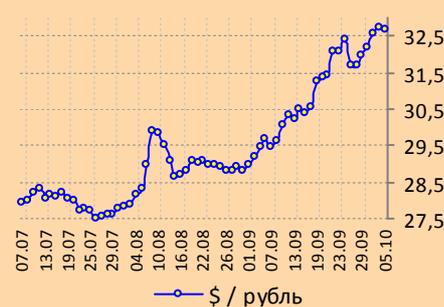
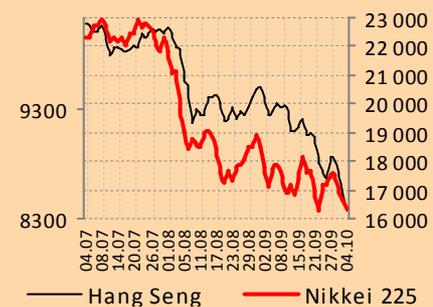
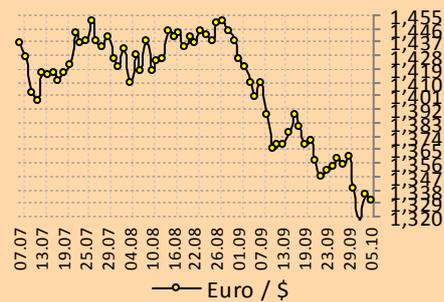
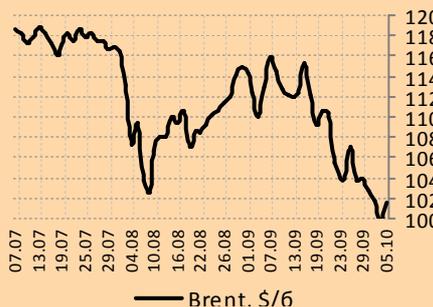
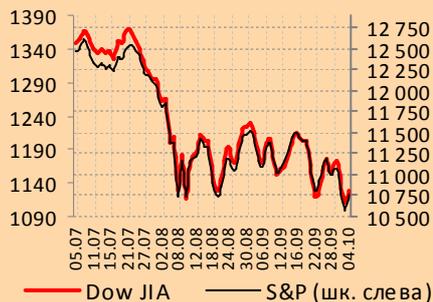


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru



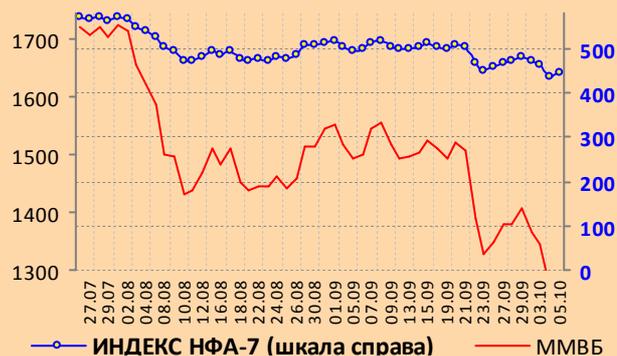
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

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

ПРОГНОЗ НА СЕГОДНЯ – НАКОНЕЦ, БУДЕМ РАСТИ!

США. Выступление главы ФРС Б. Бернанке перед экономическим комитетом в Сенате Конгресса изменило предыдущую биржевую динамику: инвесторы услышали (пока только на словах, но и это важно) о готовности ФРС предоставить банкам столько ликвидности под залог ценных бумаг, сколько необходимо, если американские банки столкнутся с дефицитом ликвидности на фоне долговой кризиса в еврозоне. **Биржи отреагировали положительно** и закрылись ростом: Dow Jones на 1,44%, NASDAQ на 2,95%, S&P 500 на 2,25%.

В октябре началась операция "твист" в рамках которой в понедельник ФРС уже выкупила госбумаг на 2,5 млрд. долл. (план на октябрь – 44 млрд. долл.). Объем затрат на строительство в августе увеличился за месяц на 1,4%, ожидали снижения на 0,2%.

В Сенате рассматривается законопроект, согласно которому США смогут накладывать компенсационные пошлины на товары из тех стран, где для стимулирования экспорта искусственно занижается курс национальной валюты. В частности, при стабилизации курса юаня, завышенного, по мнению разработчиков проекта, на 40%, американский экспорт увеличится, будут созданы новые рабочие места – снизится безработица.

Россия. Торги проходили на фоне отрицательных новостей мировых площадок, снижения цены нефти, нерешаемости греческого вопроса. **Результат оказался хуже всех:** снижение MMBV составило 5,72%, РТС – 5,17%.

Дополнительную нервность привнесло снижение цен на нефть ниже 100 долл., ведь именно такая цена (100) заложена в текущий контракт. Кроме того, сильное давление на инвесторов в последнюю неделю оказывает девальвация рубля. Остается надеяться, что ближе к думским выборам ЦБ удержит стабильность рубля вне зависимости от каких бы то ни было внешних факторов.

На валютной бирже MMBV появились **новые инструменты** – вклуб в том и своп USD TOMSP1. Первый инструмент – это дивалютная корзина. Банка России даст теми заветными 100 млрд. долларов США и евро в пропорции, определенной Банком России на день проведения торгов. Покупая его, инвестор приобретает одновременно доллары и евро за российские рубли. Минимальный объем сделки по инструменту – 100 тыс. руб. Второй новый инструмент – сделка своп USD TOMSP1, по которой одновременно покупается/продается валютная пара (USD/RUB) с датами расчетов по первой части (T+1 (TOM)) по второй (T+2 (SP1)). Размер лота здесь – 100 тыс. долл.

Банк России представил в Госдуму **проект Основных направлений** единой государственной денежно-кредитной политики на 2012–14 гг. Как это ни грустно, ДКП не содержит в себе никаких принципов инновационного развития экономики, закрепляя сырьевой статус страны: все параметры денежной программы по-прежнему определяются в проекции цен на нефть. Банк дает очередной прогноз с такой огромной амплитудой, что не попасть в нее невозможно. Например, прогноз профицита счета текущих операций на следующий год – от 2,6 до 60,6 млрд. долл., т.е. варианты различаются в 23 раза!

Спрос на дефицитном аукционе Минфина вчера составил 18,85 млрд. рублей при предложении в 105 млрд. рублей.

Европа. Весь новостной фон сложился для инвесторов в негативе. Итоги совещания министров финансов стран еврозоны в Люксембурге не радуют: приняты некоторые изменения относительно помощи Греции, в частности – возможное увеличение участия частного капитала (ранее рассчитывалось списание 21% греческого долга и возможность его увеличения до 50%). Решено также, что вопрос о помощи Греции откладывается до ноября. В Европе руковоители завяли, что денег в бюджете хватит до середины октября, но сейчас кредиторы считают, что у страны есть средства до конца месяца). Нависание реальной неплатежеспособности Греции остается в повестке дня

еврозоны и требует решения. Бельгия экстренно рассматривает возможность национализации крупнейшего банка страны Dexia (котируется на бирже вчера снизились на 27,46% в его активах – значительная доля греческих гособлигаций).

ЕЦБ выразил озабоченность зависимостью французских банков от доллара, но фондирования и продолжает покупать гособлигации Италии и Испании.

Промышленные цены в зоне евро в августе снизились на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем (ожидалось снижение на 0,2%). S&P понизило прогноз роста ВВП зоны евро на следующий год с 1,5 до 1,1%. Великобритания – с 2,5 до 2,1%. Считается, что вероятность новой рецессии в западной Европе составляет 40%. Замедление экономического роста в США также может значительно ухудшить развитие Европы: США – основной рынок сбыта производителей ЕС и второй (после Великобритании) – производителей еврозоны.

Moodys понизило кредитный рейтинг Италии (впервые почти за два десятилетия) и сразу на три ступени – с Aa до A2 с негативным прогнозом). Объявляя последние сложности сокращения государственного долга в условиях замедления экономического роста.

По итогам сессии биржевые **индексы отрицательны:** CAC 40 = -2,61%, DAX = -2,98%, FTSE 100 = -2,58%.

Азия. Утром биржи оставались в минусе, продажи были обусловлены опасениями, что дефолт Греции вызовет кризис в мировом финансовом секторе. В этой связи наибольшее снижение наблюдалось в банковском секторе. Австралия, ключевая ставка центрального банка сохранена на прежнем уровне 4,75%, как и ожидалось, профицит торгового баланса в августе увеличился за месяц более, чем в полтора раза.

Золото. Отрицательные реальные ставки способствуют дальнейшему росту цен на другие виды активов, в т.ч. драгметаллы. Но укрепление доллара и панический настроя на фондовых биржах последних дней привели к **выходу инвесторов из металлов**. По итогам сессии в бирже в Нью-Йорке цены составили: на золото – 1629,7 серебро – 30,33, платину – 1488, палладий – 570 долл./унция (-3,25%). В среду на 8:00 мск фьючерсы частично показывали рост: на золото до 1629,97 серебро – 30,07, платину – 1458,2, палладий – 561 долл./унция.

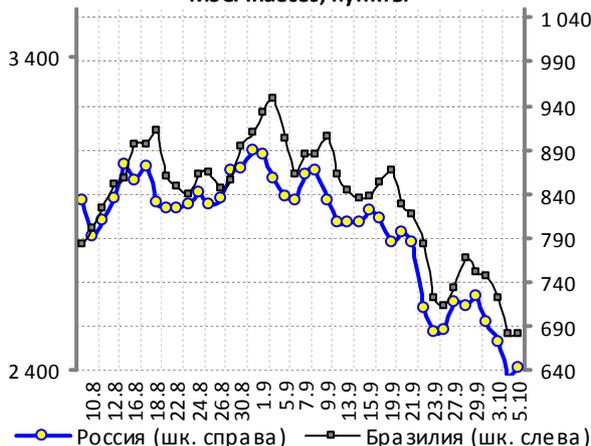
Нефть продолжает **дешеветь** из-за опасений возможного ослабления спроса на нефть и товарных из нее. Конкретное влияние на снижение цен сейчас оказывает также рост курса доллара, неопределенность по греческому долгу, а также энергичные действия Ирака по увеличению экспорта нефти. Официальная цена Brent на электронной товарной бирже ICE Futures Europe по итогам торгов вчера понизилась до 99,79 WTI (Light Sweet) на срочной товарной бирже NYMEX – до 75,67 долл./барр.

Наиболее важная **статистика:** США – изменение рабочих мест в частном секторе и индекс деловой активности ISM в непромышленном секторе.

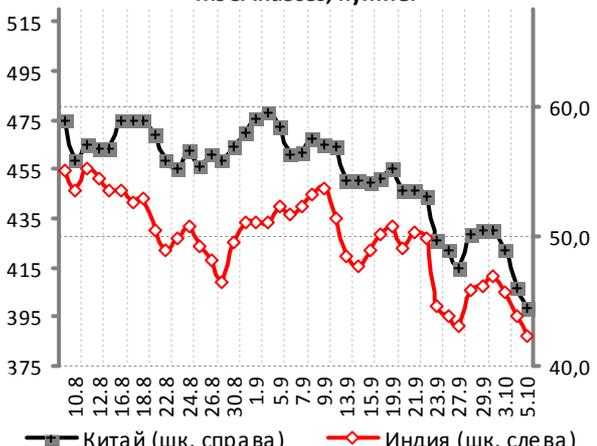
Несмотря на значительное снижение котировок в последние дни, общая картина не так уж плоха, опережающие индикаторы указывают на постепенное восстановление экономики США, так и мира. Можно конечно попытаться оптимизировать ожидания, отчетностью, например, по США – со следующей недели начинается полса отчетов компаний по III кварталу. Опять же – начало очередного финансового года в США позволяет рассчитывать на открытие новых лимитов у фондов, инвестирующих в Россию. В конце концов и напряжение вокруг Греции разрешится в течение месяца. А уже в этом четверг от ЕЦБ ждут понижения ставки, дефинансирования инфляция позволяет до конца года "нуждается" в стимулировании (глава ЕЦБ вчера признал замедление роста). Так что торги, при положительном закрытии американских бирж и повышении с утра нефтяных цен, будут у нас лучше, чем вчера.

Ежедневный комментарий

MSCI Indices, пункты



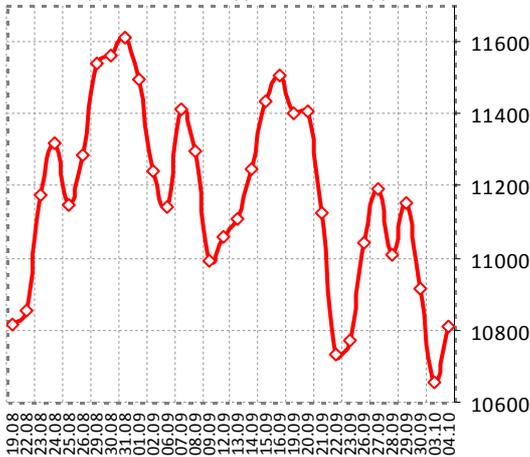
MSCI Indices, пункты



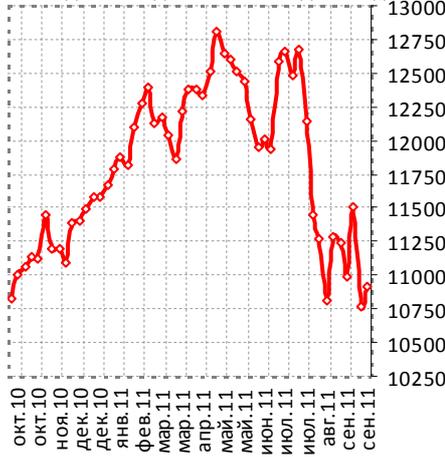
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

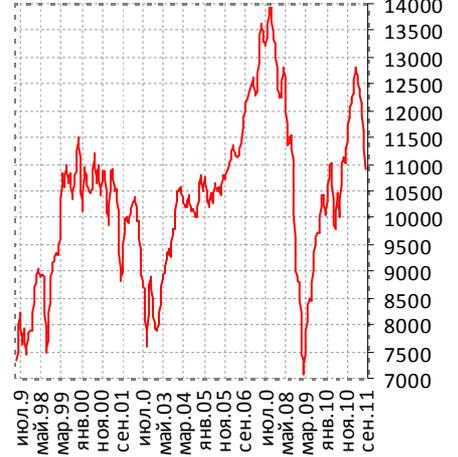
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



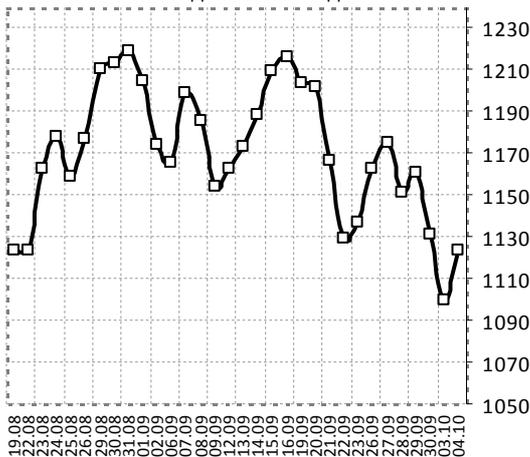
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



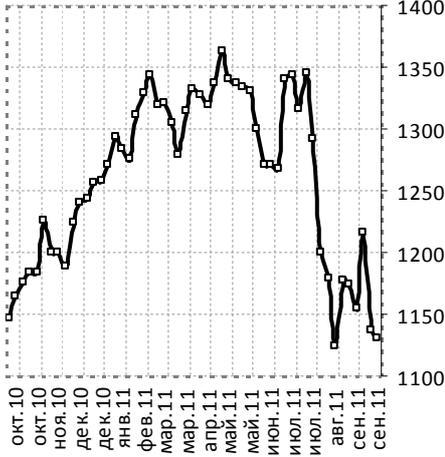
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



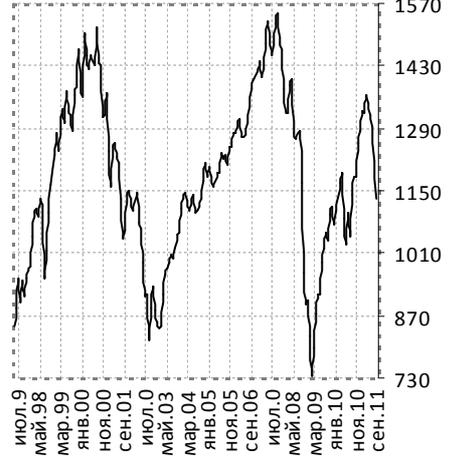
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



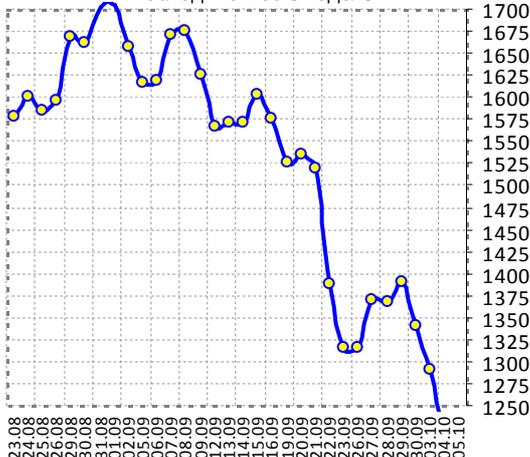
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



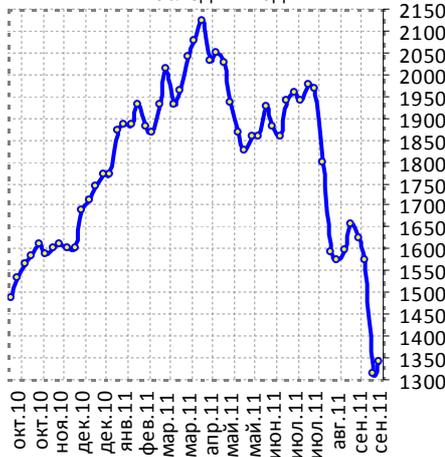
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



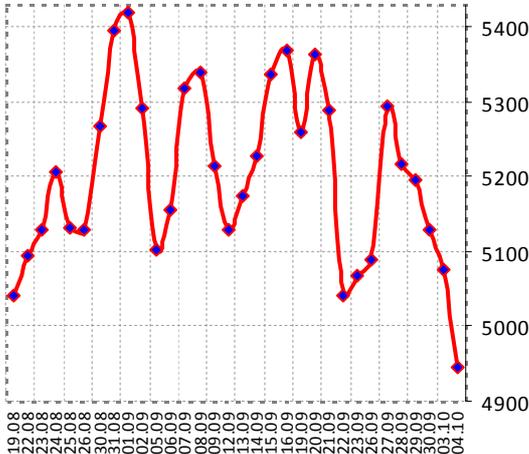
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



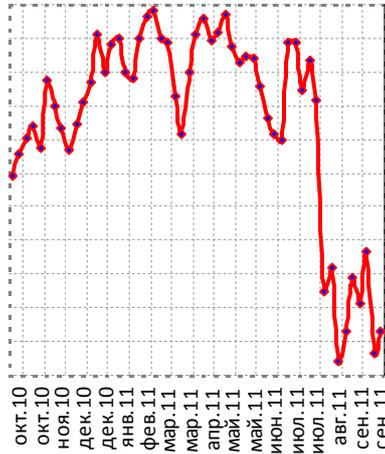
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

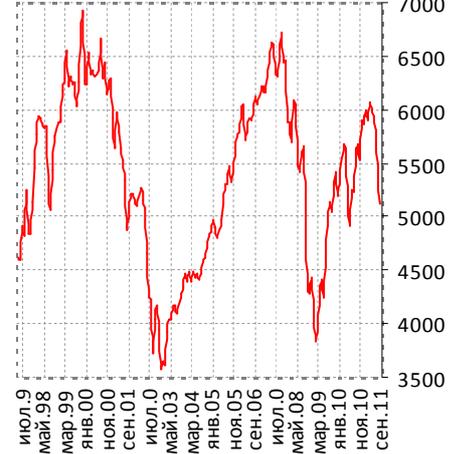
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



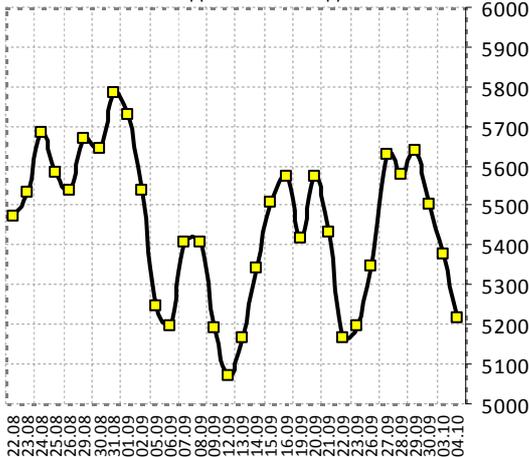
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



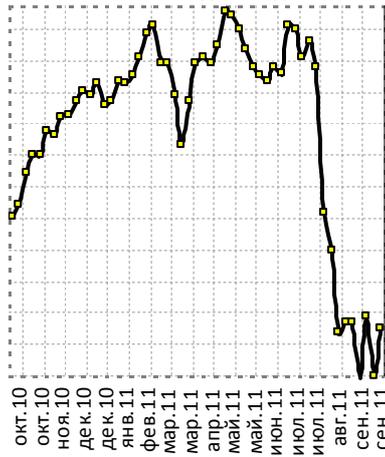
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



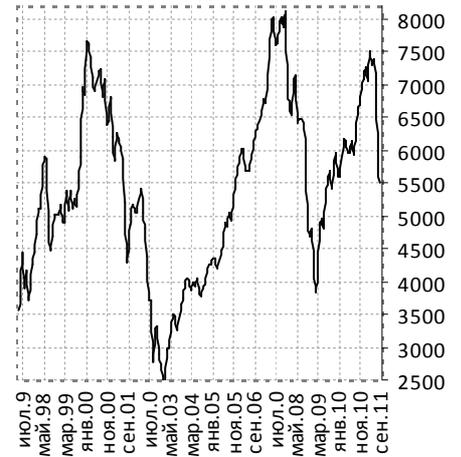
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



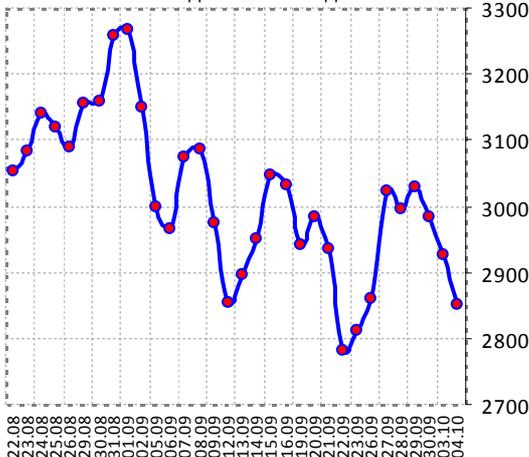
DAX Index: недельные данные - последний год



DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



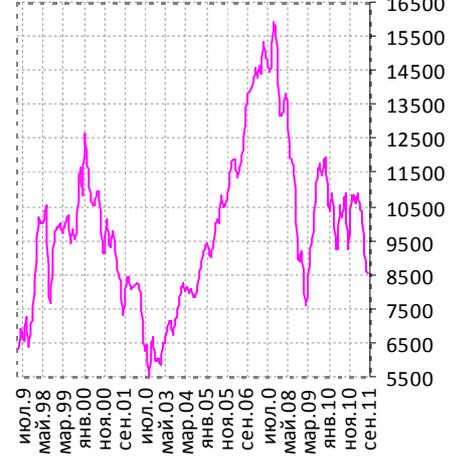
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

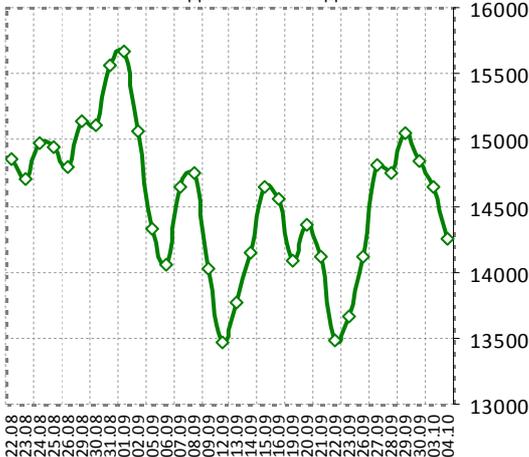


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

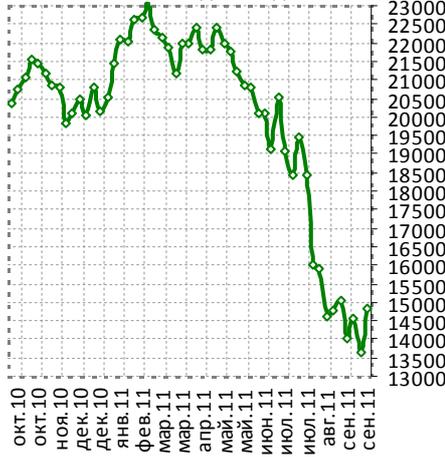


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

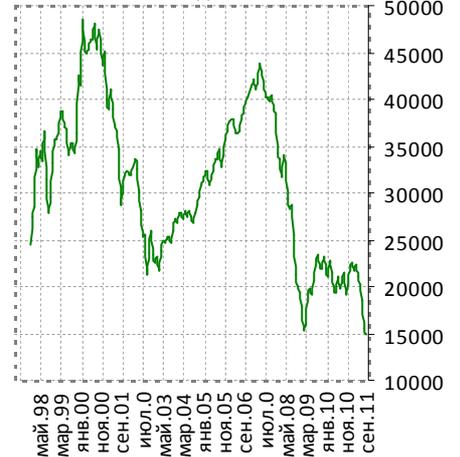
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



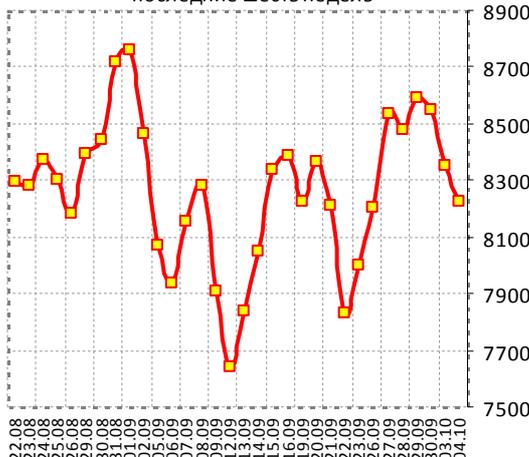
MIB Index: недельные данные - последний год



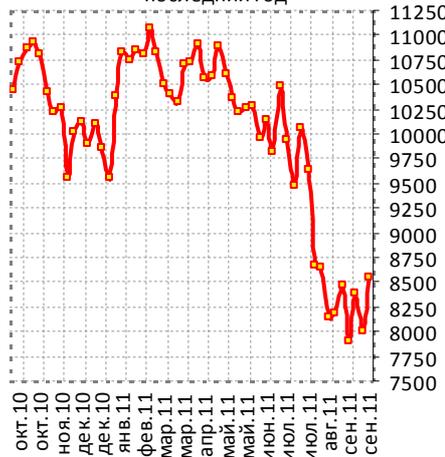
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



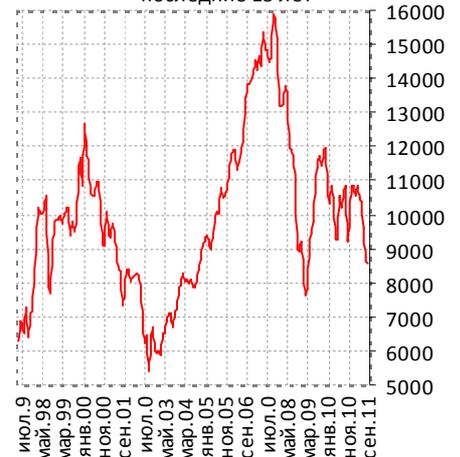
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



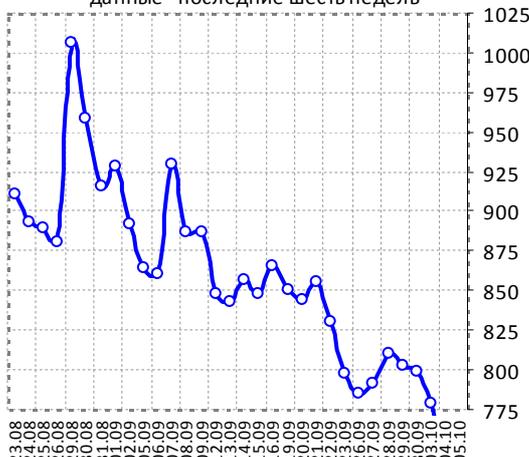
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



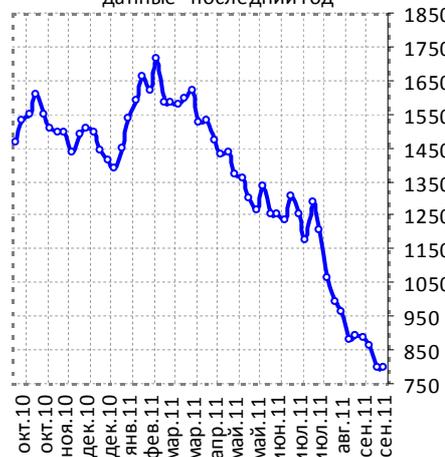
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



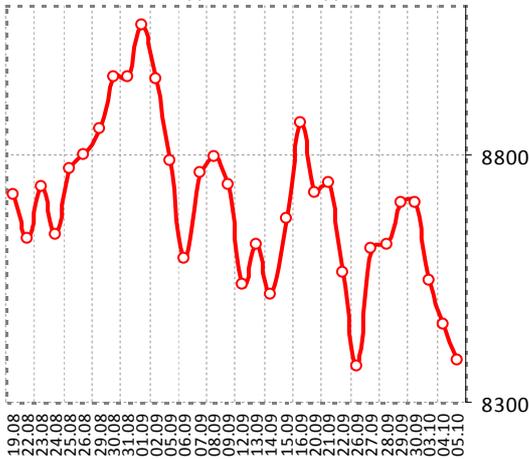
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



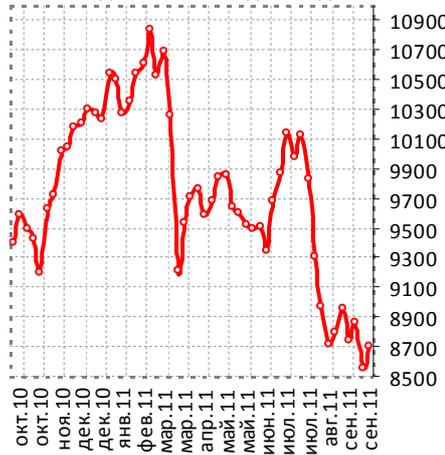
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

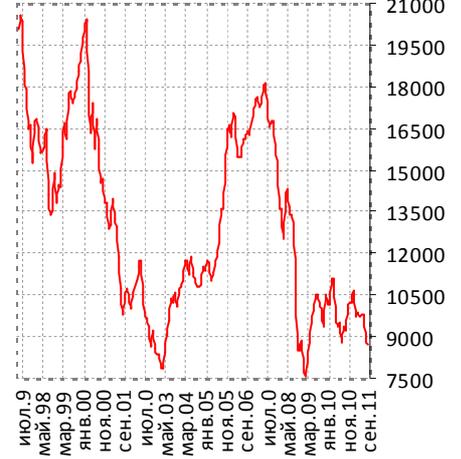
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



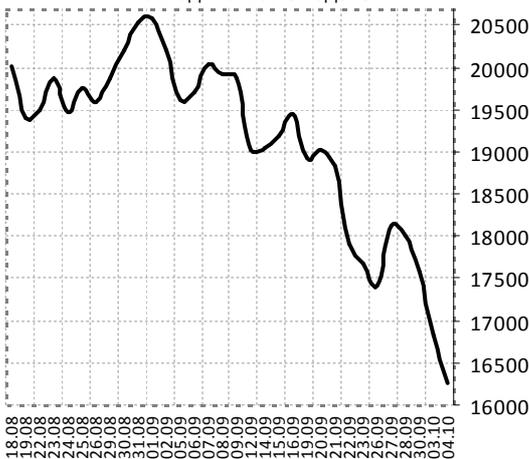
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



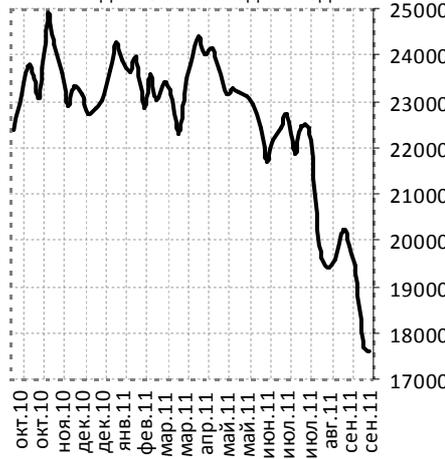
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



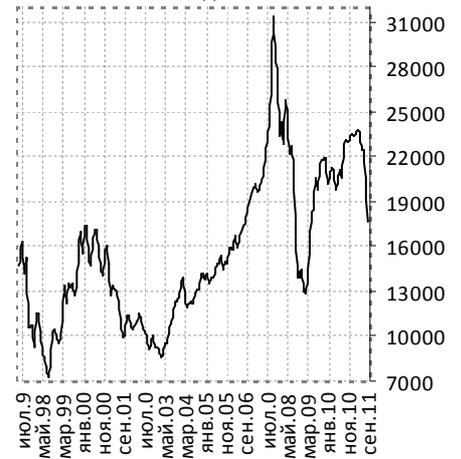
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



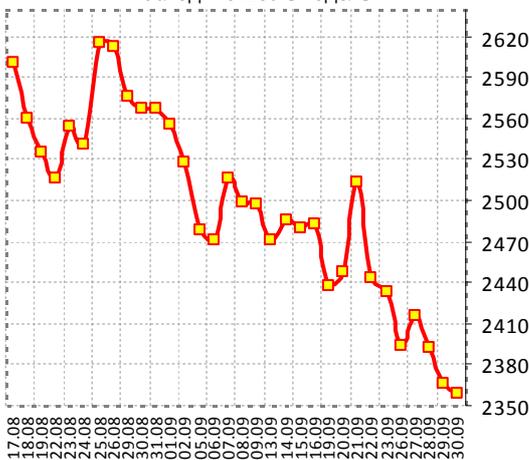
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



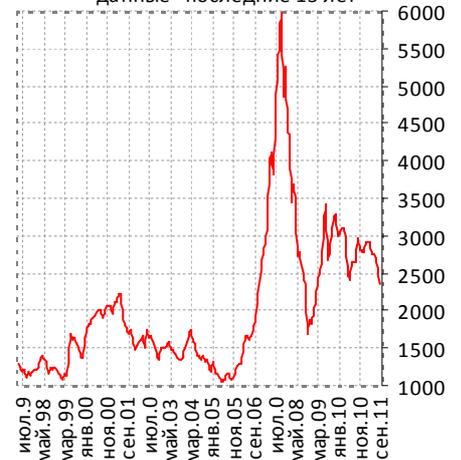
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



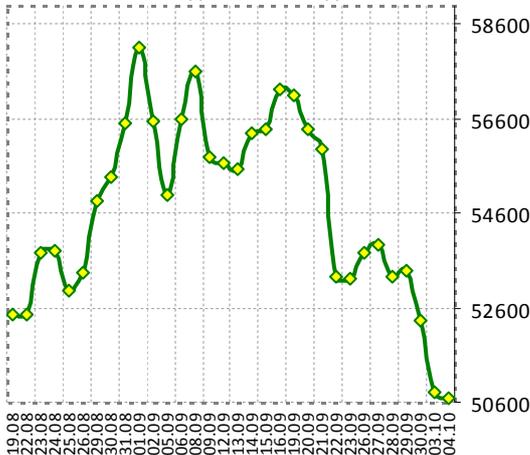
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



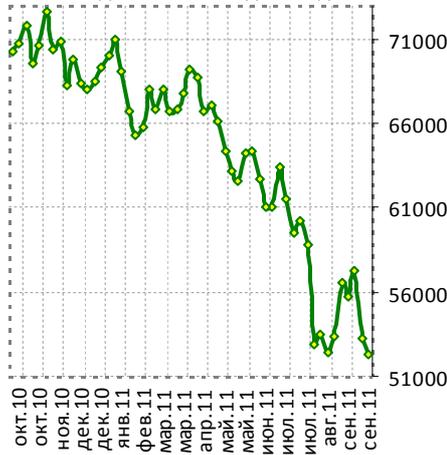
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



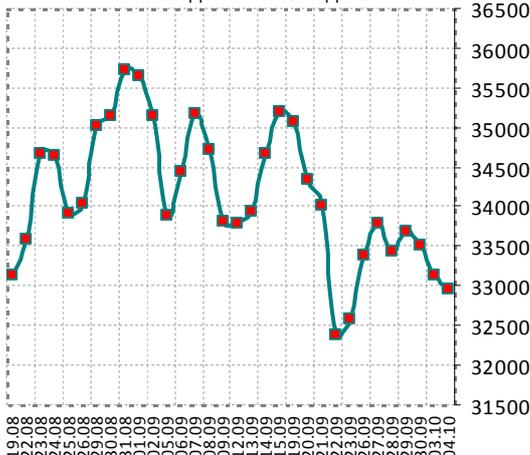
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



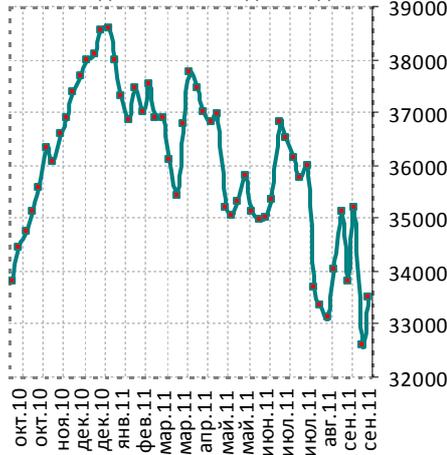
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



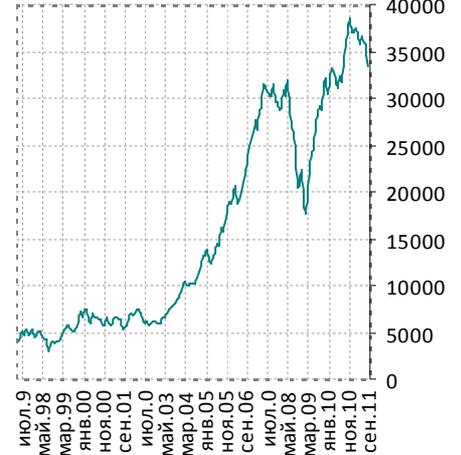
Мехико IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



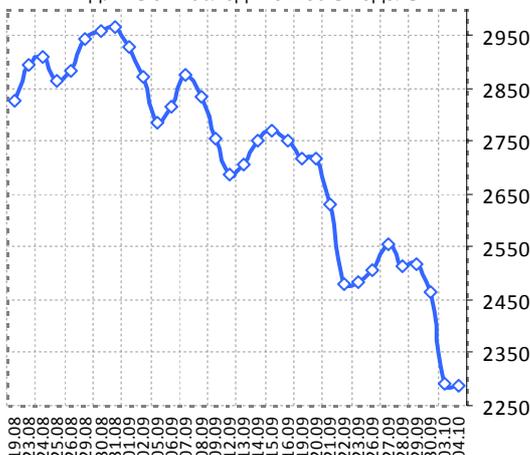
Мехико IPC Index: недельные данные - последний год



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

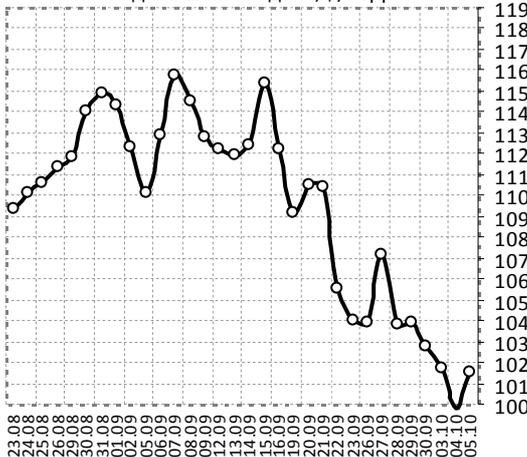


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

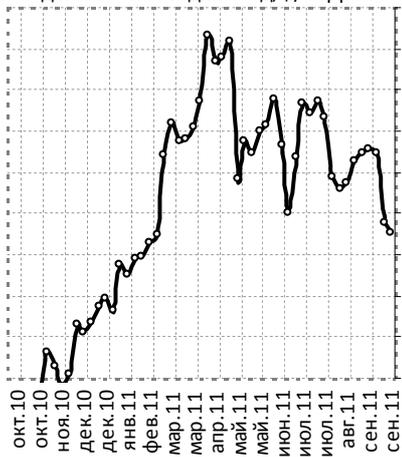
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

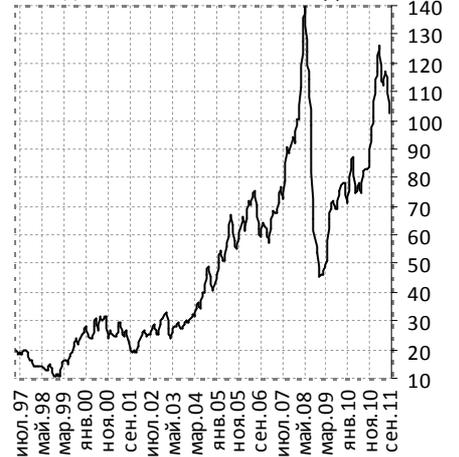
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



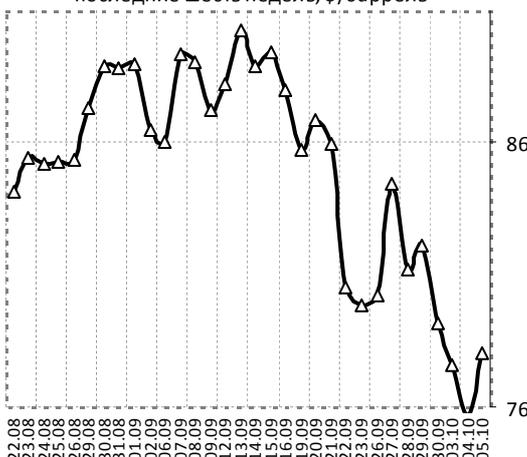
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



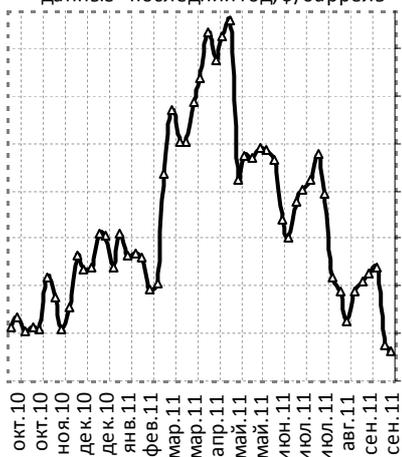
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



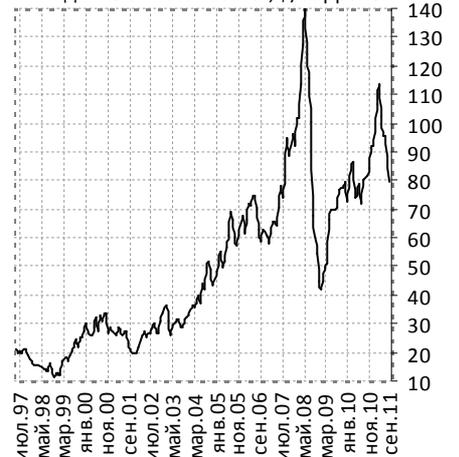
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



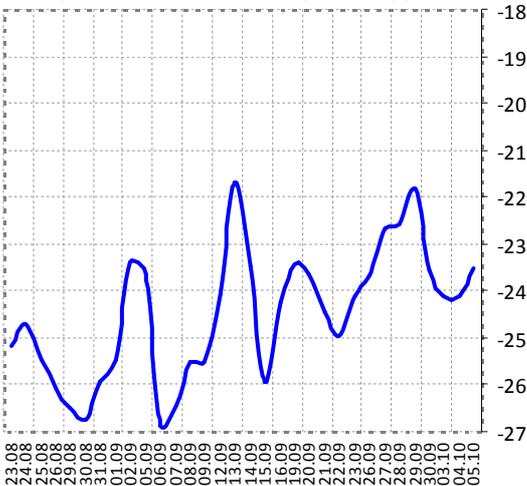
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



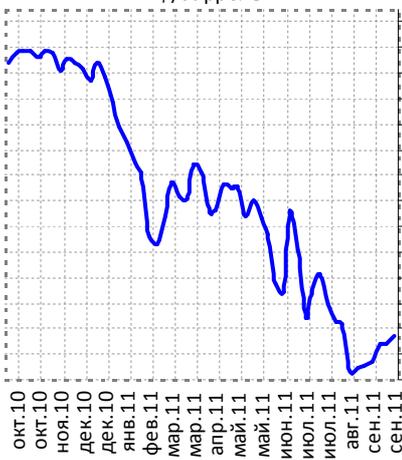
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



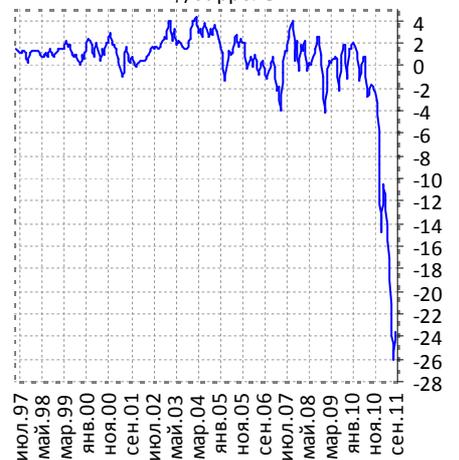
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



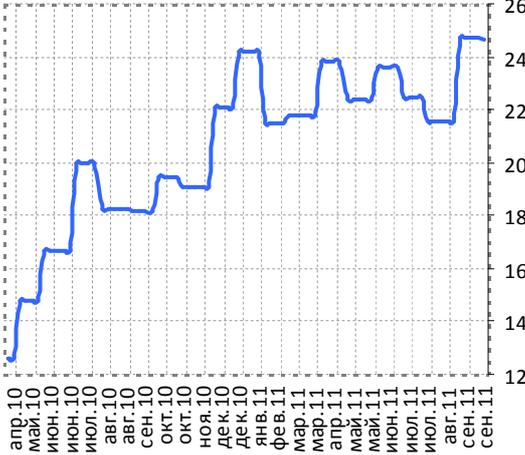
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



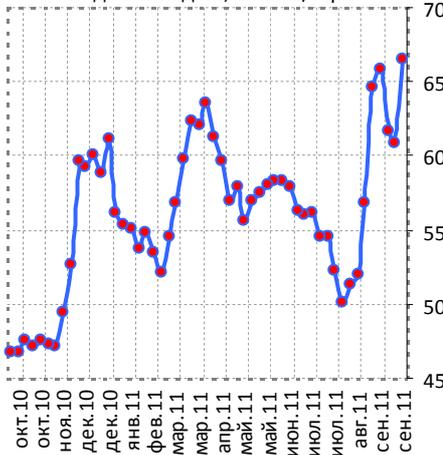
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

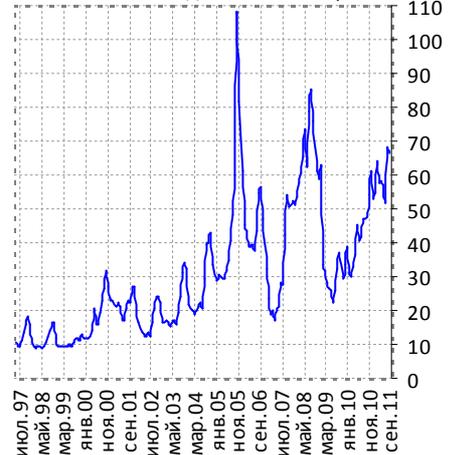
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



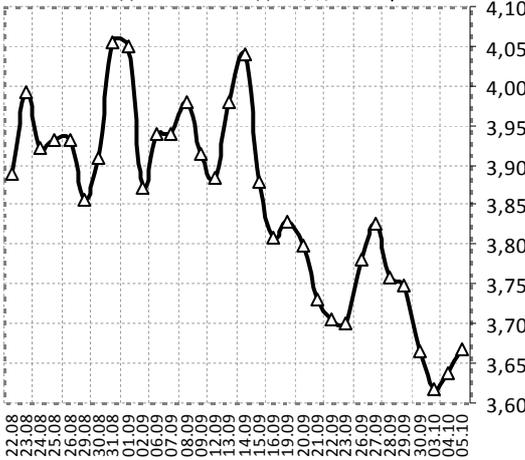
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



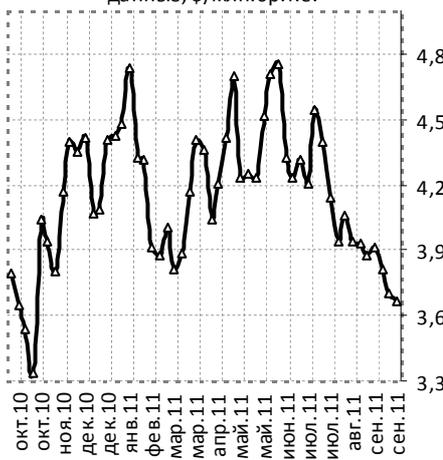
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



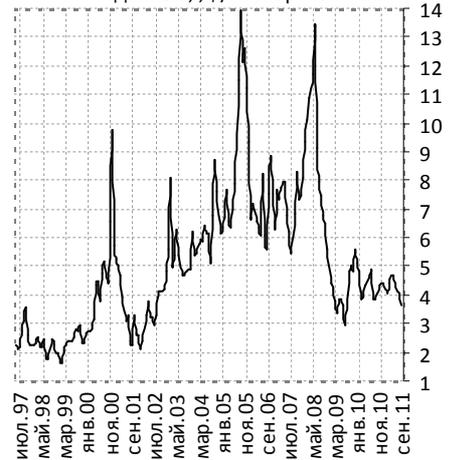
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



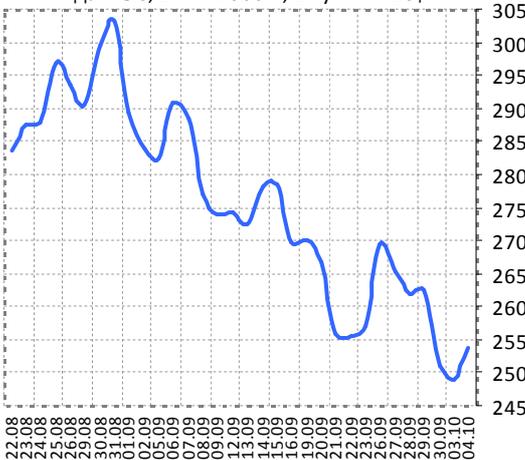
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



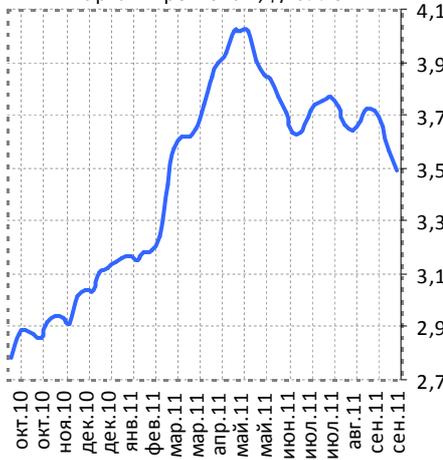
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



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

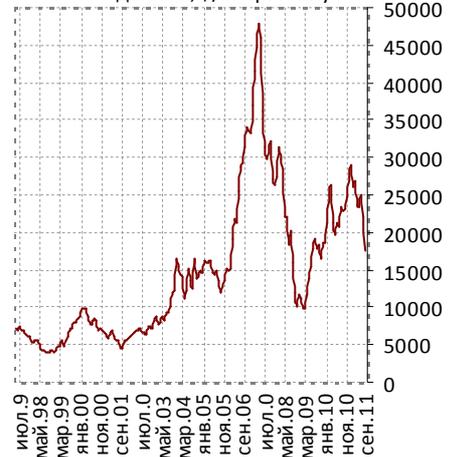
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



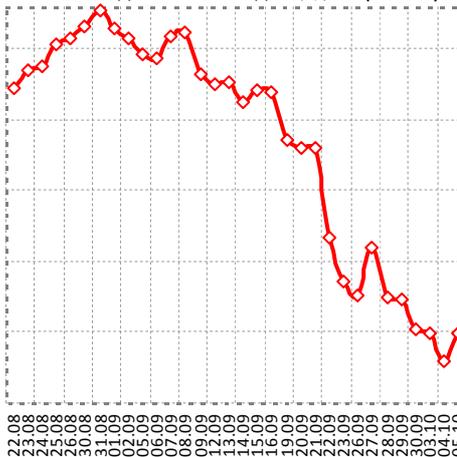
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



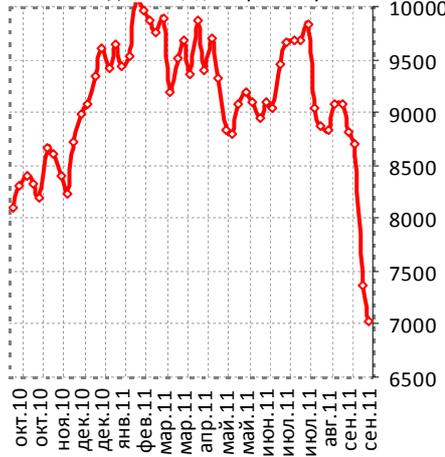
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



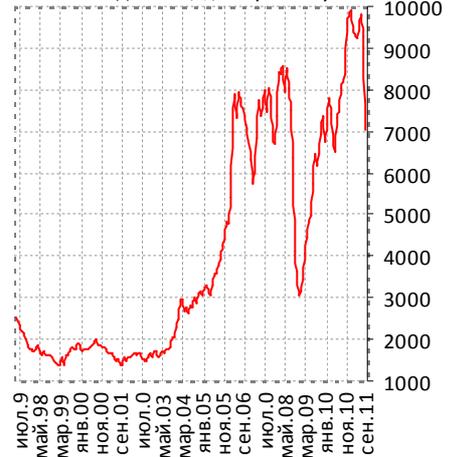
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



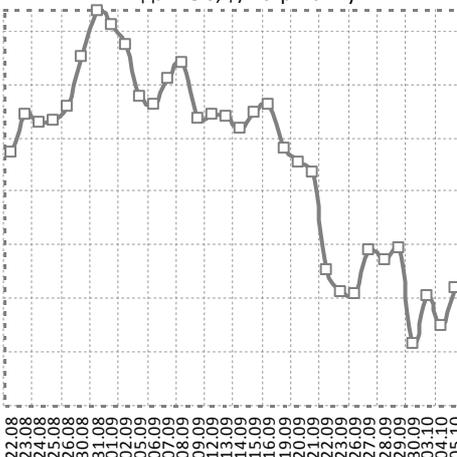
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



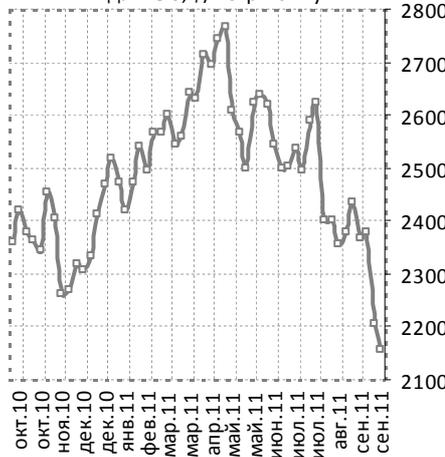
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



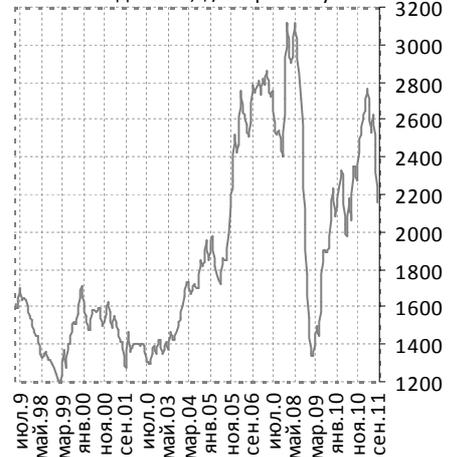
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.