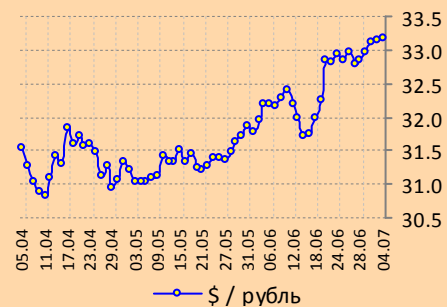
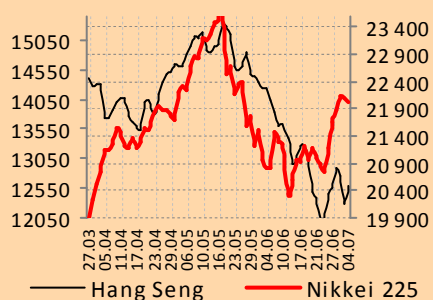
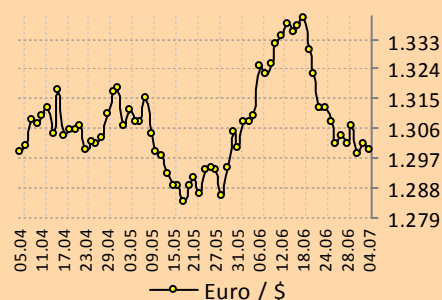
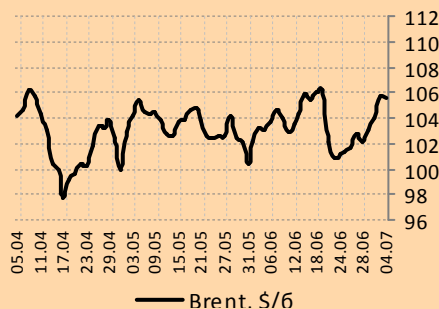
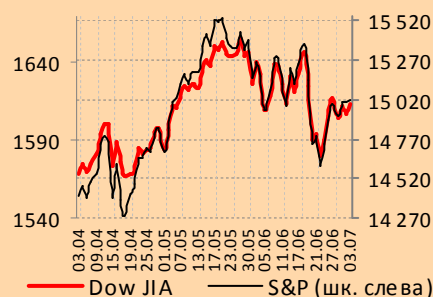


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

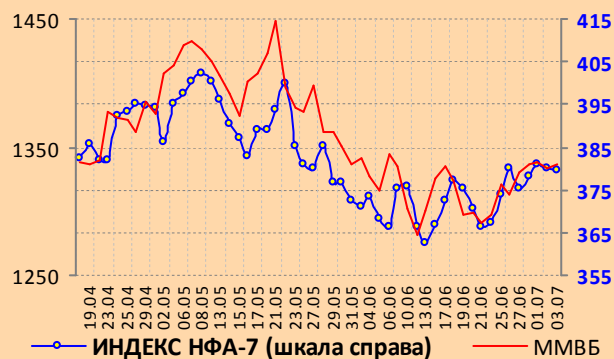


Ежедневный обзор



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. Итоги среды в плюс, индекс Dow Jones увеличился 0,38%, S&P 500 на 0,08, NASDAQ на 0,3%. Индикатор занятости ADP за месяц возрос гораздо больше ожиданий, со 134 до 188 тыс. (ожидалось 160 тыс.), а количество первичных обращений за пособиями по безработице за неделю снизилось с 348 до 343 тыс. (ожидалось 345 тыс.). Правда, вырос дефицит торгового баланса, за месяц с 40 до 45 млрд. долл., но инвесторы в целом остались довольны статистикой. Сегодня биржи США не работают, страна отмечает День независимости.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, сессия среды закрылась снижением индекса ММВБ на 0,34, РТС на 0,77%. ЦБ РФ явно недооценивает потребность оборота в средствах, так, вчера предложил банкам однодневное РЕПО в сумме 210 млрд. руб., спрос на утреннем аукционе (292 млрд.) превысил предложение, весь лимит был выбран сразу под 5,61% (ставка рынка равна 6,37%). Казначейство сегодня пополняет ликвидность, размещает на банковских депозитах 20 млрд. руб. под минимальную ставку 6,1% на 91 день. Не считая данного размещения, в комбанки на депозиты под проценты уже положено 599 млрд. руб. бюджетных денег. Куда же идут столь дефицитные деньги? Один пример: спрос на 5-летние ОФЗ-ПД вчера на аукционе превысил предложение в 3,4 раза (соответственно 68 и 20 млрд. руб.).

Интересно. По информации ЦБ, средневзвешенные рублевые ставки банков (без учета Сбера) в течение 5 месяцев текущего года по кредитам населению более 1 года составляли 20,1 – 20,8%, по депозитам 8,0-8,5%, нетрудно подсчитать соответствующую маржу, которая равна 12,1-12,3%. Инфляция с начала года составила 3,8%.

Состоится совещание у президента по вопросам развития банковской системы, доступности кредитования.

Европа. Торговля завершилась продажами, FTSE снизился на 1,17, DAX на 1,03, CAC 40 на 1,08%. Растет доходность госбумаг в еврозоне, например, в Португалии, на фоне опасений отставки правительства и возможного политического кризиса, доходность десятилетних гособлигаций подошла к 8%. Представители Народной партии Португалии (министры финансов и иностранных дел) вышли из правительственной коалиции, что теперь затрудняет для правительства возможность обеспечить большинство в парламенте по принятию реформ, необходимых в рамках получения финансовой помощи.

Снижаются розничные продажи, в годовом измерении на 0,1%, но тенденция, похоже, начинает улучшаться, за месяц показатель увеличился на 1,0%. Индекс деловой активности в секторе услуг еврозоны за месяц тоже снизился с 48,6 до 48,3 пункта (ожидалось 48,6 пункта), в Германии снижение с 51,3 до 50,4 пункта (ожидания

изменений были нулевыми), в Италии с 46,5 до 45,8 пункта (ожидался рост до 47 пунктов), во Франции увеличился с 46,5 до 47,2 (46,5). В Великобритании индекс вырос с 54,9 до 56,9 пункта (ожидалось снижение до 54,5 пункта). SandP понизило кредитные рейтинги сразу трех европейских банков (Barclays, Credit Suisse и Deutsche Bank).

Сегодня состоятся два заседания - ЕЦБ и Банка Англии. Что касается ЕЦБ, то, кроме вопроса о ставке рефинансирования, ожидается обсуждение ситуации на долговом рынке еврозоны, уровня депозитных ставок ЕЦБ и стимулирования экономики. Безработица в еврозоне обозначила рост (в годовом измерении с 12 до 12,1%, но ожидания были еще выше, до 12,3%), выросли и цены, инфляция составила 1,6% (месяцем ранее была 1,4%), что, тем не менее, ниже целевых 2% и может стать обоснованием для ЕЦБ не идти на смягчение монетарной политики. Заседание в Банке Англии станет первым с новым председателем (это г-н Марк Карни, бывший глава Банка Канады), от которого ждут конкретных действий.

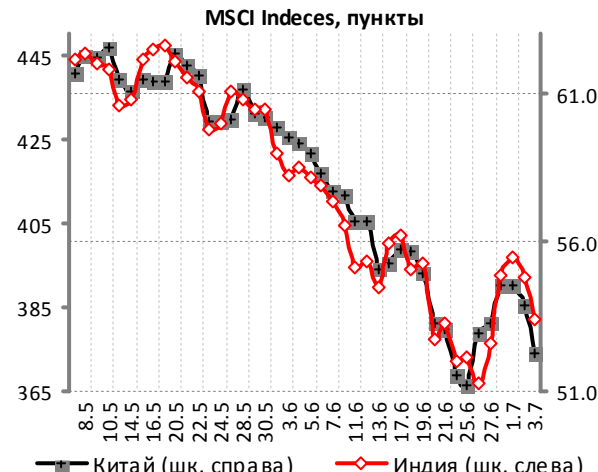
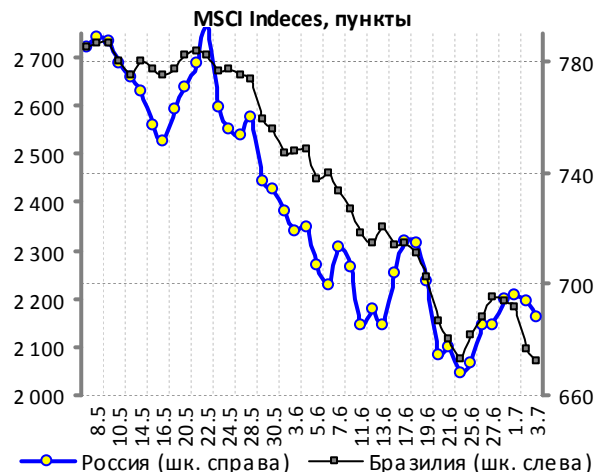
Азия. Торги среды, следуя за США, завершились в минусе, индекс Nikkei снизился на 0,31, SSE на 0,61, Kоспи на 1,64, Hang Seng на 2,48%. Утром сегодня вышел индекс деловой активности в непродовольственной сфере Китая, он снизился за месяц с 54,3 до 53,9 пунктов.

Золото. Золото утром среды торговалось по 1245,28, к 14.00 по 1245,42, сегодня утром фьючерсы на золото = 1255,6, серебро = 19,66, платину = 1361,64, палладий = 687 долл. за унцию.

Нефть. Появилось сразу несколько причин текущего характера, влияющих на рост цен. Так, усиливаются опасения, что беспорядки в Египте перекинутся на другие страны Ближнего Востока и могут отразиться на поставках нефти в Европу (через контролируемый Египтом Суэцкий канал, который также является одним из основных источников пополнения бюджета страны). Кроме того, ввиду ожиданий сокращения QE, начался вывод средств из UST и переток ликвидности в сырьё, а сегодня идет реакция на снижение запасов нефти в США. Brent и Light утром среды шли по 104,95 и 101,74, к 14.00 по 104,22 и 100,82, сегодня утром по 105,38 и 101,14 долл. за барр.

Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем данные по дефициту бюджета Италии (12.00), решение Банка Англии по ставкам (15.00), решение ЕЦБ по ставкам (15.45), пресс-конференцию представителей ЕЦБ (16.30). Фьючерсы на биржевые индексы США в плюс, Азия в преимущественном плюсе, нефть не снижается, что в целом поддержит российские биржи на открытии. Дальнейший ход торгов зависит от реакции европейских бирж на решения двух центробанков.

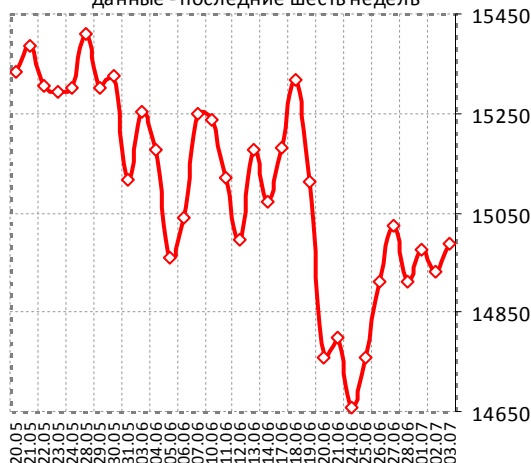
Полная версия ежедневного аналитического обзора, 04.07.2013



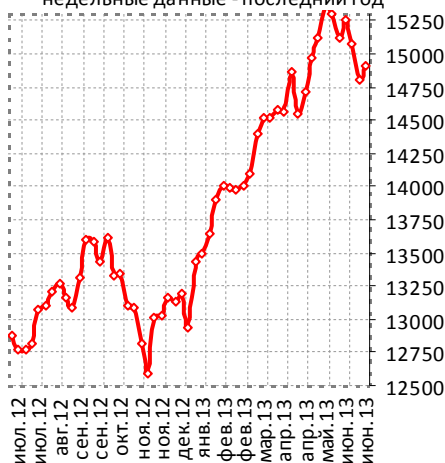
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

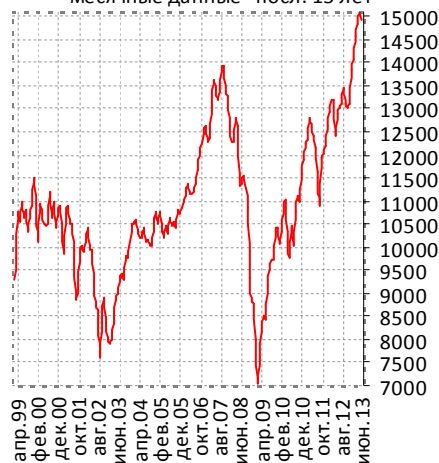
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



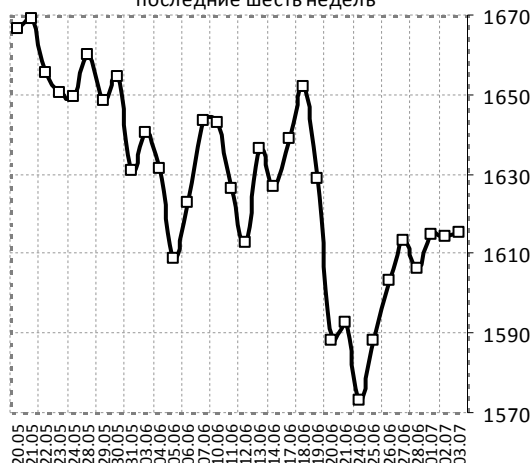
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



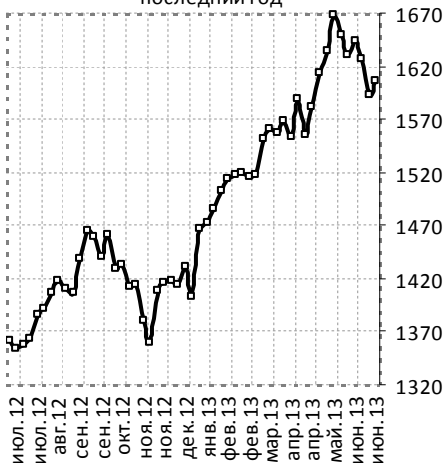
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



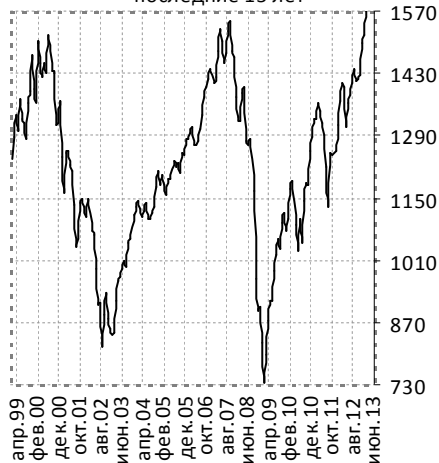
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



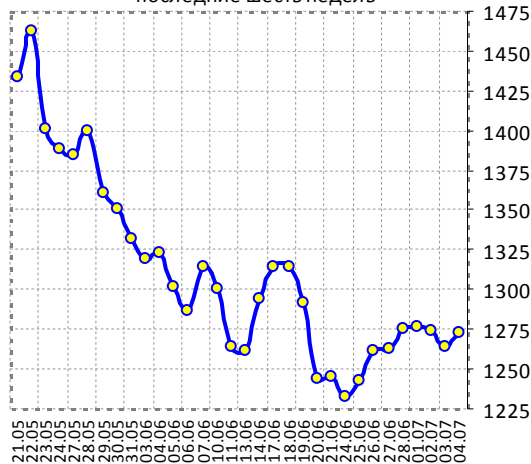
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



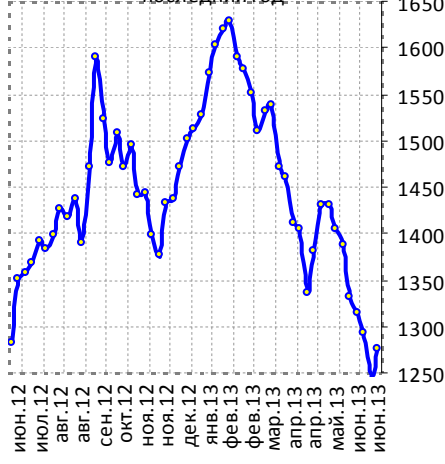
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



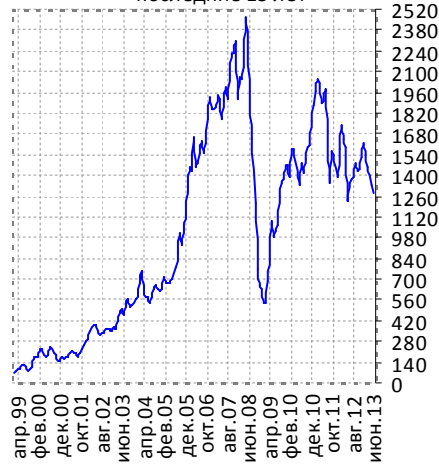
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

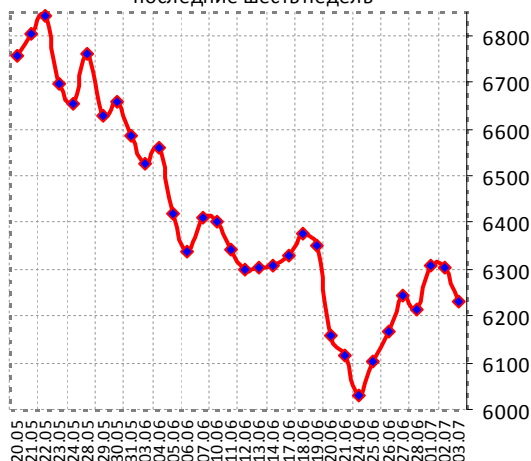
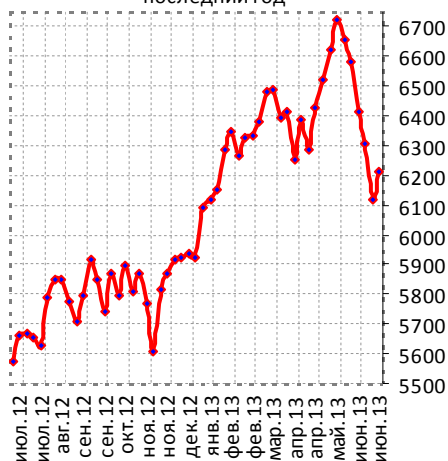
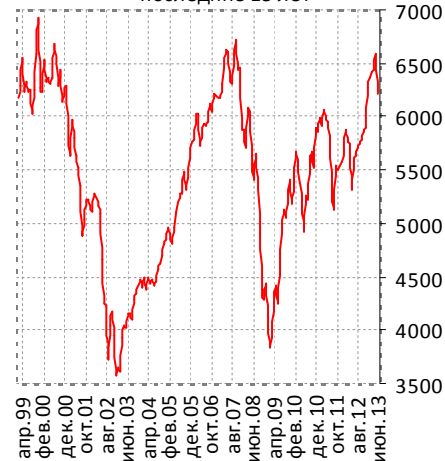
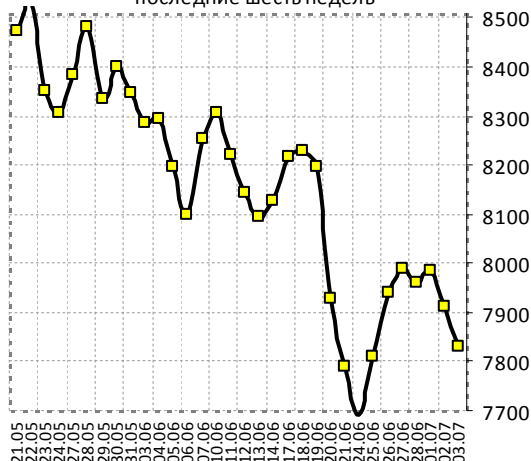
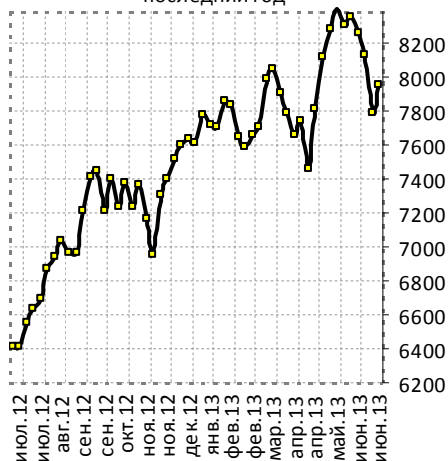
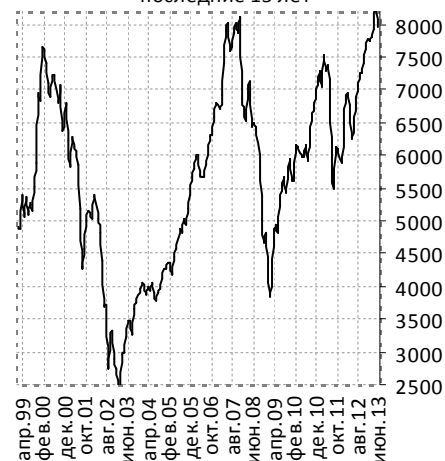
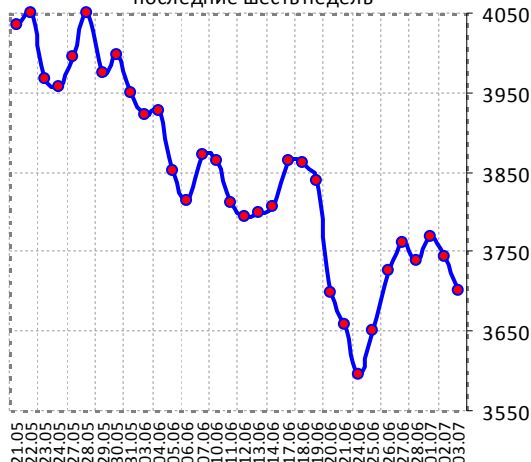
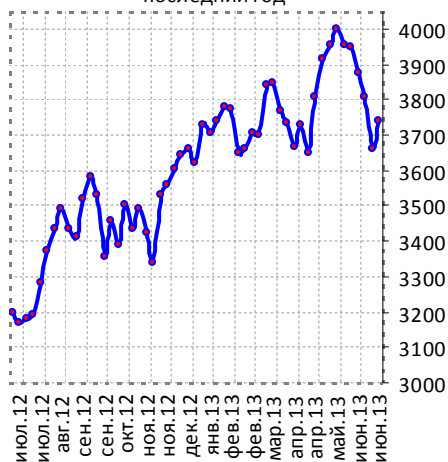
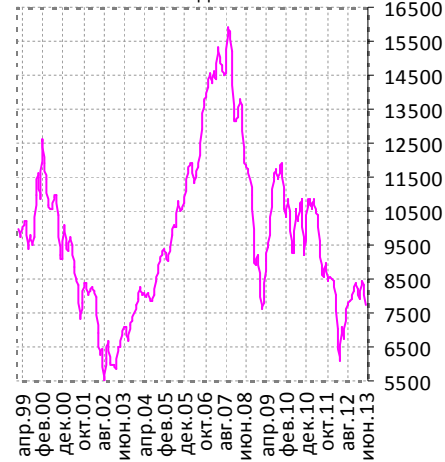


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

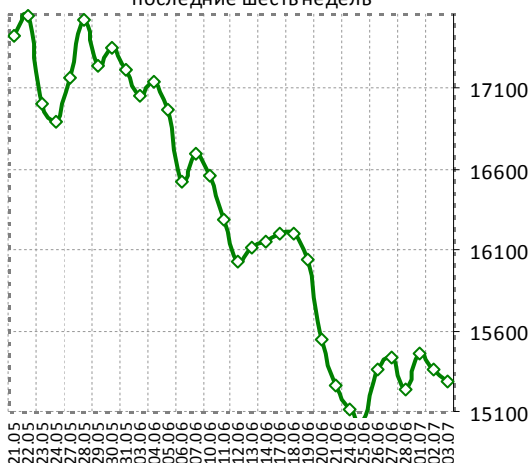
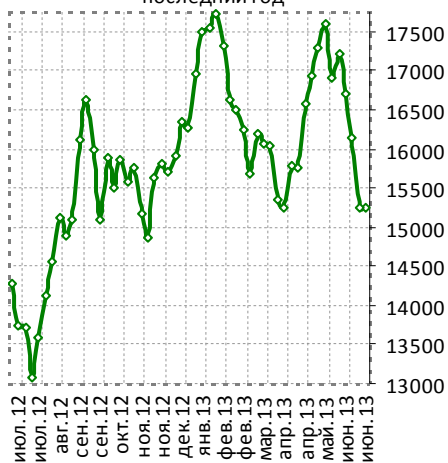
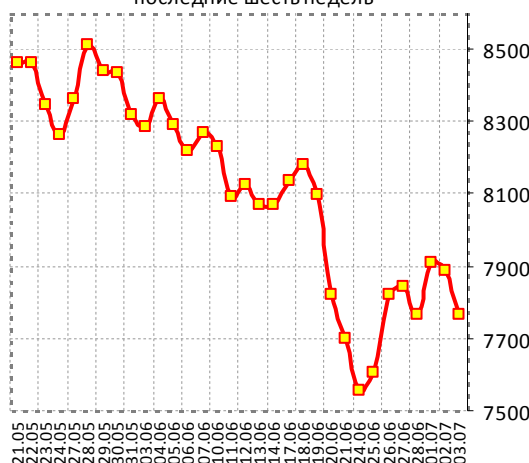
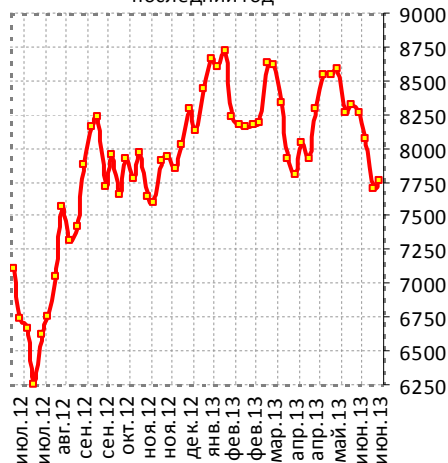
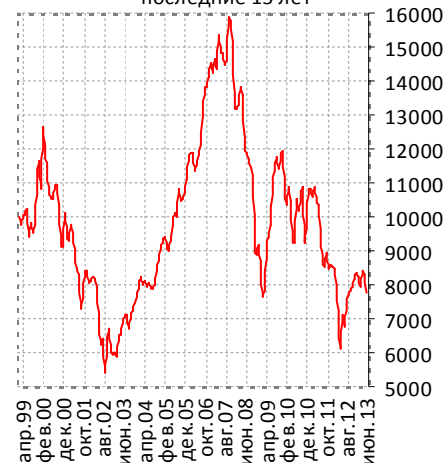
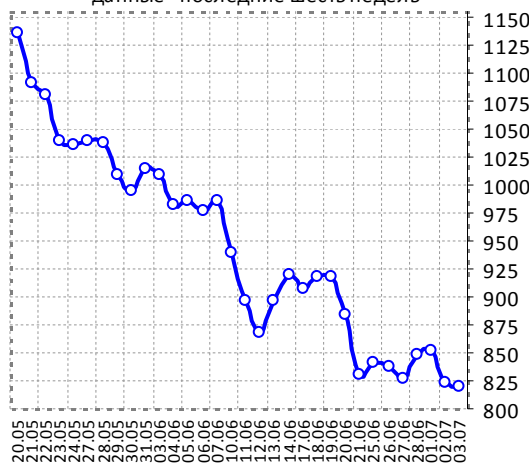
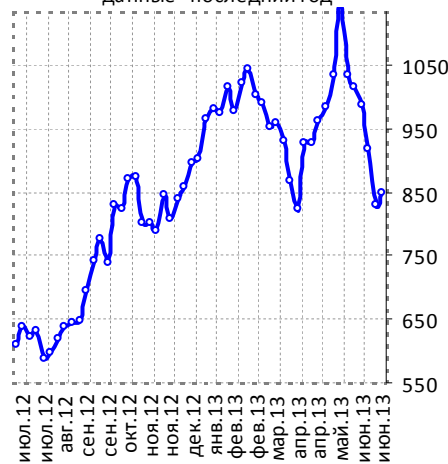
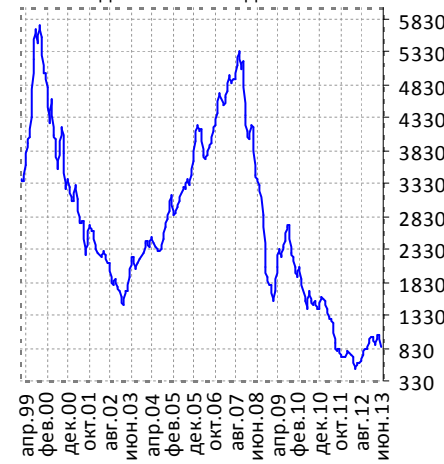


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

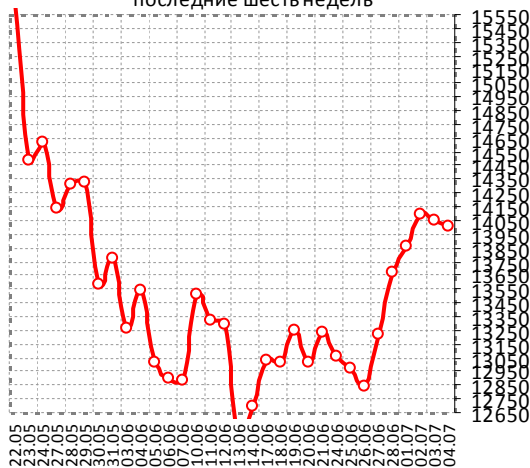
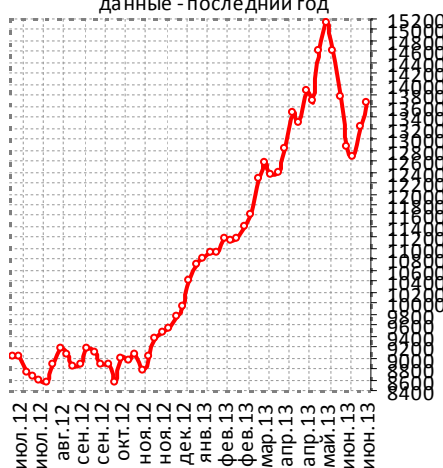
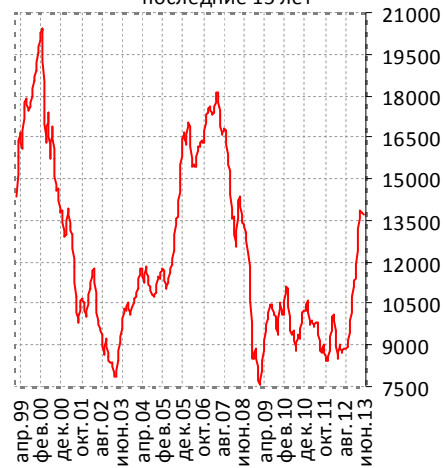
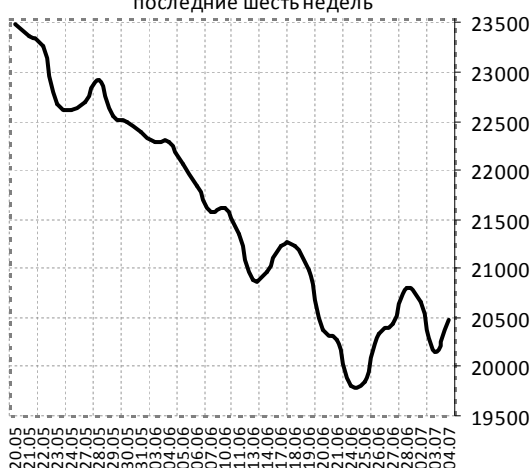
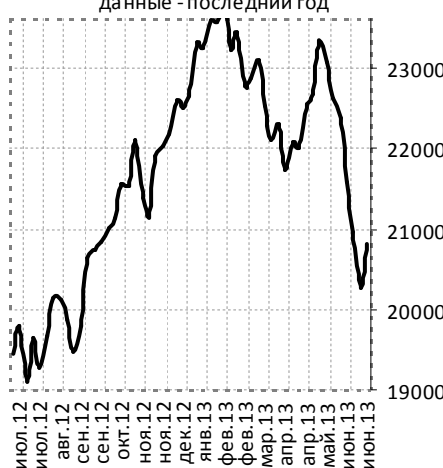
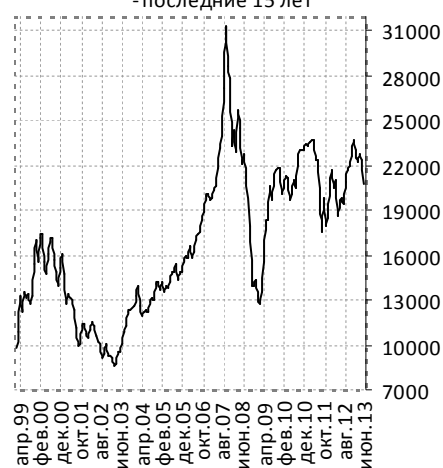
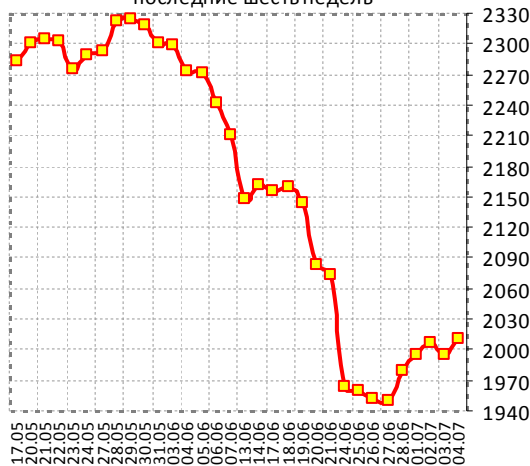
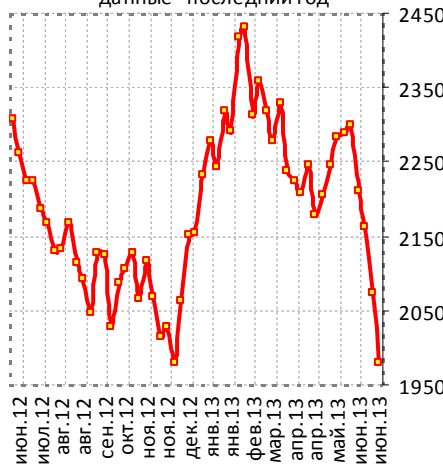
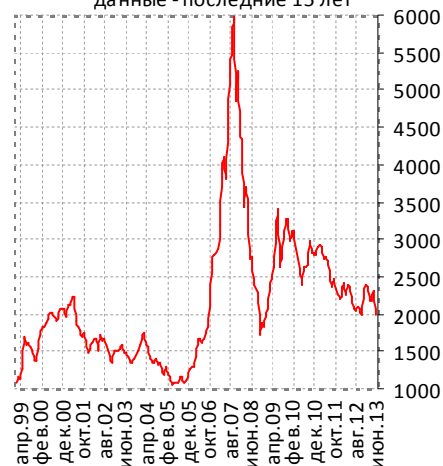
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC 40 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельCAC 40 Index: недельные данные -
последний годCAC 40 Index: месячные данные -
последние 15 лет

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

MIB Index: ежедневные данные -
последние шесть недельMIB Index: недельные данные -
последний годMIB Index: месячные данные -
последние 15 летIBEX 35 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельIBEX 35 Index: недельные данные -
последний годIBEX 35 Index: месячные данные -
последние 15 летAthexComposite Index: ежедневные
данные - последние шесть недельAthexComposite Index: недельные
данные - последний годAthexComposite Index: месячные
данные - последние 15 лет

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

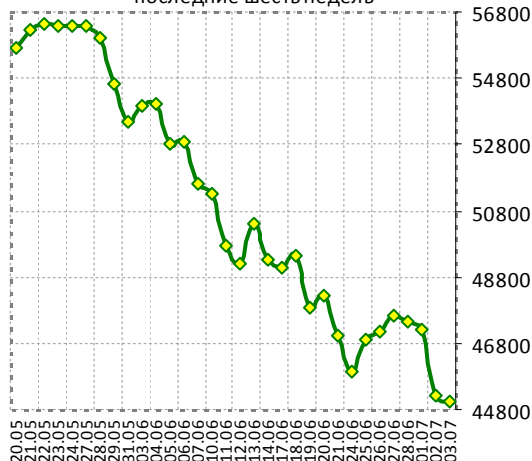
2.3. Азия

NIKKEI 225 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельNIKKEI 225 Index: недельные
данные - последний годNIKKEI 225 Index: месячные данные
- последние 15 летHang Seng Index: ежедневные данные -
последние шесть недельHang Seng Index: недельные
данные - последний годHang Seng Index: месячные данные
- последние 15 летShanghai Composite: ежедневные данные -
последние шесть недельShanghai Composite: недельные
данные - последний годShanghai Composite: месячные
данные - последние 15 лет

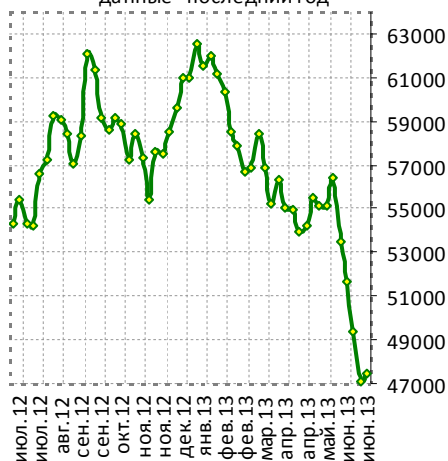
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

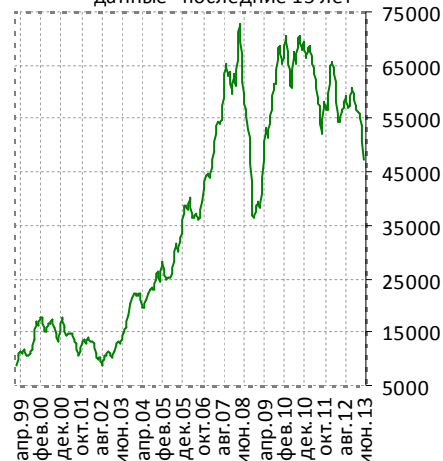
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



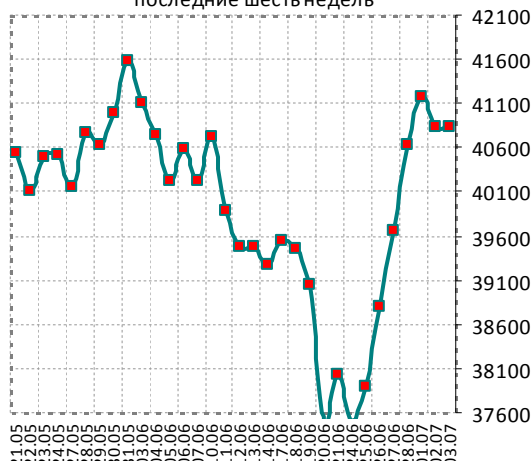
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



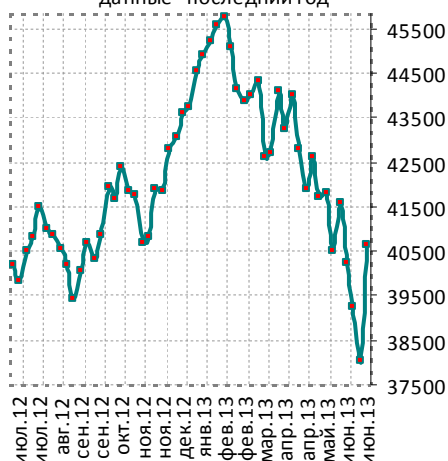
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



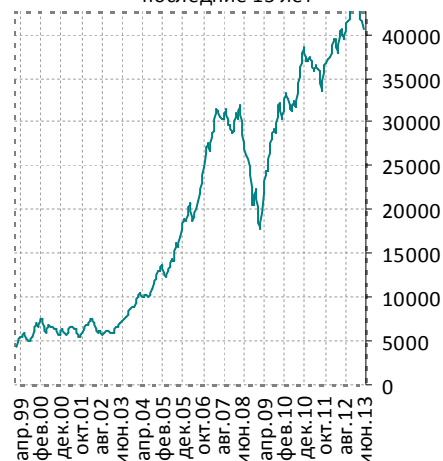
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



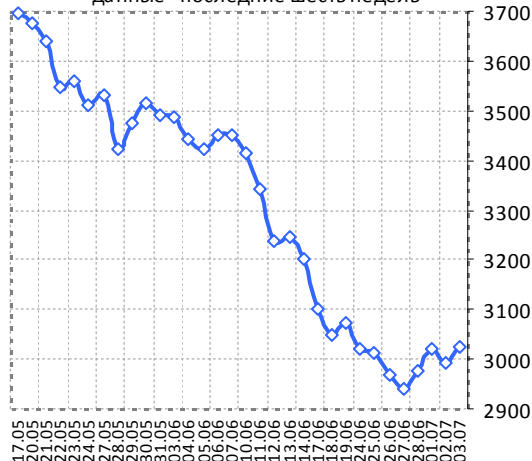
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



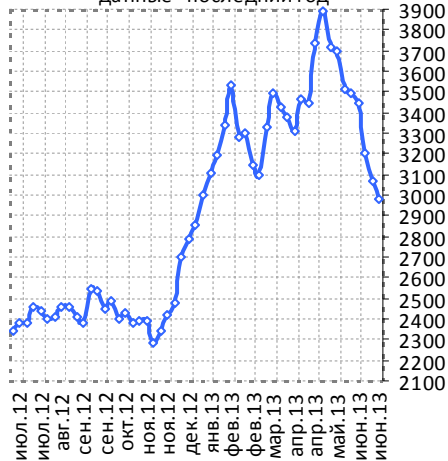
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



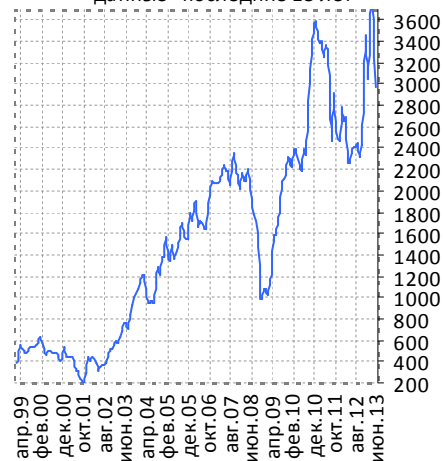
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

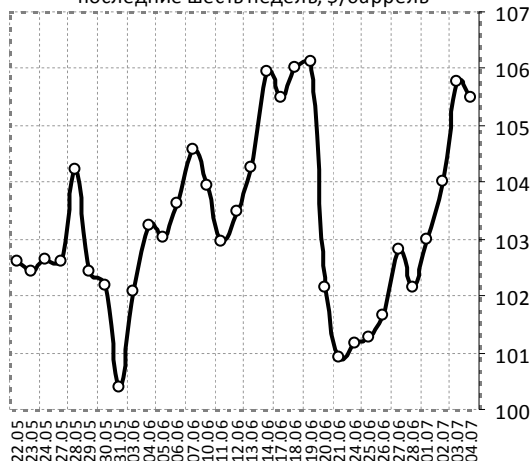


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

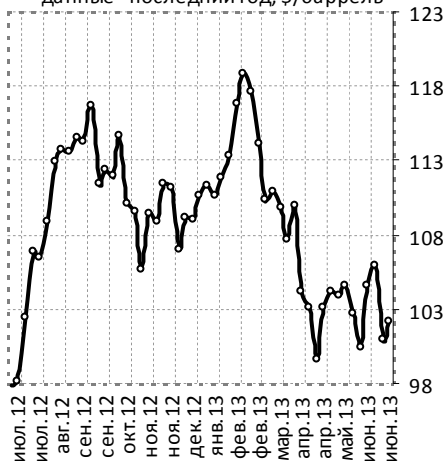
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

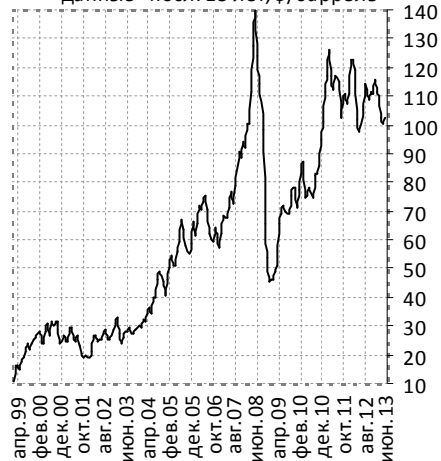
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



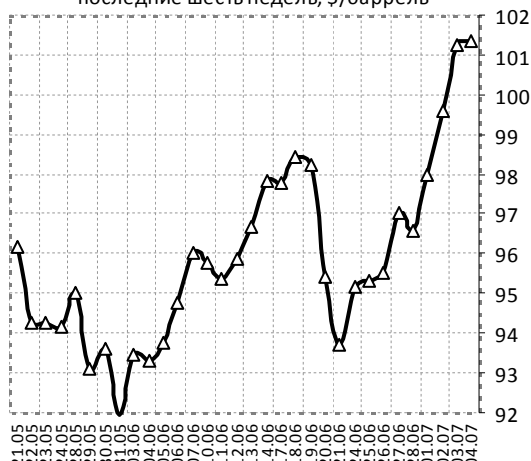
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



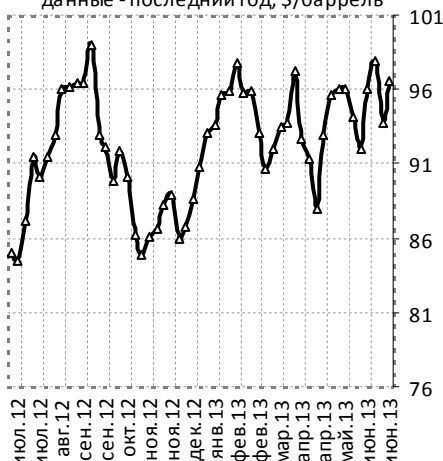
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



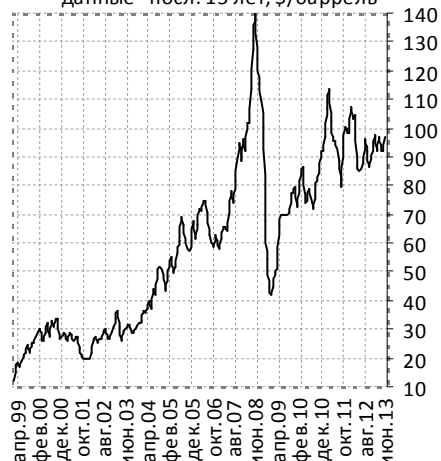
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



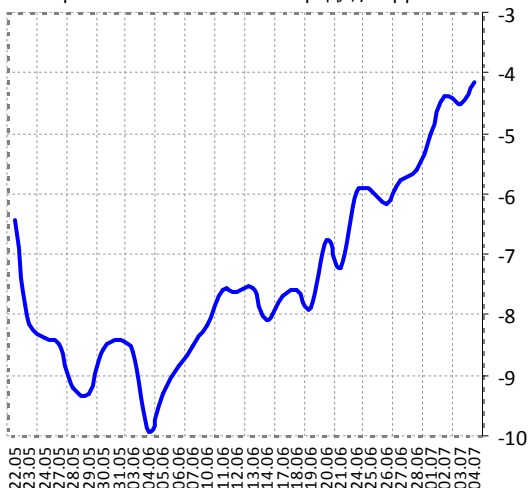
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



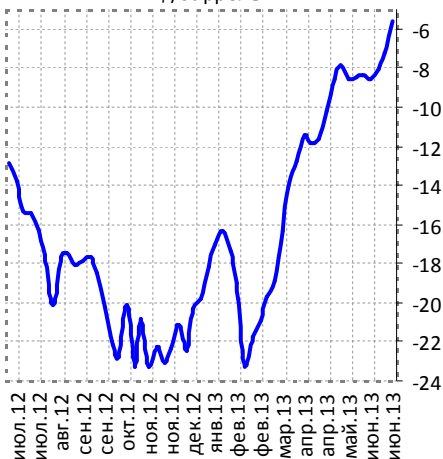
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



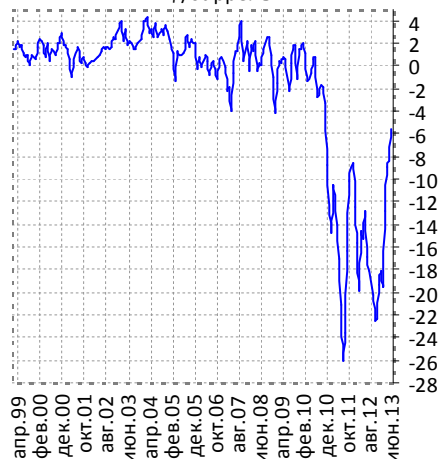
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



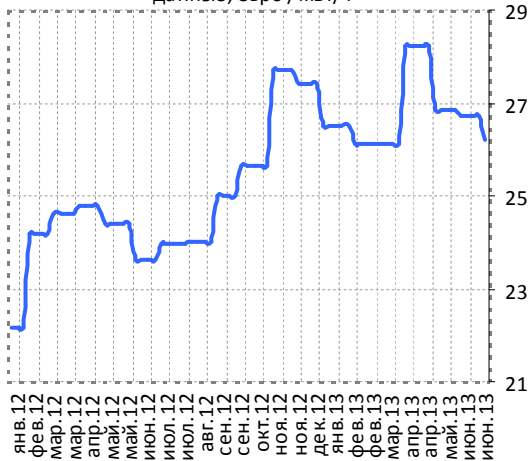
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



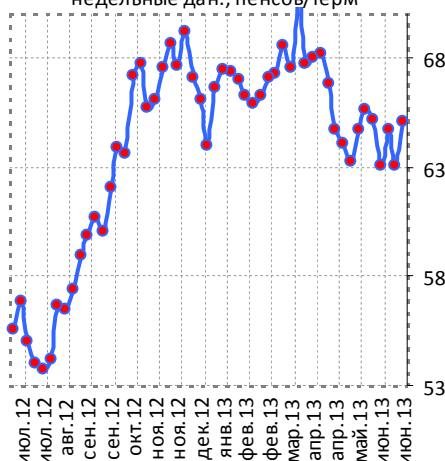
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

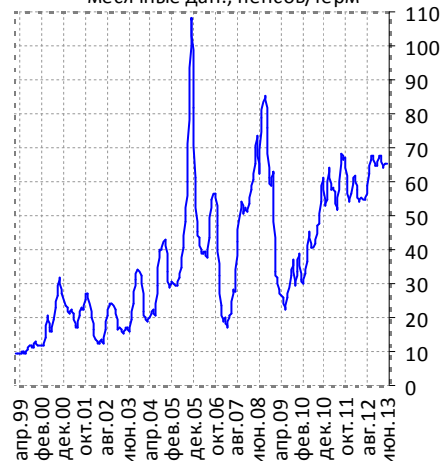
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



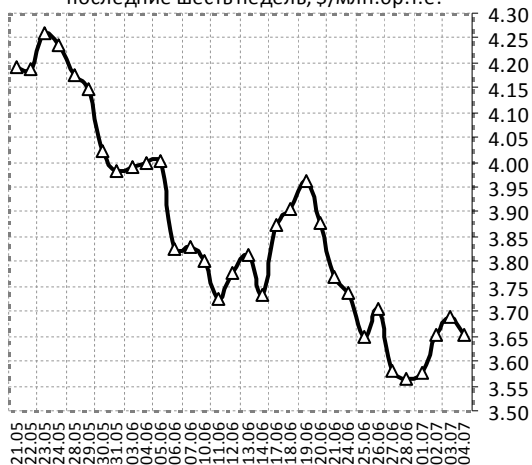
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



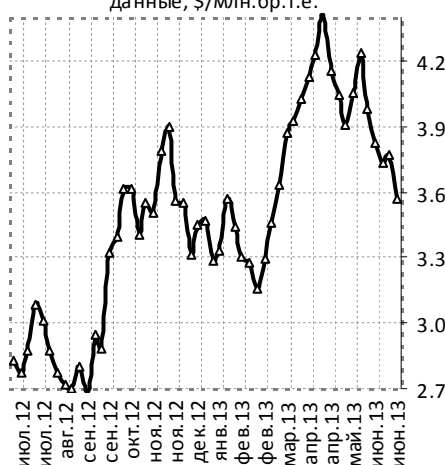
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



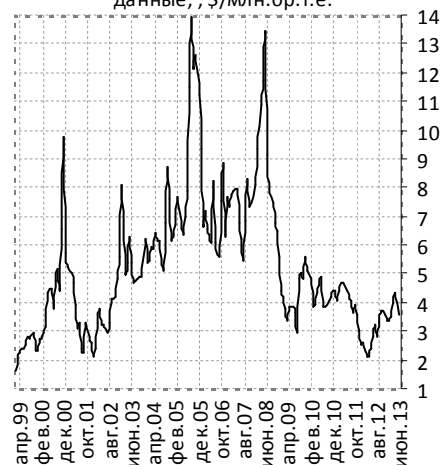
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



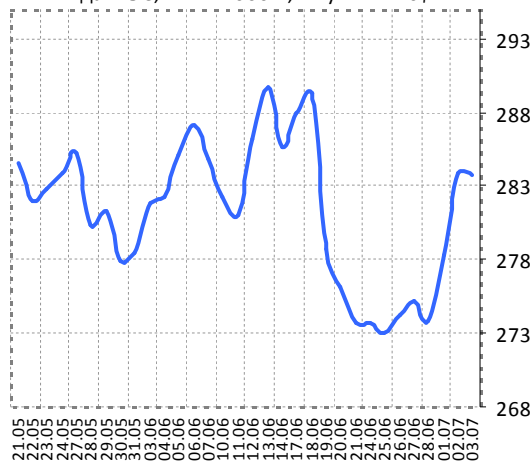
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



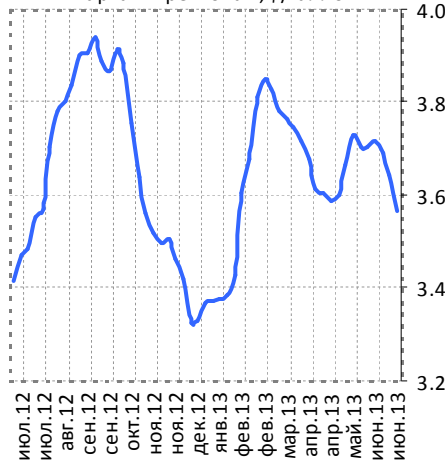
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



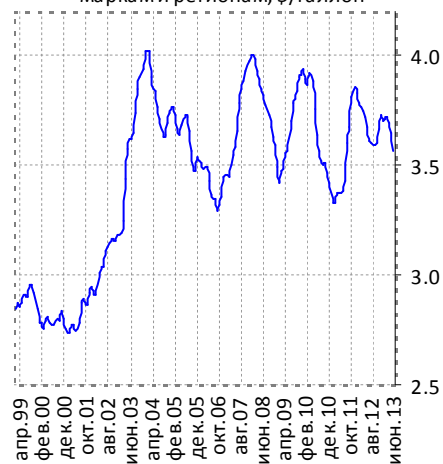
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



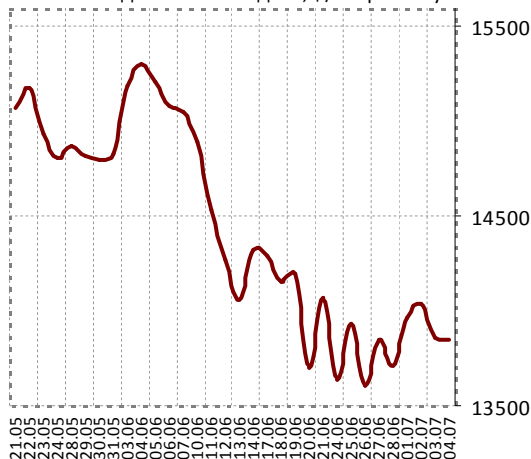
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



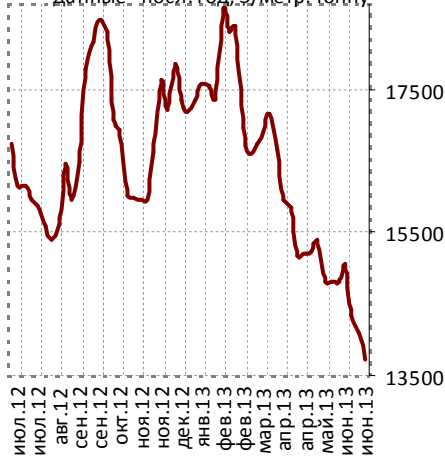
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

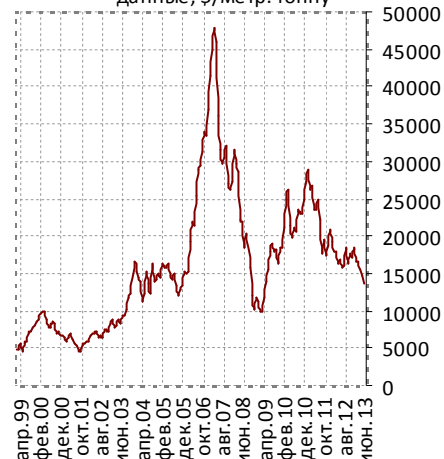
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



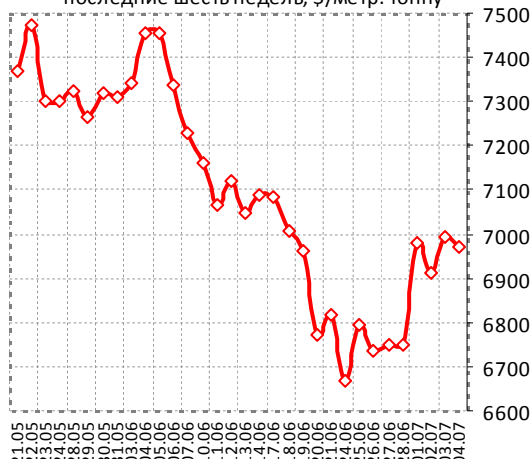
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



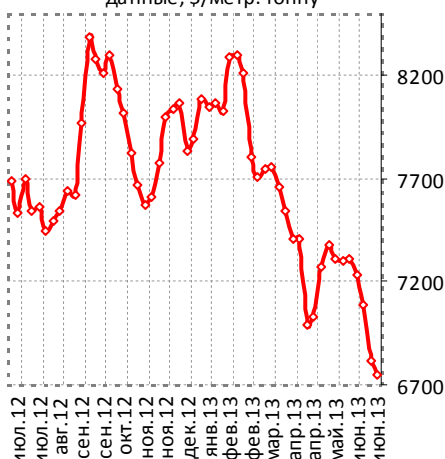
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



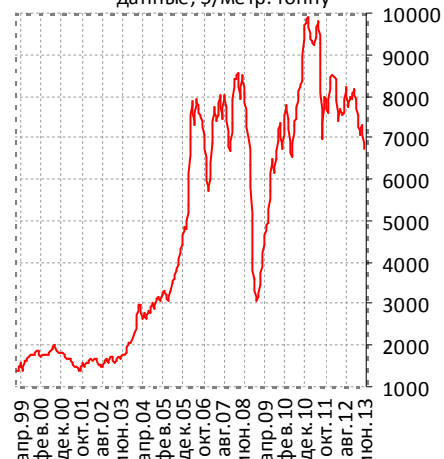
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



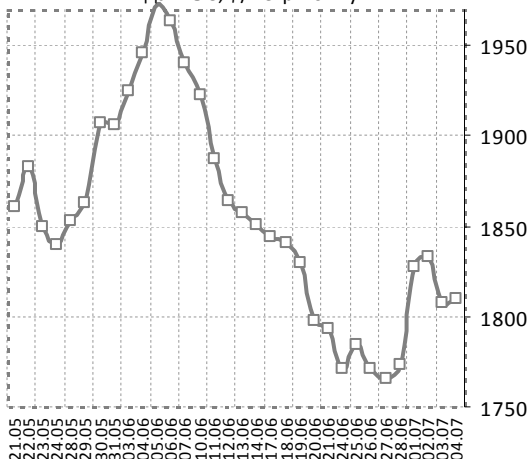
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



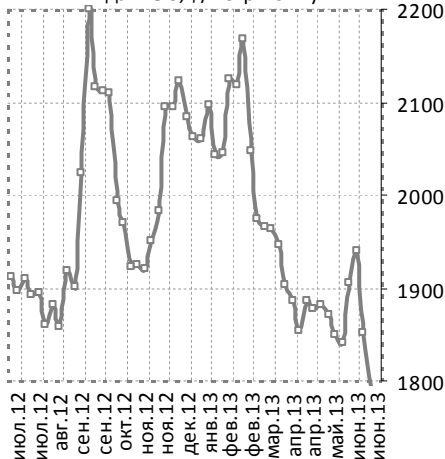
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



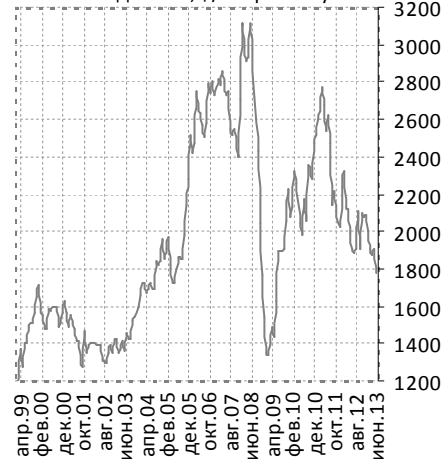
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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

Берсенов 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 общепризнаны. 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.