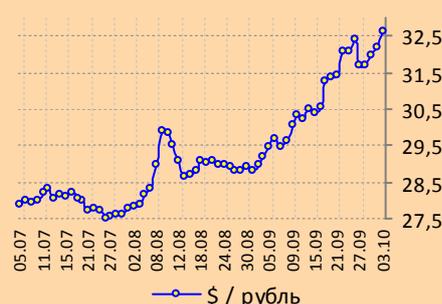
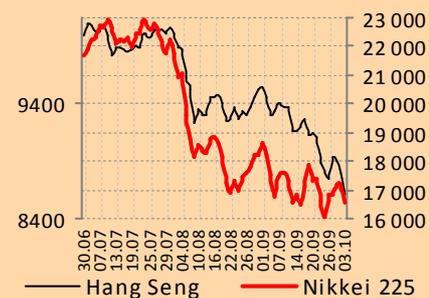
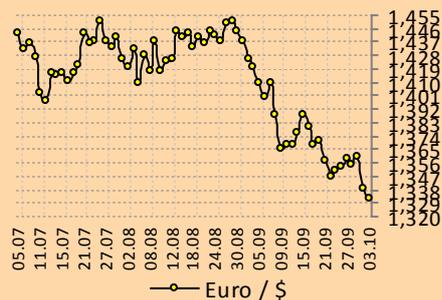
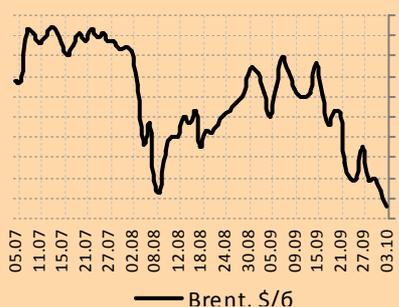


Открытое Акционерное Общество  
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"  
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2  
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)  
 Факс: (495) 644-43-13  
 www.eufn.ru  
 e-mail: info@eufn.ru

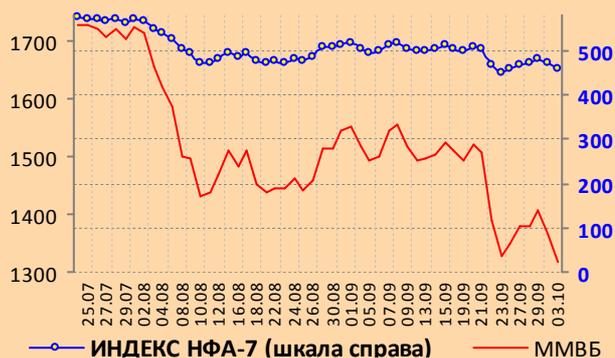


## Ежедневный обзор



### 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



## I. Ежедневный комментарий

**США.** Вышедшая статистика оказалась в основном положительной. Так, индекс деловой активности PMI Чикаго за месяц повысился с 56,5 до 60,4 пункта, ожидалось 56,5. Этот индекс формируется на основе опроса менеджеров по закупкам в сфере промышленности в Чикаго и является достаточно представительным по проблематике опроса (состояние производственных заказов, цен на производимую продукцию и товарных запасов на складах). Уровень в 50 пунктов и ниже считается индикатором замедления экономики, выше 50 - роста. Другой важный комплекс показателей — по личным доходам и расходам — хотя и обозначил негативную тенденцию по потребительским доходам в августе по сравнению с предыдущим месяцем - снижение на 0,1% (ожидался рост на 0,1%), но потребительские расходы увеличились на 0,2%, что совпало с ожиданиями. Объем личных расходов является исключительно важным индикатором, потому что за счет потребительского спроса формируется до 70% ВВП. Уточненный индекс потребительского доверия Мичиганского университета в сентябре составил 59,4 пункта, выше, чем ожидалось (57,8). Индекс рассчитывается ежемесячно по результатам опроса 500 семей - их финансовом положении и ожиданиях относительно экономики страны, и рассматривается как индикатор состояния и ближайших перспектив потребительского спроса.

Тем не менее, **сессия завершилась в минусе** (DJA=-2,16, SandP=-2,5%), решающим моментом стал конец финансового года, инвесторы фиксировали прибыль и формировали умеренный уровень котировок для лучшего старта в новом финансовом году.

**Россия.** Как и прогнозировали Еврофинансы, по итогам торгов в пятницу индекс ММВБ **понижился** на 2,92%, РТС - до 3,46%.

В пользу Банка Москвы и в рамках его санации Минфин по закрытой подписке разместил ОФЗ-АД на 295 млрд. руб. при ставке купонного дохода 8,16% годовых. Дата погашения - 23 июля 2026г. И хотя продажа облигаций на вторичном рынке в течение одного года с момента размещения возможна только по согласованию с Минфином, есть опасения **отрицательного влияния** данной довольно масштабной операции на инфляционную ситуацию.

**Европа.** Биржевые торги закрылись **снижением**: CAC 40 - на 1,51, DAX - на 2,44, FTSE 100 - на 1,32%. Значительно падали котировки акций банковского сектора. На поведение инвесторов негативно повлияла статистика последнего месяца. Так, розничные продажи в Германии в августе снизились за месяц на 2,9%, что крайне много для месячной динамики. Кроме того, в зоне евро зафиксирован рост потребительских цен на 3% в годовом измерении (ожидалось 2,5%), а это уже определенный сигнал для ЕЦБ не предпринимать шагов по количественному смягчению монетарной политики, на которые надеялись участники рынка. Промышленные цены во Франции в августе за месяц не изменились (ожидалось снижение на 0,2%). В Греции одобрен план по сокращению количества госслужащих в рамках бюджетной экономики. Однако сам дефицит бюджета на текущий год пока сохраняется на уровне 8,5% от ВВП вместо ожидаемых 7,6%.

Расширение полномочий европейского стабфонда одобрено еще одним национальным парламентом — Австрией. Европейский фонд финансовой стабильности имеет высший рейтинг ААА международных агентств, а это значит, что инвестирование в его облигации является практически безрисковым.

Сегодня ожидается встреча министров финансов стран-членов еврозоны по вопросу очередного транша помощи Греции.

**Азия.** Итог биржевых торгов последнего дня сентября — **негативный**. В дополнение к опасениям замедления мирового спроса появилась информация о снижении объема производства в обрабатывающей промышленности Китая (уже третий месяц подряд) и индекса деловой активности в промышленности в целом. Такая динамика, конечно, с одной стороны, отражает факт снижения внешнего спроса на китайскую продукцию, ранее преобладающим образом ориентированную на экспорт, но, с другой — и сознательную, планомерную политику китайского руководства на замедление роста в этой связи. Тем не менее, инвесторы были склонны расценивать события с отрицательной точки зрения.

Торги в понедельник также проходят преимущественно в **отрицательной зоне**. По состоянию на 9.27 мск Nikkei=-2,13, SSE Comp=-0,25, Hang Seng=-0,25%; в небольшом плюсе Kосpi=+0,02%. Биржи реагируют на снижение индексов в США, нерешенность долговых проблем еврозоны, неспособность греческого правительства сократить бюджетный дефицит. Отрицательное влияние сокращения зарубежного спроса уже непосредственно сказывается на акциях экспортоориентированных предприятий.

**Золото.** Цены на драгоценные металлы по итогам пятницы в Нью-Йорке были различной динамики, в определенной степени выросли только на золото (1625,8) и платину (1529), на серебро и палладий снизились (до 30,07 и 616 долл./унция соответственно). В понедельник на 8:00 мск фьючерсы на золото и серебро повысились (1631,7 и 30,26), платину и палладий - снизились (1514,9 и 603,85 долл./унция).

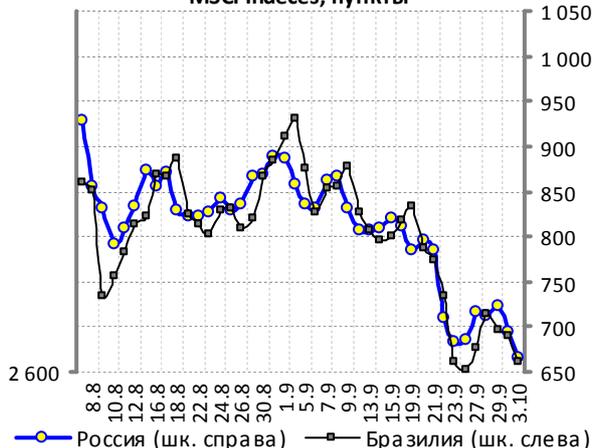
**Нефть.** На фоне укрепления доллара цены по итогам пятницы понизились и составили: Brent на ICE - 102,76, Light Sweet на NYMEX - 79,2 долл./барр. По состоянию на 8:00 мск в понедельник цена контракта на Brent опять снизилась до 101,72, Light Sweet - до 77,97 долл./барр.

**Статистика** сегодня: Европа - индексы деловой активности в промышленности Германии, Великобритании и еврозоны в сентябре; США - индекс деловой активности ISM в производственном секторе за сентябрь, а также данные о расходах на строительство за август.

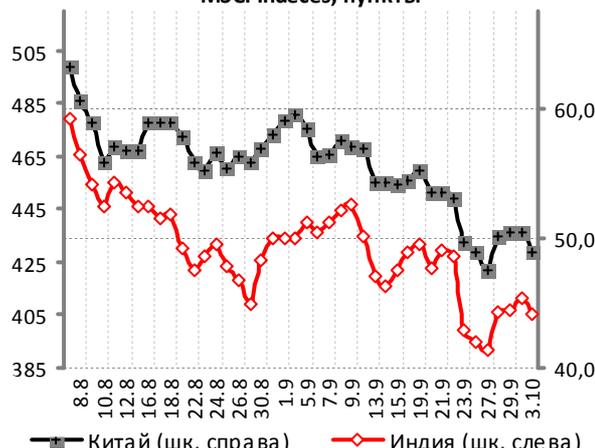
*Значительное снижение котировок российских бумаг в последний торговый день сентября способствовало формированию комфортных для покупок цен к началу 4-го квартала. Правда, США закрылись в минусе, Азия сегодня тоже в негативе, нефтяные цены снижаются. Эти факторы в совокупности, конечно, ослабят покупки, и в целом сессия может иметь нейтральную динамику.*

Ежедневный комментарий

MSCI Indeces, пункты



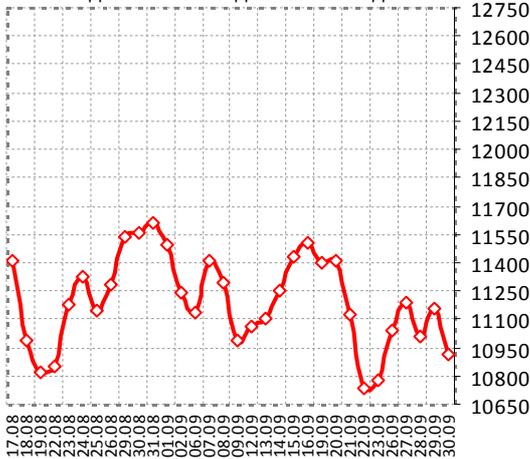
MSCI Indeces, пункты



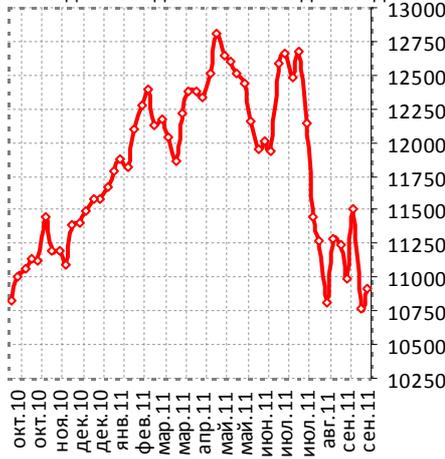
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

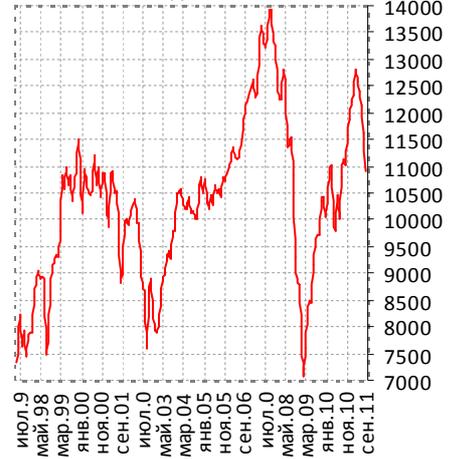
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



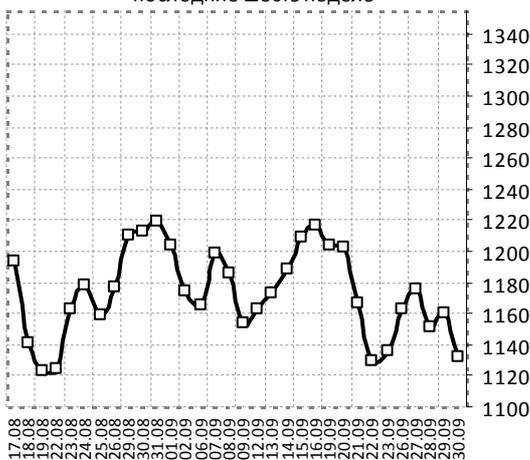
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



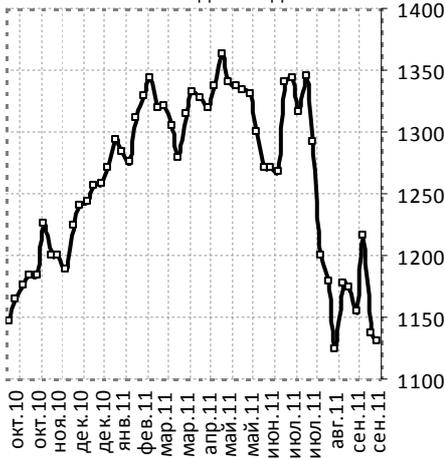
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



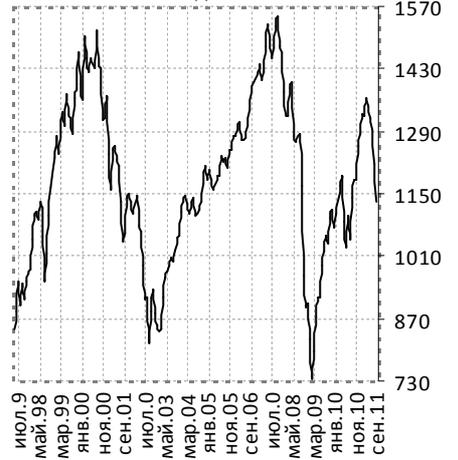
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



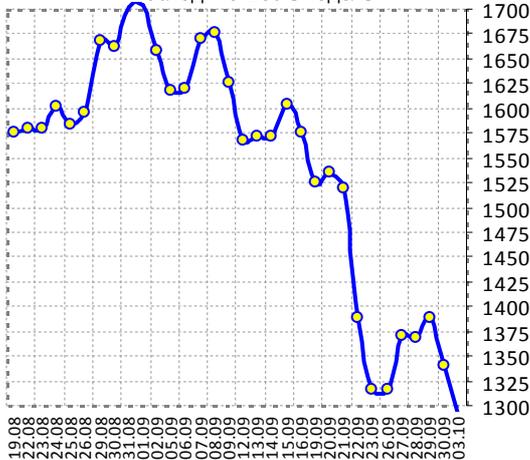
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



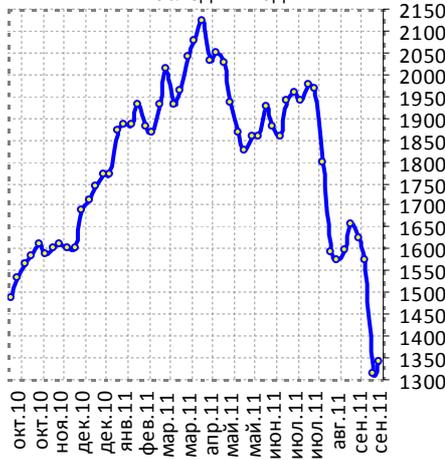
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



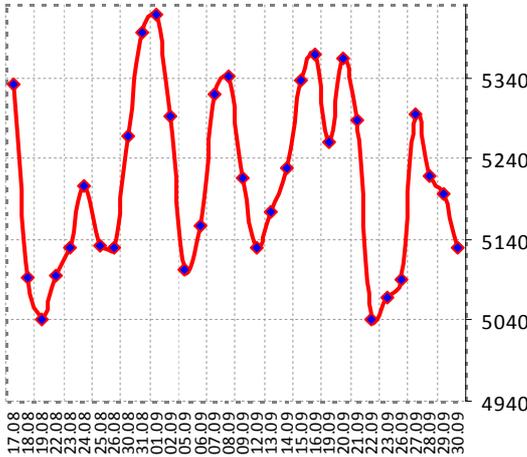
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



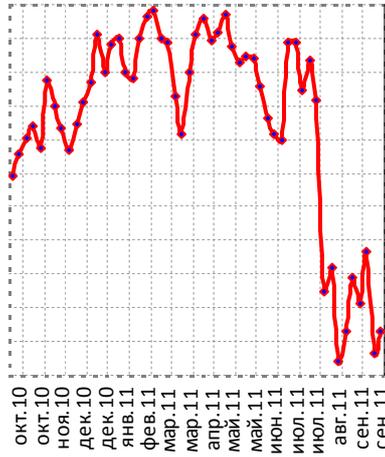
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

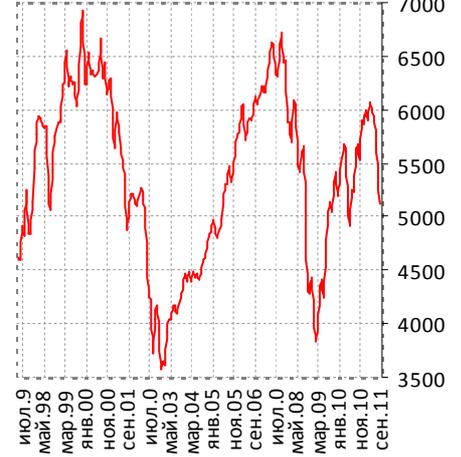
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



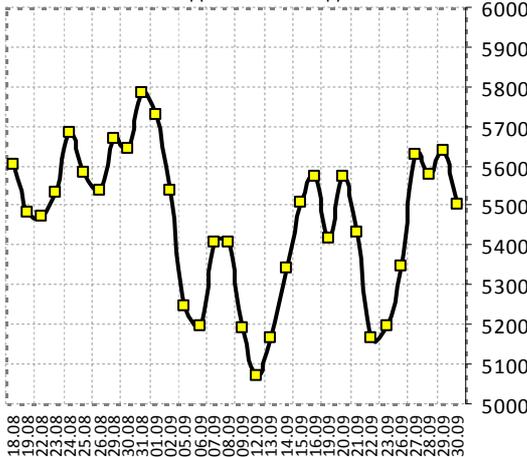
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



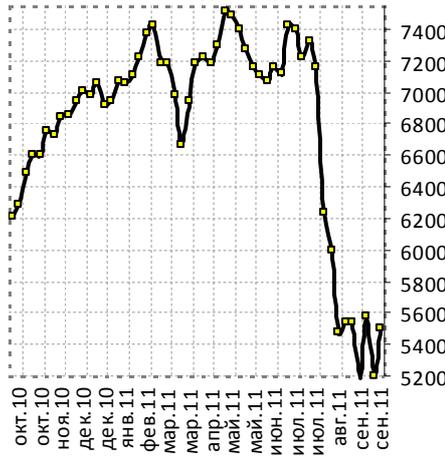
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



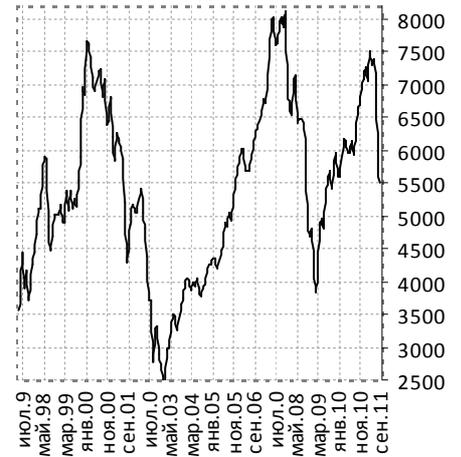
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



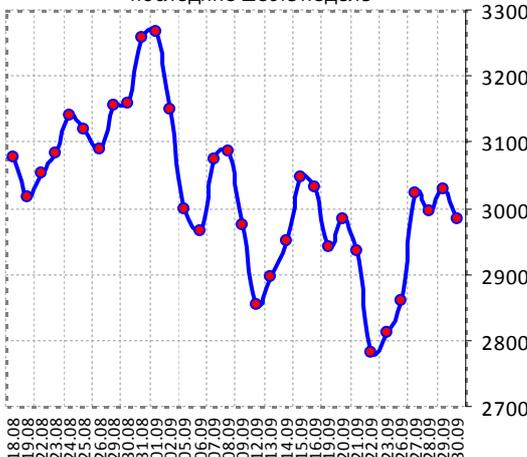
DAX Index: недельные данные - последний год



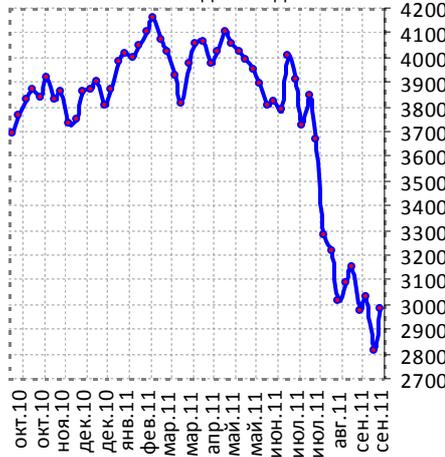
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



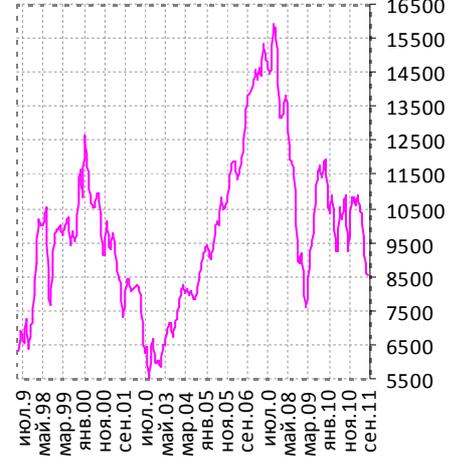
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

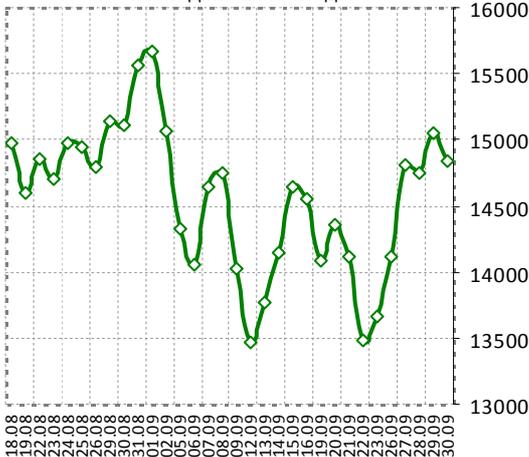


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

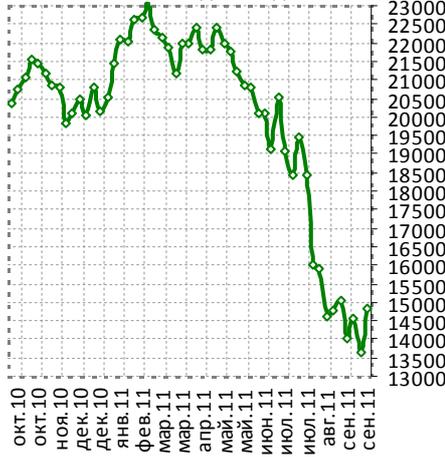


Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

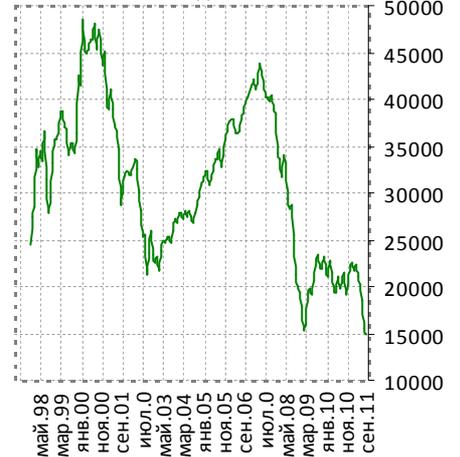
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



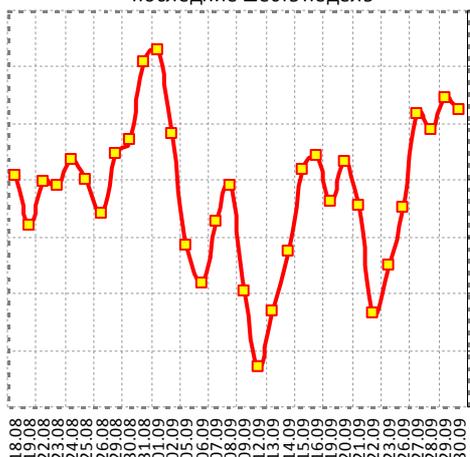
MIB Index: недельные данные - последний год



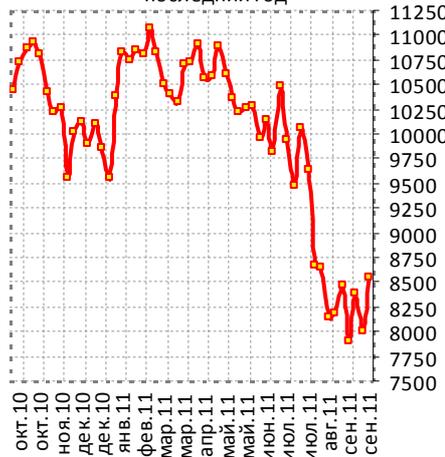
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



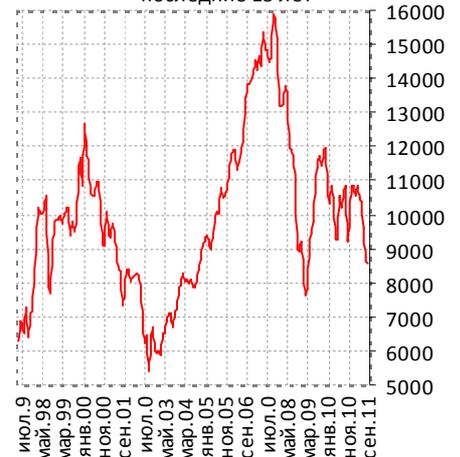
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



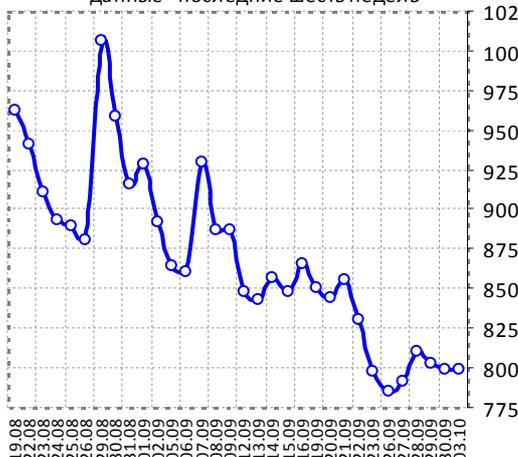
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



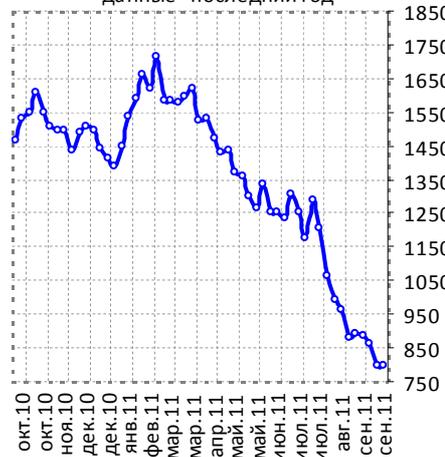
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



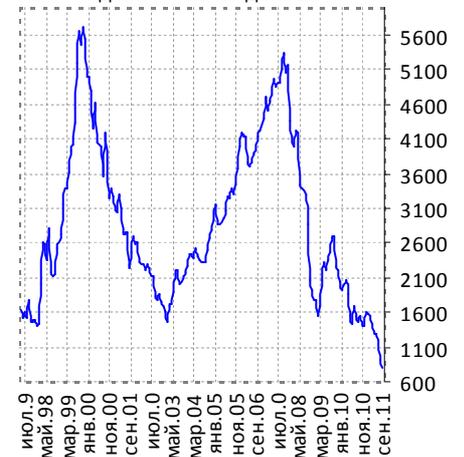
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



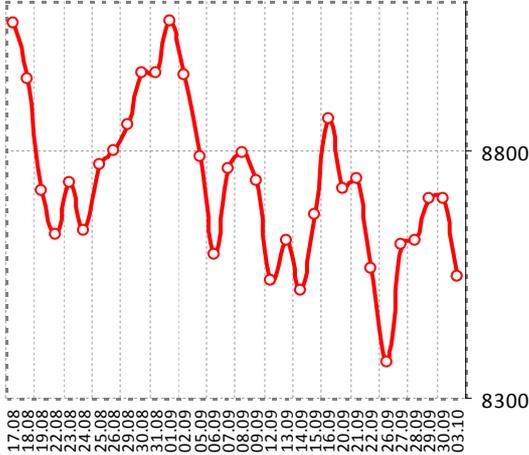
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



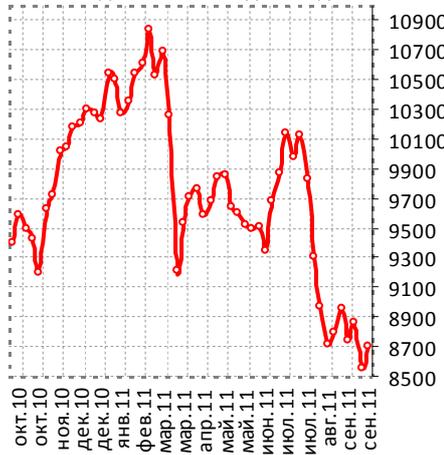
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

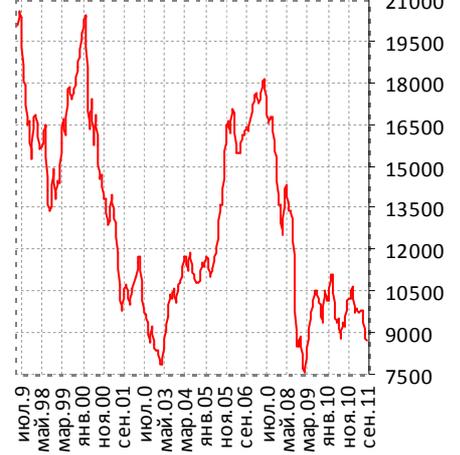
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



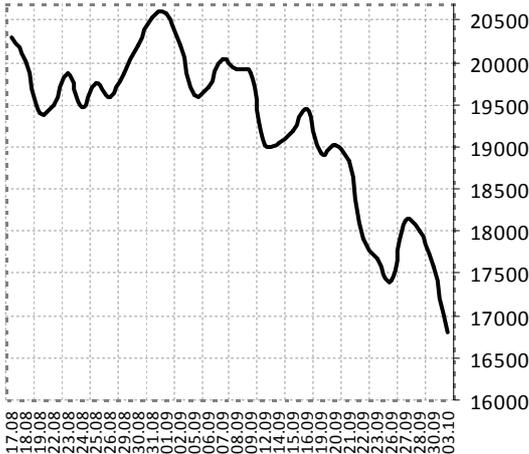
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



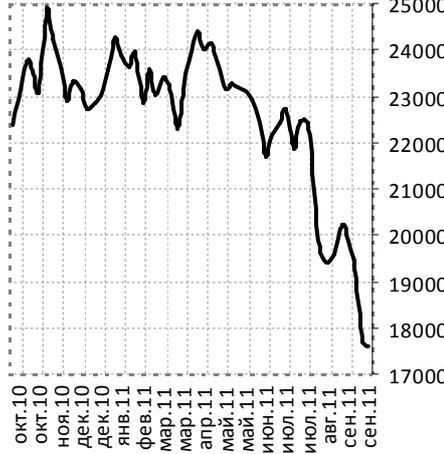
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



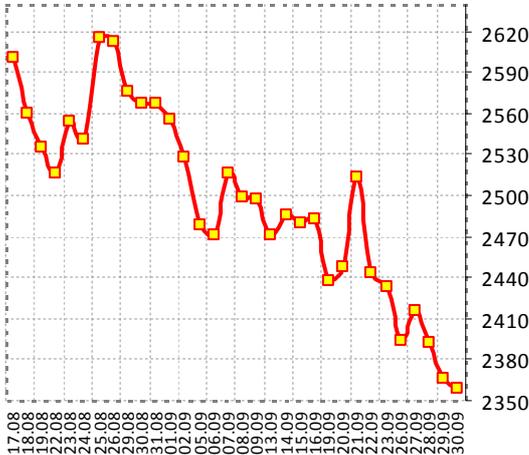
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



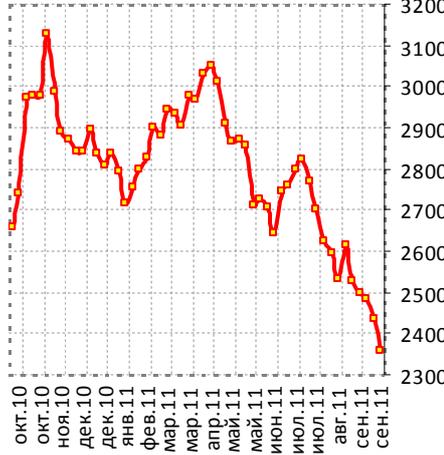
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



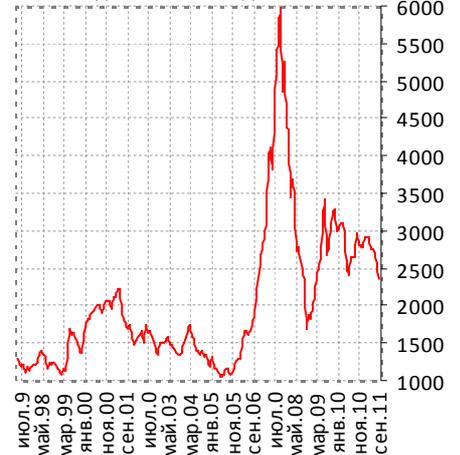
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



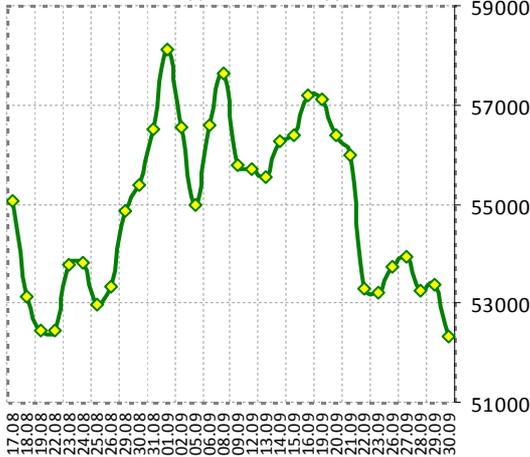
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



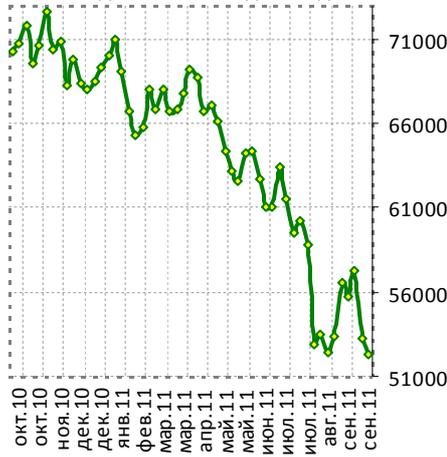
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

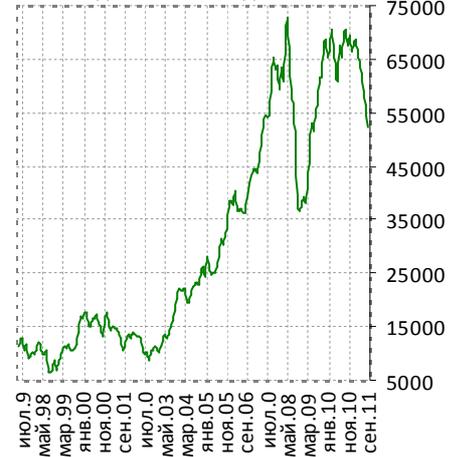
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



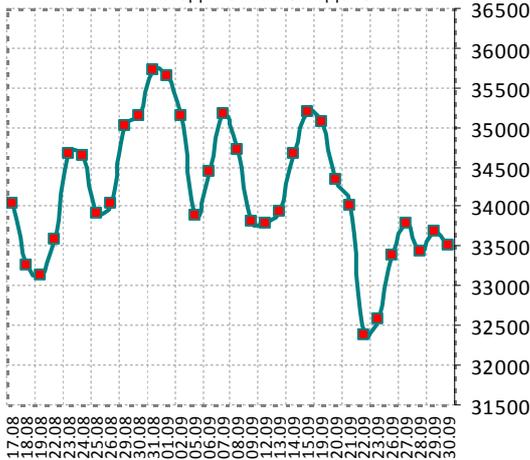
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



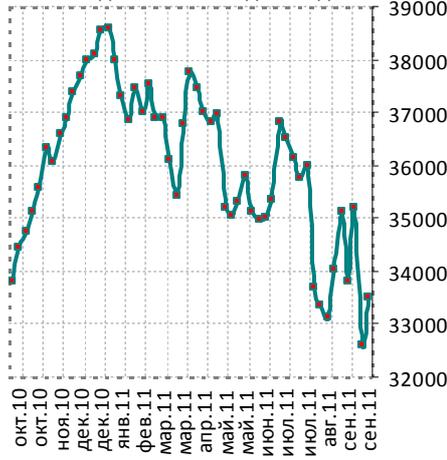
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



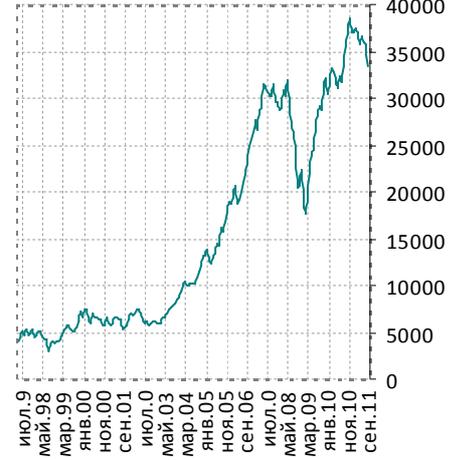
Мехико IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



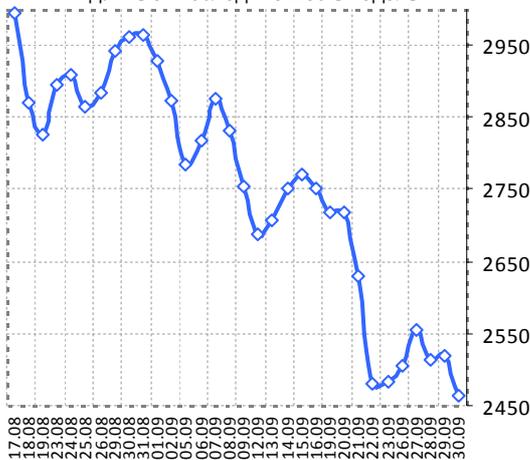
Мехико IPC Index: недельные данные - последний год



Мехико IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

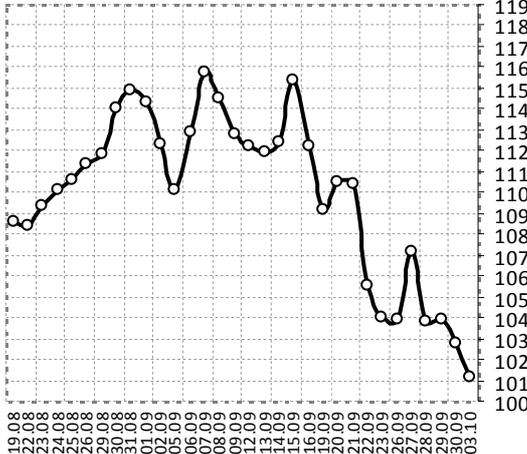


Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

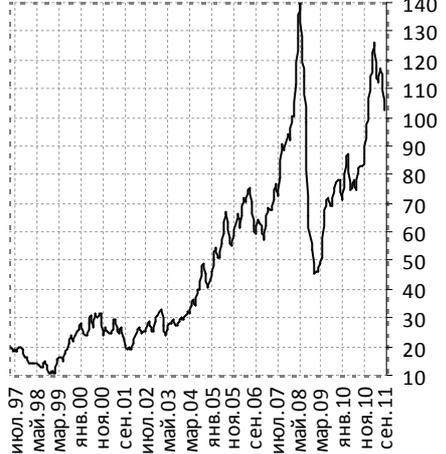
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



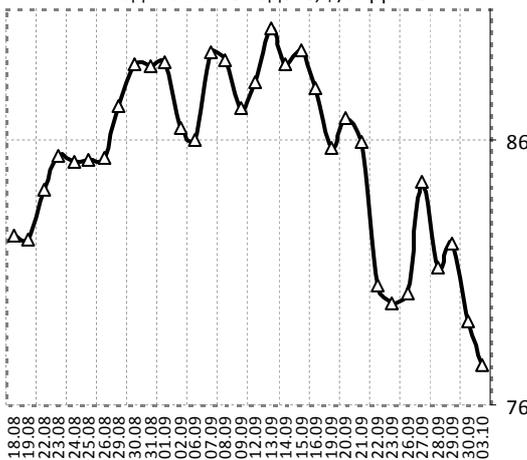
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



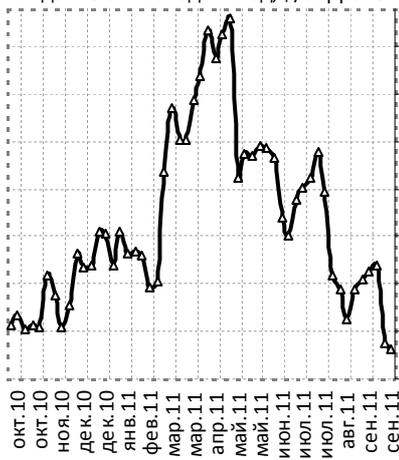
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



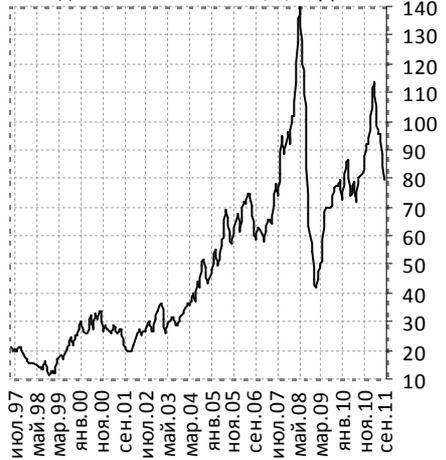
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



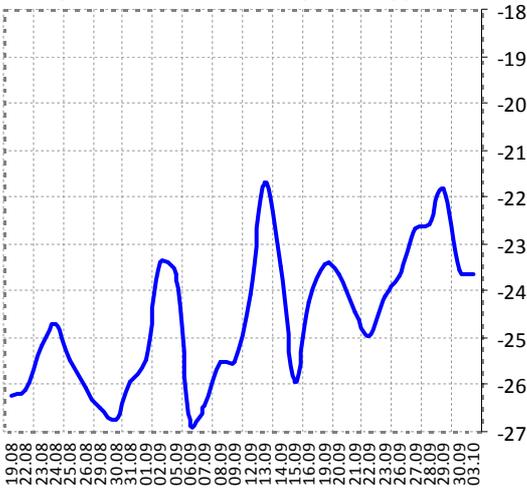
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



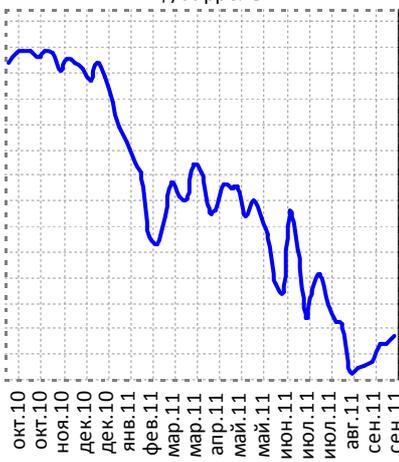
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



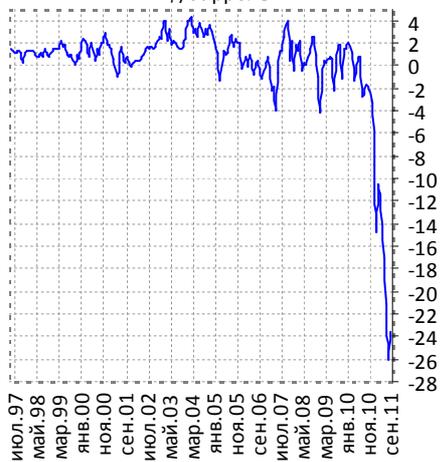
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



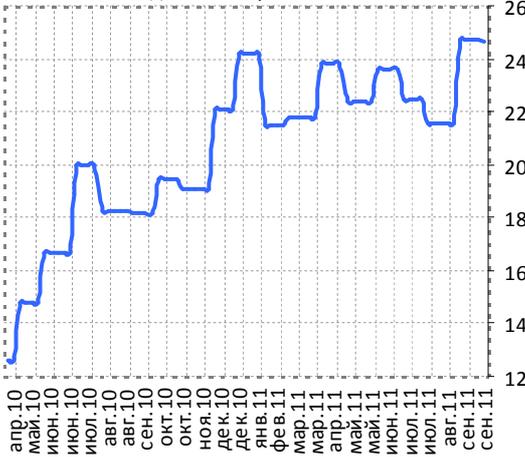
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



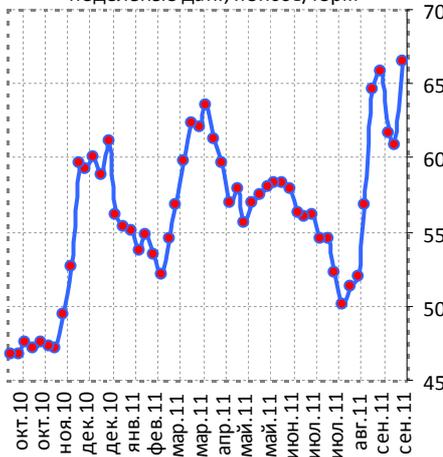
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

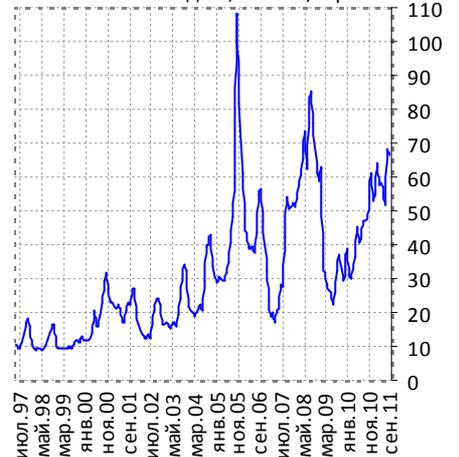
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



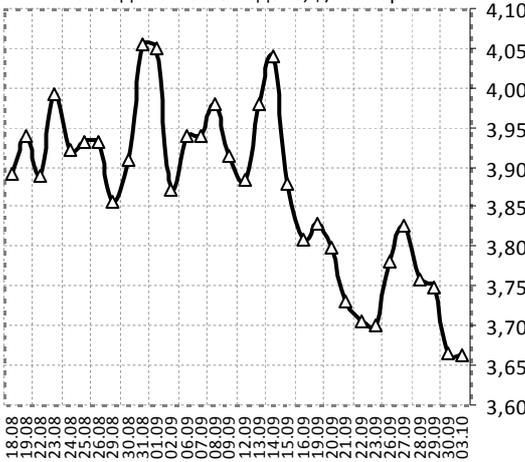
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



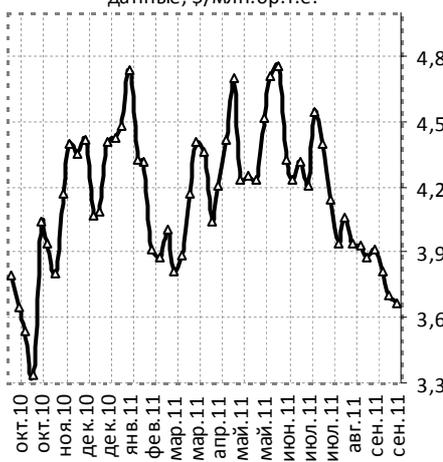
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



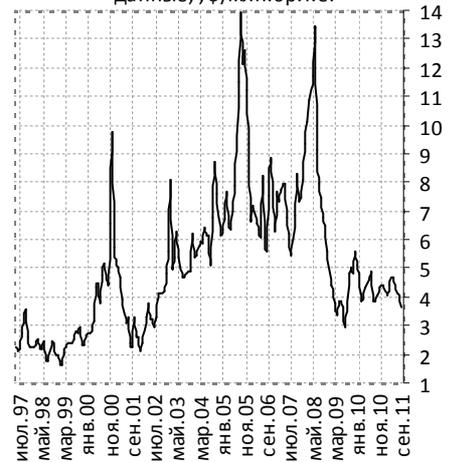
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



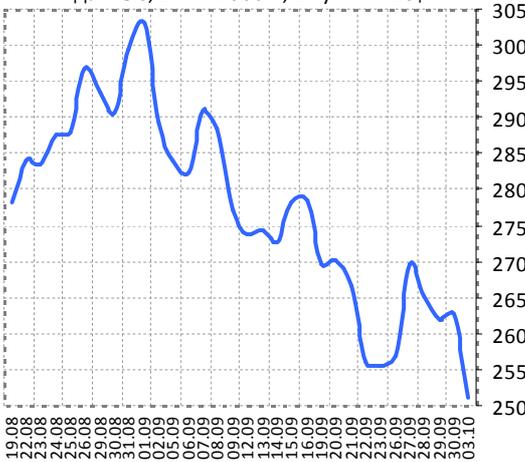
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



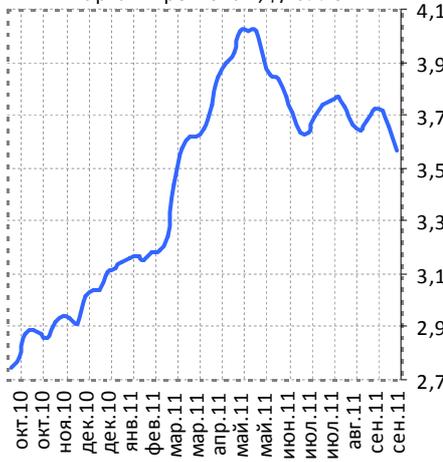
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



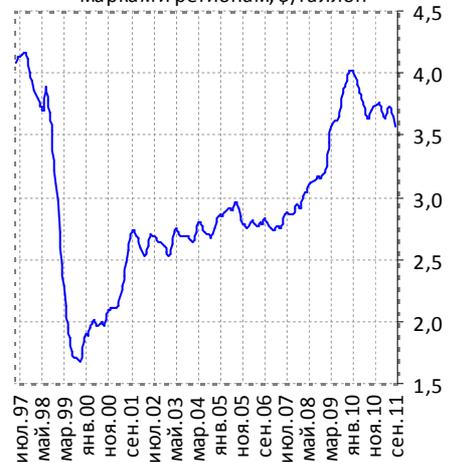
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



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



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

3.3. Рынок металлов

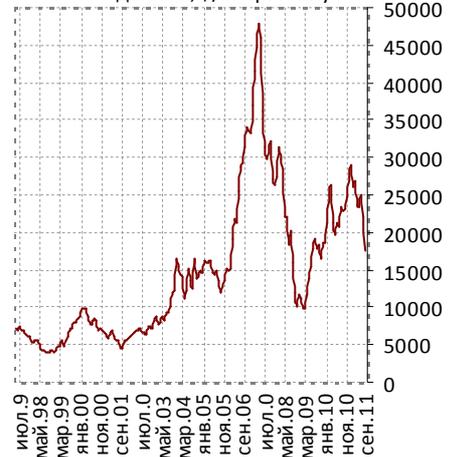
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



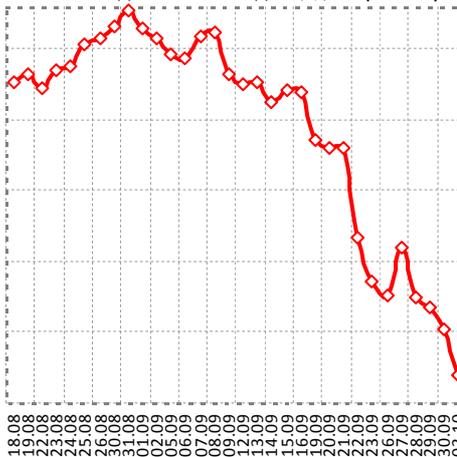
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



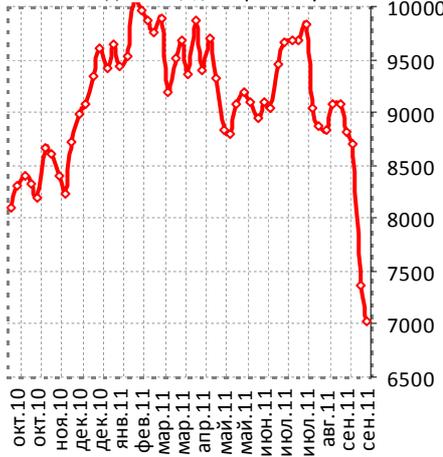
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



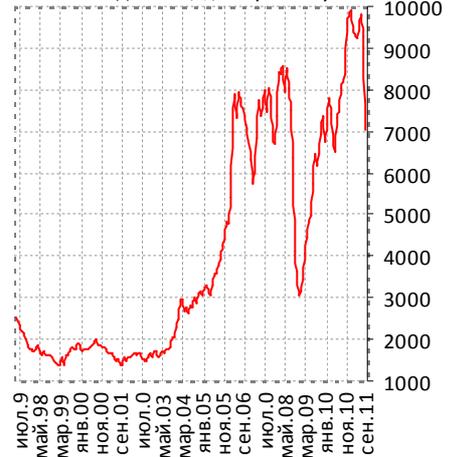
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



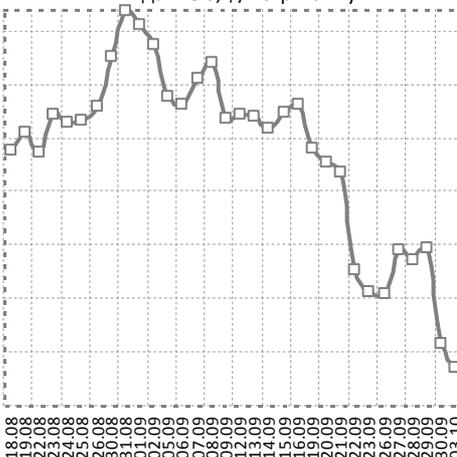
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



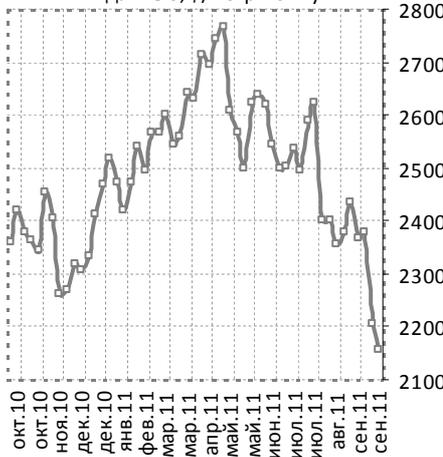
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



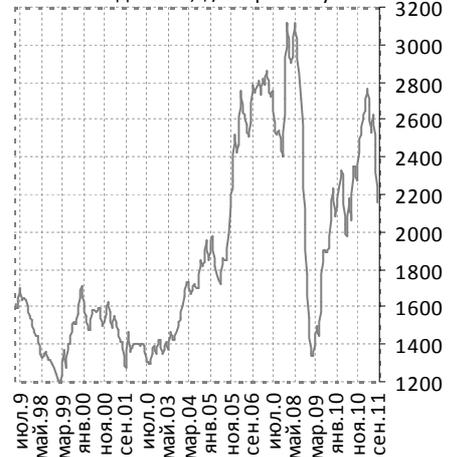
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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



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



Источники данных: Bloomberg (LME).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

Фотографии на титульной странице обзора:  
<http://www.cbsnews.com>  
(официальный сайт CBSNews).

## Содержание

I. Ежедневный комментарий.....	2	III. Сырьевые рынки	8
II. Фондовые рынки .....	3	3.1. Нефтяной рынок	8
2.1. Америка & Россия.....	3	3.2. Природный газ и бензин	9
2.2. Европа.....	4	3.3. Рынок металлов.....	10
2.3. Азия.....	6	5.1. Америка & Европа.....	
2.4. Латинская Америка.....	7	5.2. Азия.....	
		VI. Социально-экономическая динамика.....	
		VI. Прочее.....	

## Аналитический отдел

**Берснев Евгений Павлович**, директор департамента аналитики  
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: ebersenev@eufn.ru

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

**Белкина Анастасия Александровна**, ведущий аналитик  
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 151), e-mail: belkina@eufn.ru

**Андрющенко Антон Олегович**, аналитик  
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 150), e-mail: a.anton@eufn.ru

## Контакты

**Открытое Акционерное Общество «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»**

**Аналитический отдел:** (495) 545-35-35, доб. 158, 131, 150, 151

**Отдел активных операций:** (495) 545-35-35, доб. 120, 103, 113

119049 г. Москва,

Шаболовка, д.10, корп.2

Телефон: (495) 545-35-35

(многоканальный)

Факс: (495) 644-43-13

www.eufn.ru, e-mail: analytics@eufn.ru

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация является исключительной собственностью ИК «Еврофинансы». Несанкционированное копирование, воспроизведение и распространение данной информации без письменного разрешения ИК «Еврофинансы» запрещено.

ИК «Еврофинансы» не несет какой-либо ответственности относительно любых последствий в результате использования информации, содержащейся в данном аналитическом отчете. ИК «Еврофинансы» не дает гарантий относительно полноты и достоверности приведенной в настоящем отчете информации. Настоящий отчет составлен на основе информации, полученной из официальных источников, надежность и достоверность которых общепризнанны. Вся информация, содержащаяся в данном отчете, ни при каких условиях не может рассматриваться как предложение или рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг, предоставление гарантий или обещаний относительно будущих изменений на рынке ценных бумаг и действий эмитентов данных ценных бумаг. За последствия любых решений, принятых на основе настоящего отчета, ИК «Еврофинансы» ответственности не несет.