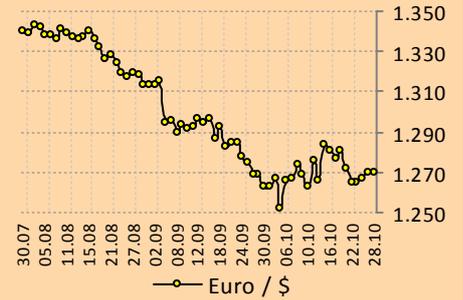
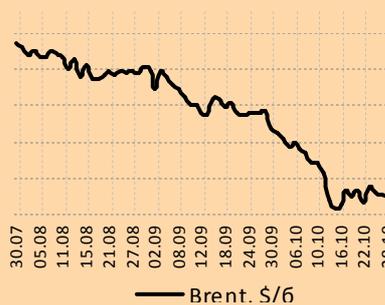
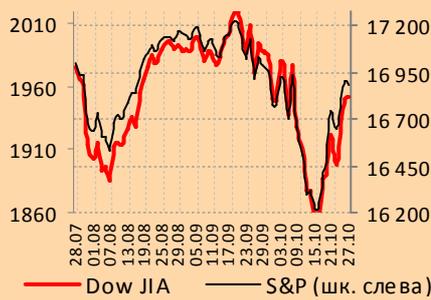


Открытое Акционерное Общество  
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"  
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2  
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)  
 Факс: (495) 644-43-13  
 www.eufn.ru  
 e-mail: info@eufn.ru



## 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.** Торги вчера закрылись ростом индексов Dow и Nasdaq соответственно на 0,07 и 0,05% и снижением SandP на 0,15%. Сегодня начнет работу двухдневное заседание ФРС, инвесторы опасаются, что, несмотря на ранее сделанные заявления, регулятор будет вынужден пойти на повышение ставок раньше, не в конце, а в начале 2015 года, имея в виду, что снижение безработицы содержит в себе инфляционные риски (последние данные говорят о безработице в 5,9% и инфляции как общей, так и базовой в 1,7%). Заметим, однако, что целевым для ФРС выступает уровень базовой инфляции в 2%, а фактический уровень инфляционных ожиданий пока не растет, а, напротив - снижается. Поэтому мы считаем, что регулятор, как и было объявлено по итогам заседания 17 сентября, прекратит программу покупки активов и подтвердит повышение ставок не ранее конца следующего года, конечно, с возможностью коррекции планов в зависимости от состояния экономики.

**Россия.** Как и прогнозировали Еврофинансы, итоги торгов понедельника в плюсе, индекс ММВБ увеличился на 1,01, индекс РТС на 0,27%, позитив внесло сохранение агентством SandP долгосрочного кредитного рейтинга России в иностранной валюте на инвестиционном уровне (BBB минус).

Для пополнения ликвидности регулятор вчера предлагал банкам обеспеченные кредиты и провел также аукцион прямого двухдневного РЕПО, при предложении в 330 млрд. руб. спрос составил лишь 120 млрд. руб., кредит выдан в размере спроса по ставке 8,07% (ставка рынка 8,74%), кредитование со стороны регулятора по ставкам ниже рыночных не способствует развитию рынка МБК. Оставалось в силе предложение на покупку долларов за рубли (валютный своп), но спроса от банков по-прежнему не было (единственная однодневная сделка состоялась 7 октября на сумму 137 млн. долл.). Со стороны ЦБ вновь повышены границы плавающего интервала бивалютной корзины, на этот раз - на 35 коп., теперь интервал находится в пределах от 38,05 до 47,05 руб., это уже 13 повышение в октябре.

Сегодня пройдут платежи по налогу на прибыль, казначейство пополнит банковскую ликвидность - размещает на 14 дней 200 млрд. руб., минимальная ставка 8,3%. Роснефть опубликует финансовые результаты третьего квартала по МСФО, которые уже в полной мере отразят влияние санкций и снижение цен на нефть, но, с другой стороны, деятельность Роснефти как экспортера поддерживалась в этот период ослаблением рубля, а себестоимость добычи составляет около 4 долл. за барр., поэтому рынки ждут от компании достаточно сильных результатов.

Социальные выплаты в следующем году проиндексируют на 5%, что является прогнозируемым уровнем инфляции.

**Европа.** Фондовые торги вчера закрылись снижением индексов, FTSE на 0,87, CAC на 0,78, DAX на 0,95%, рынки отыгрывали итоги тестирования банков, в рамках которого 25 банков не прошли тестирование (в основном из Италии, Греции и Кипра), все банки получили результаты за 48 часов до их публикации, те же из них, результаты тестирования и утверждения которых признаны неудовлетворительными, должны будут в течение 2-х недель предоставить ЕЦБ планы по докапитализации, на выполнение этих планов им будет дано от 6 до 9 месяцев. Кроме того, один из важных экономических показателей - индекс делового оптимизма IFO - в Германии за месяц снизился с 104,7 до 103,2 пункта, снижение ожидалось, но не ниже 104,3 пункта, текущий уровень индекса находится на минимуме с декабря 2012г.

На заседании Комитета постоянных представителей ЕС, возможно, будет рассмотрена возможность переоценки режима санкций в отношении России.

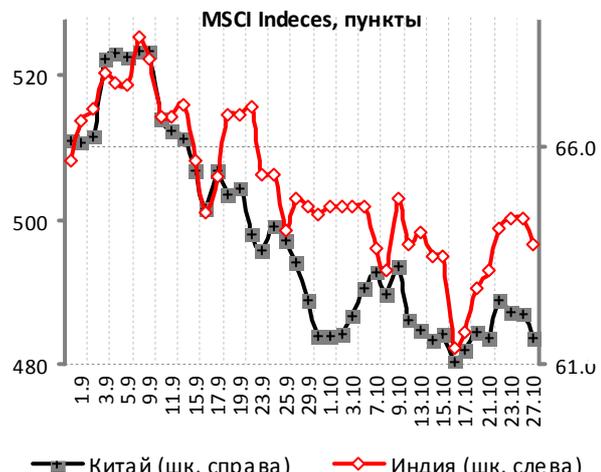
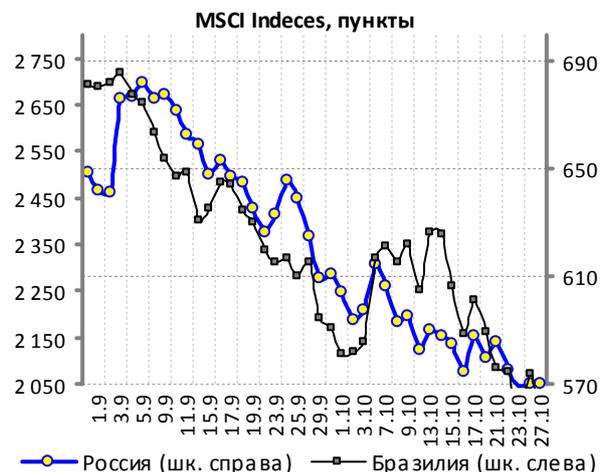
**Азия.** Торги в понедельник завершились разнопланово, индексы Nikkei и Kospi увеличились на 0,63 и 0,33% соответственно, китайские индексы SSE и Hang Seng снизились на 0,51 и 0,68%. Из утренней статистики отметим, что в Японии розничные продажи в сентябре возросли на 2,3%, ожидалось 0,6%, предыдущее изменение 1,2%. В Южной Корее индекс потребительского доверия за месяц снизился с 107 до 105 пунктов.

**Золото.** Золото утром понедельника торговалось по 1230,60, к 14.00 по 1230,80, утром сегодня по 1228,77 долл. за унцию, рынки ждут завершения программы QE и, соответственно, дальнейшего укрепления доллара.

**Нефть.** Brent и Light утром вчера шли по 85,95 и 81,06, к 14.00 по 85,73 и 81,01, утром сегодня по 85,35 и 80,68 долл. за барр., идет текущая реакция на снижение прогнозов цен от Goldman Sachs на 2015г. (см. наш предыдущий обзор) и рост добычи в США на максимальном уровне за последние 30 лет.

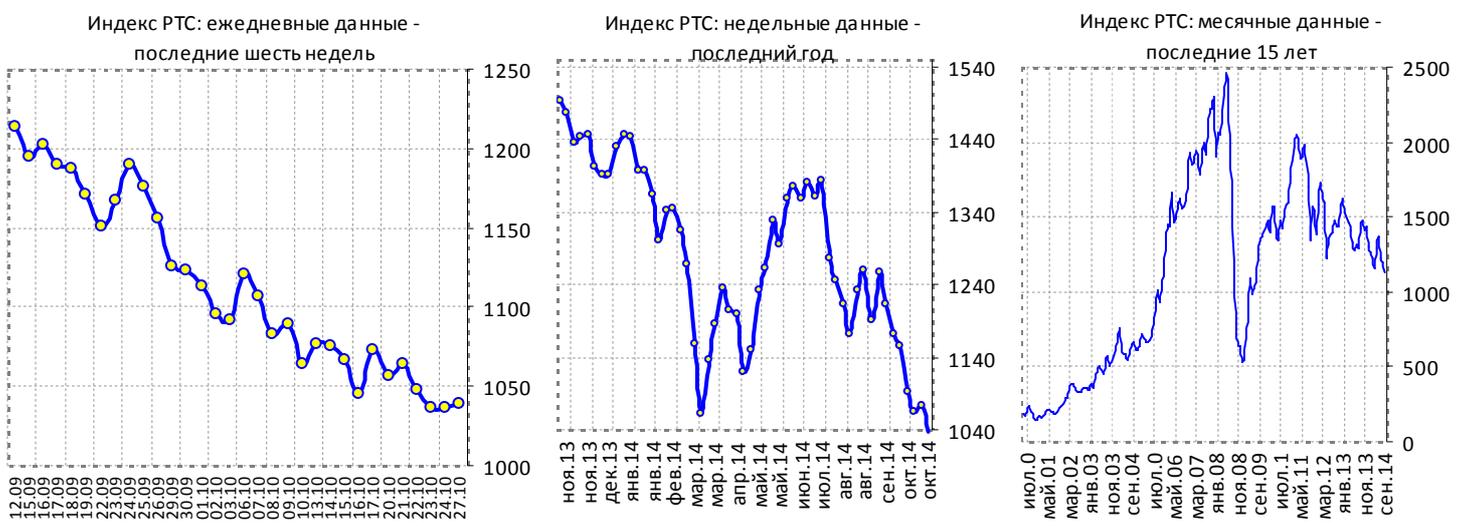
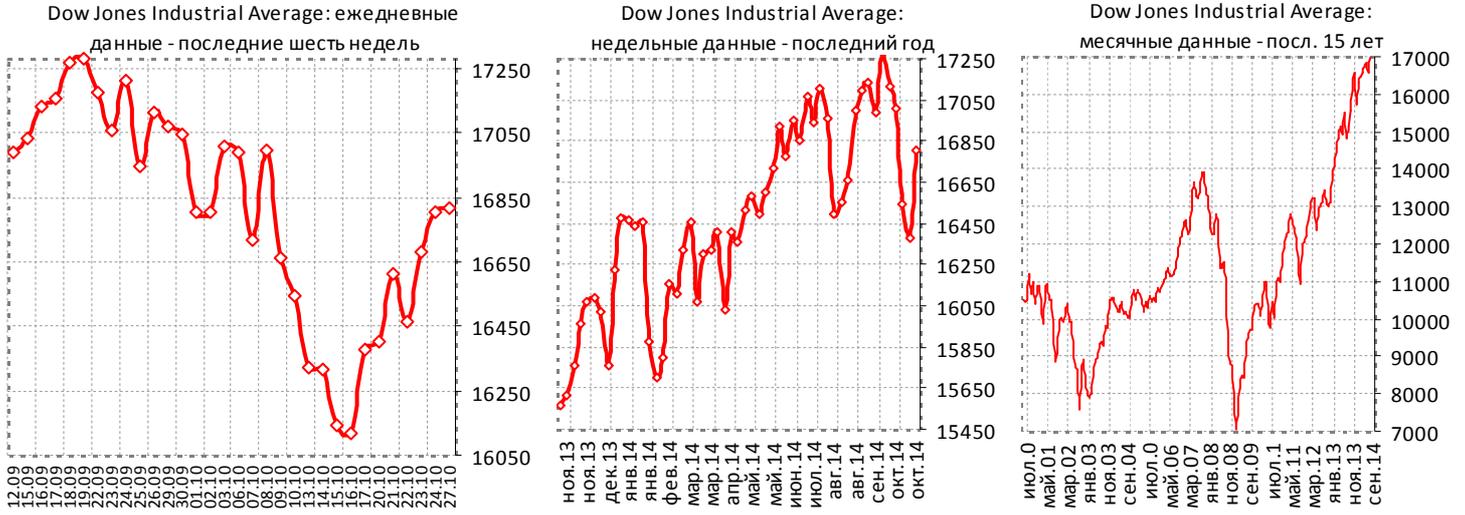
**Статистика, прогноз.** Из наиболее значимой статистики ждем динамику импортных цен Германии (10.00), из США динамику заказов на товары длительного пользования (15.30), индекс цен на жилье (16.00), индекс деловой активности в производственном секторе ФРБ Ричмонда (17.00). Внешний фон к открытию российских бирж неоднозначный, фьючерсы на биржевые индексы США в плюсе, но Азия торгуется разнонаправлено и нефть продолжает снижение, хотя в отсутствии явно негативных новостей допускаем сохранение роста.

Полная версия ежедневного аналитического обзора, 28.10.2014



II. Фондовые рынки

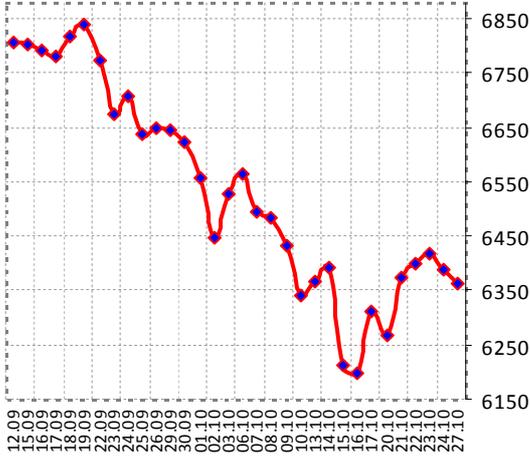
2.1. Америка & Россия



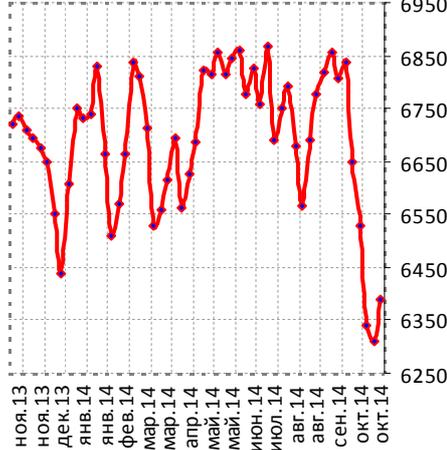
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

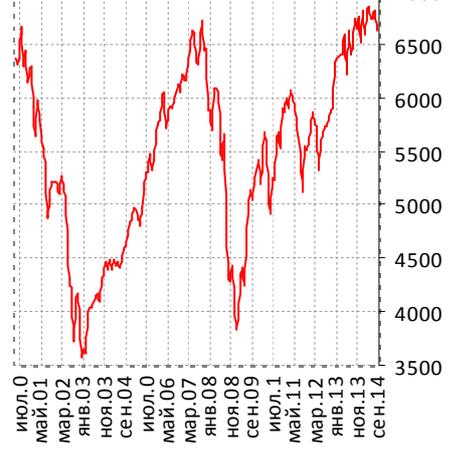
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



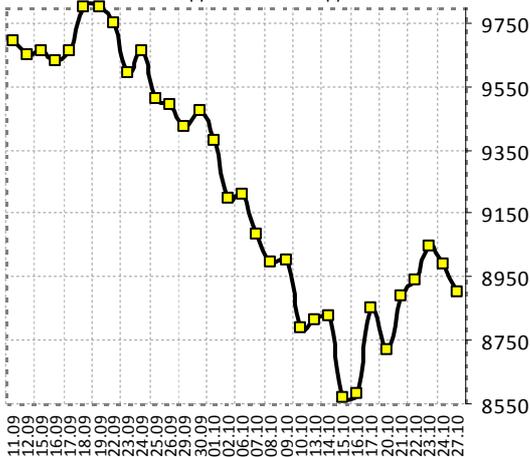
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



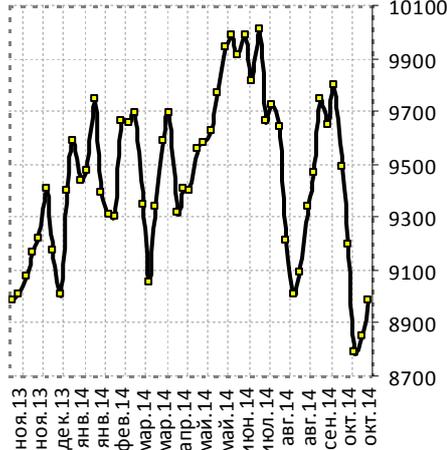
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



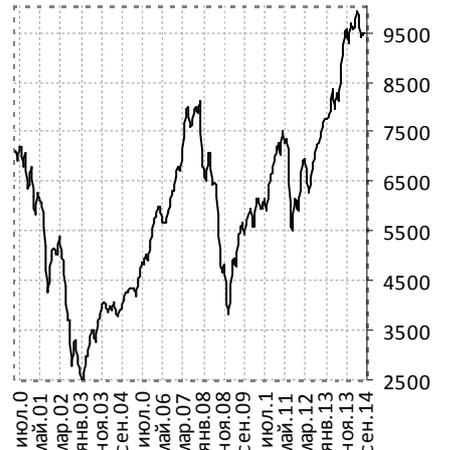
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



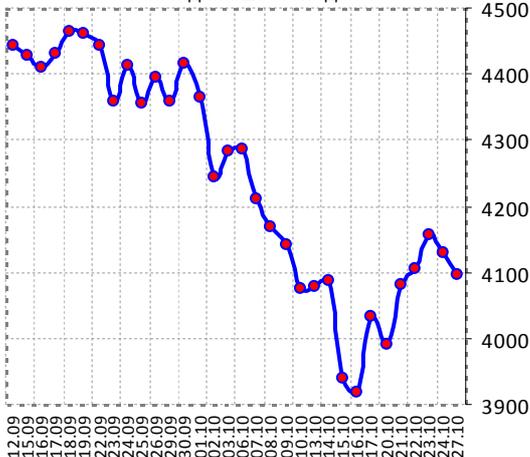
DAX Index: недельные данные - последний год



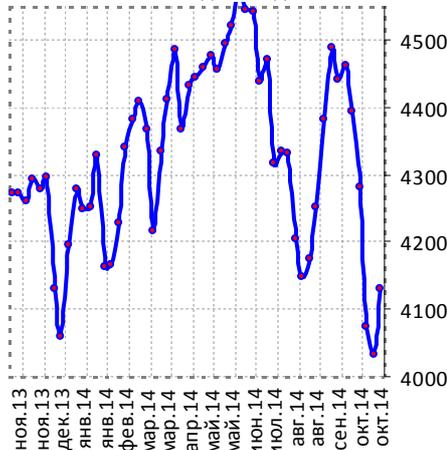
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

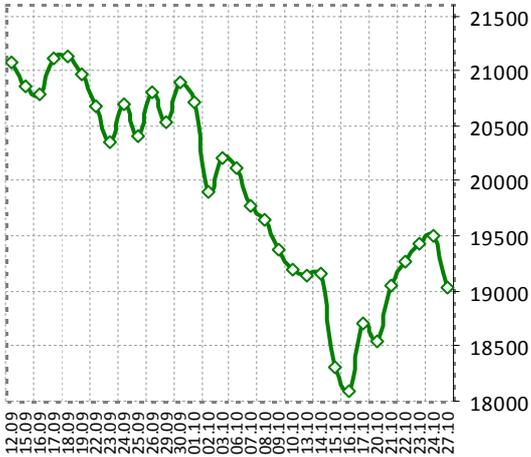


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

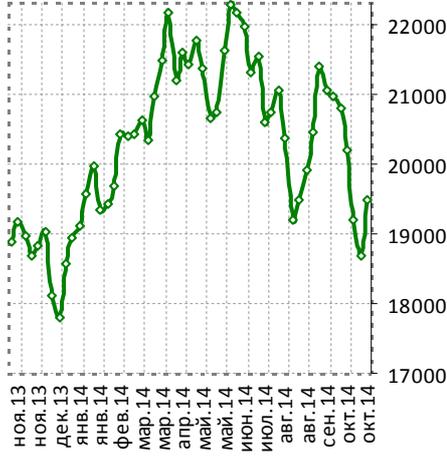


Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



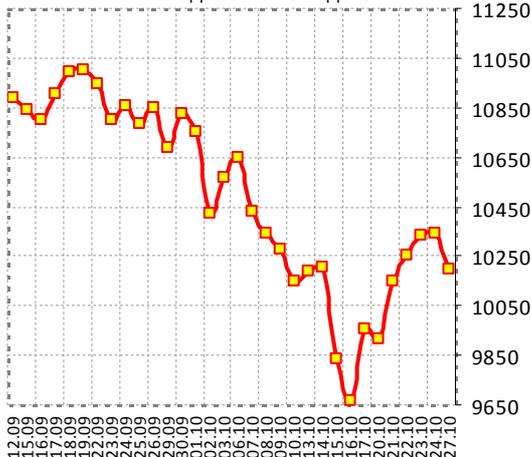
MIB Index: недельные данные - последний год



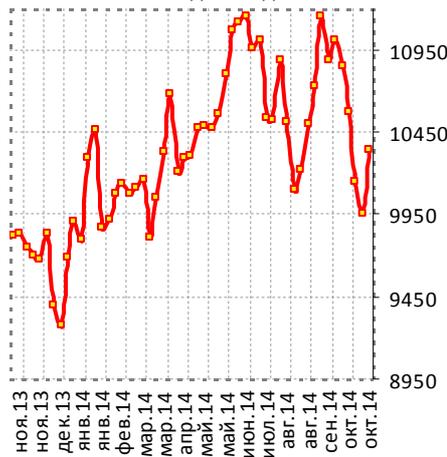
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



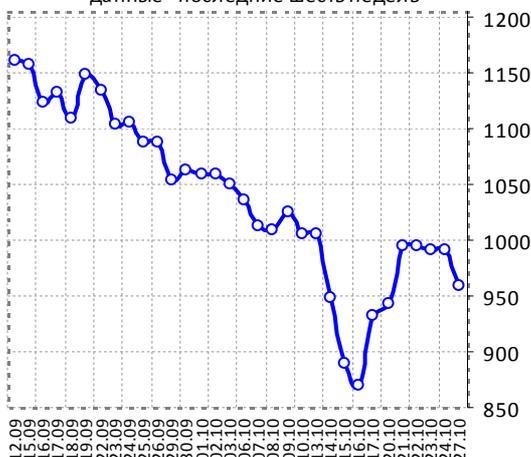
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



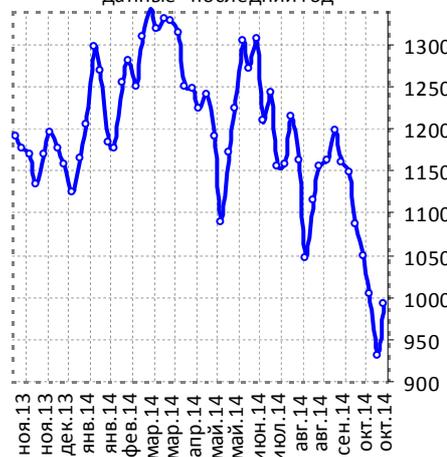
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



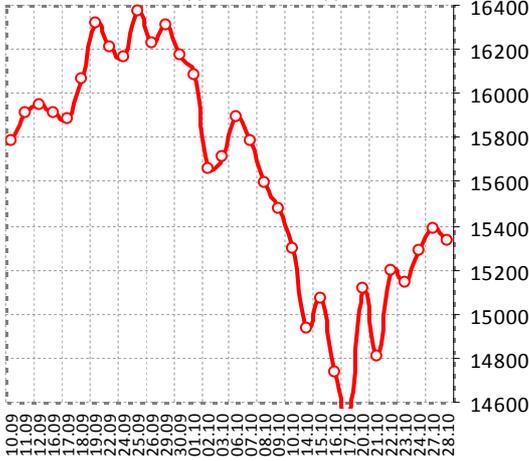
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



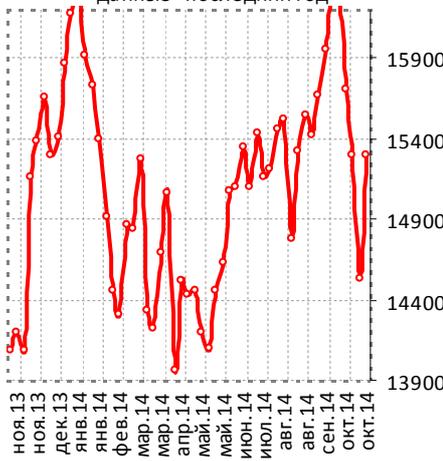
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

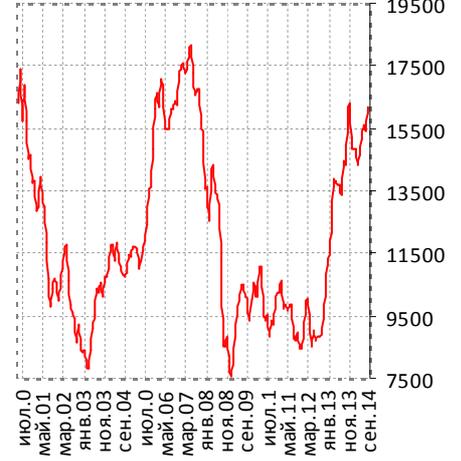
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



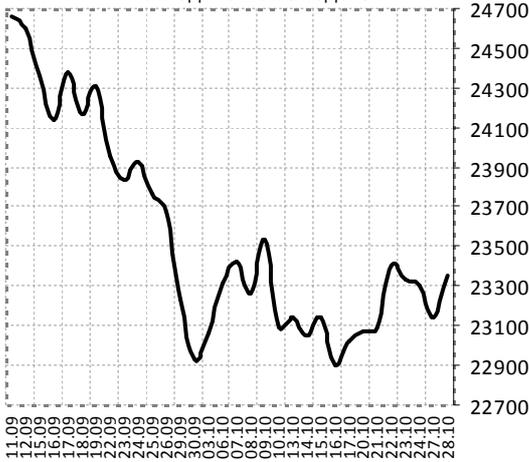
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



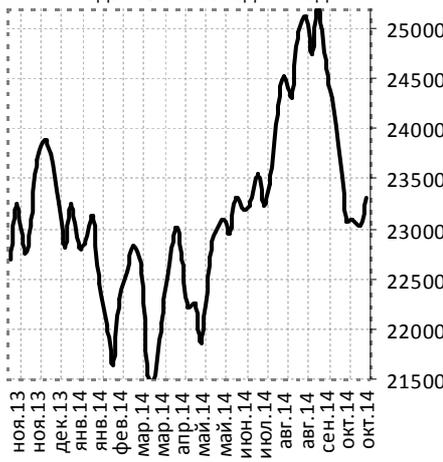
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



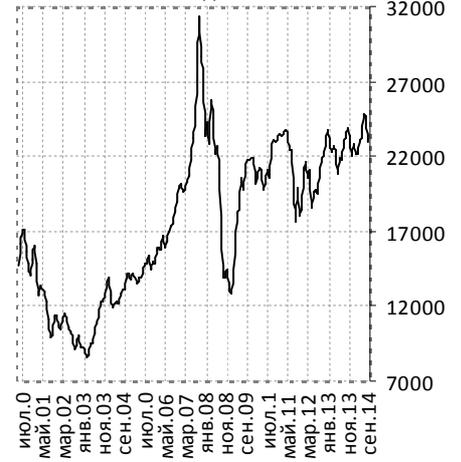
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



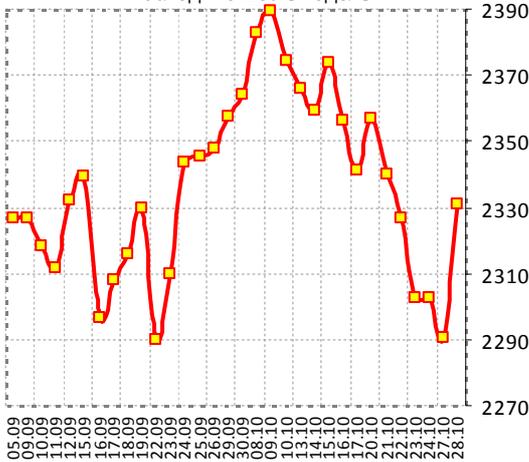
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



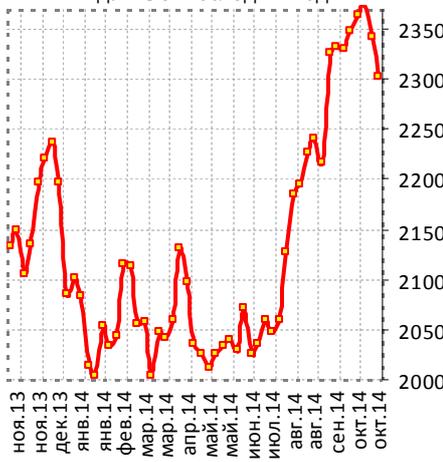
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



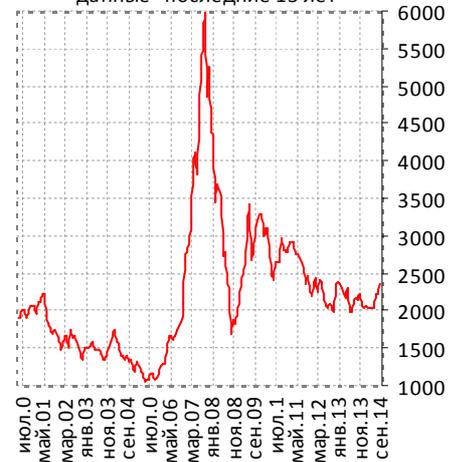
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



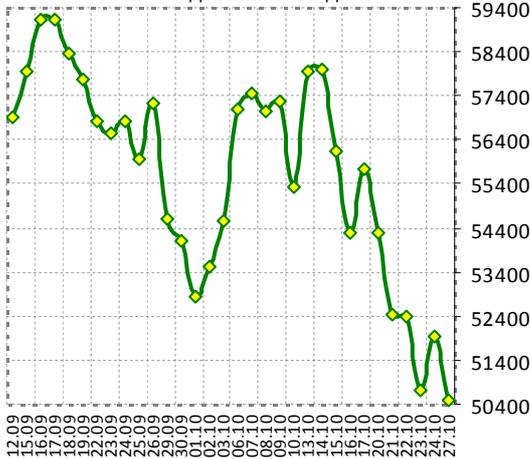
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



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

2.4. Латинская Америка

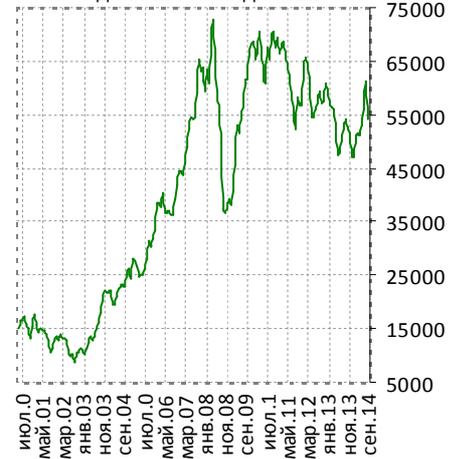
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



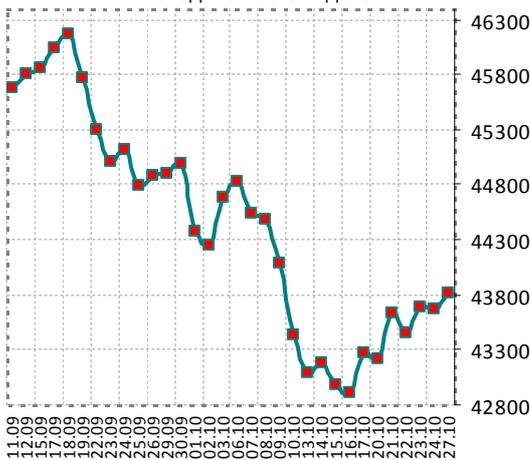
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



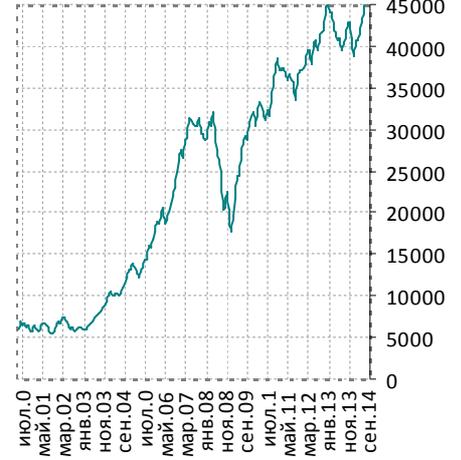
Мехико IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



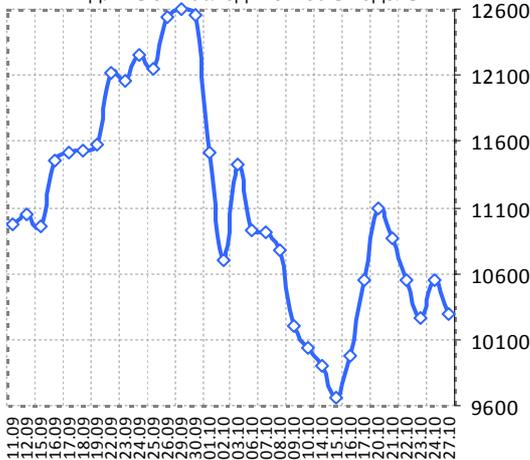
Мехико IPC Index: недельные данные - последний год



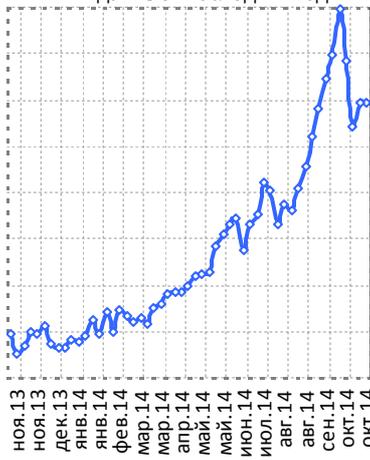
Мехико IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



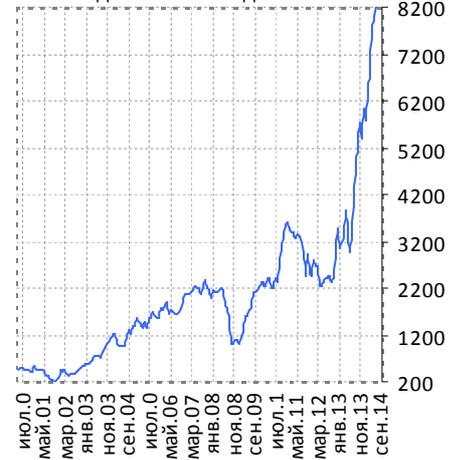
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

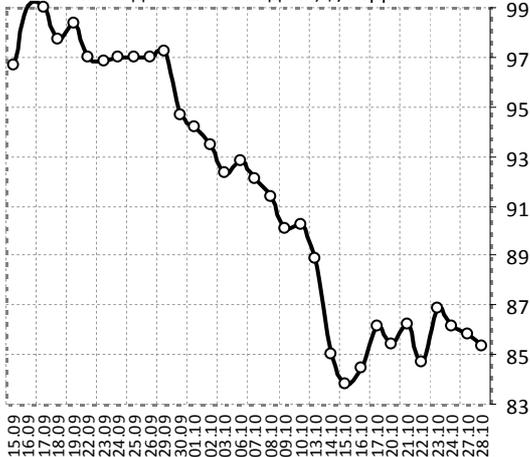


Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

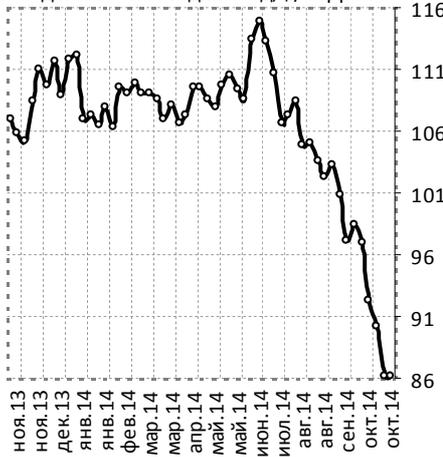
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

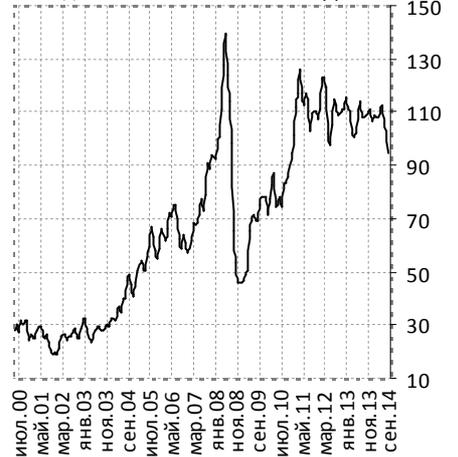
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



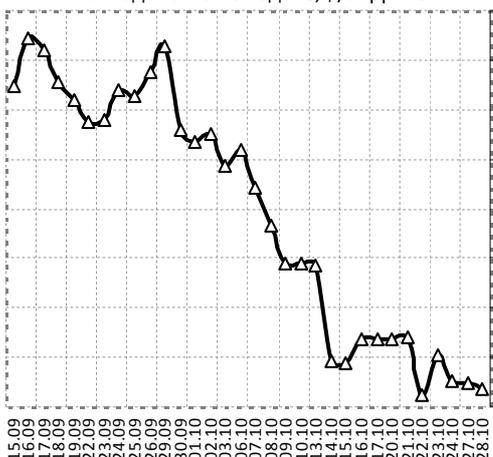
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



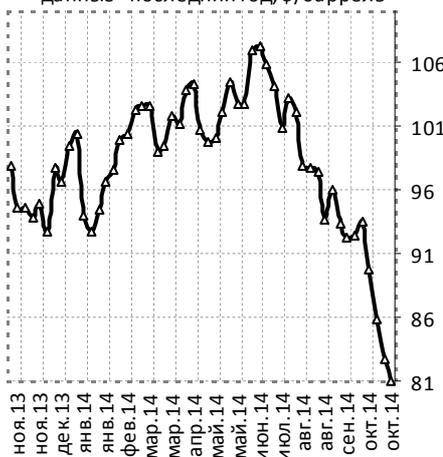
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



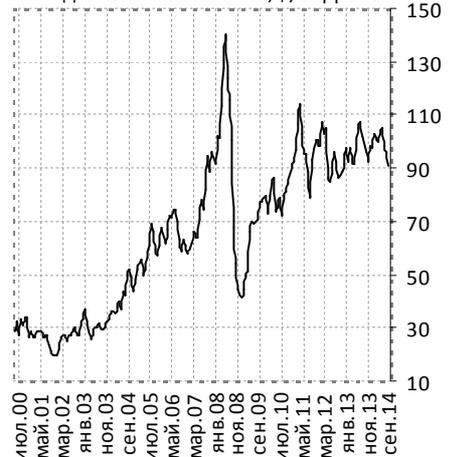
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



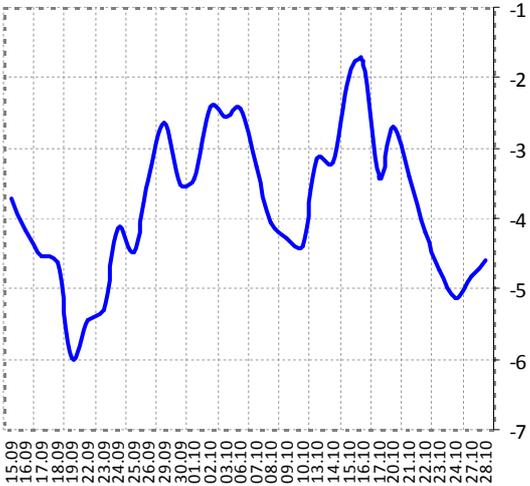
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



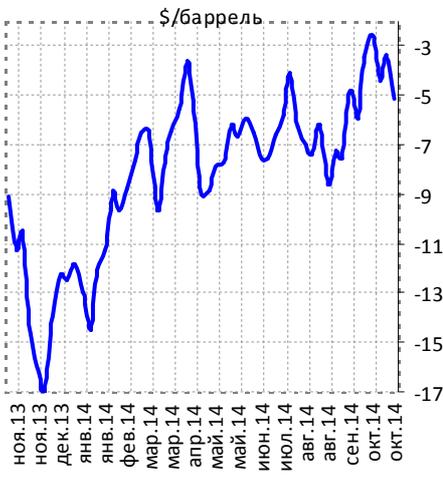
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



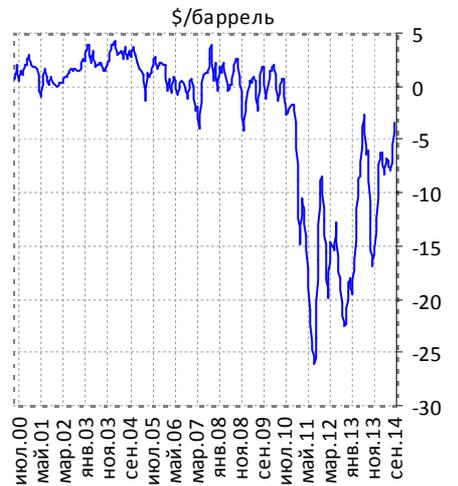
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



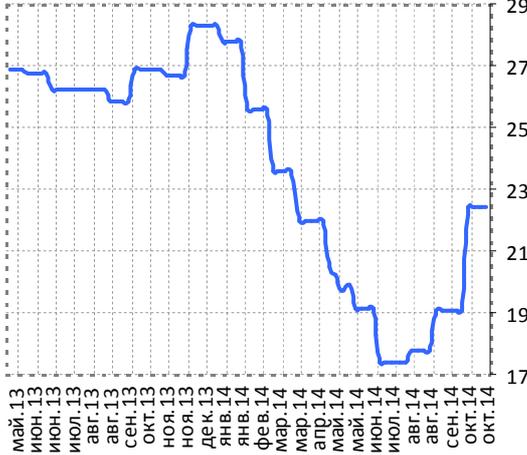
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



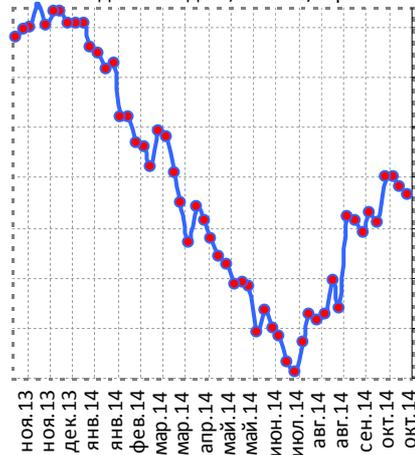
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

### 3.2. Цены на газ и бензин

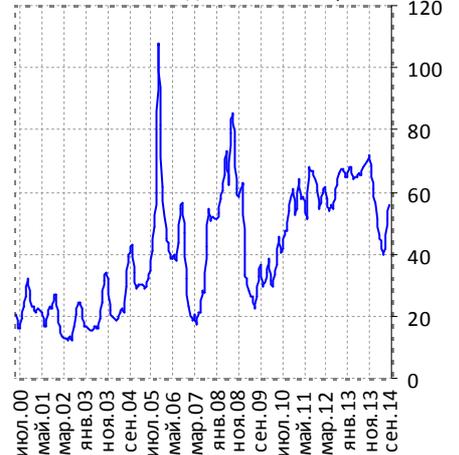
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



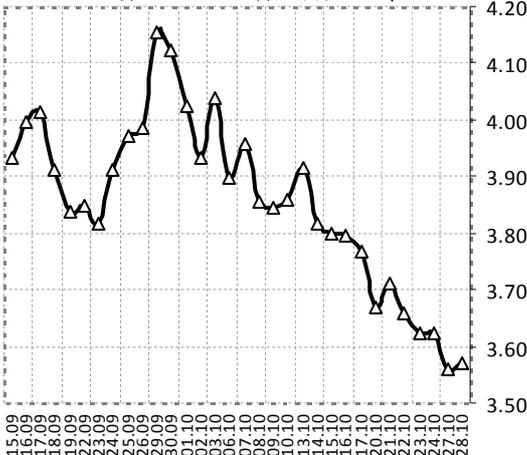
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



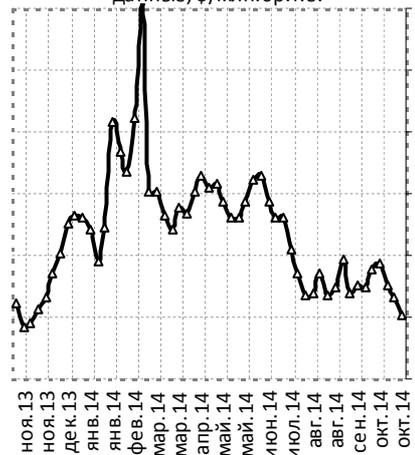
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



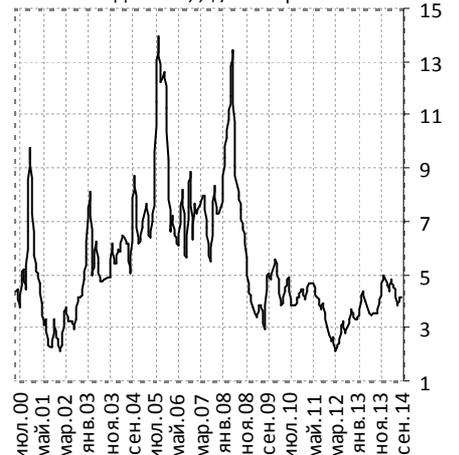
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



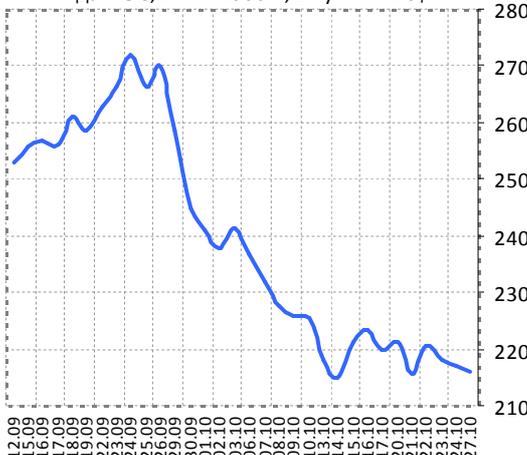
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



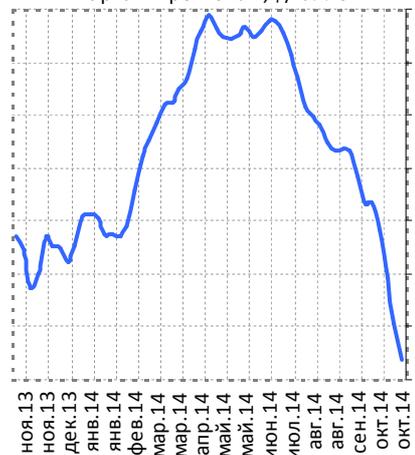
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



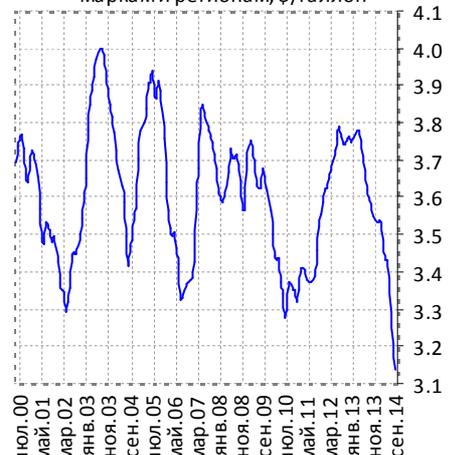
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



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



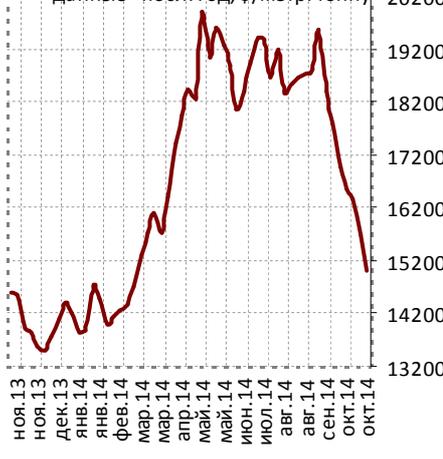
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

### 3.3. Рынок металлов

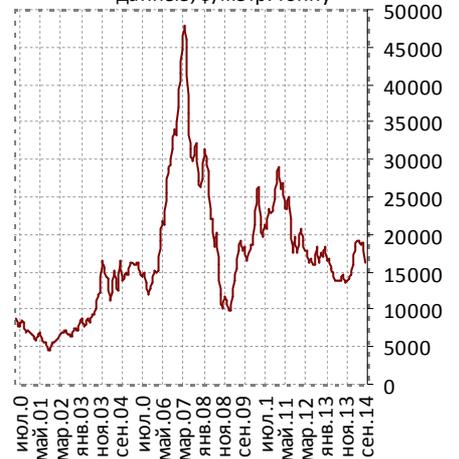
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



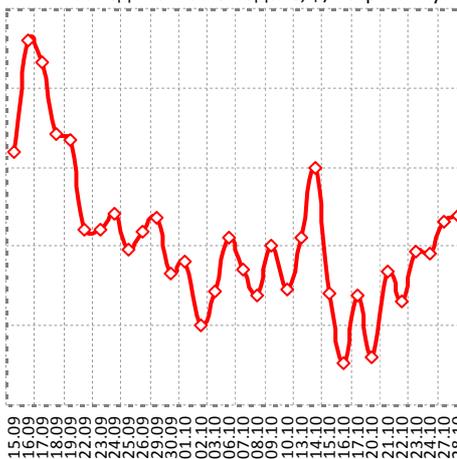
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



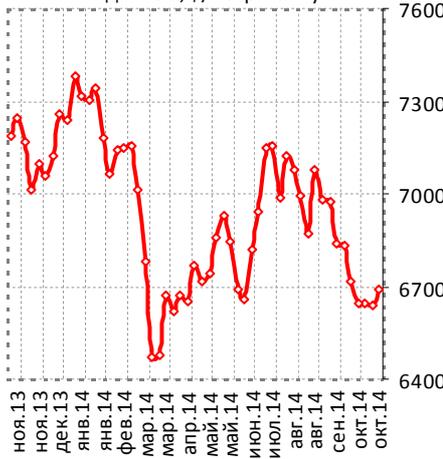
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



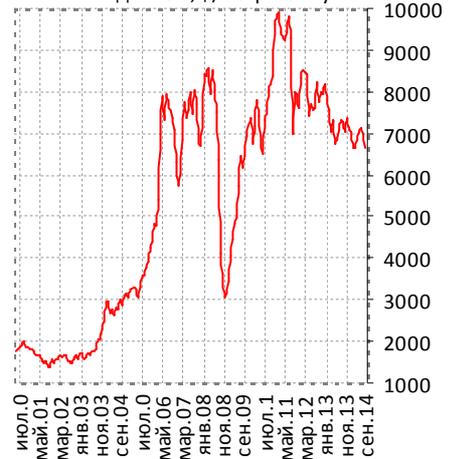
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



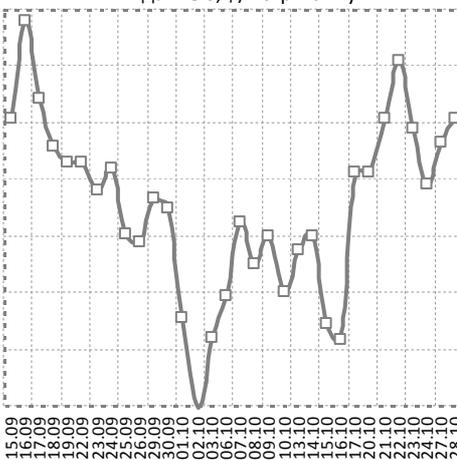
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



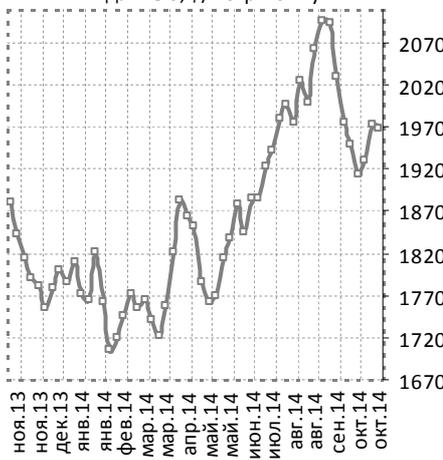
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



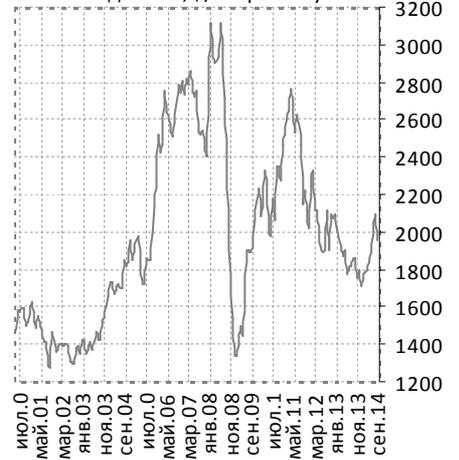
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.