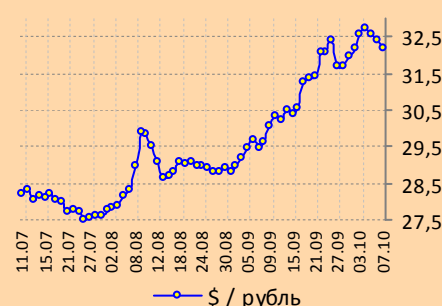
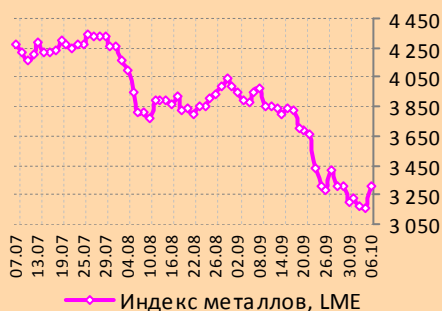
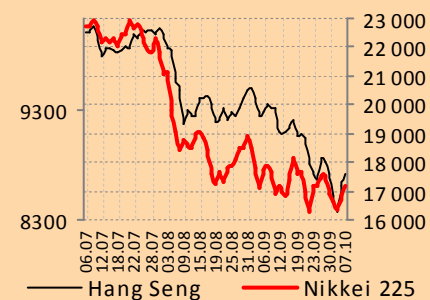
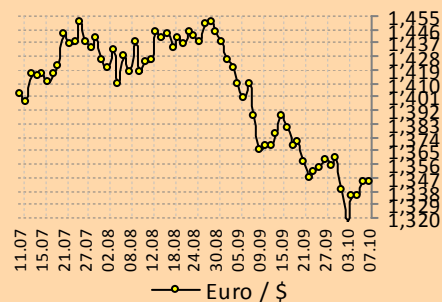
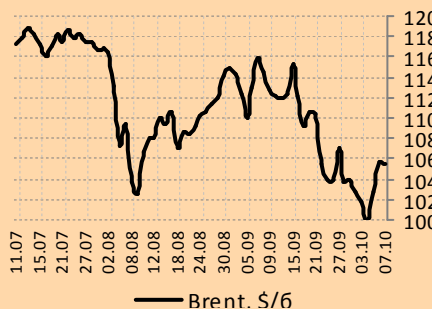
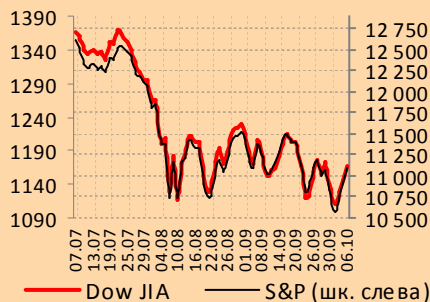


Открытое Акционерное Общество  
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"  
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2  
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)  
 Факс: (495) 644-43-13  
 www.eufn.ru  
 e-mail: info@eufn.ru



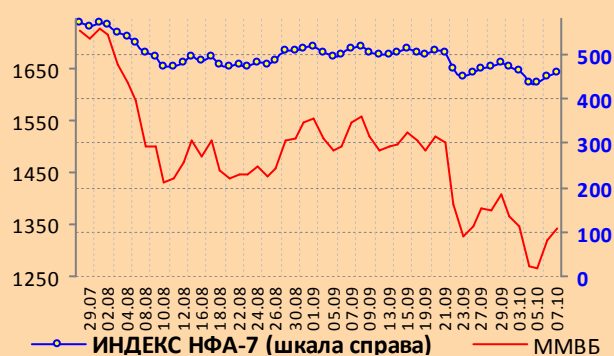
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ  
**ЕВРОФИНАНСЫ**

## 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

**США.** Индекс деловой активности в сфере услуг (ISM index) в сентябре снизился до 53 пунктов (в августе=53,3), ожидали 52,8. Значение данного индекса выше 50 пунктов служит индикатором роста, ниже 50 - указывает на снижение деловой активности. Количество первичных обращений за пособиями по безработице за неделю составило 401 тыс. (ожидалось 410). Макростатистика в целом не содержит слишком много негатива. Накануне выхода официальных данных по запасам нефти и нефтепродуктов сформировались ожидания существенного сокращения запасов, что держало в плюсе рынок нефтяных фьючерсов. Статистика, действительно, показала снижение запасов, причина - сокращение импорта нефти. Появилась также позитивная новость о намерении европейских властей провести стресс-тестирование банков с целью анализа их реального капитала. Инвесторы, к сожалению, не имеют достоверной информации о степени вовлеченности американских банков в европейский долговой кризис, поэтому любая позитивная новость из Европы воспринимается как очень важная и, наоборот - любая отрицательная мгновенно откликается снижением фондовых индексов. **Решения Банка Англии и ЕЦБ о покупке облигаций** оказалось именно тем решением, которого ждали.

По итогам торгов - **рост индексов:** Dow Jones =1,68%, S&P=1,83, NASDAQ =1,88%. Лидировали банки, акции Morgan Stanley подорожали на 4,84%, Wells Fargo - на 3,55%, Bank of America - на 8,84%.

**Россия.** Индексы вышли в плюс вслед за мировыми площадками. ММВБ=4,16, РТС=4,48%. Выступая на инвестиционном форуме «Россия зовет!», премьер-министр отметил, что государство расширяет доступ иностранного бизнеса в такие стратегические отрасли, как медицинская промышленность и банковский сектор; кроме того, правительством внесены в Госдуму поправки в законодательство, позволяющие иностранным инвесторам без разрешения ФАС и Комиссии по иностранным инвестициям приобретать 25 % капитала предприятий в сфере недропользования. Внешний долг России с начала года вырос на 6,2% и составил 519 млрд. долл., в т.ч. органов государственного управления 33 млрд. (снижение на 3%), органов денежно-кредитного регулирования 17 млрд. (снижение на 3%), банковского сектора 157 млрд. (рост на 8,9%), прочих секторов экономики выросла 317 млрд. (рост на 6%).

В проекте закона о федеральном бюджете на 2012г. и на плановый период 2013 и 2014гг. бюджет рассчитан исходя из прогноза среднегодовой цены на Urals в 2012г. = 100, в 2013г. = 97 и в 2014г. = 101 долл./барр. Инфляция за январь-сентябрь составила 4,7%, в прогнозе социально-экономического развития России инфляция по итогам текущего года ожидается в 6,7, 5%, премьер на форуме озвучил цифру «около 7%».

**Европа.** По итогам дня все индексы положительные, CAC 40 =3,41, DAX =3,15, FTSE 100 = 3,71%. ЕЦБ и Банк Англии оставили свои учетные ставки без изменений (1,5 и 0,5%), как и ожидало большинство участников рынка. Банк Англии также принял решение направить 75 млрд. фунтов стерлингов (87,8 млрд. евро) на стимулирование экономики, а конкретно - главным образом, на **покупку гособлигаций**. По существу, начинается **новый этап QE** - программы количественного смягчения, которая была объявлена в марте 2009г. и приостановлена в январе 2010г. Общии объем QE с учетом последней суммы составил 275 млрд. фунтов стерлингов (322,1 млрд. евро).

ЕЦБ также возобновляет **меры по смягчению** денежно-кредитных условий: банкам будут предоставляться кредиты сроком на один

год; начнется выкуп облигаций с покрытием. Тендеры по предоставлению банкам ликвидности сроком на 12 месяцев уже проводились с июня по декабрь 2009г. и пользовались большим спросом; новые тендеры планируется провести в октябре и декабре текущего года. Облигации с покрытием на первичном и вторичном рынках банк также уже приобретал ранее (июль 2009г.-июнь 2010г.) объемом 60 млрд. евро, теперь покупки продолятся с ноября текущего по октябрь следующего года, планируемая сумма - 40 млрд. евро.

Появилась информация, что Франция рассматривает возможность покупки акций двух или трех французских банков, названия которых неизвестны.

За снижением долгосрочного суверенного рейтинга Италии со стороны Moody's **снижены рейтинги** крупных итальянских банков (в т.ч. UniCredit и Intesa).

**Азия.** Биржевые торги вчера закрылись в **положительной зоне**, инвесторы реагировали на намерения руководства еврозоны и ФРС поддержать банки в случае необходимости. Кроме того, пошли в рост цены на сырье и материалы, что способствовало повышению котировок соответствующих предприятий. По итогам торгов Nikkei повысился на 1,66, Hang Seng - на 5,7% (лучший результат с апреля 2009г.). Конечно, такой сильный взлет котировок после глубокого снижения нескольких предыдущих сессий не может не содержать спекулятивную составляющую, поскольку фундаментальные факторы практически не изменились. **Сегодня утром индексы положительные**, инвесторы реагируют на решения ЕЦБ и Банка Англии.

Honda Motor намерена сократить в два раза экспорт в течение 10 лет для снижения потерь от укрепления иены.

Сильнеее за последние 50 лет наводнение в Таиланде привело уже к 244 жертвам, ущерб от стихии оценивается в 1,6 млрд. долл. Наводнение угрожает заводу японской компании Honda Motor, 5 октября на заводе было приостановлено производство.

**Золото.** Изменилась динамика курса доллара, он **дешевеет** и этот факт дополнительно обеспечивает привлекательные условия для спекулятивных покупок нефти и других товарных активов, номинированных в долларах. Так, цены на драгоценные металлы по итогам сессии в четверг **повысились** и составили: на золото =1651,3, серебро= 32,03, платину= 1517, паллади = 608 долл./унция. Утром сегодня рост продолжается, фьючерсы на золото =1663,65, серебро = 32,37, платину = 1538,5, паллади = 611,5 долл./унция.

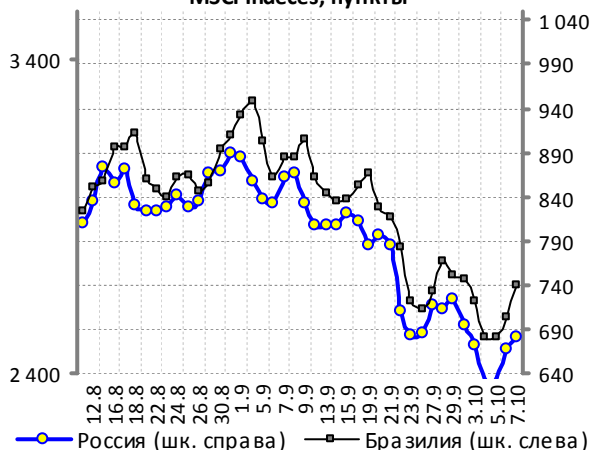
**Нефть.** Цены **растут**, Brent на ICE =105,73, Light Sweet на NYMEX = 82,75 долл./барр. По состоянию на 8.00 мск в пятницу рост продолжается, Brent = 105,95, Light Sweet = 82,96 долл./барр.

Наиболее важная **статистика:** данные по рынку труда в США за сентябрь (18.00).

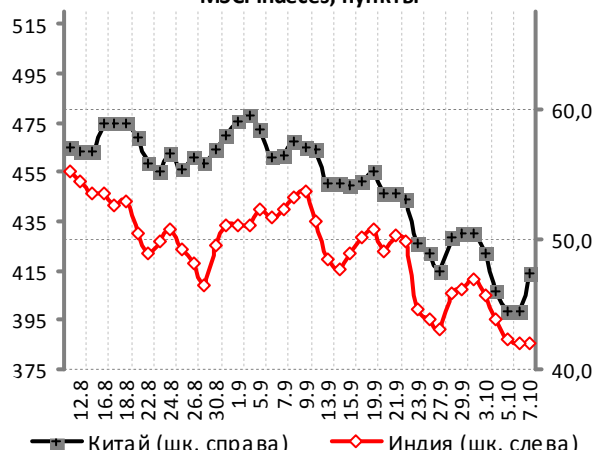
Конечно, решения Банка Англии и ЕЦБ о новых раундах покупки облигаций и мерах поддержки банков оказало позитивное влияние на мировые рынки. На таком фоне проблемы с долгами европейских стран отошли на второй план, но это - временно. Впереди - также ожидаемая информация по рынку труда в США и неопределенность реакции на нее бирж США (пока фьючерсы на американские индексы скорее в минусе, чем в плюсе). Торги на российских площадках **возможны** снижение котировок, завершение торгов **ожидаем** положительным, но очень скромным.

Ежедневный комментарий

MSCI Indeces, пункты



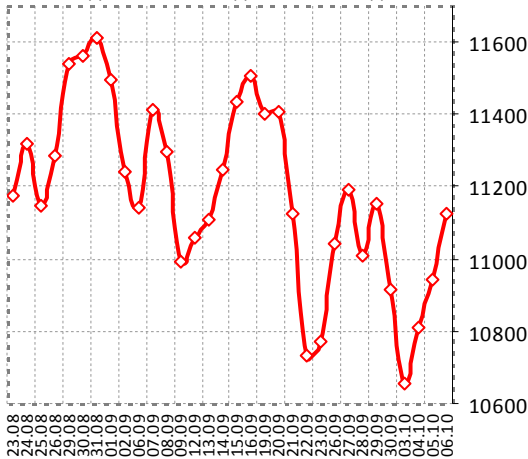
MSCI Indeces, пункты



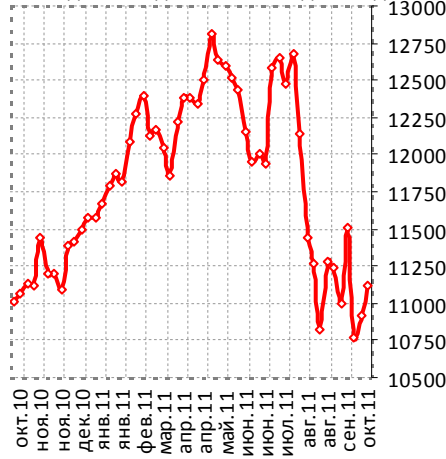
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

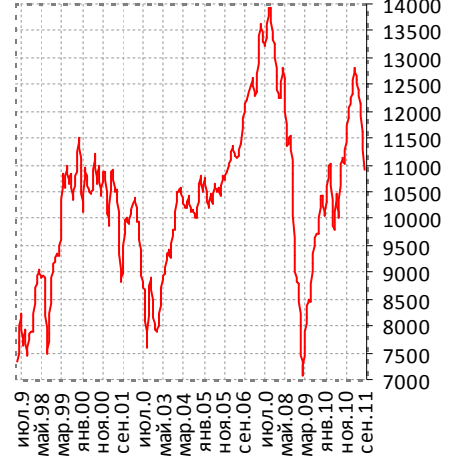
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



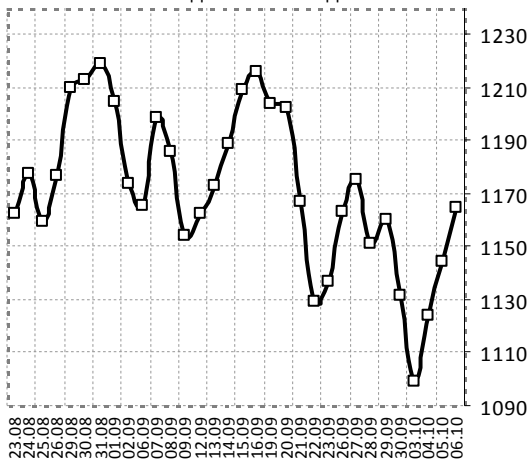
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



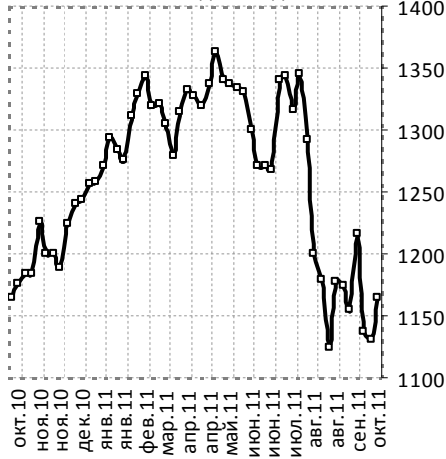
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



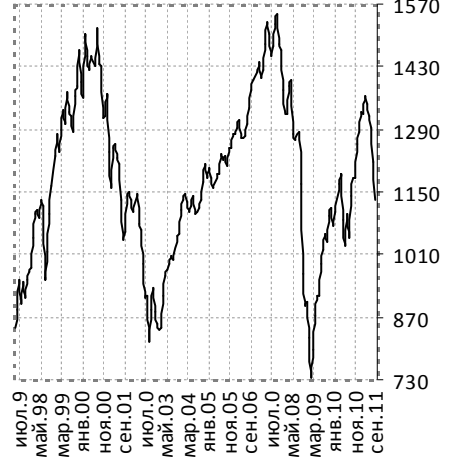
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



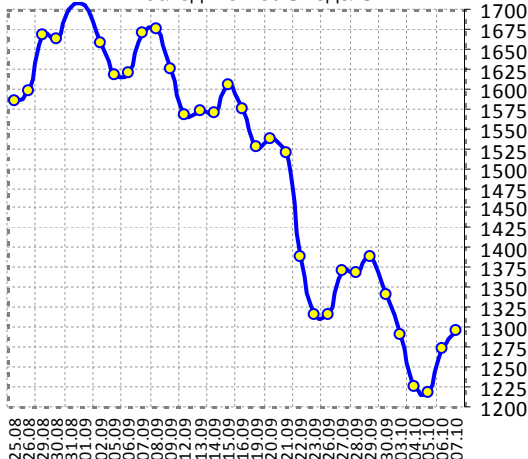
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



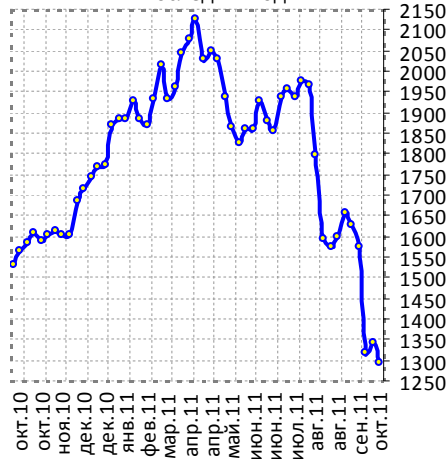
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



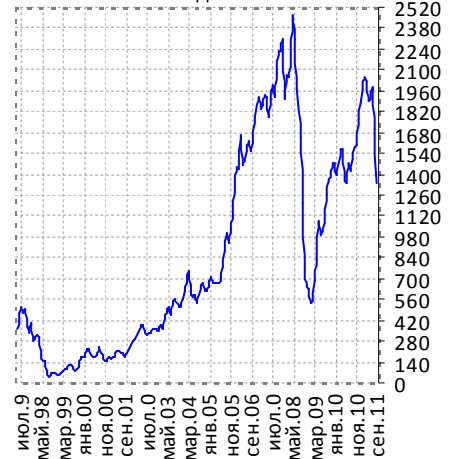
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



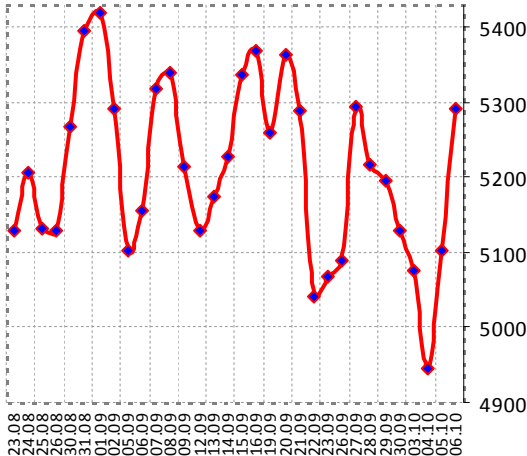
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



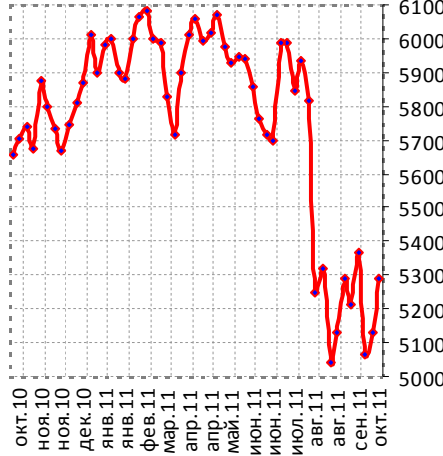
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

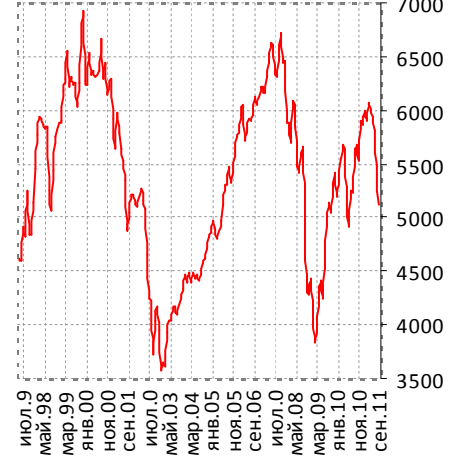
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



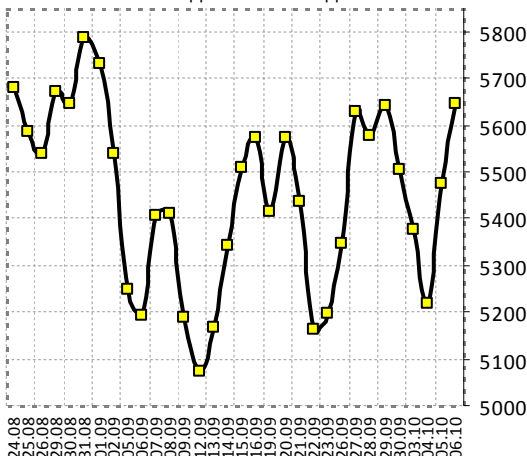
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



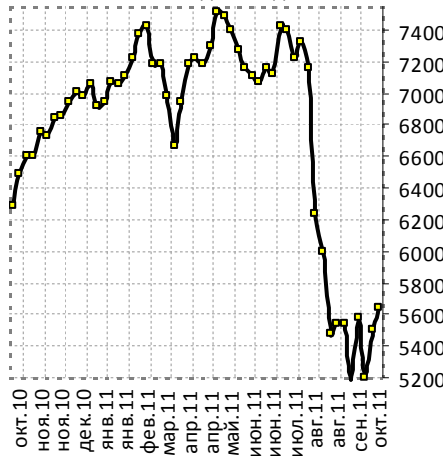
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



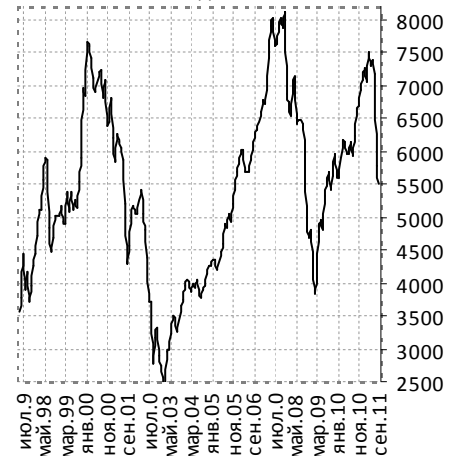
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



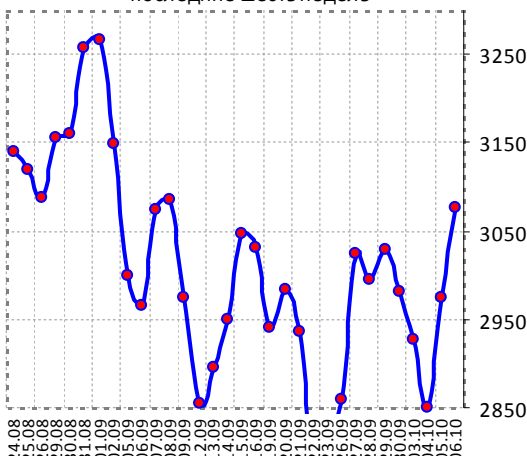
DAX Index: недельные данные - последний год



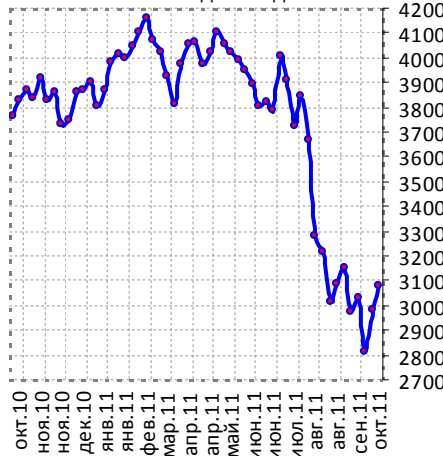
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



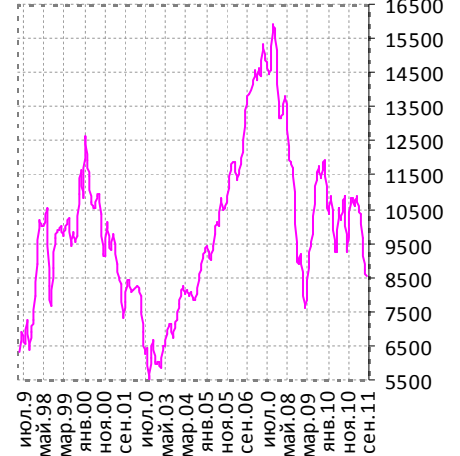
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

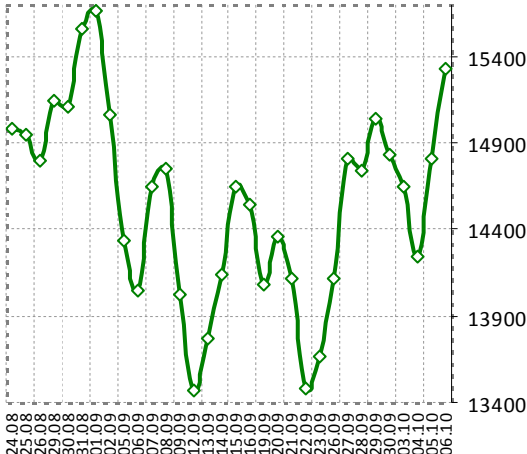


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

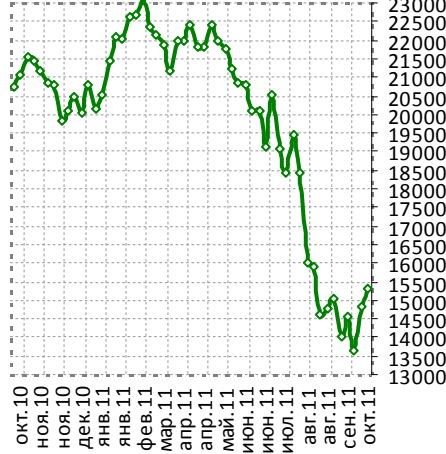


Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

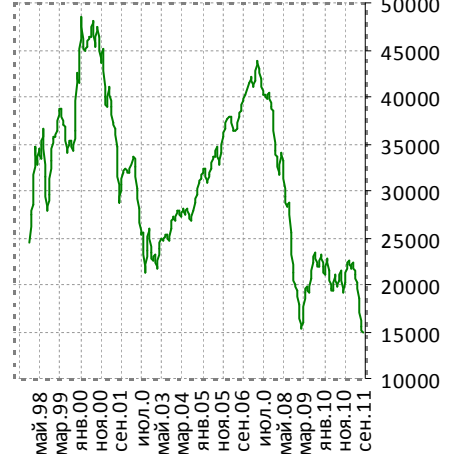
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



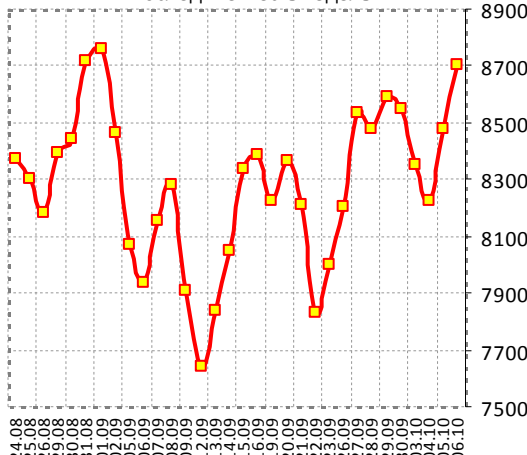
MIB Index: недельные данные - последний год



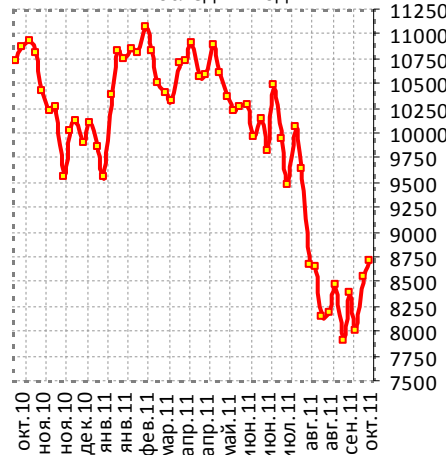
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



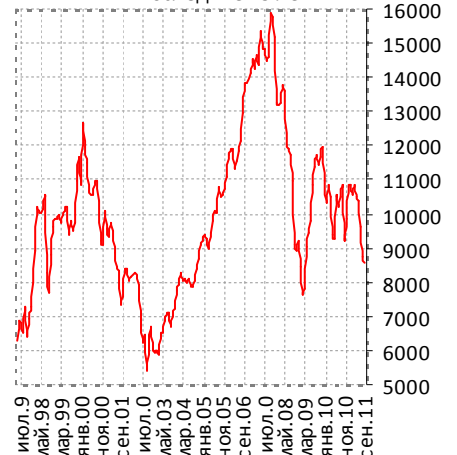
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



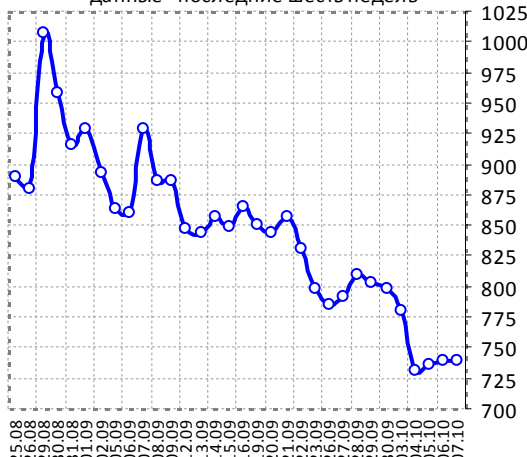
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



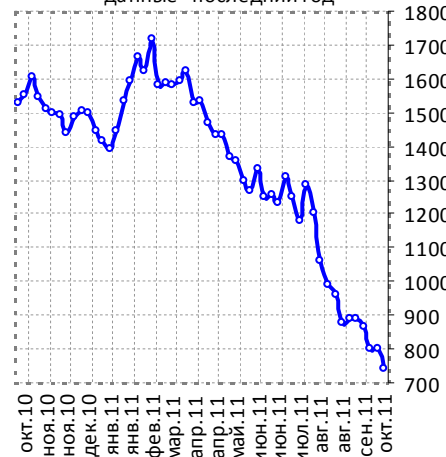
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



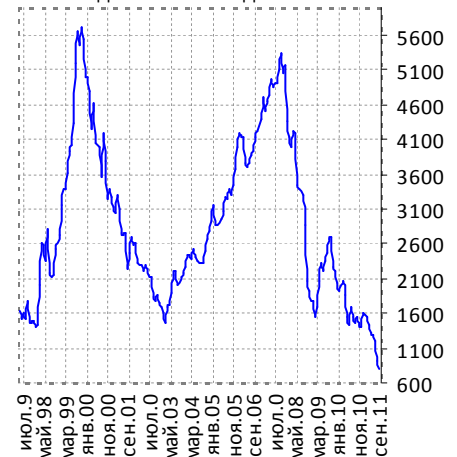
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



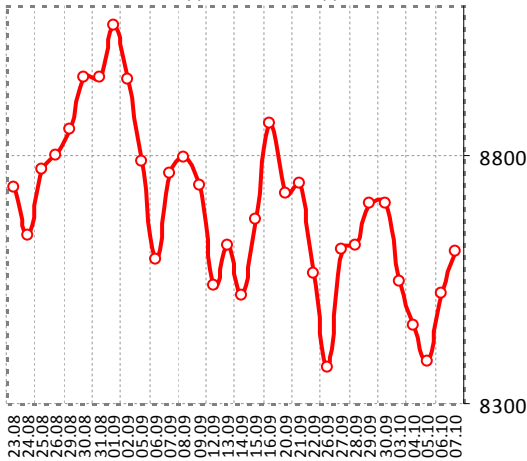
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



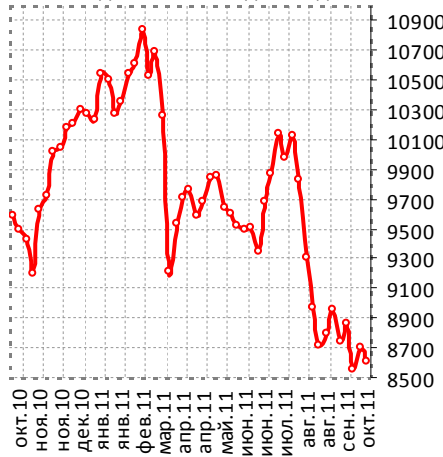
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

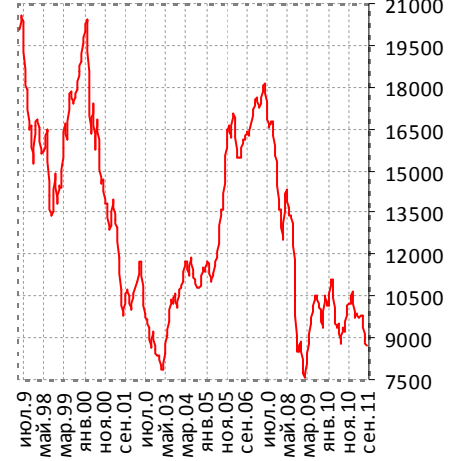
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



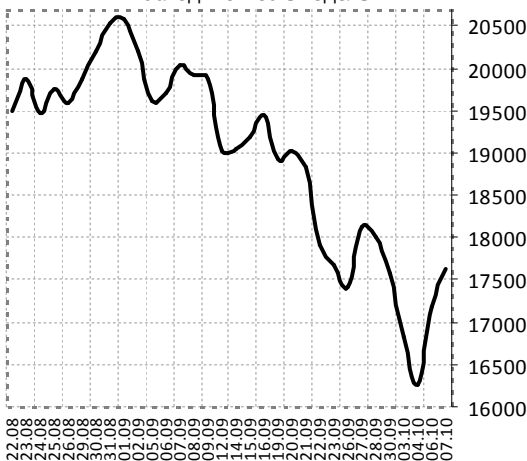
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



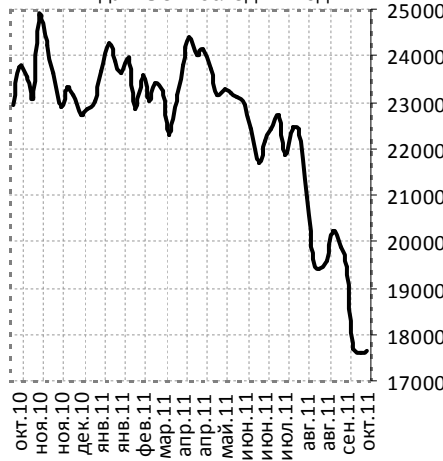
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



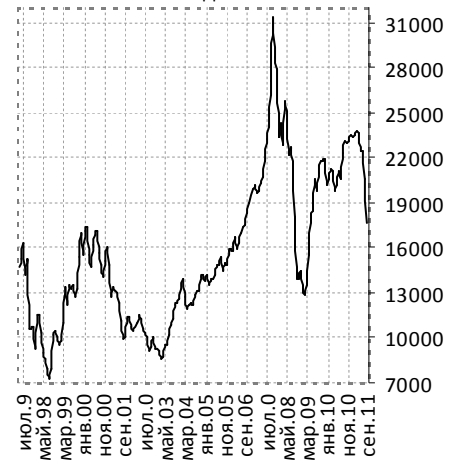
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



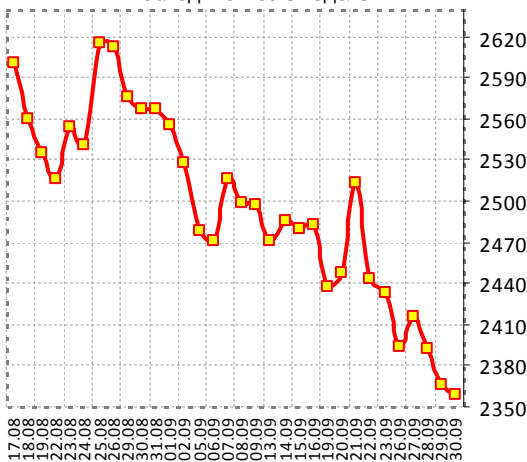
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



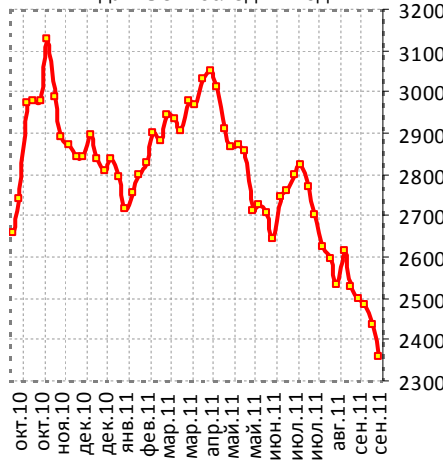
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



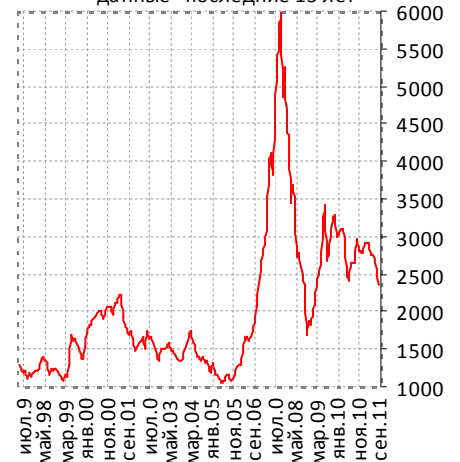
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



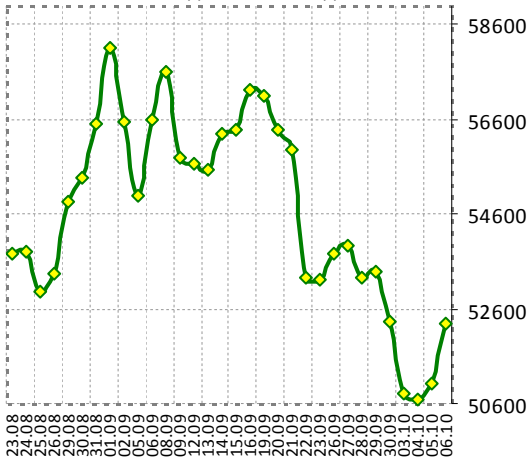
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



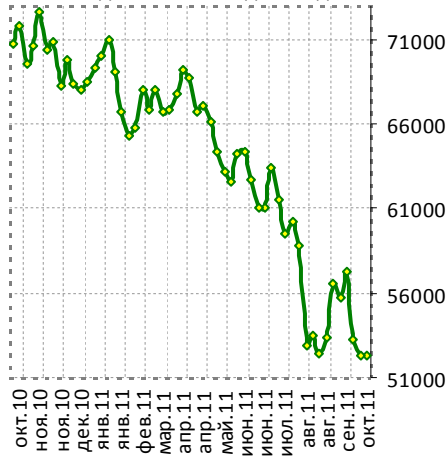
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

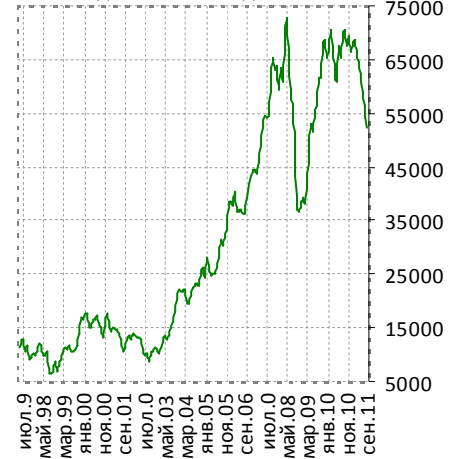
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



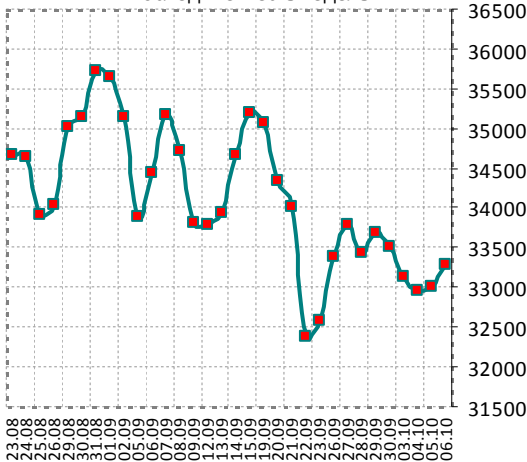
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



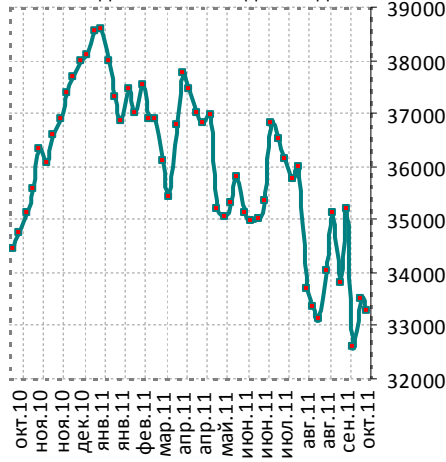
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



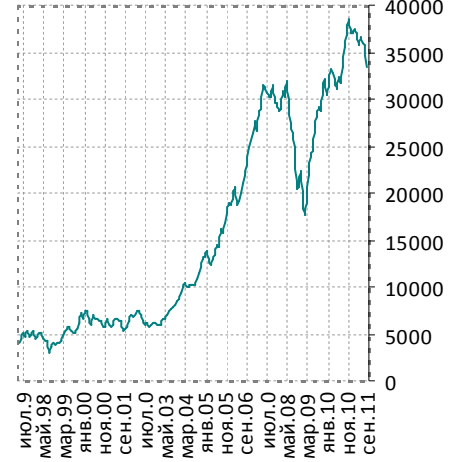
Мехико IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



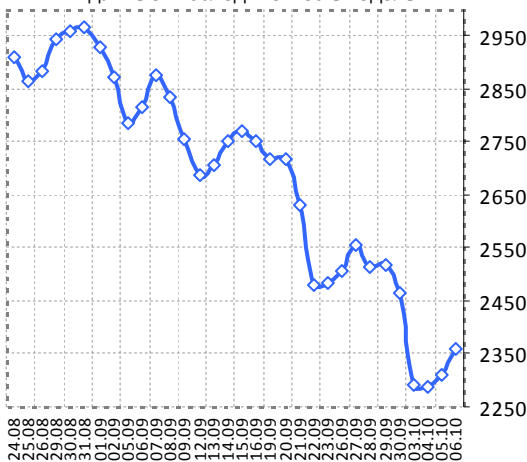
Мехико IPC Index: недельные данные - последний год



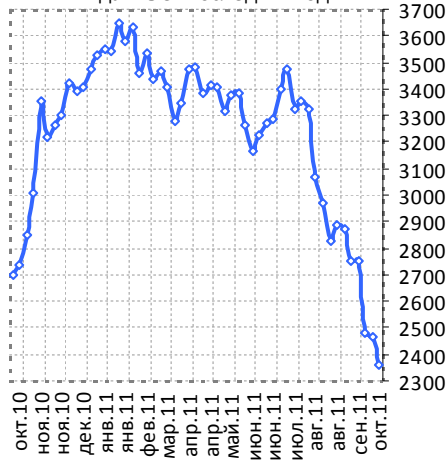
Мехико IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



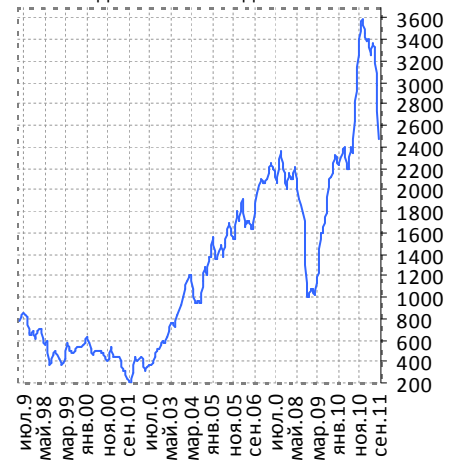
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

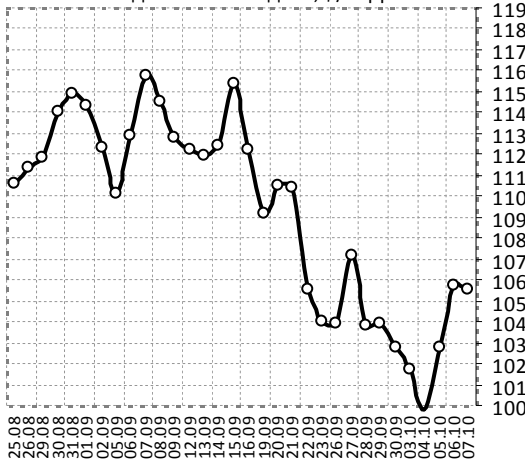


Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

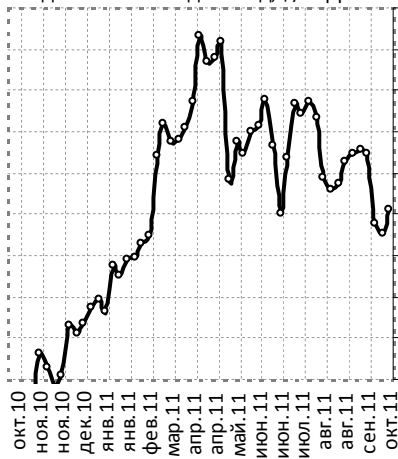
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

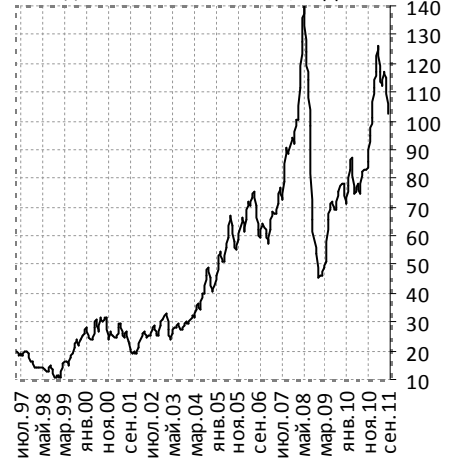
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



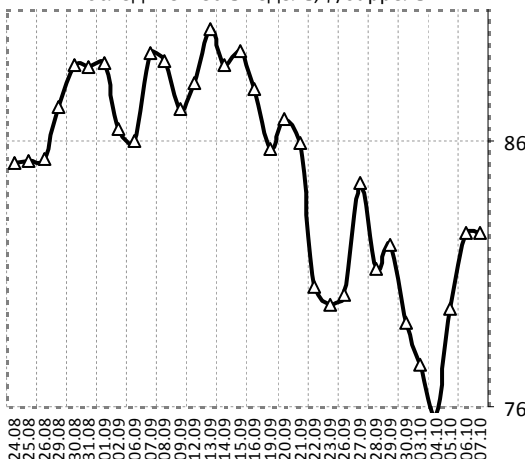
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



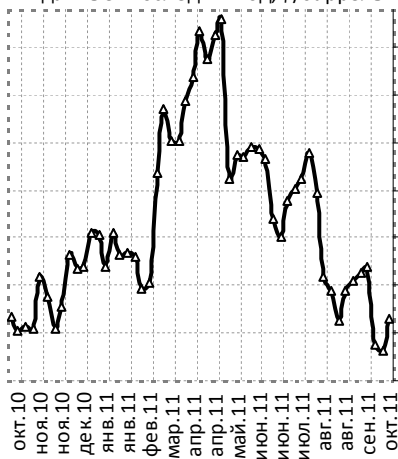
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



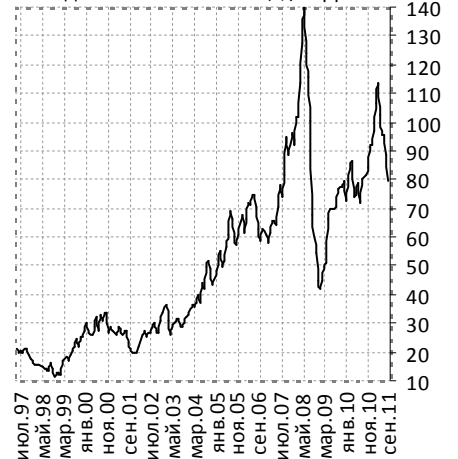
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



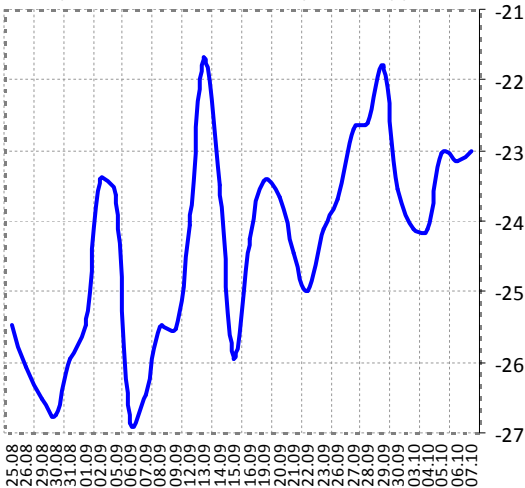
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



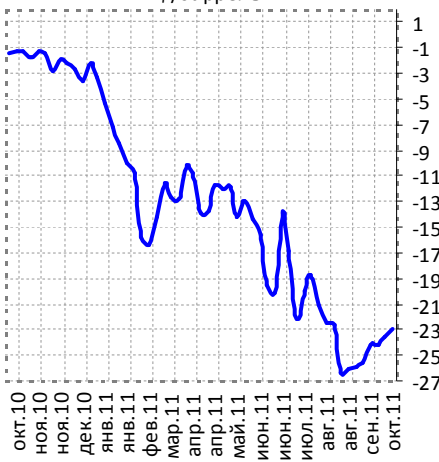
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



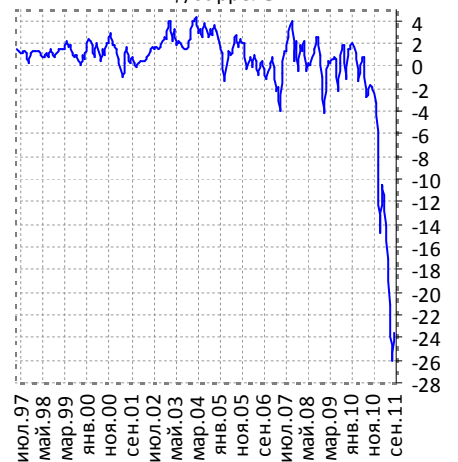
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель

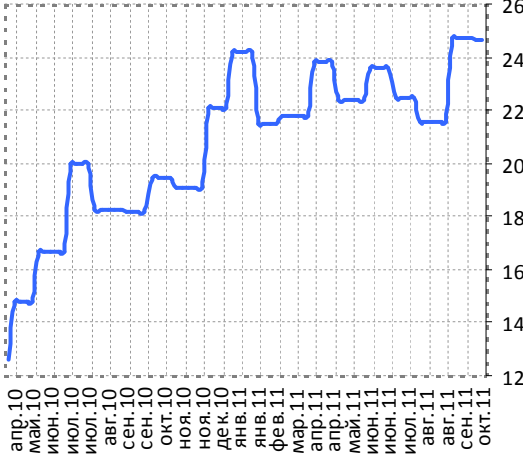


Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

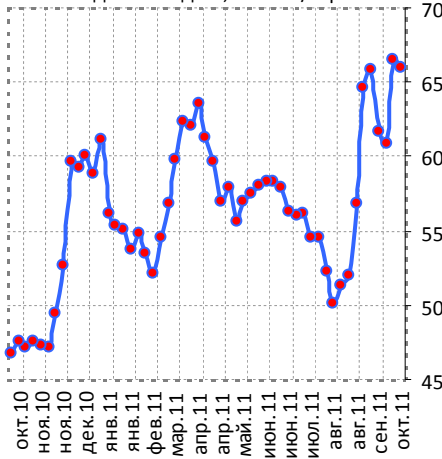


### 3.2. Цены на газ и бензин

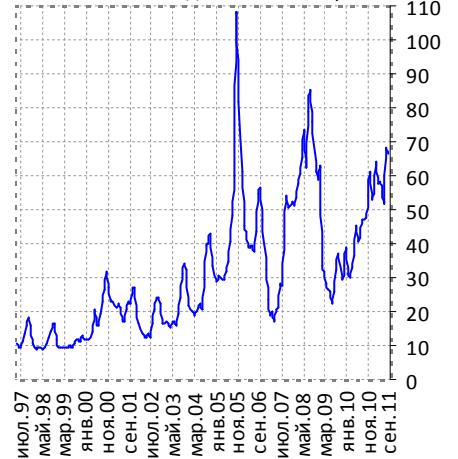
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



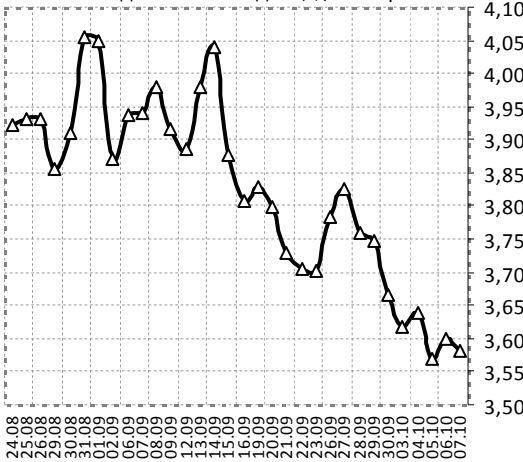
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



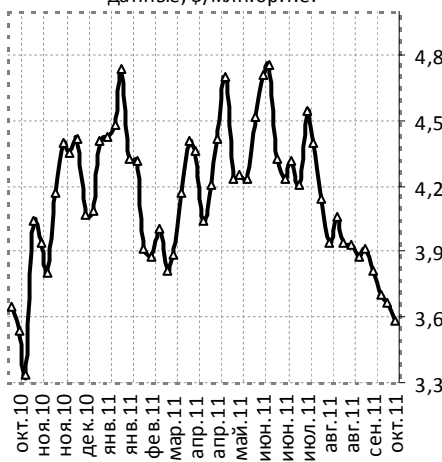
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



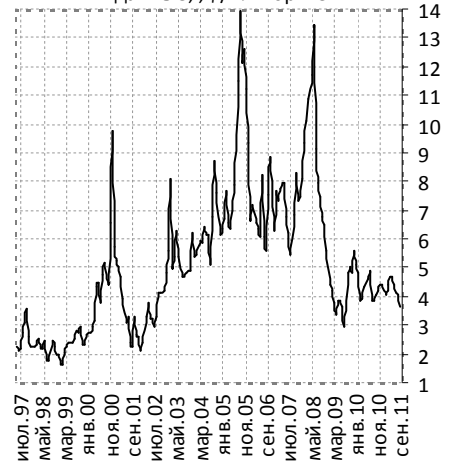
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



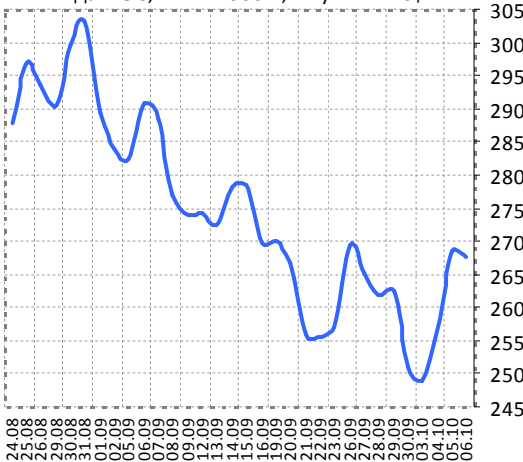
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



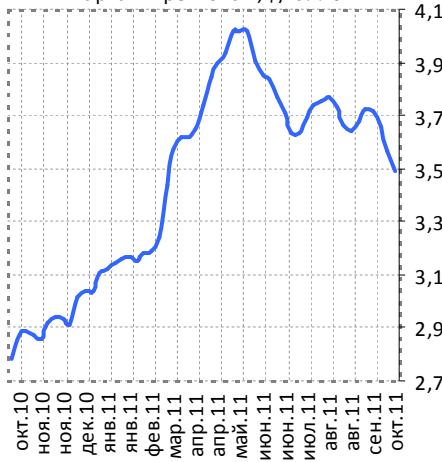
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



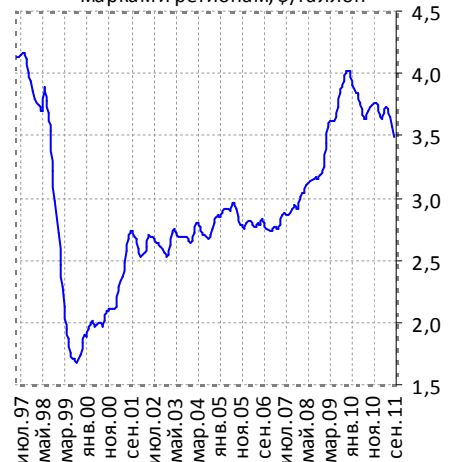
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



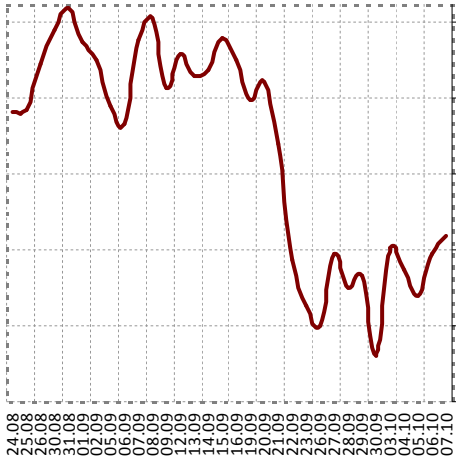
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



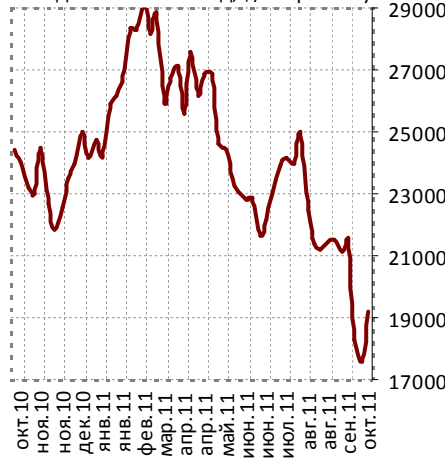
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

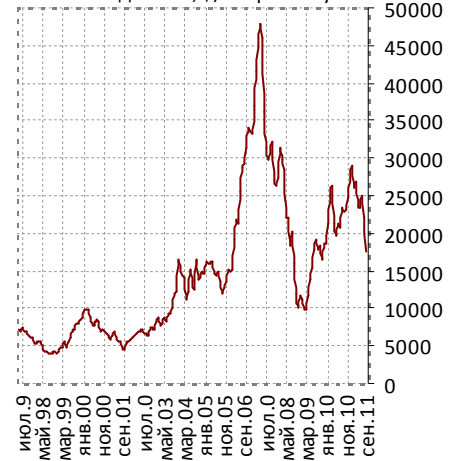
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



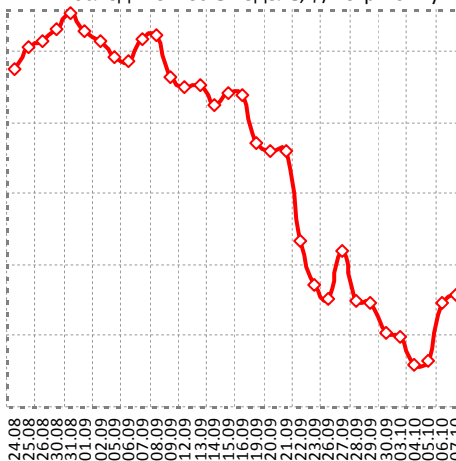
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



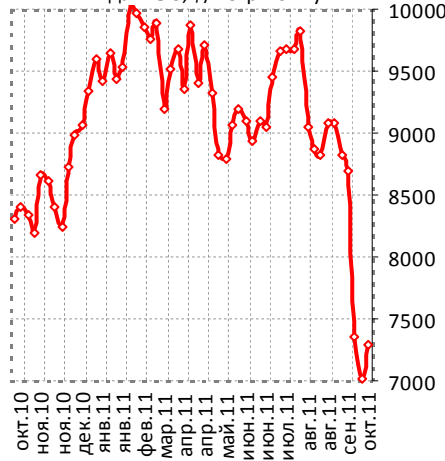
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



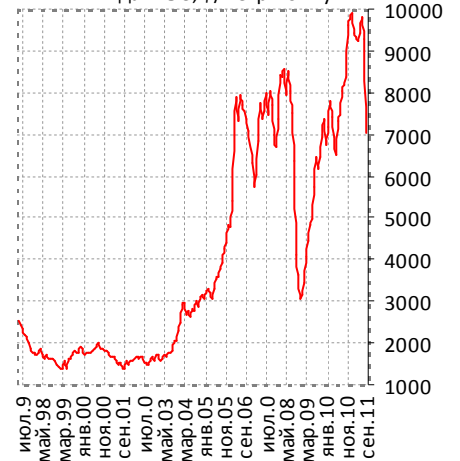
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



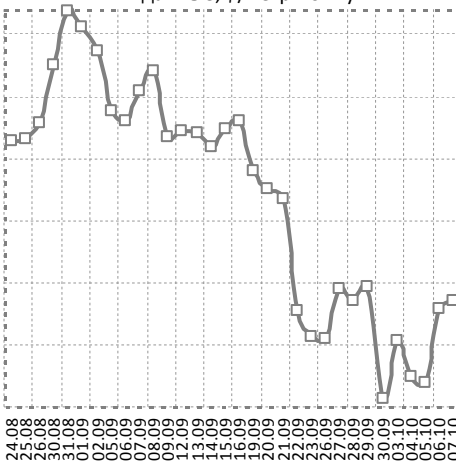
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



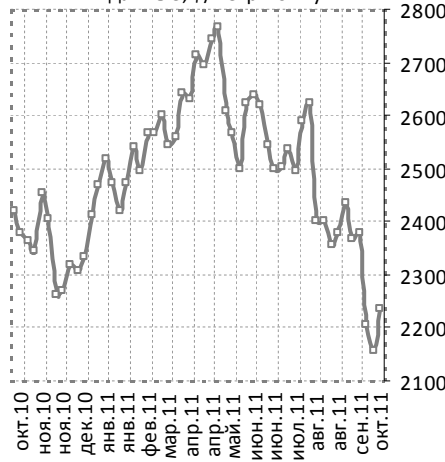
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



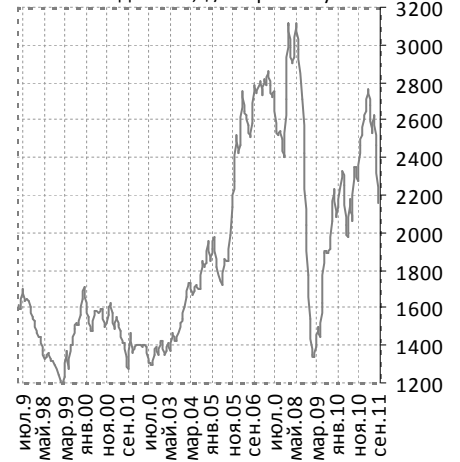
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.