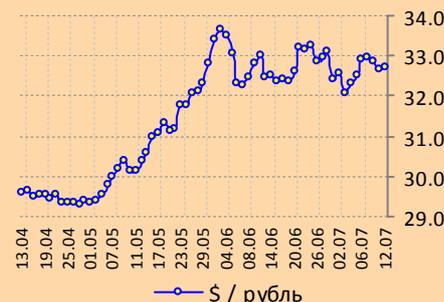
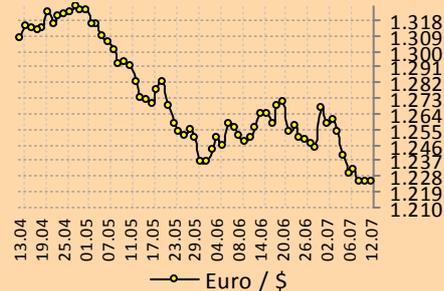
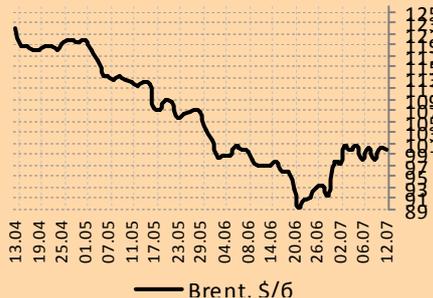
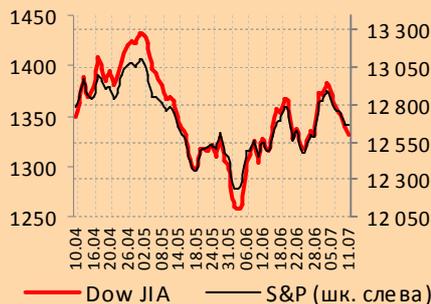


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru



Ежедневный обзор



СОДЕРЖАНИЕ

I. Ежедневный комментарий	2
II. Фондовые рынки	3
2.1. Америка & Россия	3
2.2. Европа	4
2.3. Азия	6
2.4. Латинская Америка	7
III. Сырьевые рынки	8
3.1. Нефть	8
3.2. Металлы	10



США. Дефицит торгового баланса за месяц снизился с 50,6 до 48,68 млрд. долл., почти на уровне ожиданий (48,5 млрд.). Fitch подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг США на уровне AAA с негативным прогнозом (первоначально такой прогноз со стороны агентства появился в ноябре прошлого года). Но основным событием, которого ждали рынки, была публикация «минуток» июньского заседания ФРС: инвесторы хотели увидеть расстановку сил при принятии решения о продолжении операции Твист (продаже со стороны ФРС краткосрочных госбумаг по мере их погашения и покупка долгосрочных в целях снижения ставок по ним). Оказалось, что только 4 из 12 членов комитета по денежной политике предлагали количественное смягчение, причем из них двое выступили за новые шаги, а двое были готовы рассмотреть такую возможность, если статистика покажет ухудшение ситуации. Такое уточнение хода обсуждения оставляло немного надежды на введение новых мер на заседании ФРС в конце июля и рынки пошли вниз: индекс Dow Jones = -0,38, S&P = -0,01, NASDAQ = -0,49%.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, в отсутствие собственных драйверов роста и неопределенности внешнего окружения наши биржи снижались, индекс ММВБ на 1,23, РТС на 0,54%.

Положительное сальдо торгового баланса России за 5 месяцев составило 100,7 млрд. долл. или на 17% больше, чем за аналогичный период прошлого года. При этом в торговле со странами дальнего зарубежья сальдо выросло на 19,6% (до 86,2 млрд. долл., со странами СНГ на 3,6% до 14,5 млрд. долл.).

На аукционе Фонда ЖКХ банкам было предложено в депозиты 1,05 млрд. руб. на 21 день, спрос составил 15,05 (!) млрд. руб., удовлетворено 2 заявки под 7,65% годовых. Минфин, напротив, изымал ликвидность, размещая ОФЗ-ПД, спрос на его аукционе также превысил предложение почти в 2 раза, на 5 лет было предложено бумаг в сумме 20 млрд. руб. с доходностью 7,85%, на 15 лет соответственно 15 млрд. и 8,65%.

В помощь пострадавшим от наводнения в Краснодарском крае поступило более 100 млн. руб., в т. ч. 25 млн. руб. от Сбербанка (0,0001% от чистой прибыли Сбербанка по РСБУ за 6 месяцев в сумме 183 млрд. руб.). Инфляция с начала года составила 4%.

Европа. Сессия завершилась разнонаправлено, FTSE 100 = +0,01, DAX = +0,24, CAC 40 = -0,57%.

Относительно 30 млрд. евро на рекапитализацию испанских банков нужно отметить, что каждый банк в рамках программы рекапитализации должен будет предварительно пройти специальный стресс-тест, после которого получит облигации временного европейского стабфонда (переведенные к тому моменту на баланс испанского правительства). Эти облигации станут залогом при кредитовании в ЕЦБ. Понятно, что кредитование будет сопровождаться выполнением требований ЕЦБ по реструктуризации капитала и реформированию операционной деятельности.

Конституционный суд Германии приступил к рассмотрению иска оппозиции о правомочности участия Германии в создании постоянного стабфонда (27% из 500 млрд. евро) и ратификации фискального пакта (уменьшает суверенитет страны), как якобы противоречащих Конституции и повышающих нагрузку на немецких налогоплательщиков. Есть опасения, что на рассмотрение иска может уйти несколько месяцев (называется начало октября), что означает невозможность введения постоянного стабфонда по крайней мере до этого времени. Временный стабфонд, к счастью, может функционировать до середины 2013 г. Инфляция в Германии в годовом исчислении составила 2%, как и ожидалось.

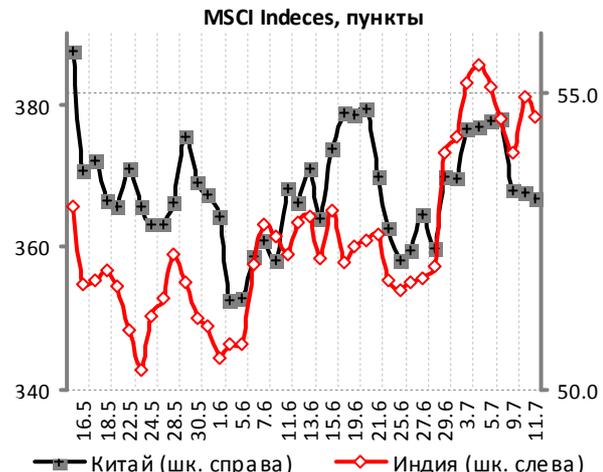
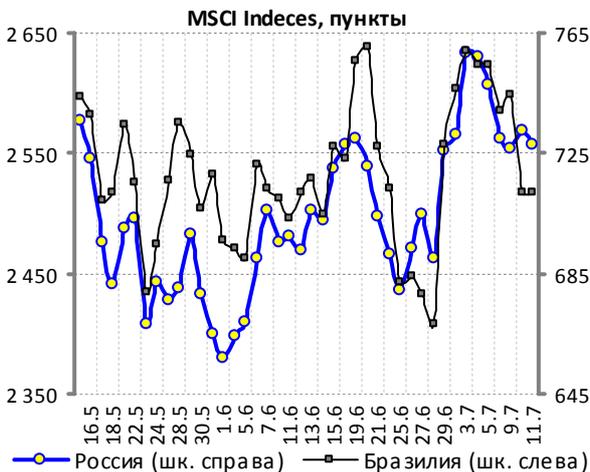
По результатам предварительных обсуждений греческих проблем на встрече министров финансов еврозоны и затем ЕС была достигнута договоренность, что как только Греция обеспечит экономию бюджетных средств в 3 млрд. евро, могут начаться согласования более мягких условий оказания помощи стране.

Азия. Рынки негативно реагировали на укрепление иены из-за опасений, что на предстоящем заседании Банк Японии может отказаться от увеличения объемов выкупа активов с рынка. Кроме того, в пятницу ожидаются данные по ВВП Китая за 2-й квартал, инвесторы предпочитают фиксацию прибыли накануне их появления. Тем не менее, среди других региональных площадок именно китайский рынок показал лучшую динамику – на фоне заявления премьер-министра о стимулировании инвестиций для стабилизации роста, что способствовало увеличению котировок акций инфраструктурного сектора. Сессия среды завершилась разнонаправлено, снижением Nikkei и Kospi соответственно на 0,08 и 0,17%, ростом SSE и Hang Seng на 0,56 и 0,12%.

Золото. Что касается драгметаллов, то на фоне неоднозначной динамики фондовых площадок цены слегка пошли вниз, если утром среды фьючерсы на золото торговались по 1572,91 долл. за унцию, то к 14.00 цена составила 1576,56 долл., а сегодня утром золото = 1572,19, серебро = 26,94, платина = 1422,63, палладий = 580,1 долл./унция.

Нефть подорожала на фоне ожидания снижения запасов нефти в США. А поскольку официальная статистика таки показала именно снижение, то сегодня утром Brent = 100,18, Light Sweet = 85,76 долл./барр. Отметим новость о начале масштабных морских учений российского морского флота, в том числе в районе Средиземного моря, в том числе с дозаправкой в сирийских городах. Прогноз ОПЕК по уровню потребления нефти в текущем году был сохранен на прежнем уровне.

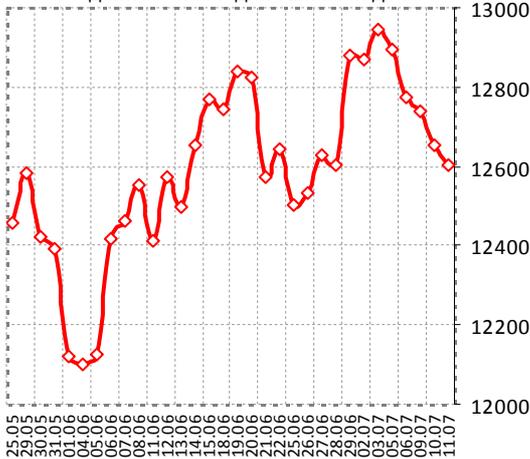
Прогноз. Внешний фон сейчас неоднозначный, фьючерсы на американские индексы торгуются разнонаправлено, Азия в минусе, нефть может начать снижение по факту разочарования инвесторов в «минутках» ФРС. Единственный надежный драйвер роста сегодня – это низкие цены акций после вчерашнего снижения на российских биржах, но без поддержки внешнего фона для нас этого недостаточно.



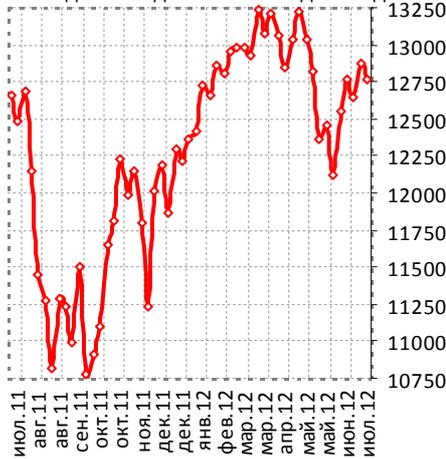
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

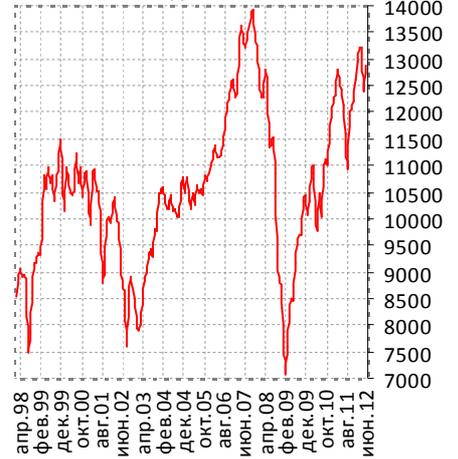
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



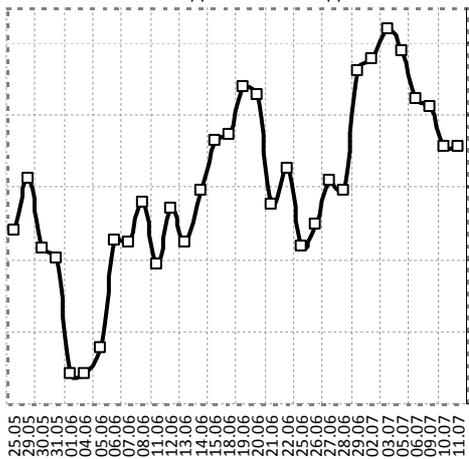
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



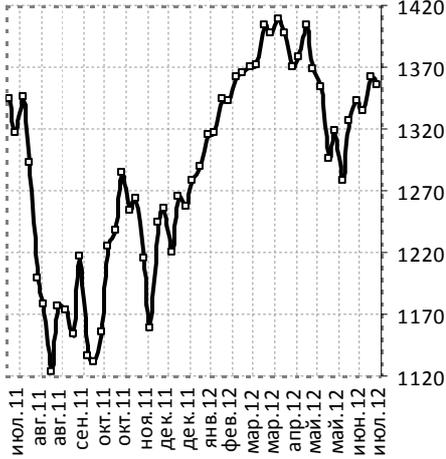
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



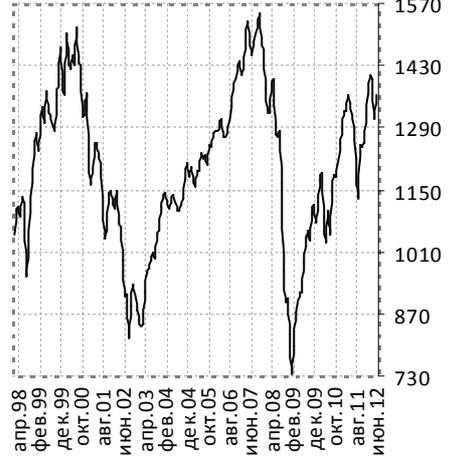
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



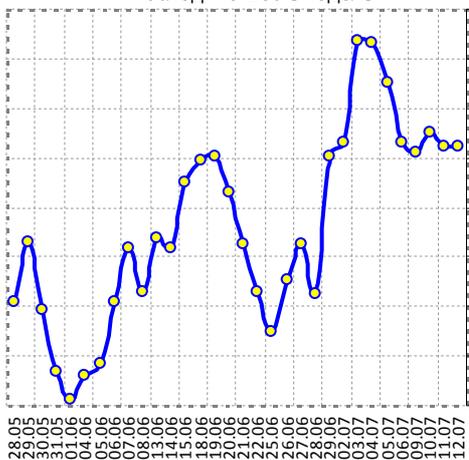
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



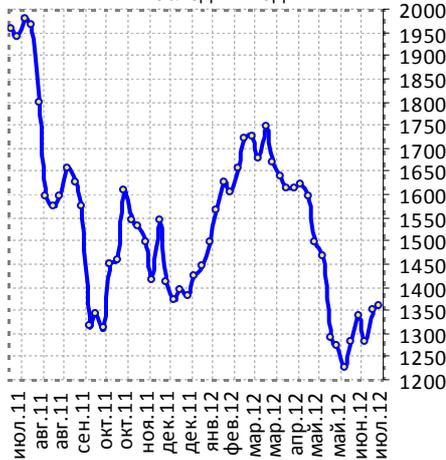
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



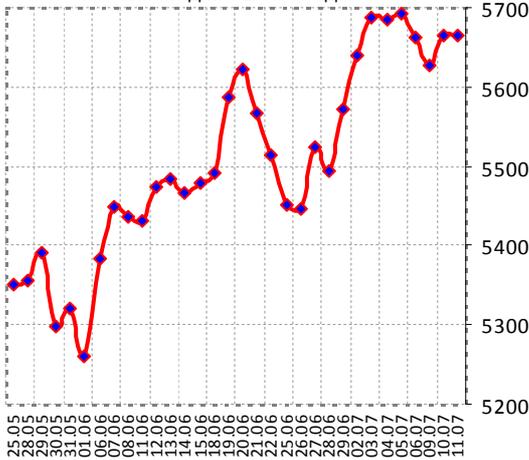
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



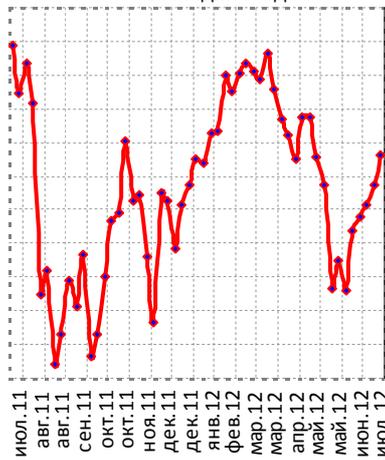
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

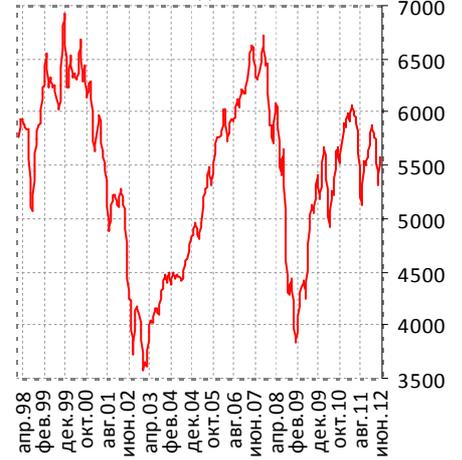
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



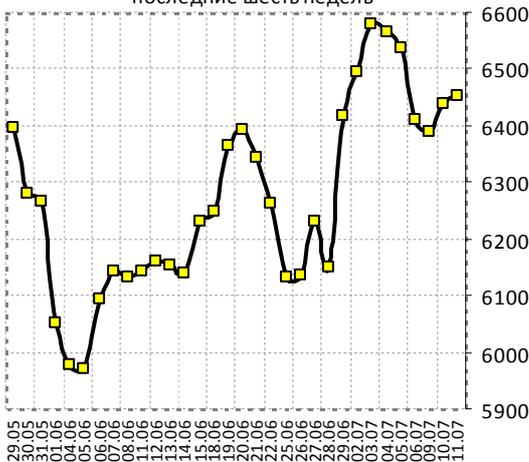
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



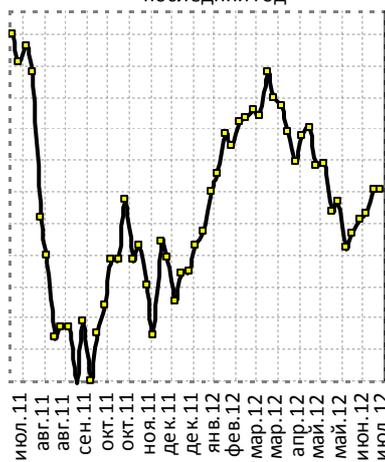
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



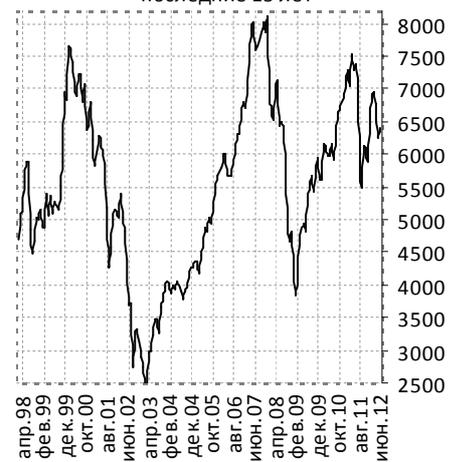
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



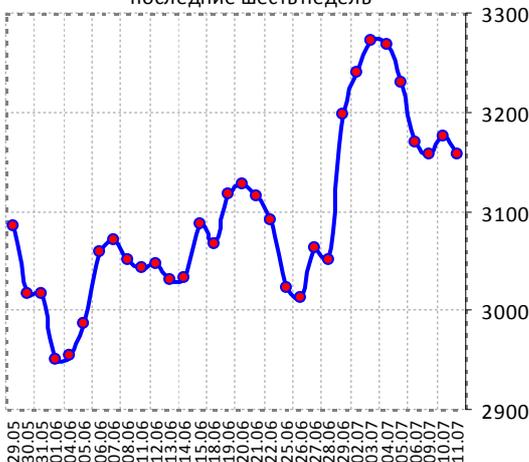
DAX Index: недельные данные - последний год



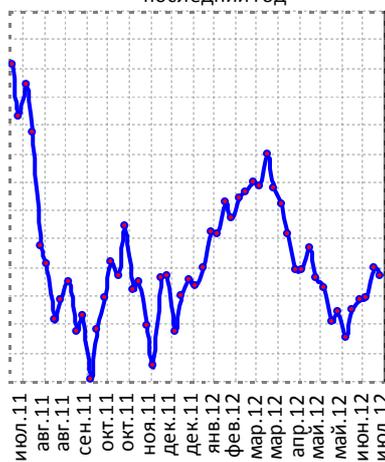
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



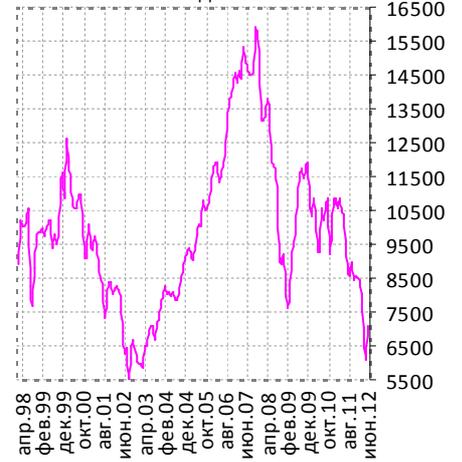
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

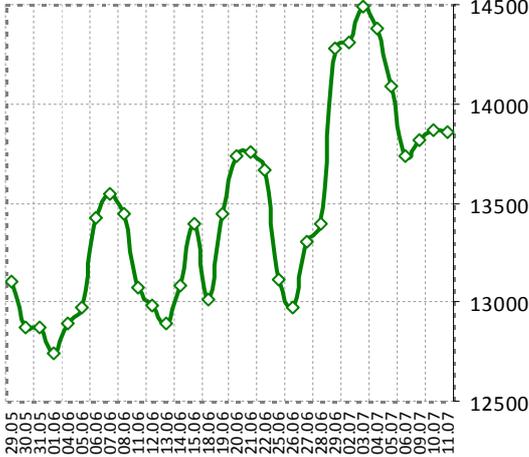


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

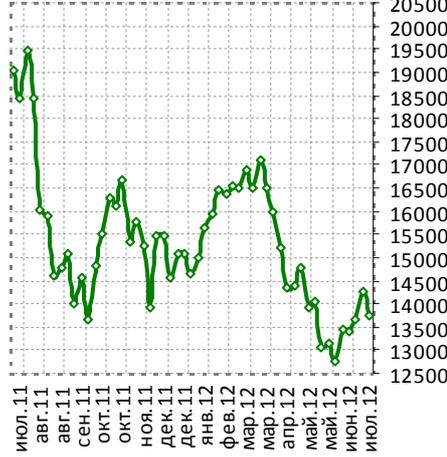


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



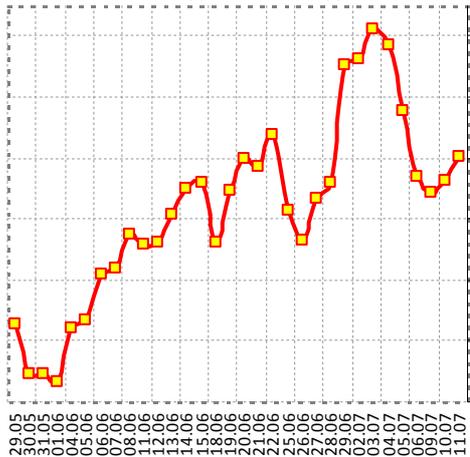
MIB Index: недельные данные - последний год



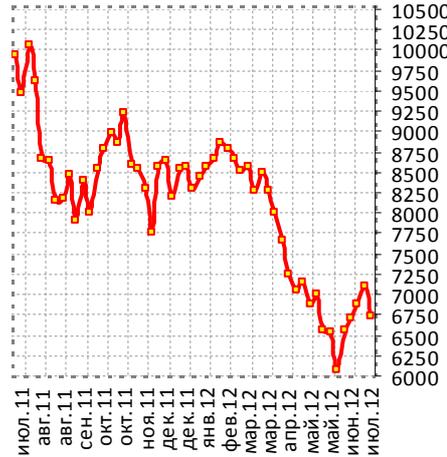
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



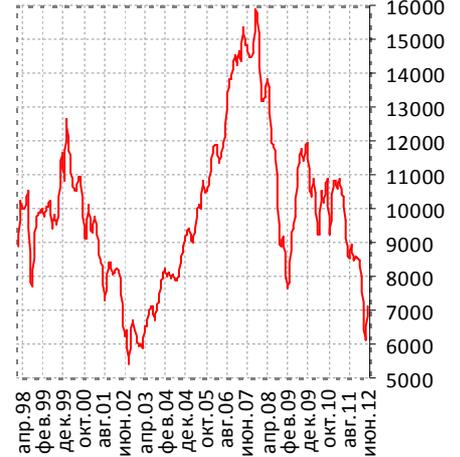
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



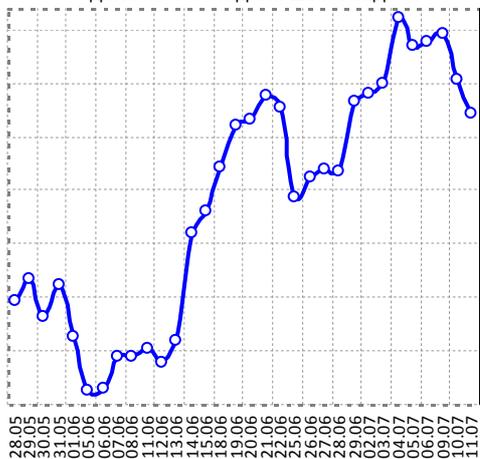
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



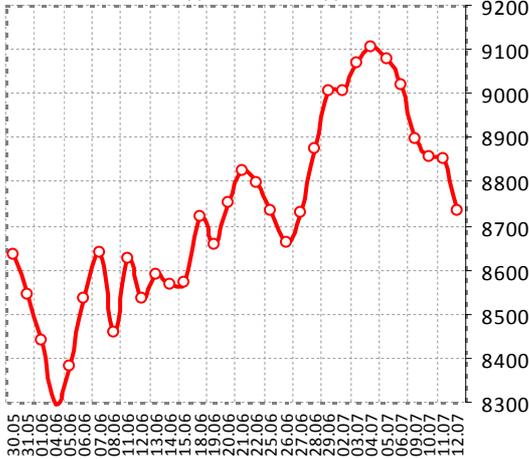
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



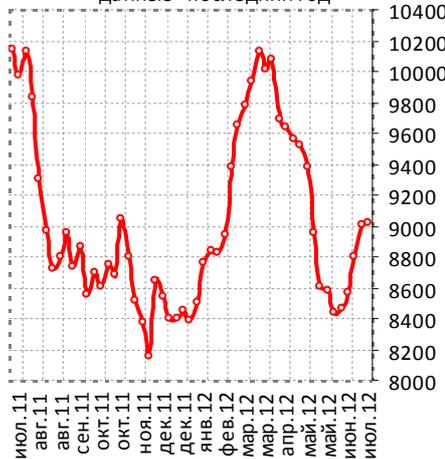
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

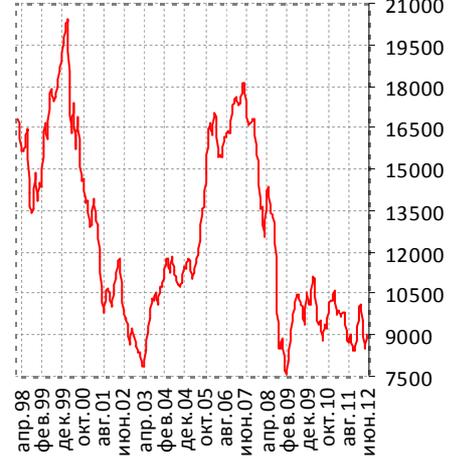
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



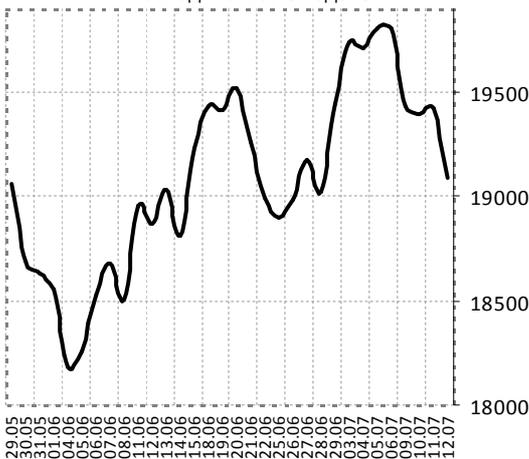
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



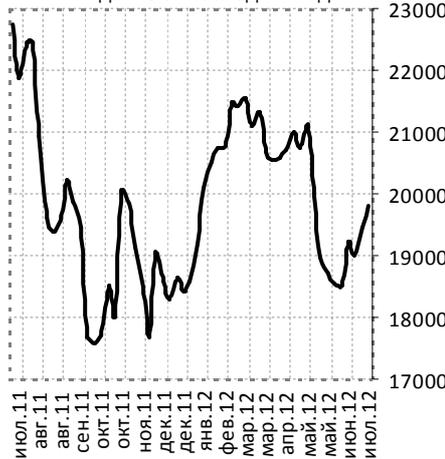
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



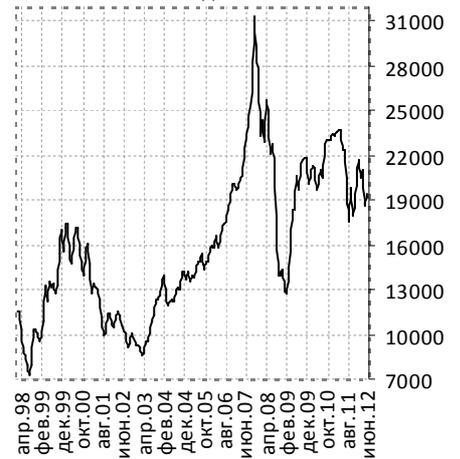
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



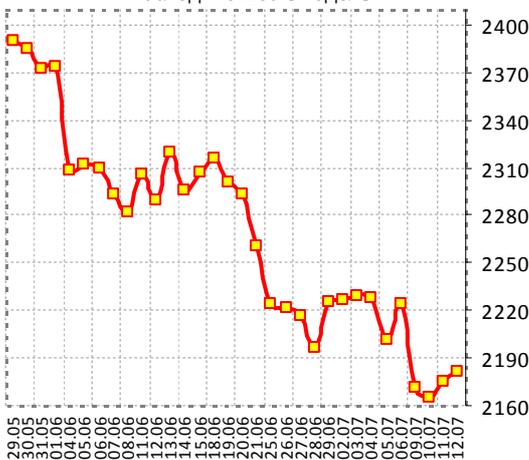
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



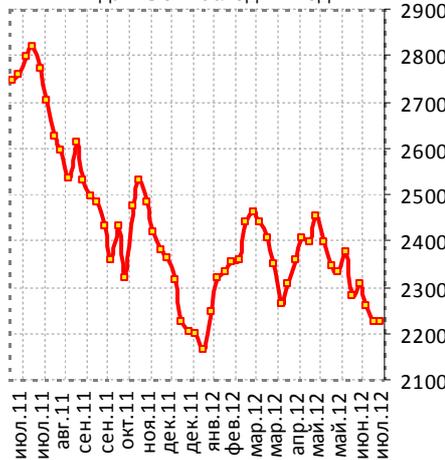
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



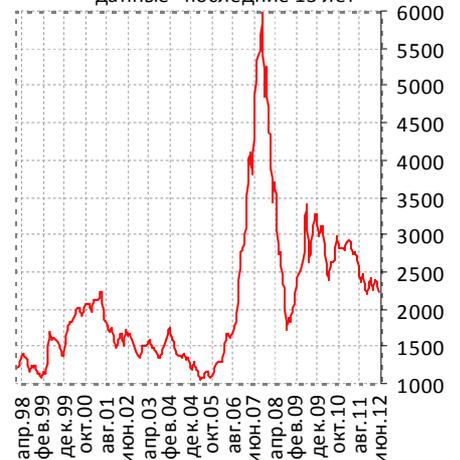
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



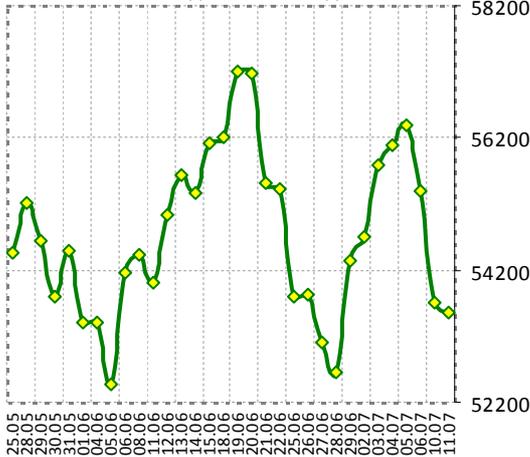
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



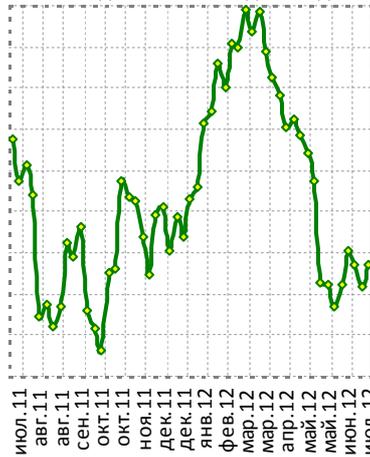
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

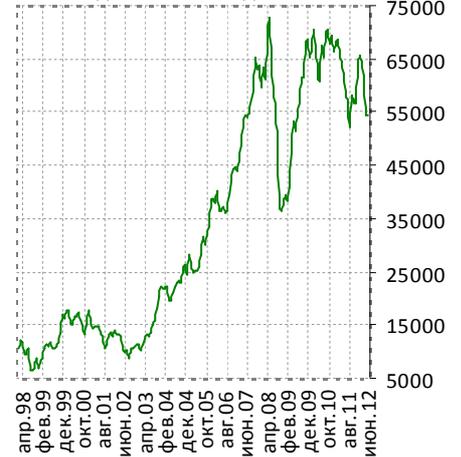
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



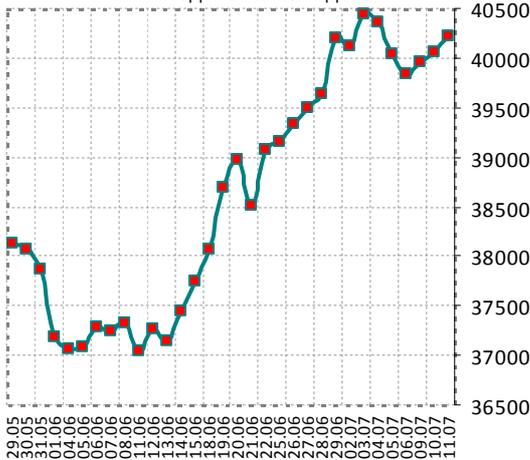
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



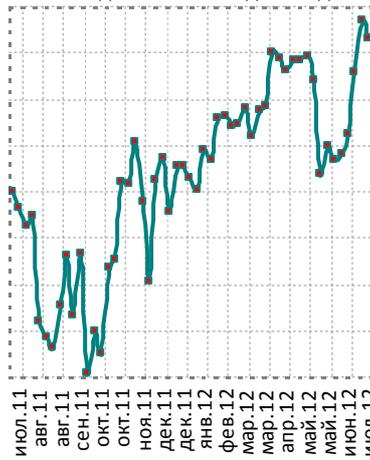
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



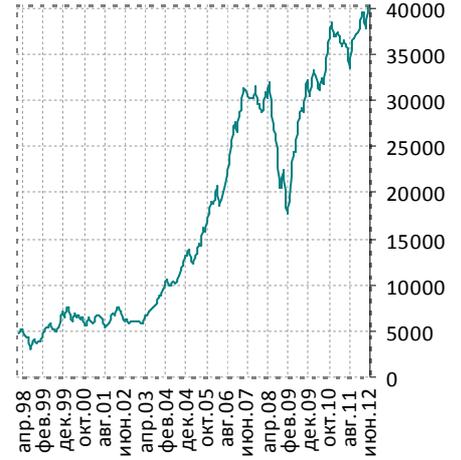
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



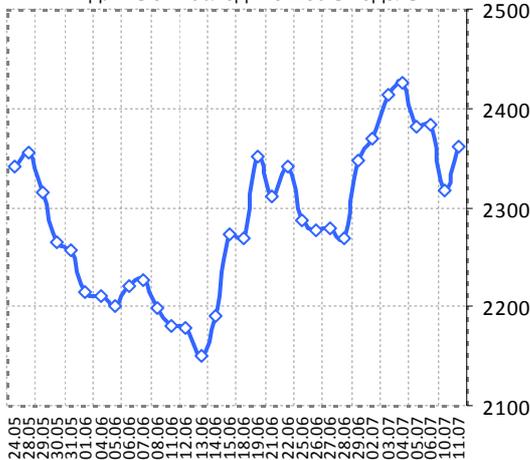
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



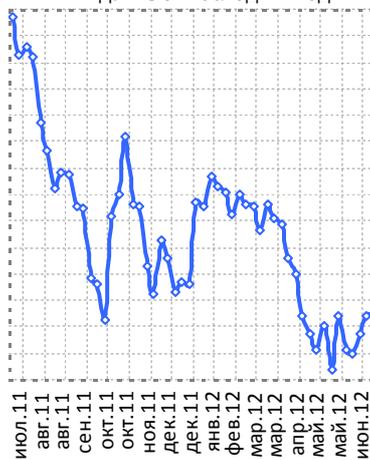
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



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».

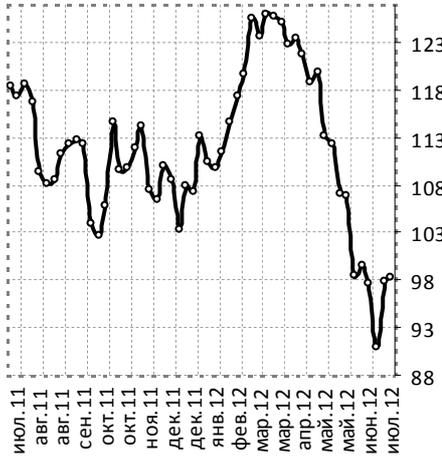
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

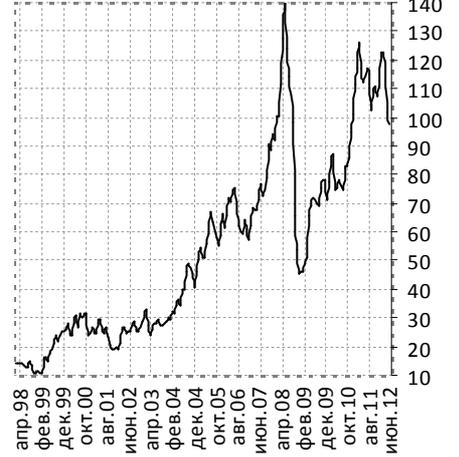
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



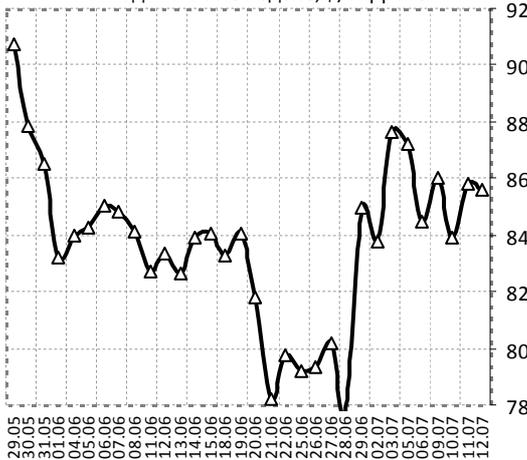
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



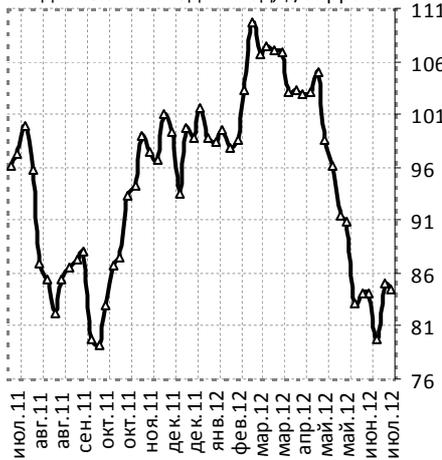
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



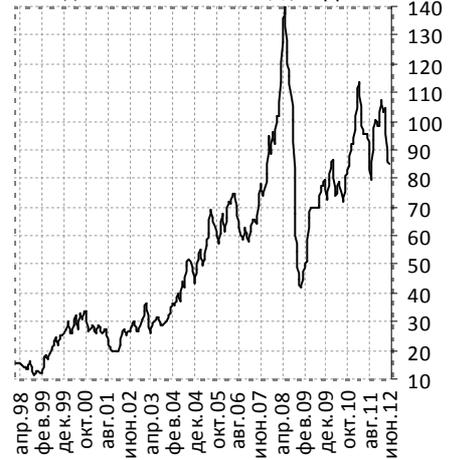
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



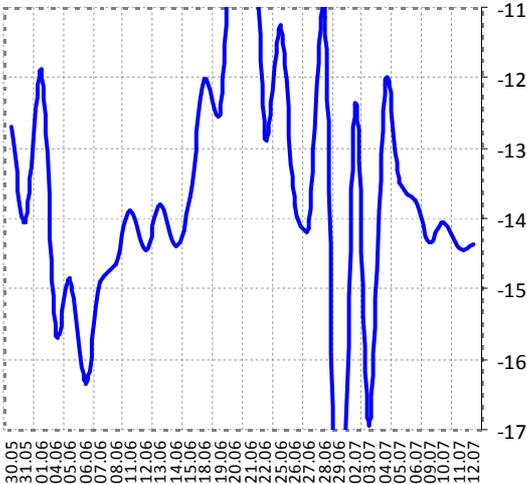
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



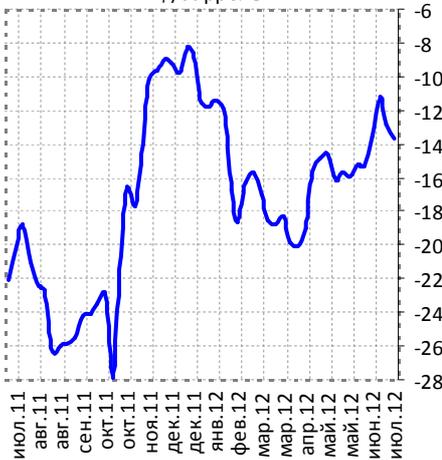
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



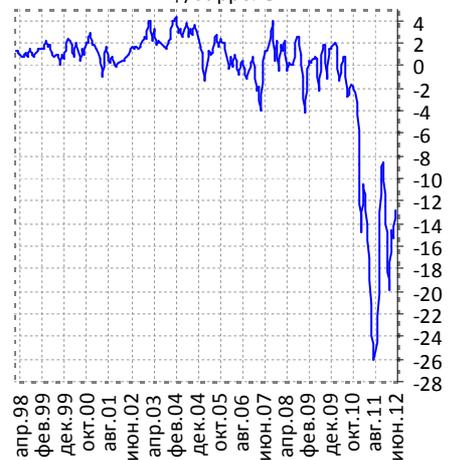
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



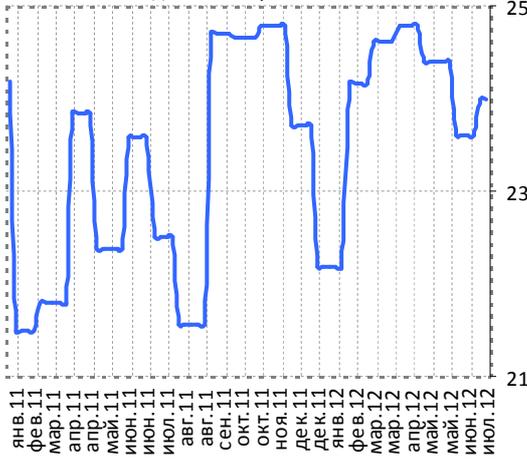
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



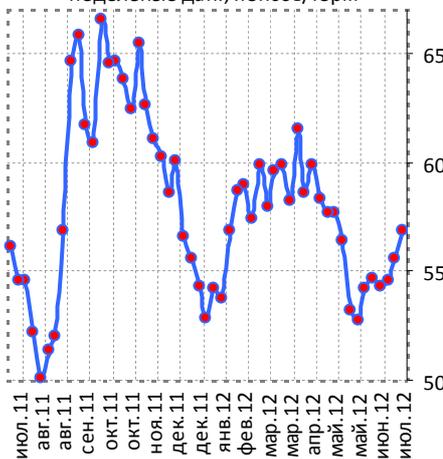
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

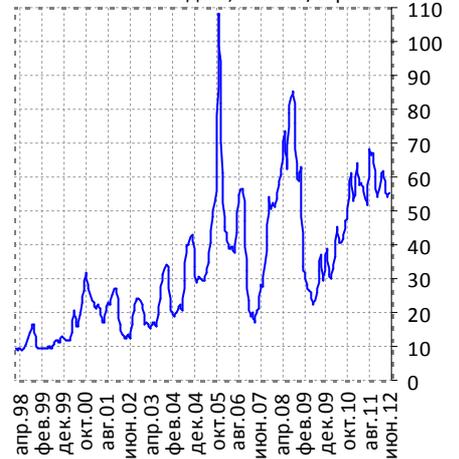
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



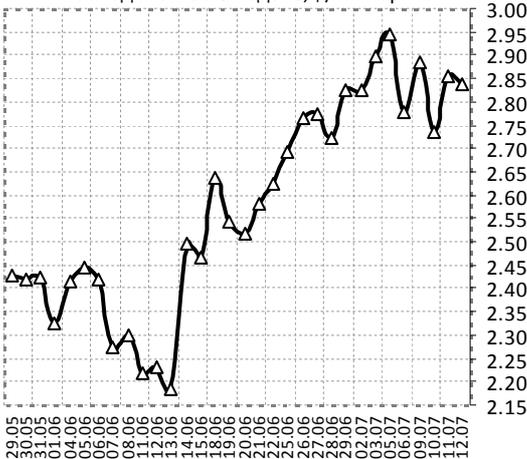
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



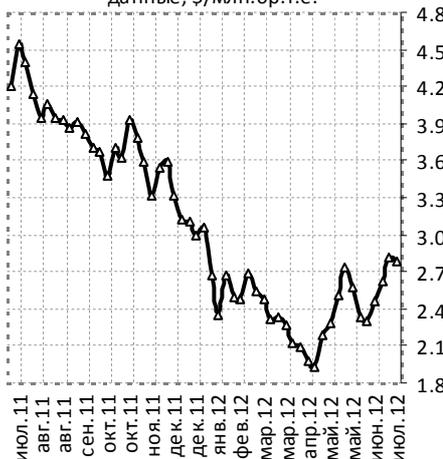
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



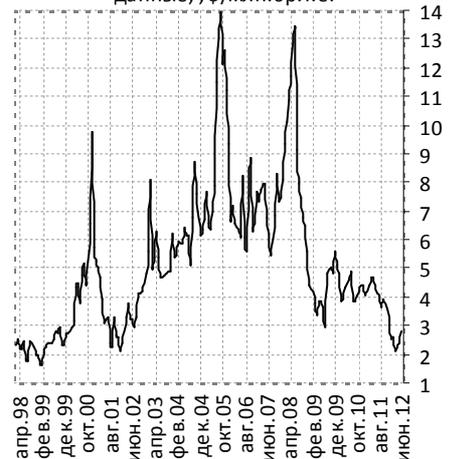
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



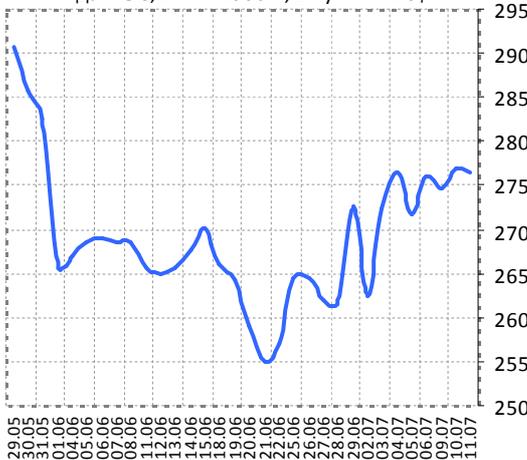
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



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



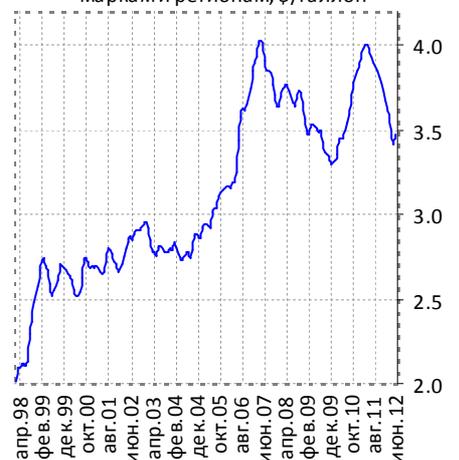
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



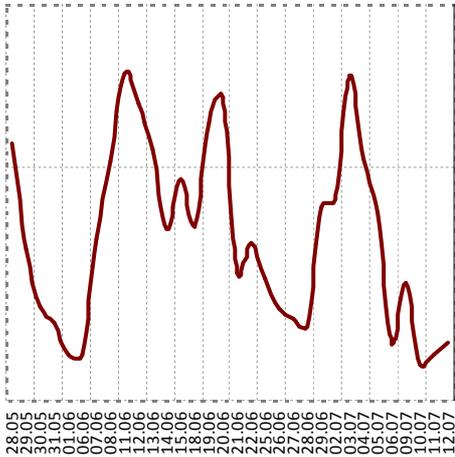
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



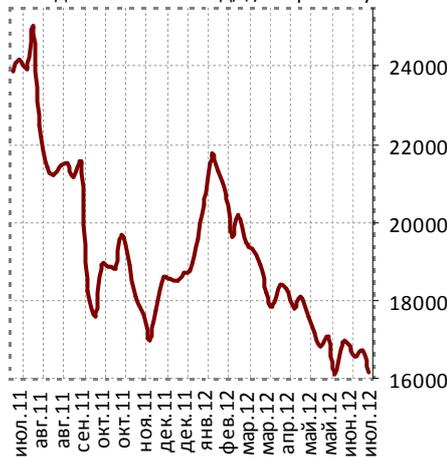
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

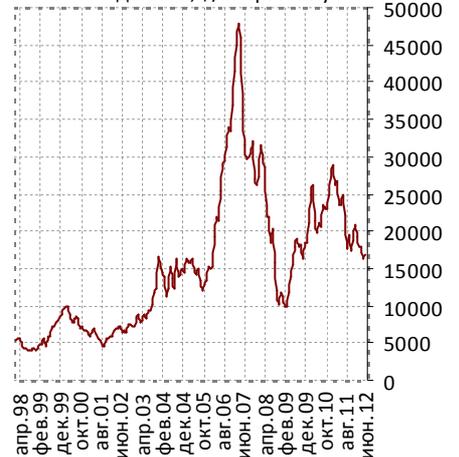
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



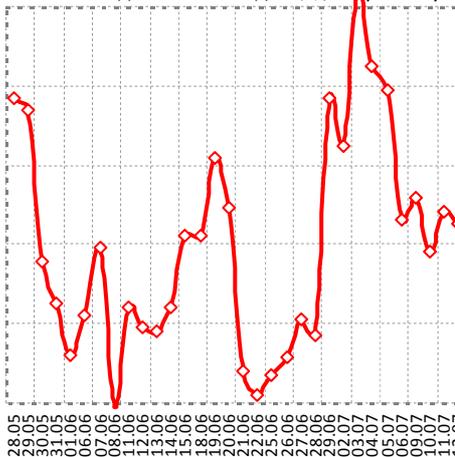
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



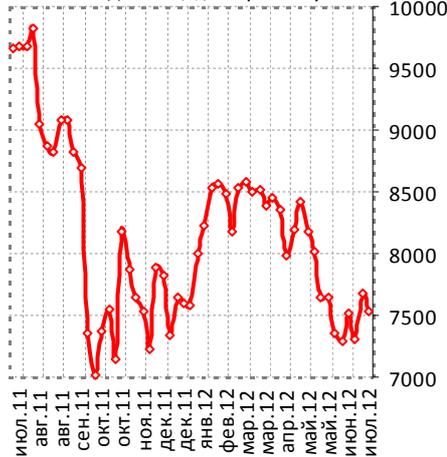
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



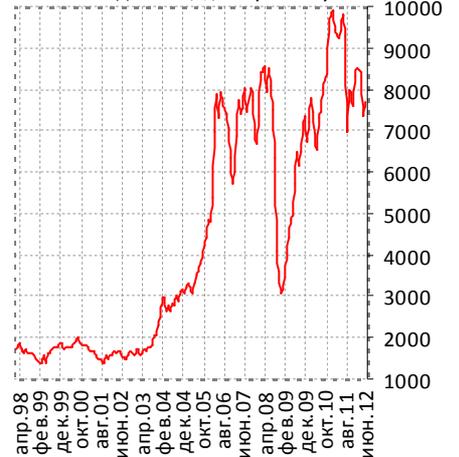
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



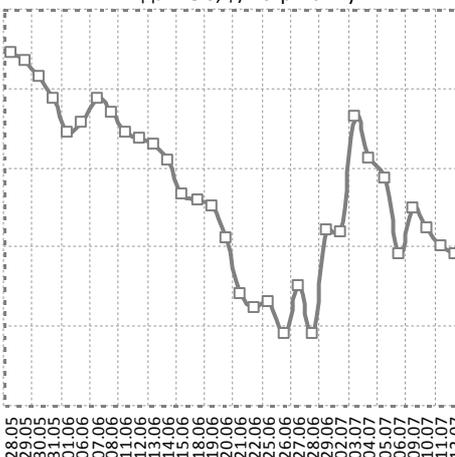
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



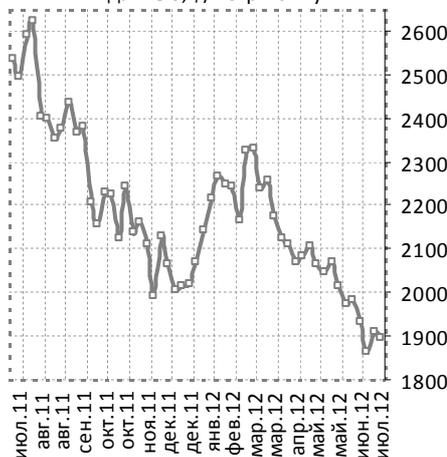
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



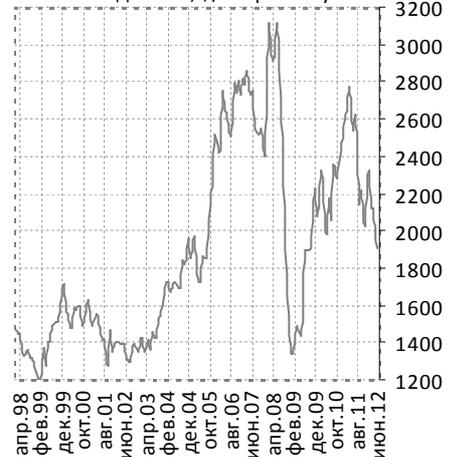
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.