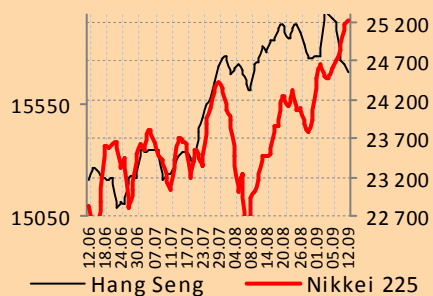
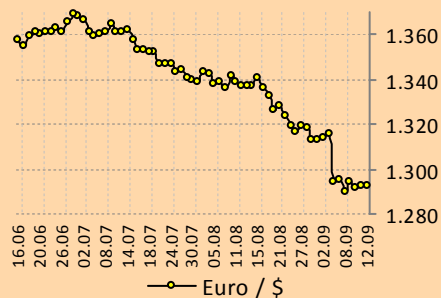
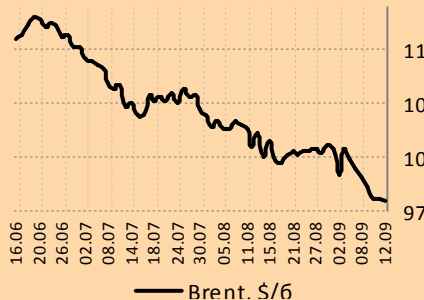
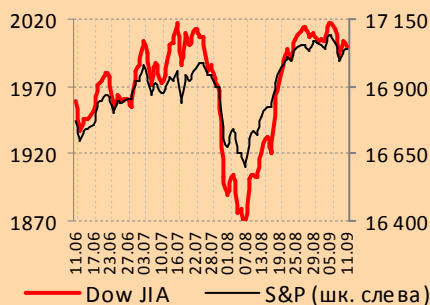


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

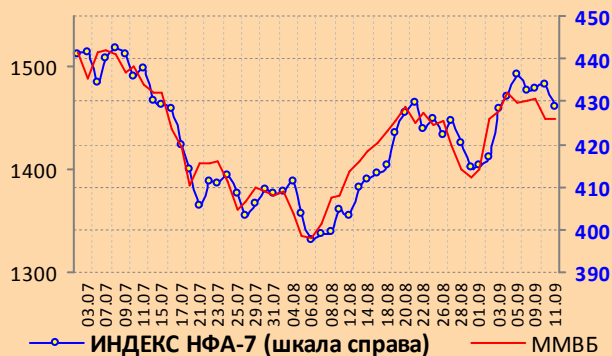


Ежедневный обзор



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. Биржи вчера завершили торги снижением, индекс Dow = -0,12, SandP = -0,09, Nasdaq = -0,12%, на рынки влияет геополитика и неопределенность с дальнейшей политикой ФРС (заседание уже на следующей неделе). По сообщению пресс-службы Департамента юстиции, суд Сан-Франциско оштрафовал компанию Hewlett-Packard на 58,8 млн. долл. за подкуп российских чиновников.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, рост на биржах после обеда вчера был прерван информацией о введении новых санкций со стороны ЕС и США, они начинают действовать с сегодняшнего дня и могут быть поэтапно отменены в зависимости от развития ситуации на Украине, Россия в этом случае может ограничить импорт автомобилей и некоторых товаров легкой промышленности. Сессия четверга закрылась снижением индекса ММВБ на 1,29 и индекса РТС на 1,71%. Казначейство вчера разместило на депозитах комбанков 50 млрд. руб. сроком на 35 дней, спрос более чем в 2 раза превысил предложение, средства размещены в 2-х банках под 9,0%. Сегодня ЦБ функционирует в стандартном режиме, выдает обеспеченные кредиты и привлекает средства банков к себе в депозиты.

Состоится плановое заседание ЦБ, значение решений регулятора для поддержания экономического роста сейчас особенно повышается в связи с ограничениями выхода банков на иностранные рынки. Появился и еще один важный фактор в формировании монетарной политики, имеется в виду рекомендация согласования принимаемых решений с МЭР (здесь, правда, непонятно, относится ли эта рекомендация правительства к плановой работе Комитета по денежно-кредитной политике ЦБ или только к подготовке количественных параметров по макроэкономике в ходе работы над очередными направлениями работы ЦБ и Минфина на трехлетний период). Фундаментальные показатели давно нуждаются в ослаблении ставок, но регулятор каждый раз находит все новые приоритеты для их повышения. По итогам заседания предусмотрена пресс-конференция руководства ЦБ.

Кстати, приведем некоторые данные из последнего обзора ЦБ по банковскому сектору, в определенной степени характеризующие эффективность монетарной политики. Динамика активов и капитала банков по отношению к ВВП идет в противофазе друг к другу, первый показатель растет, а второй снижается, так, если на 01.01.10 показатель по активам был равен 75,8%, то на 01.01.14 уже 86,0%, в то время как капитал к ВВП соответственно снизился с 15,7 до 12,3%. Темпы роста банковского сектора многократно превышают рост ВВП, к примеру, по данным за 2013 год при росте ВВП на 7,3%, активы выросли на 16,0%, кредиты предприятиям на 12,7%, кредиты физлицам на 28,7%, вклады на 19,0%, средства организаций на счетах банков на 13,7%. В структуре доходов на 01.07.2014 основная часть – доходы от операций с инвалютой (66,8%), в расходах соответственно

68%. В совокупных активах 24,5% - это валютные активы, в совокупных пассивах - 22,8% валютные пассивы. Фактические параметры таковы: количество действующих КО на 01.08.2014 равно 877 (в т.ч. Москва и область 53,9%), количество убыточных КО равно 218, т.е. это каждый 4-й банк.

Европа. Фондовые торги вчера закрылись в минусе, индекс CAC снизился на 0,22, DAX на 0,09, FTSE на 0,45%. Негативными факторами для инвесторов остаются референдум о независимости Шотландии (18 сентября) и новые санкции в отношении России. Потребительские цены в Германии за месяц не изменились, в годовом измерении рост показателя остался на уровне 0,8%, как и ожидалось.

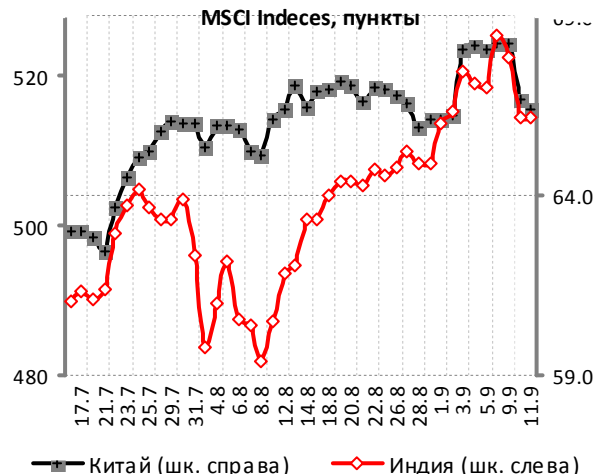
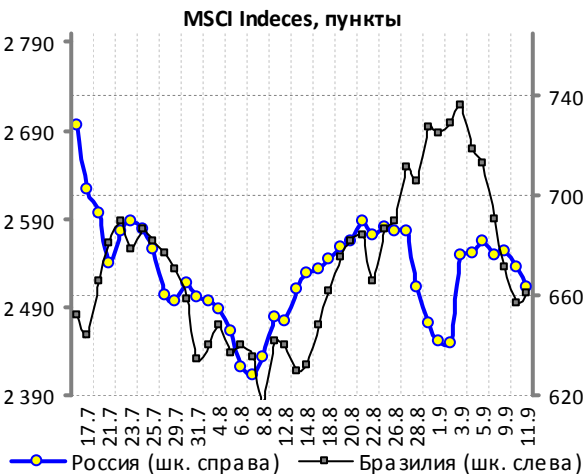
Азия. Биржи вчера закрылись разнонаправлено, на 0,76% увеличился индекс Nikkei, китайские индексы SSE и Hang Seng снизились соответственно на 0,29 и 0,17%, Kospi снизился на 0,74%. В Японии определяющее влияние на торги оказала текущая статистика (ЗВР за месяц возросли с 1276,0 до 1278,0 млрд. долл., чистые вложения нерезидентов в национальные акции увеличились за неделю на 187,9 млрд. иен), при том, что в результате сильных дождей на Хоккайдо объявлен самый высокий уровень опасности, почти миллион человек готовится к эвакуации, частично остановлено движение поездов, в Саппоро (четвертый по величине город Японии) отменены занятия в школах, закрыты детские сады. Китайские площадки реагировали на статистику по инфляции, цены снижаются, в годовом измерении рост цен составил 2%, ожидалось больше (2,2%), месяцем ранее было 2,3, официально показатель установлен в размере 3,5%.

Золото. Золото утром вчера торговалось по 1297,9, к 14.00 по 1247,02, утром сегодня по 1234,80 долл. за унцию, укрепляется доллар.

Нефть. Цены неустойчивы, Brent и Light утром вчера соответственно шли по 98,74 и 90,76, к 14.00 по 98,18 и 90,31, утром сегодня по 98,66 и 91,83 долл. за барр.

События, статистика, прогноз. Состоится встреча министров иностранных дел ЕС, Украины и России по вопросу соглашения об ассоциации Украины и ЕС, при отсутствии договоренности РФ будет вынуждена принять меры для защиты рынка (по словам президента РФ, наши потери здесь могут достичь 100 млрд. руб.). Из наиболее значимой статистики ждем ряд данных по еврозоне (10.45-13.00), по США индекс потребительского доверия Мичиганского университета (17.55), производственные запасы (18.00). Было бы логичным, что новые санкции не будут способствовать росту российских бирж на открытии торгов, хотя (напомним) в аналогичной ситуации наблюдался рост как бы вопреки логике (возможно, играл крупный инвестор с госденьгами).

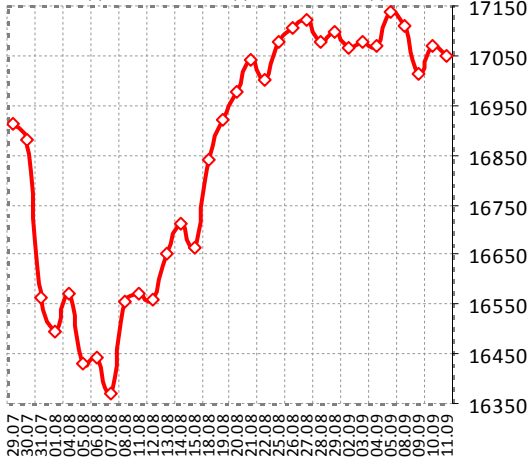
Полная версия ежедневного аналитического обзора, 12.09.2014



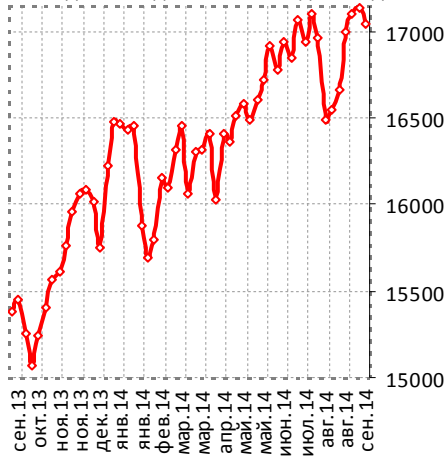
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

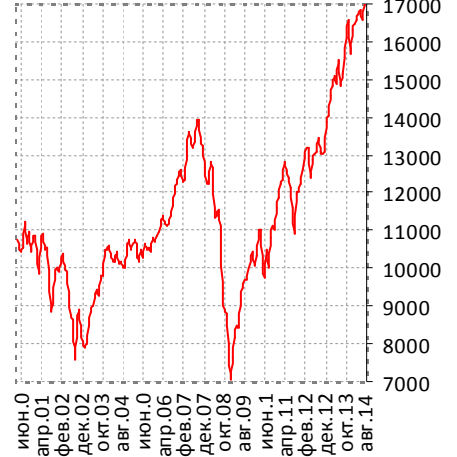
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



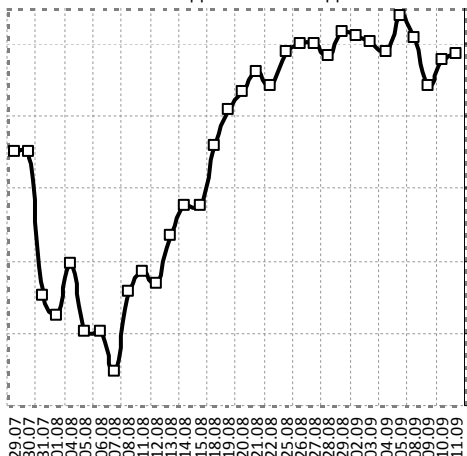
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



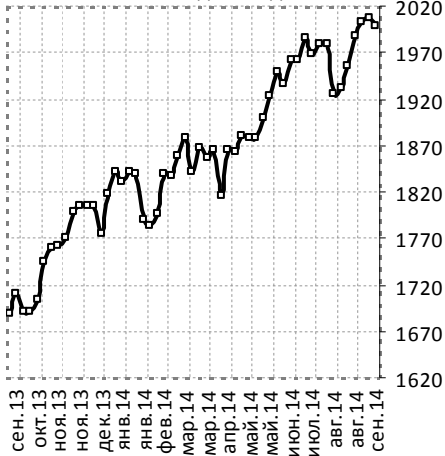
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



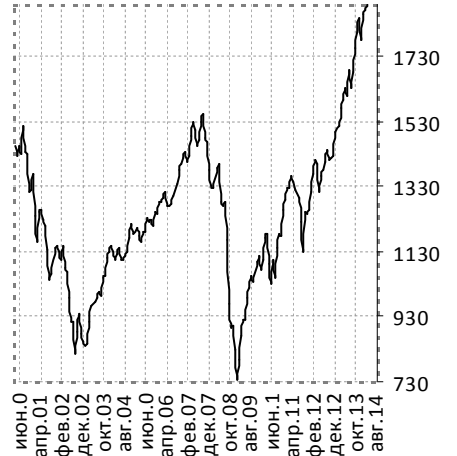
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



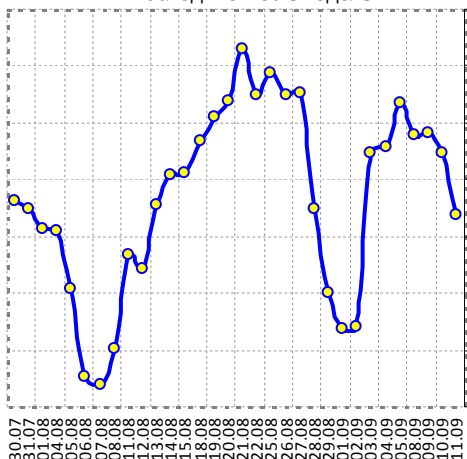
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



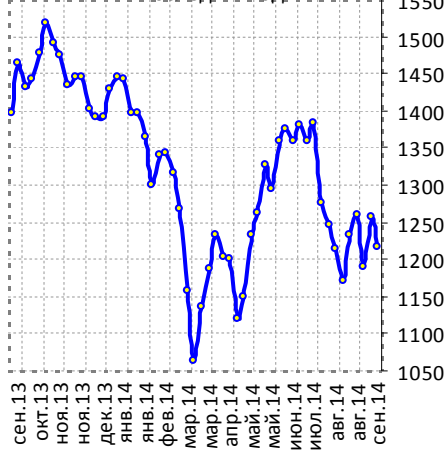
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



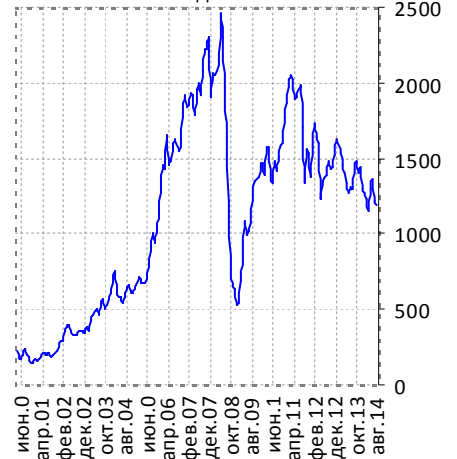
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



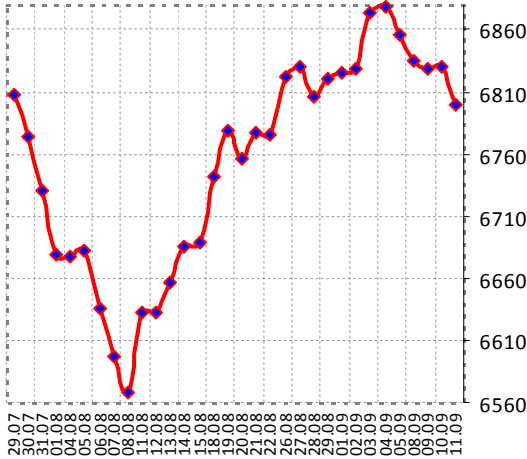
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



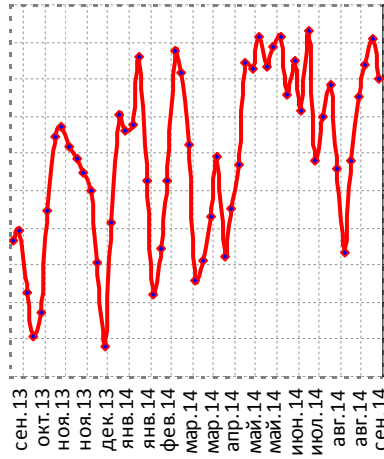
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

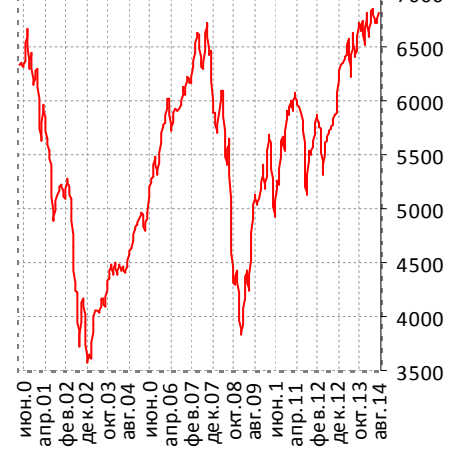
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



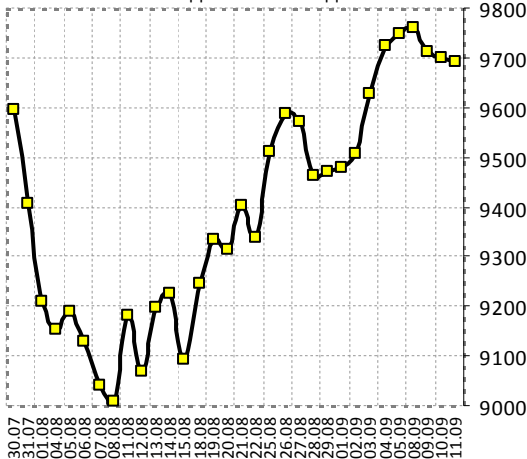
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



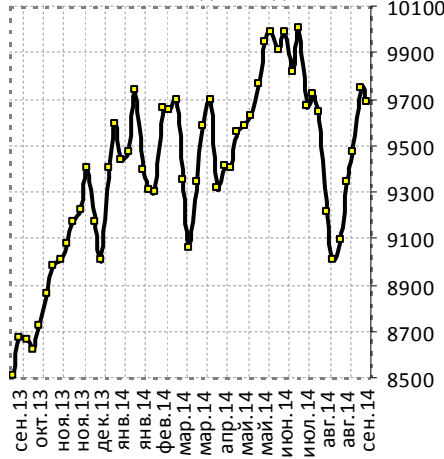
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



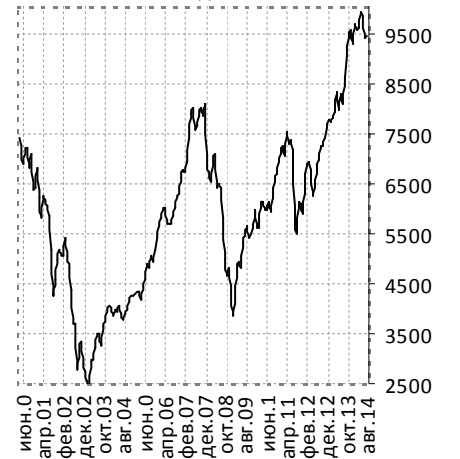
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



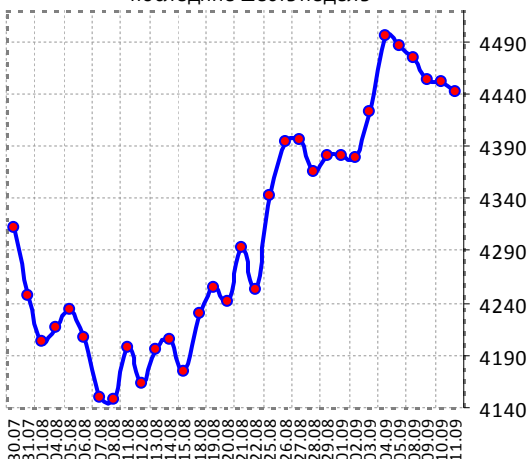
DAX Index: недельные данные - последний год



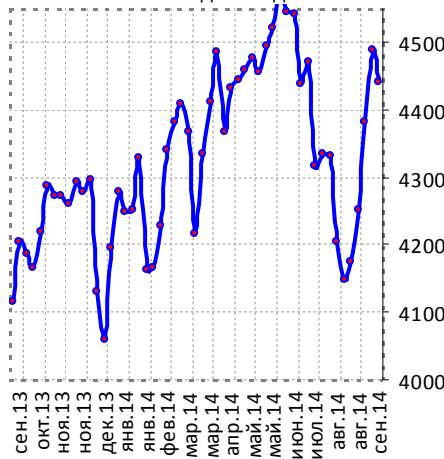
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



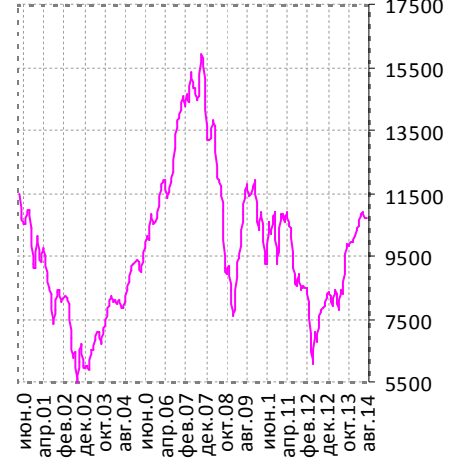
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

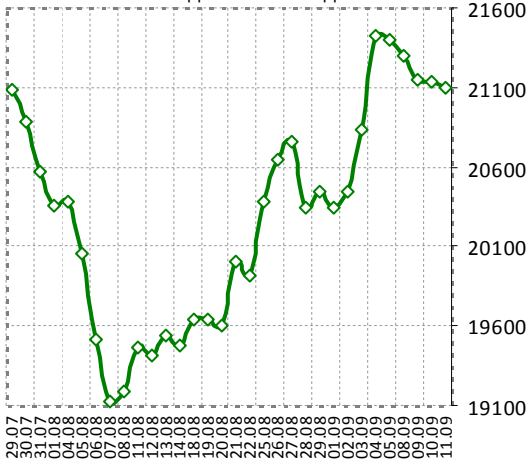


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

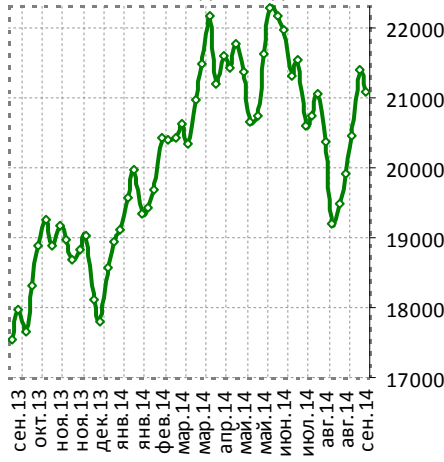


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



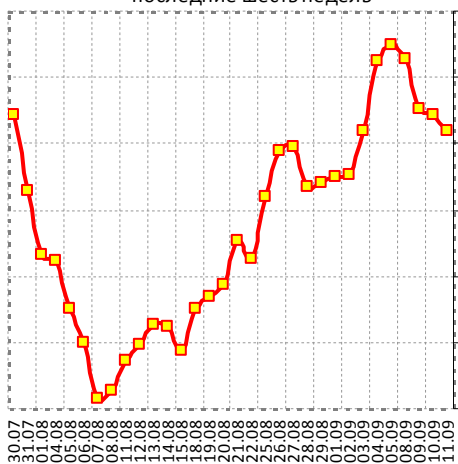
MIB Index: недельные данные - последний год



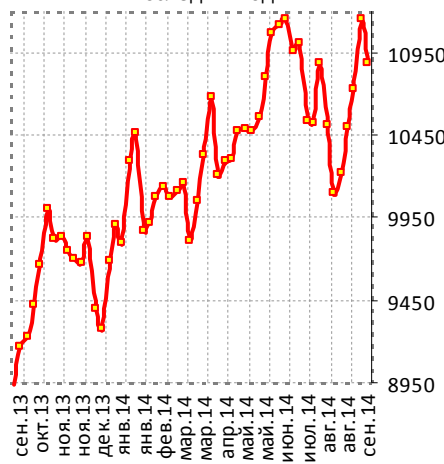
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



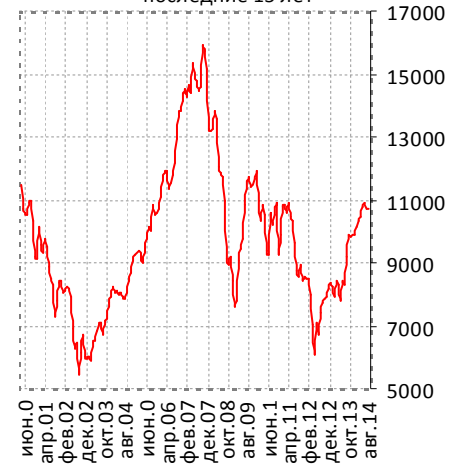
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



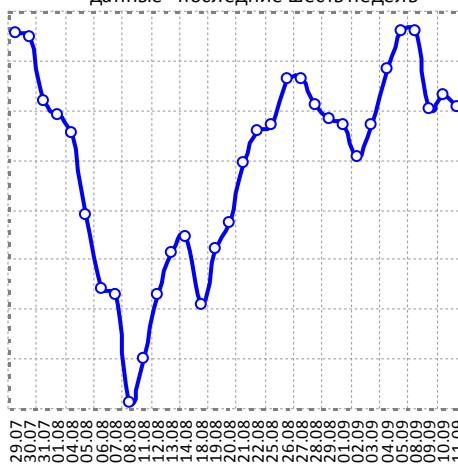
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



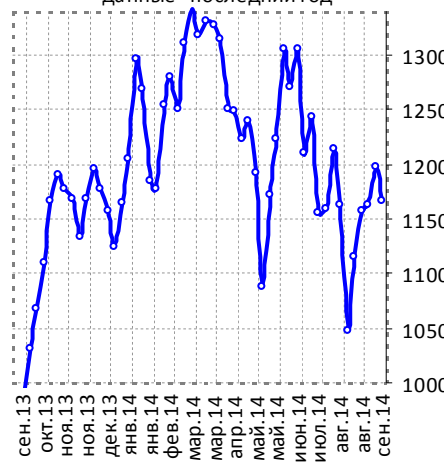
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



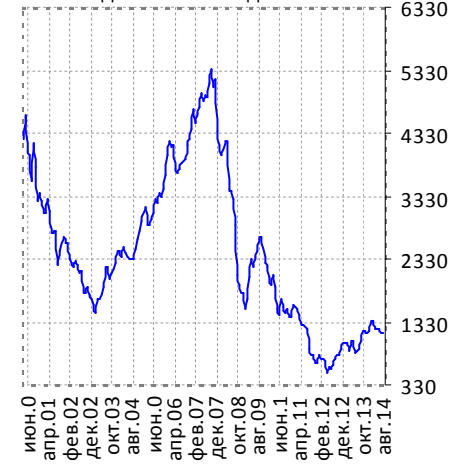
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



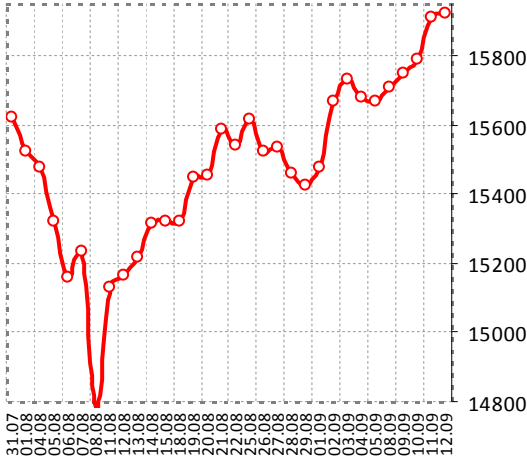
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



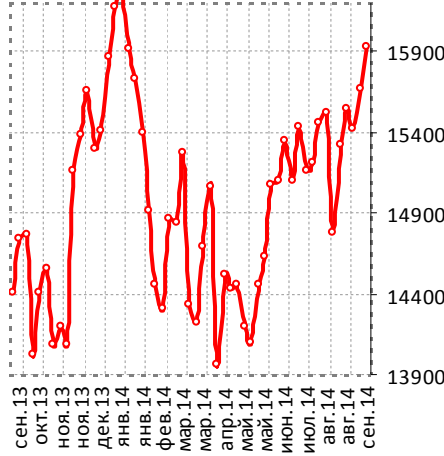
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

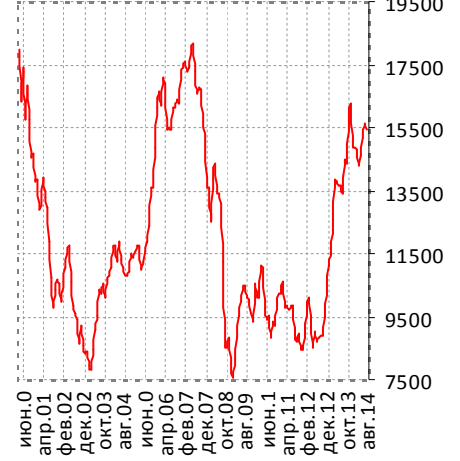
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



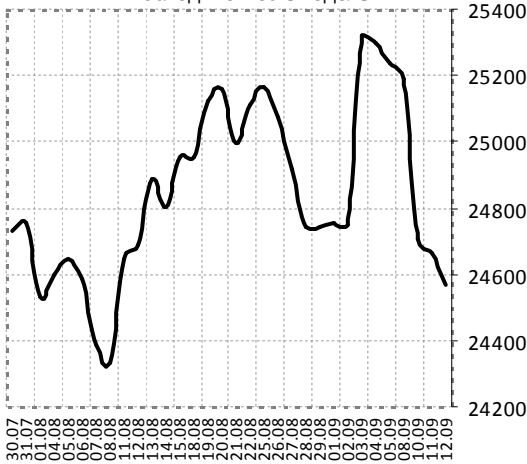
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



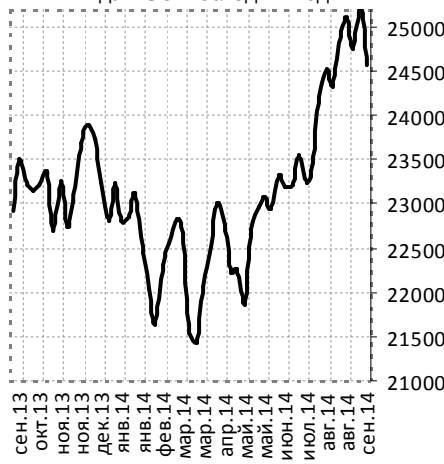
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



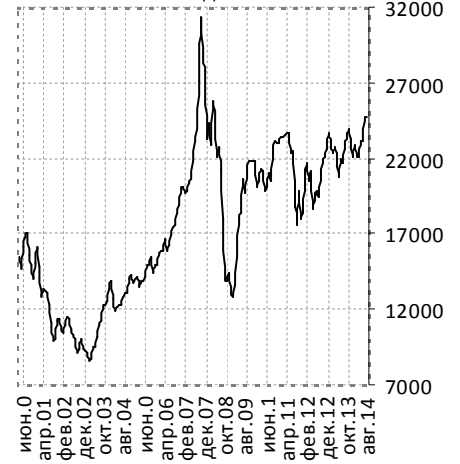
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



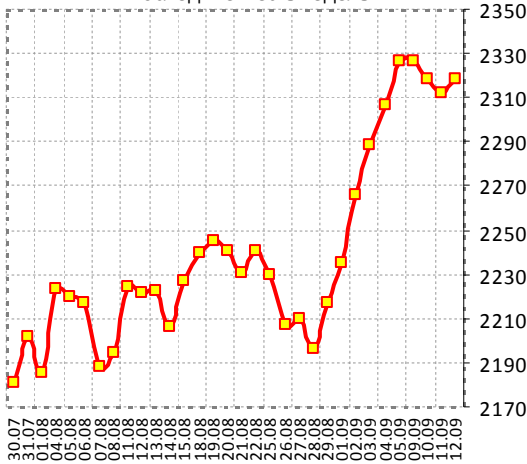
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



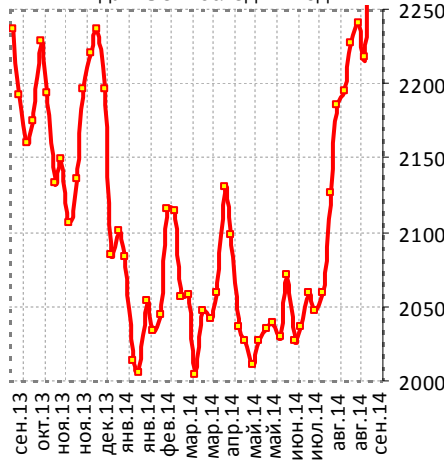
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



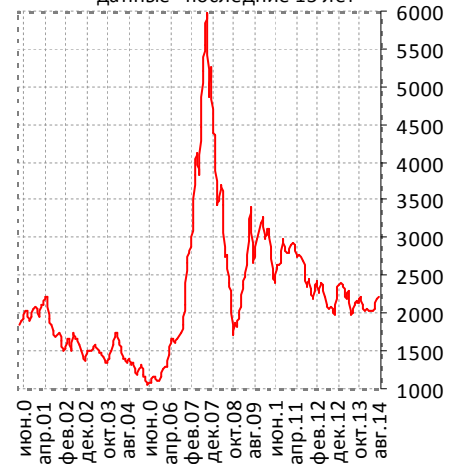
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



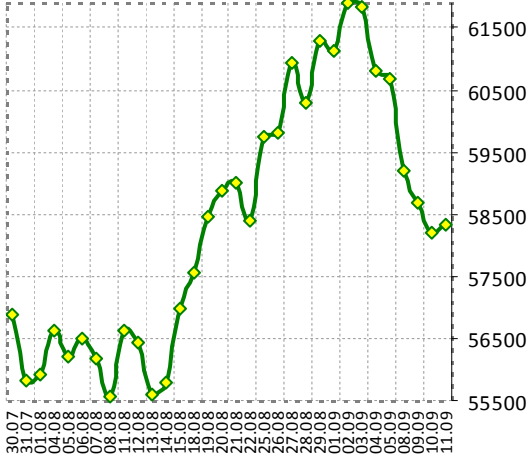
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



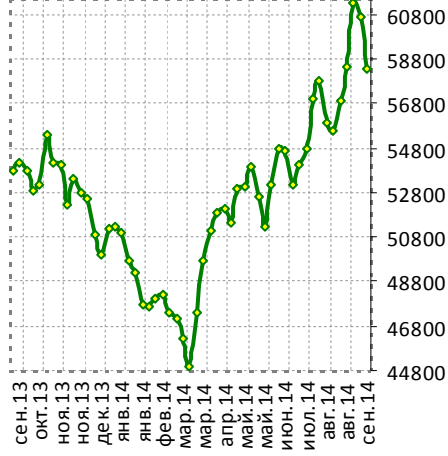
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

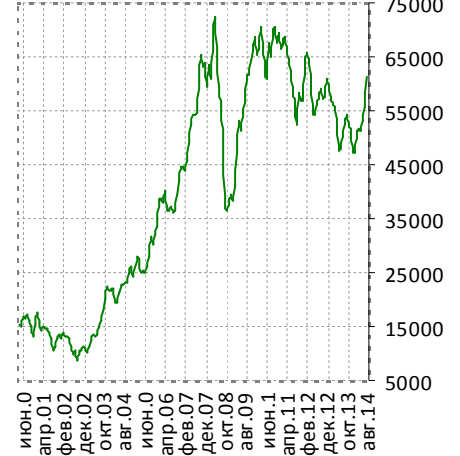
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



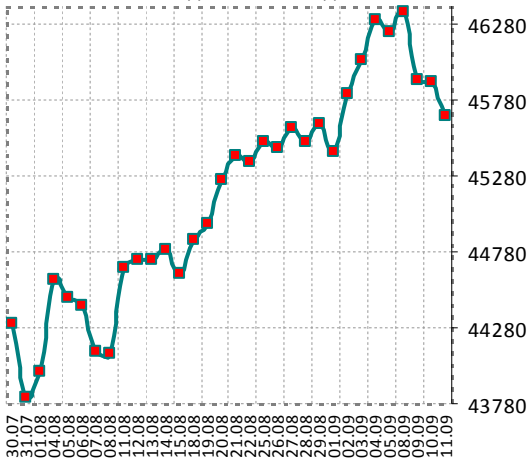
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



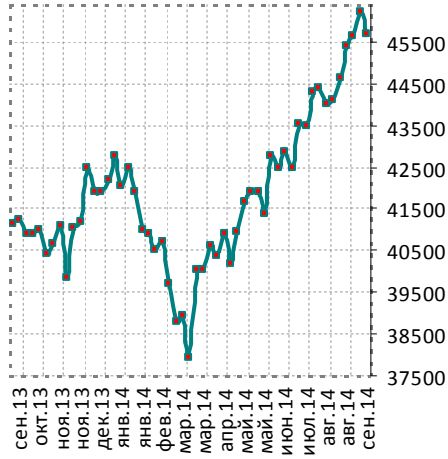
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



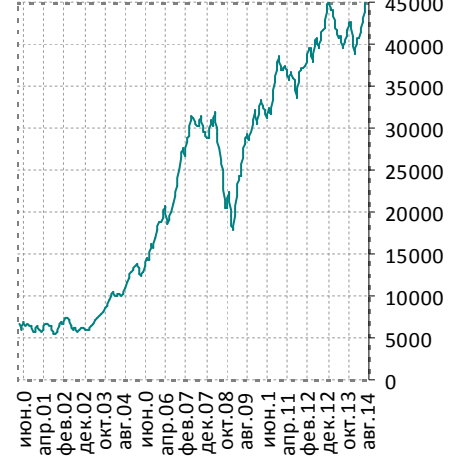
Мехико IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



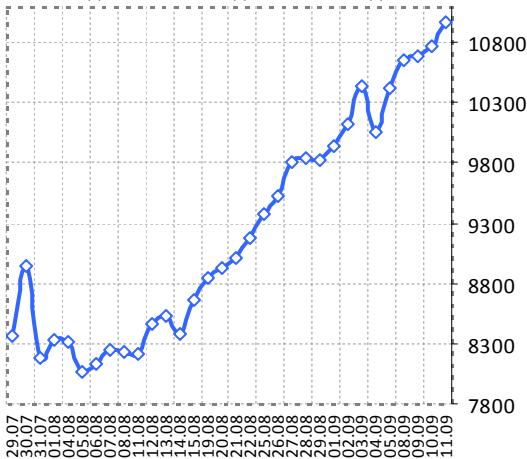
Мехико IPC Index: недельные данные - последний год



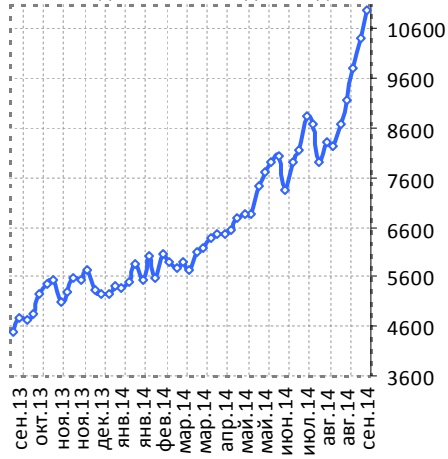
Мехико IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



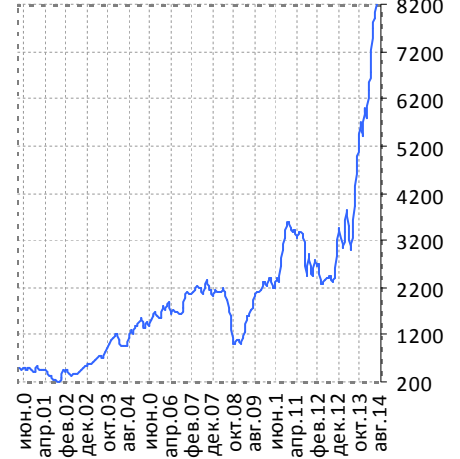
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

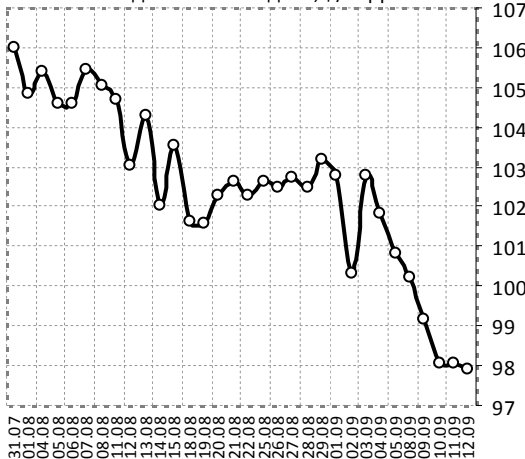


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

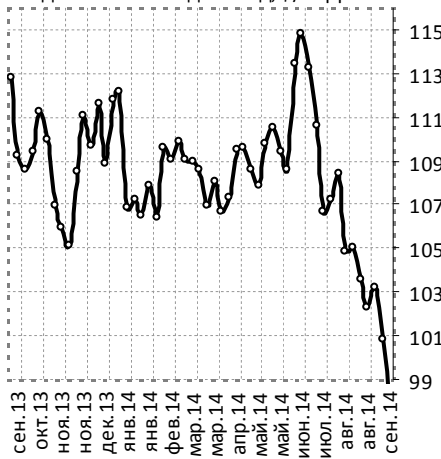
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

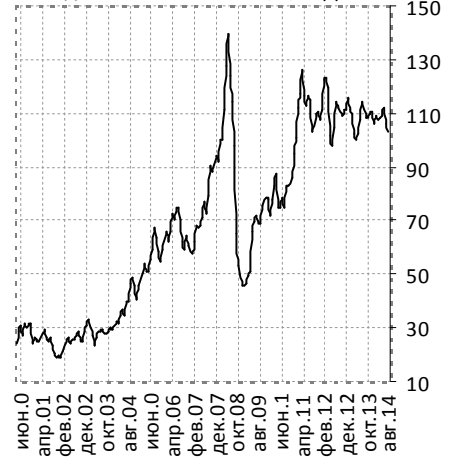
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



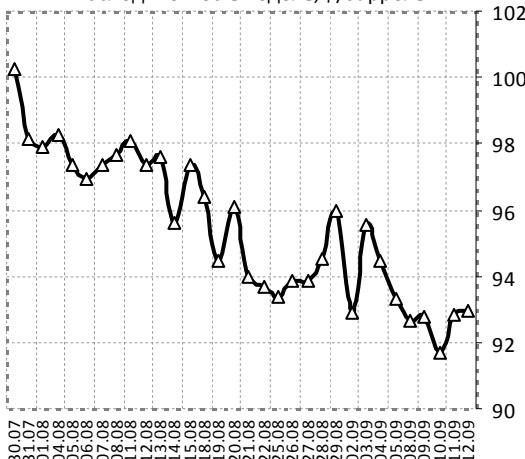
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



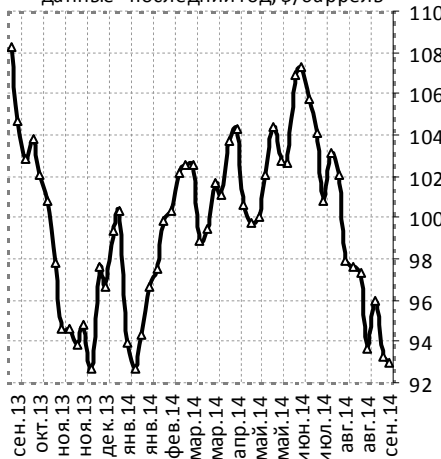
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



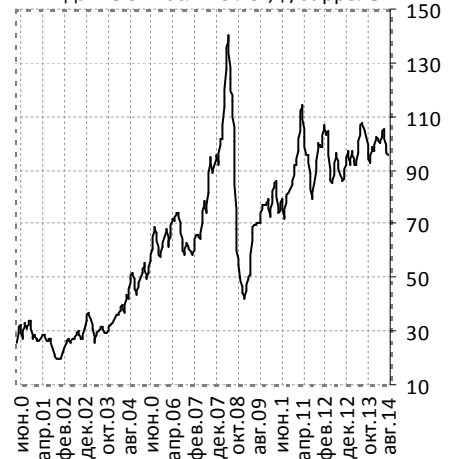
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



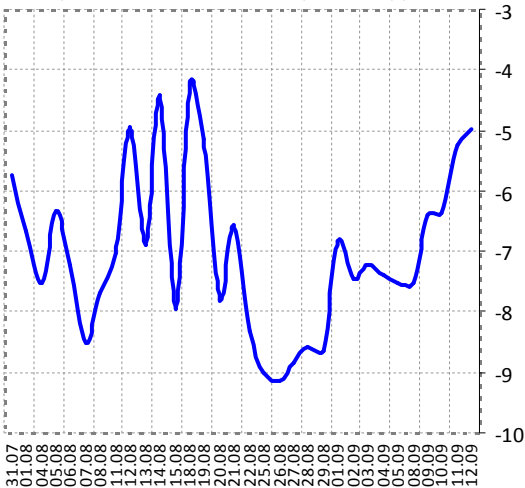
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



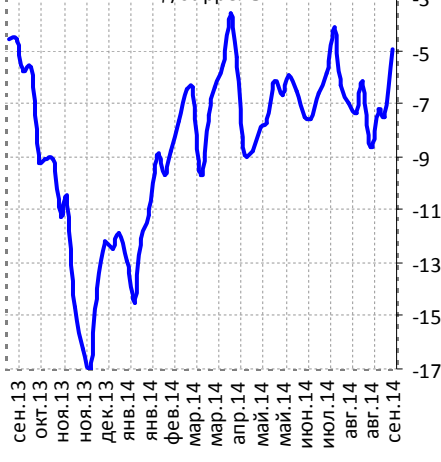
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



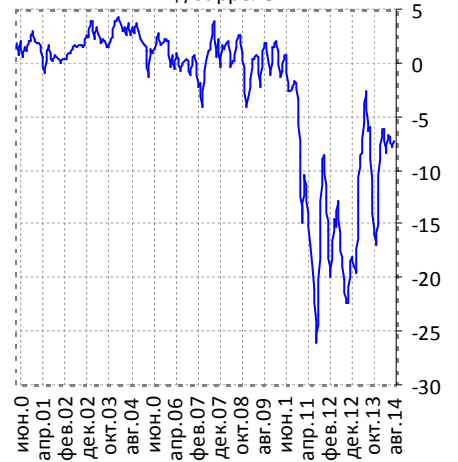
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



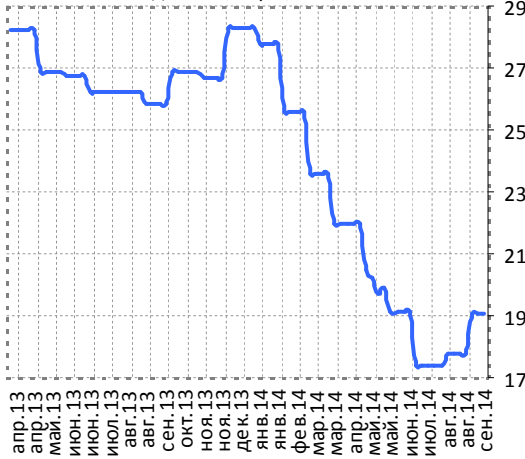
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



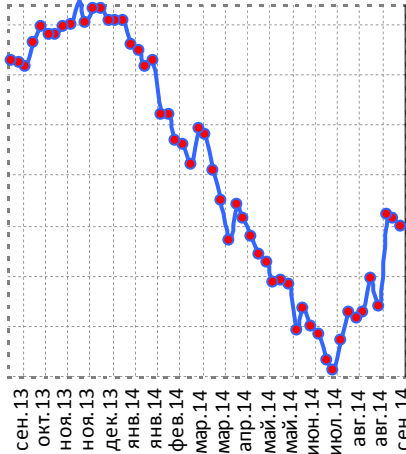
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

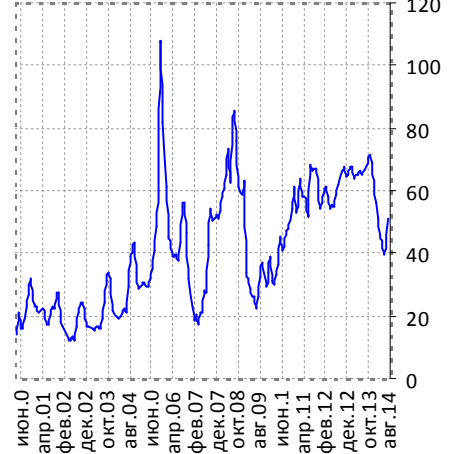
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



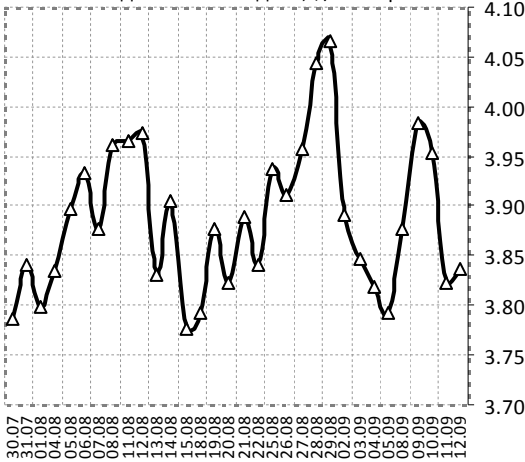
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



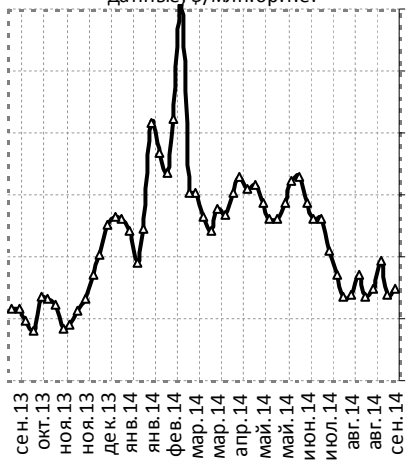
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



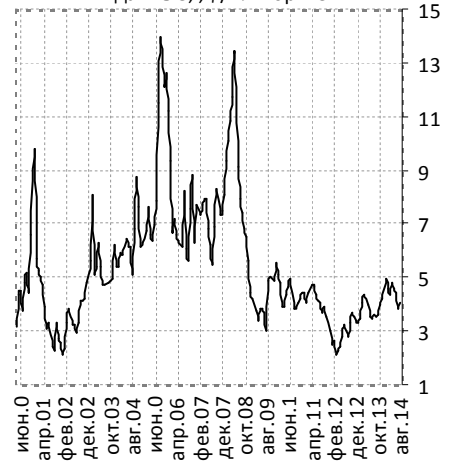
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



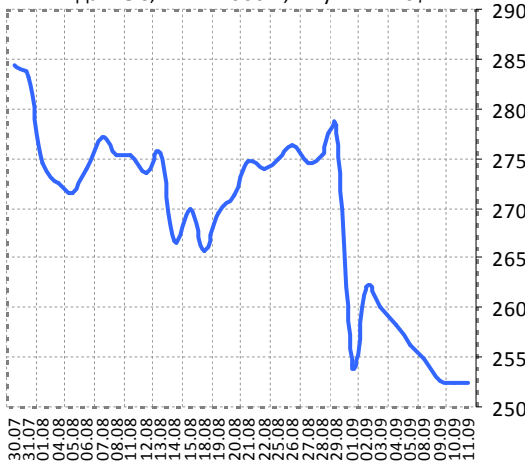
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



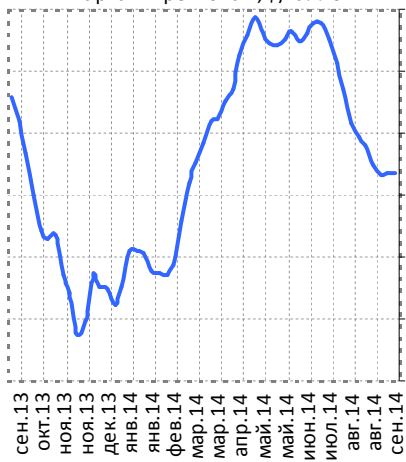
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



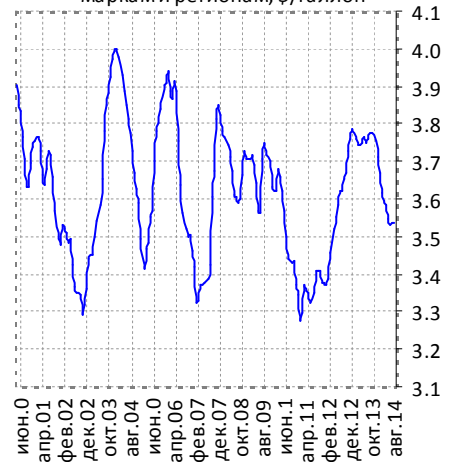
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



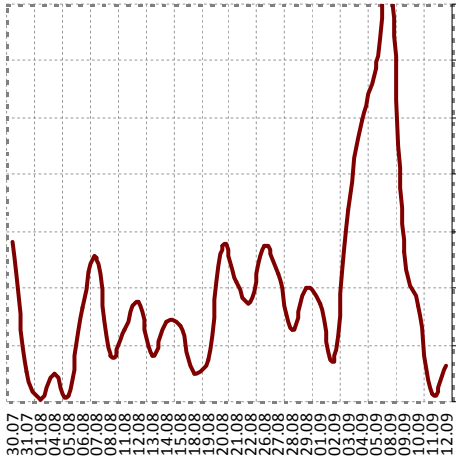
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



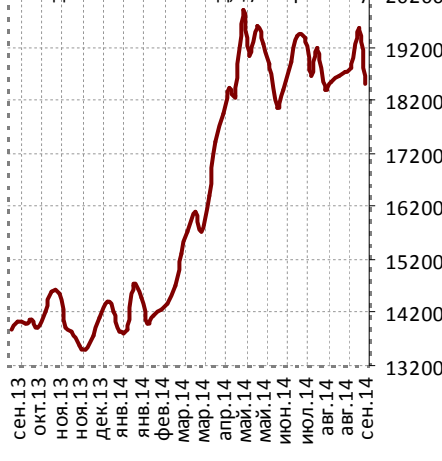
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

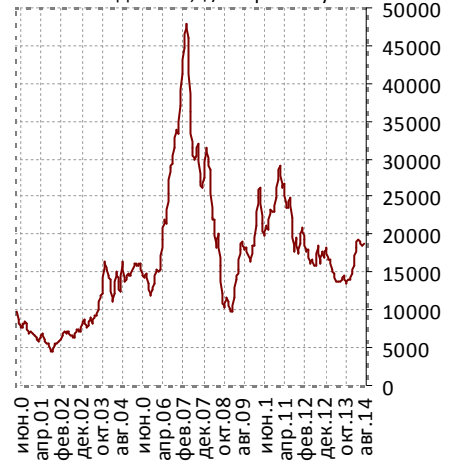
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



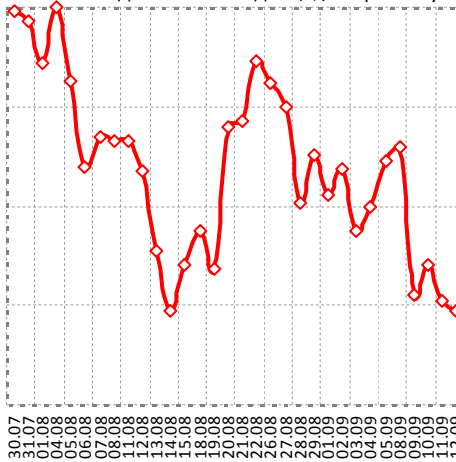
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



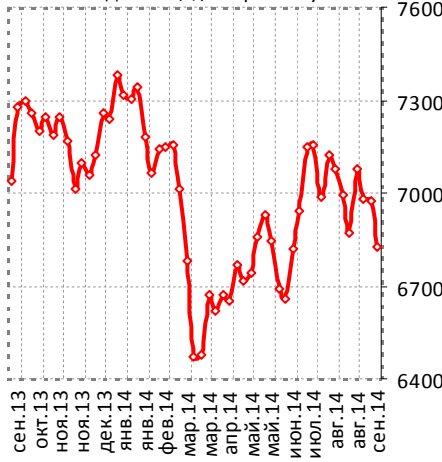
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



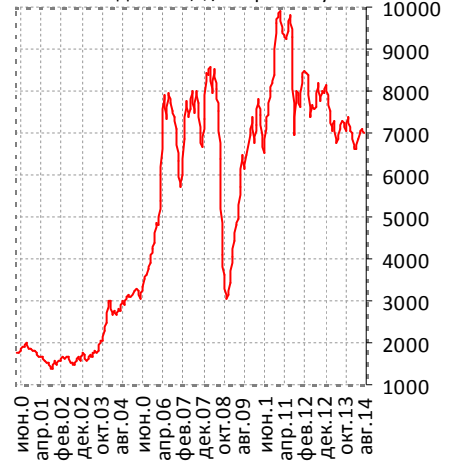
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



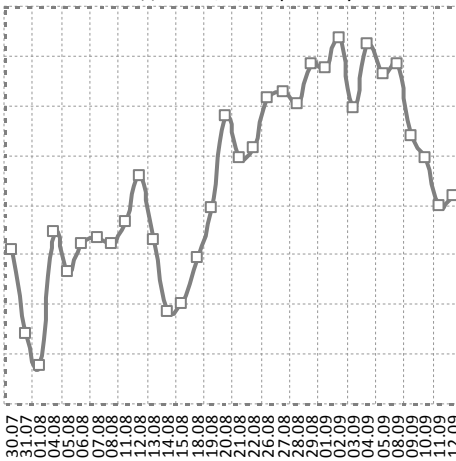
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



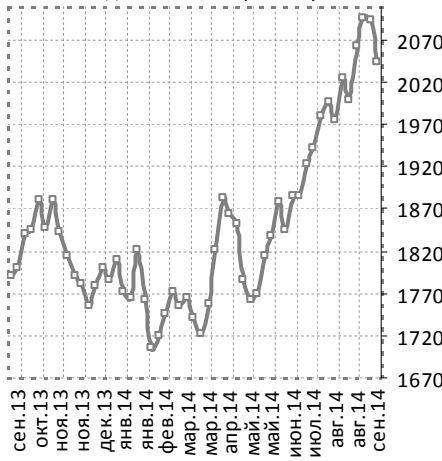
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



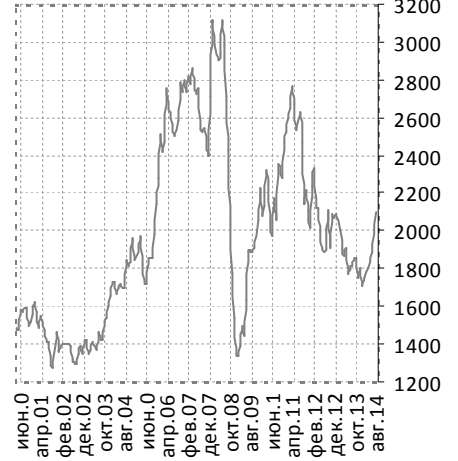
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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

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