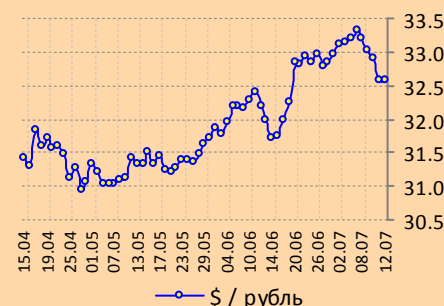
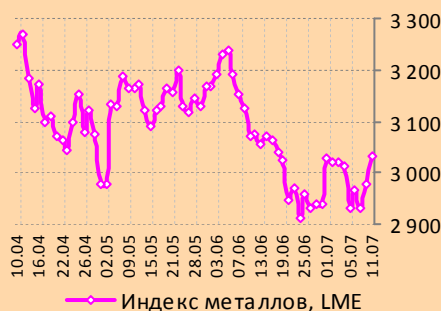
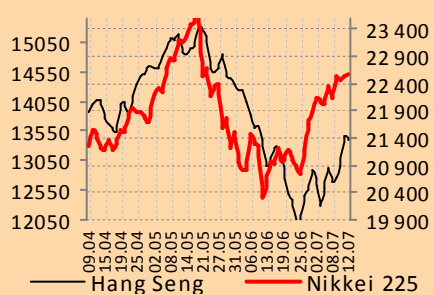
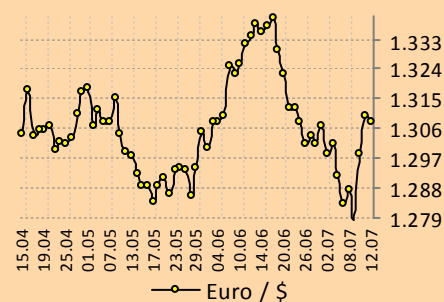
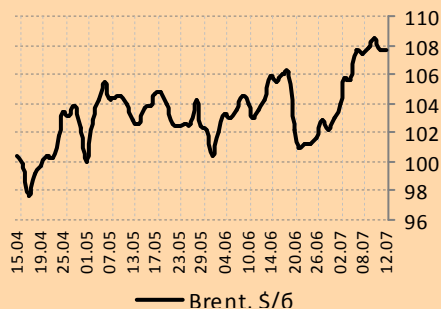
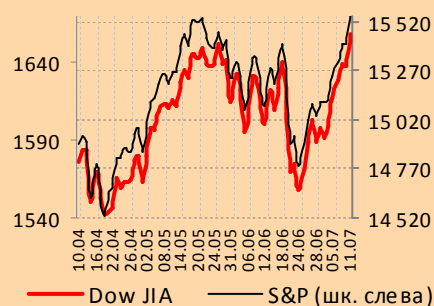


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

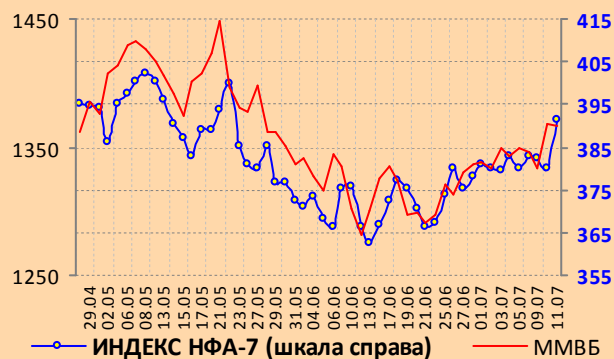


Ежедневный обзор



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



Новости международных финансовых организаций. В числе последних июльских публикаций БМР рассмотрен, в частности, вопрос взаимосвязи кредита и экономического роста после финансового кризиса. Известно, что сейчас усилия как ФРС, так и ЕЦБ по монетарному стимулированию не приводят к активизации кредитования реального сектора и, соответственно, экономического роста, что чрезвычайно беспокоит регуляторов. Были исследованы финансовые кризисы, которым (как и текущему) предшествовали кредитные бумы. В течение первых двух лет восстановления динамика кредита как в абсолютных величинах, так и относительно ВВП вовсе не коррелировала с экономическим ростом. На третьем и четвертом году корреляция становилась статистически значимой, но незначительной в экономических терминах, т.е. вклад кредита в экономический рост был несущественным. Более сильное воздействие на восстановление роста оказывало повышение конкурентоспособности посредством обесценения обменного курса.

США. Торги четверга в плюсе, индекс Dow Jones $+1,11$, S&P $+1,36$, NASDAQ $+1,63$, биржи продолжали отыгрывать заверения руководства ФРС в сохранении QE. Возможно, росту способствовало и ухудшение статистики по рынку труда (как дополнительная гарантия монетарного стимулирования): количество первичных обращений за пособиями по безработице за неделю возросло с 344 до 360 тыс. при ожиданиях дальнейшего снижения до уровня в 340 тыс. Сегодня отчитываются банки J.P. Morgan и Wells Fargo.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, сессия вчера закрылась ростом индексов, ММВБ на 2,58, РТС на 3,72%, инвесторы, на высокой нефти и внешней поддержке, восполняли предыдущее отставание. ЦБ предложил банкам однодневное РЕПО в сумме 290 млрд. руб., спрос на утреннем аукционе был меньше предложения и составил 121 млрд., кредит выдан в размере спроса под 5,59% (ставка рынка равна 5,73%). Федеральный бюджет России за 6 месяцев профицита, доходы превысили расходы на 306,88 млрд. руб., профицит равен 1% ВВП. На депозитах в коммерческих банках находится 563 млрд. руб. бюджетных денег. К тому же, вчера казначейство дополнительно разместило на банковские депозиты 50 млрд. руб. при спросе в 97 млрд., ставка размещения 6,07% годовых, удовлетворены заявки 7 банков, срок 91 день.

ЦБ, по результатам исследования инфляционных ожиданий (ИО), проведенного по его заказу Фондом общественного мнения, вчера пришел к выводу, что в настоящее время ИО заметно снизились и, вероятно, продолжат снижение в дальнейшем. Тот факт, что подобный вывод опубликован Банком за день до заседания по ставкам, кажется не случайным и позволяет надеяться на снижение базовой ставки рефинансирования, как ориентира монетарной политики и элемента множества экономических расчетов.

При том, что борьба с картельными сговорами должна стать первоочередной задачей ФАС, уголовные дела по картельным сговорам (информация, рыбный промысел, различные дела, связанные с высокими технологиями и т. д.), попадут под амнистию, а ведь это по сути заговор против потребителей – российских граждан.

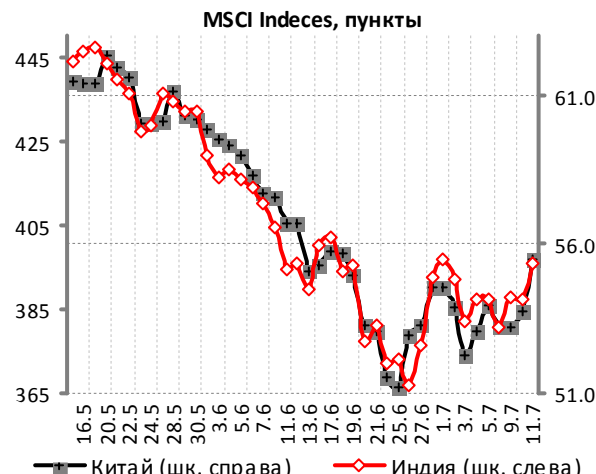
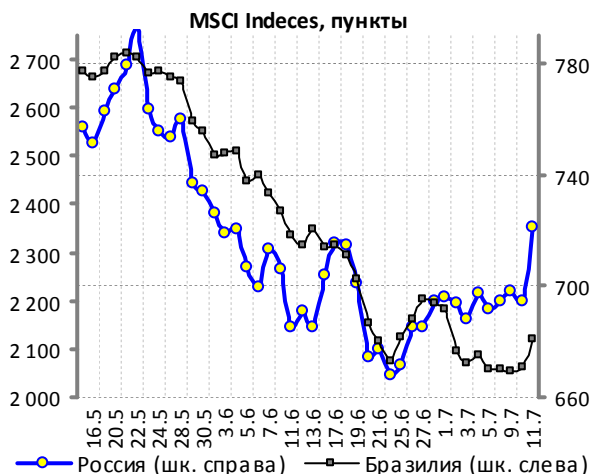
Европа. Рост биржевых индексов на позитиве от ФРС вчера был скромнее, чем у нас и в США: FTSE 100 $+0,59$, DAX $+1,14$, CAC 40 $+0,74$ %. Инфляция во Франции за месяц выросла на 0,2%, как и ожидалось, безработица в Греции увеличилась с 26,8 до 26,9%. Специальный комитет, учрежденный правительством Великобритании для проведения тендера по выбору администратора ставки межбанковского рынка LIBOR, объявил, что с 2014г. соответствующие функции передаются оператору Нью-Йоркской биржи, но при этом надзор по выполнению данных функций будет осуществлять Великобритания.

Азия. Экономика Японии показывает признаки восстановления на фоне заметного ослабления иены, вызванного агрессивной политической монетарной стимуляцией – таково мнение Банка Японии. По результатам заседания Банк заявил, что экономика страны вошла в фазу умеренного восстановления и политика монетарного ослабления будет продолжена (включая покупку гособлигаций и других ценных бумаг на сумму около 65 трлн. иен ли 650 млрд. долл. в год). Центробанк намерен за 2 года удвоить денежную базу и путем политики управляемой инфляции довести ее уровень до 1,9% в год. На этом фоне торги четверга в Японии завершились ростом индекса Nikkei на 0,39%. Котировки на китайских биржах росли, помимо реакции на новости из США, еще и на ожиданиях, что правительство предпримет ряд дополнительных мер по стимулированию экономики, учитывая ухудшение торгового баланса. Корейский ЦБ сохранил ставки на прежних уровнях. Закрытие остальных бирж тоже в плюсе, Kospi увеличился на 2,93, SSE на 3,23, Hang Seng на 2,55%.

Золото. На фоне ослабления доллара цена золота обозначила рост, утром вчера золото торговалось по 1281,3, к 14.00 по 1282,34, сегодня утром по 1281,55 долл. за унцию.

Нефть. Brent и Light утром четверга шли по 108,15 и 106,29, к 14.00, при росте мировых фондовых индексов и переливе капиталов в более рискованные активы, по 107,31 и 105,24, сегодня с утра по 107,72 и 104,86 долл. за барр. По данным МЭА, производство нефти за пределами ОПЕК в следующем году будет расти самыми быстрыми темпами за последние 20 лет.

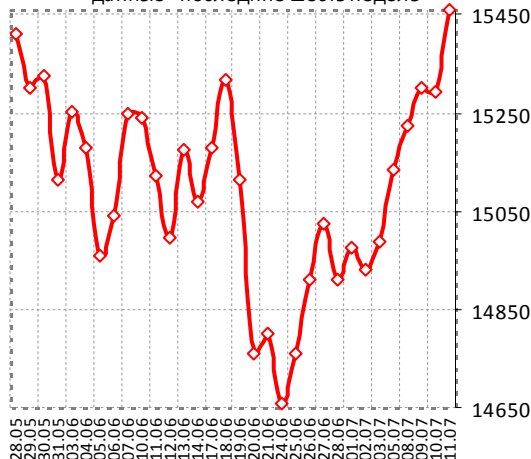
События, статистика, прогноз. Совет директоров ЦБ РФ рассмотрит вопрос о ставках. Из наиболее значимой статистики ждем промпроизводство в зоне евро (13.00), по США индекс цен производителей (16.30). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются разнонаправленно, Азия тоже, цена нефти не растет, но остается комфортной. Российские биржи попытаются использовать фактор нефти для роста на открытии.



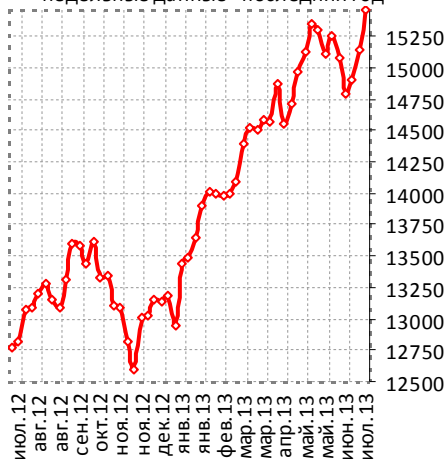
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

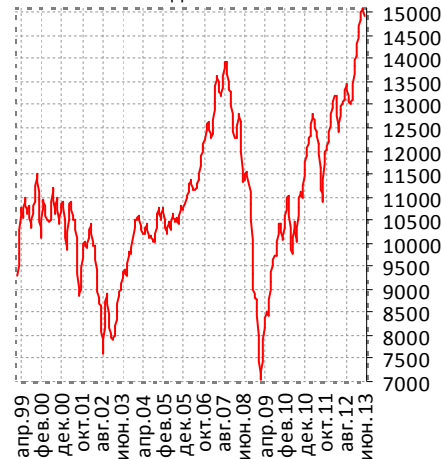
Dow Jones Industrial Average: ежедневные
данные - последние шесть недель



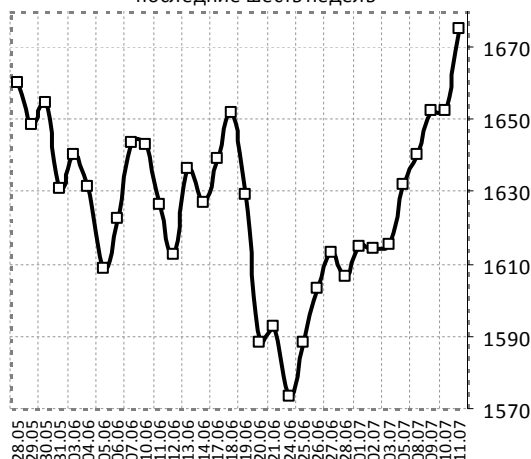
Dow Jones Industrial Average:
недельные данные - последний год



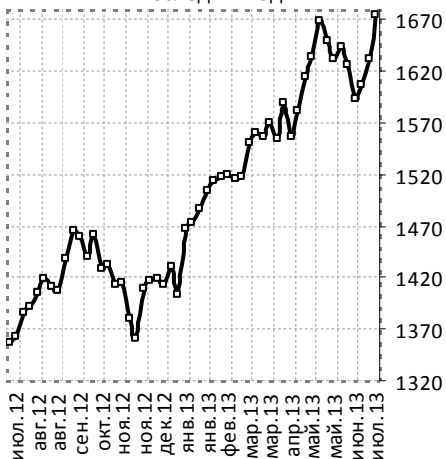
Dow Jones Industrial Average:
месячные данные - посл. 15 лет



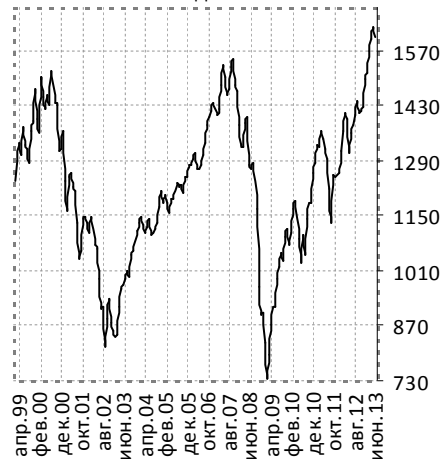
S&P 500 Index: ежедневные данные -
последние шесть недель



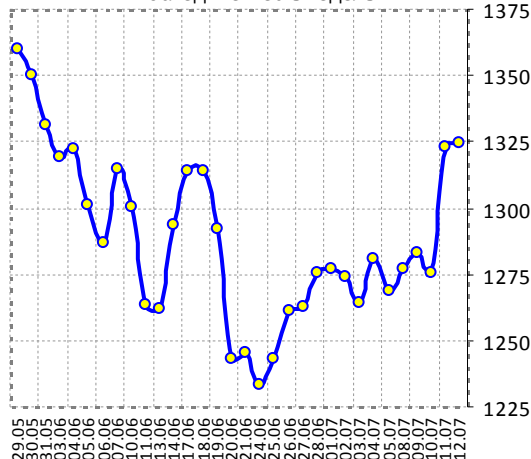
S&P 500 Index: недельные данные -
последний год



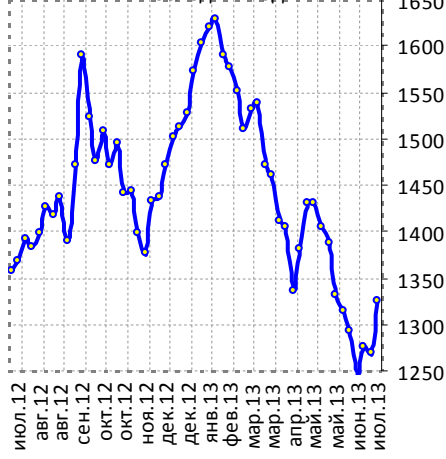
S&P 500 Index: месячные данные -
последние 15 лет



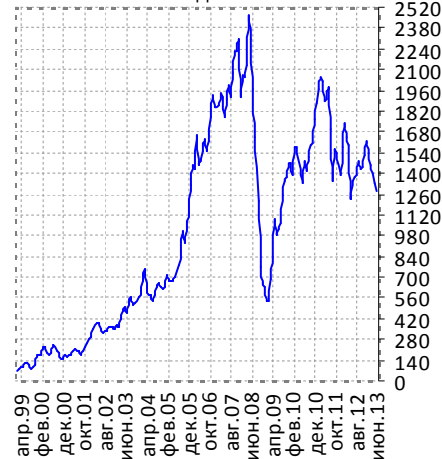
Индекс РТС: ежедневные данные -
последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные -
последний год

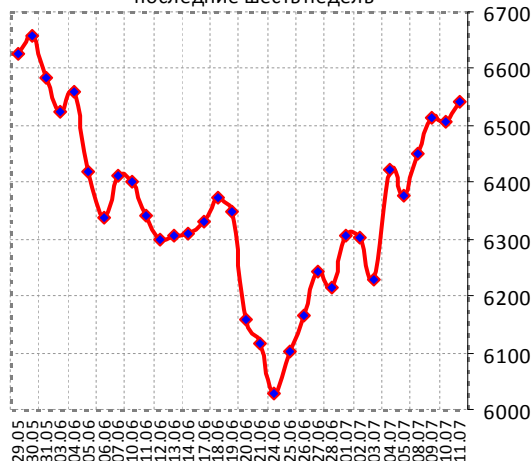
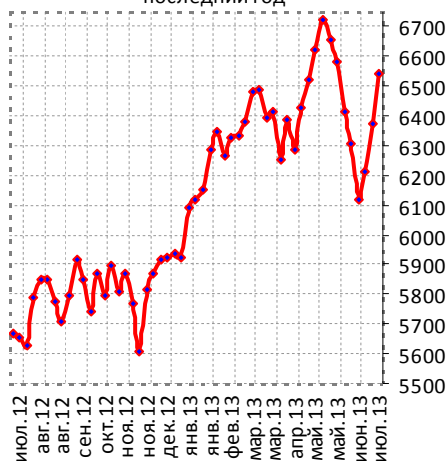
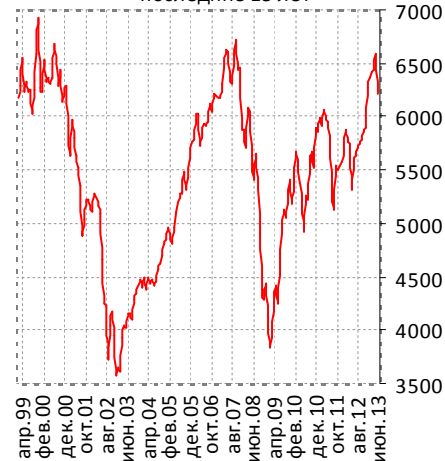
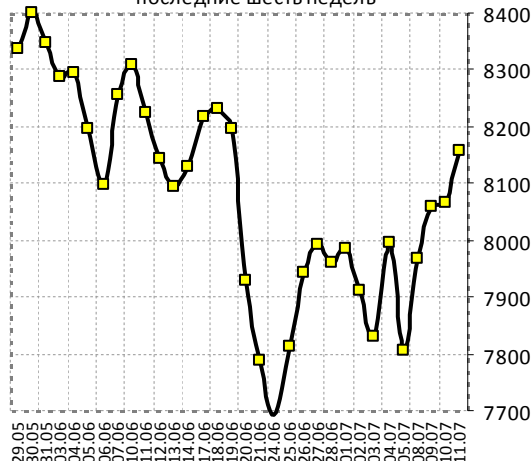
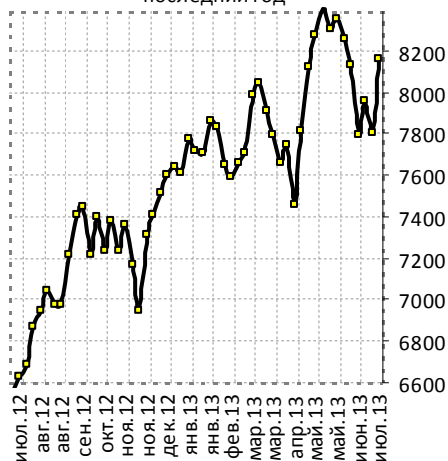
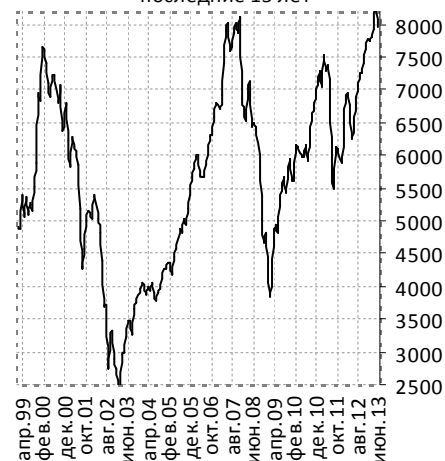
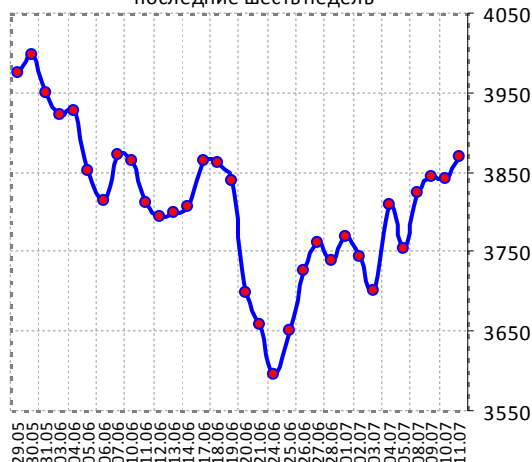
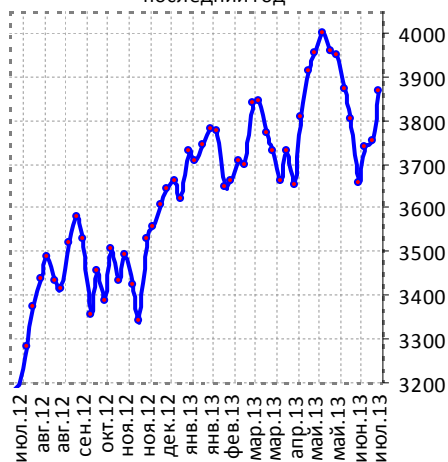
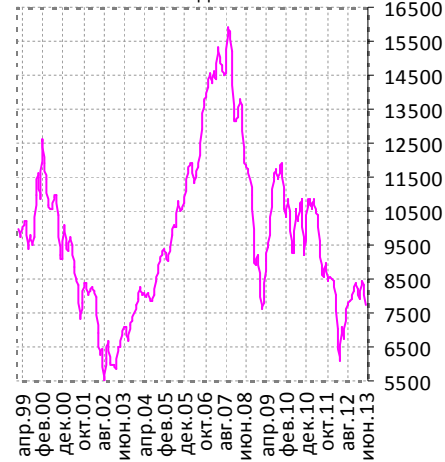


Индекс РТС: месячные данные -
последние 15 лет

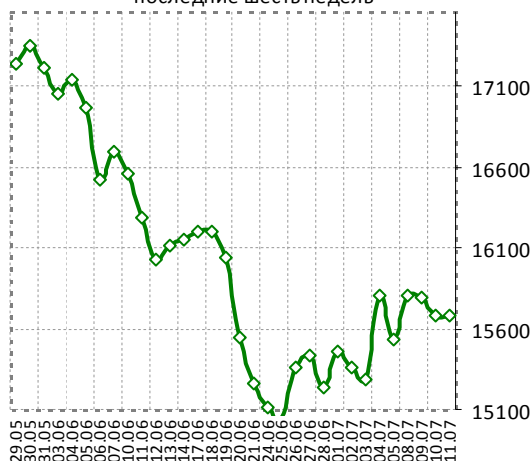
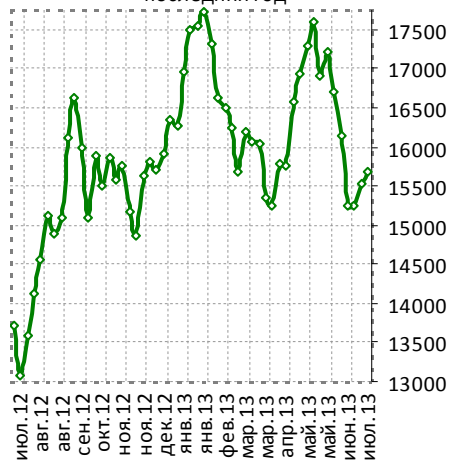
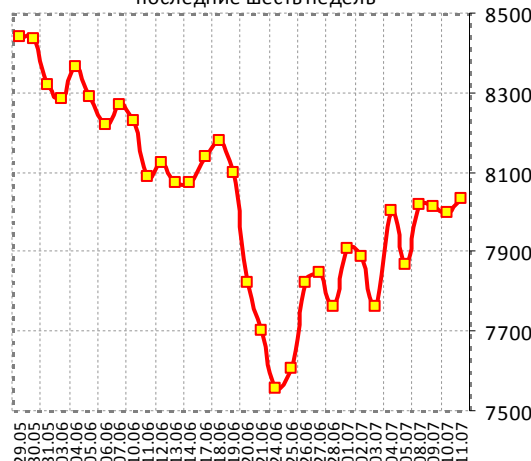
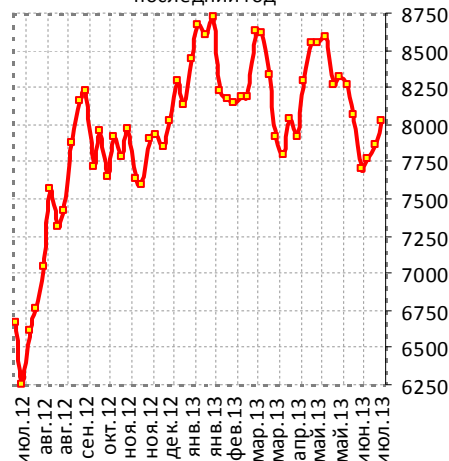
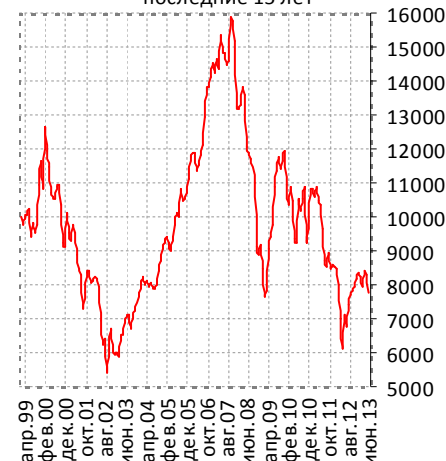
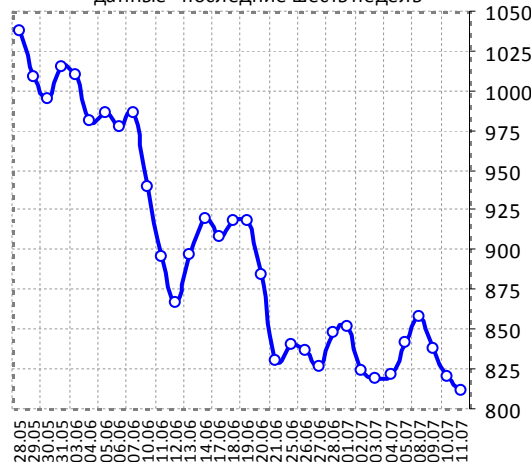
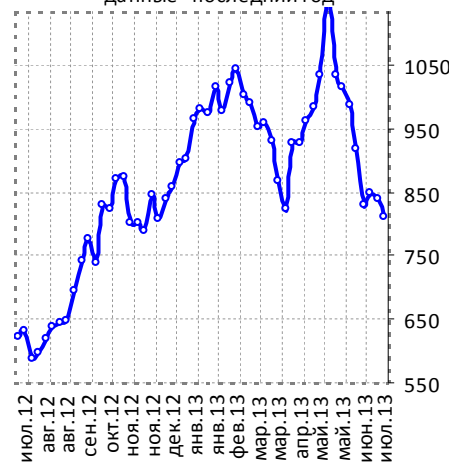
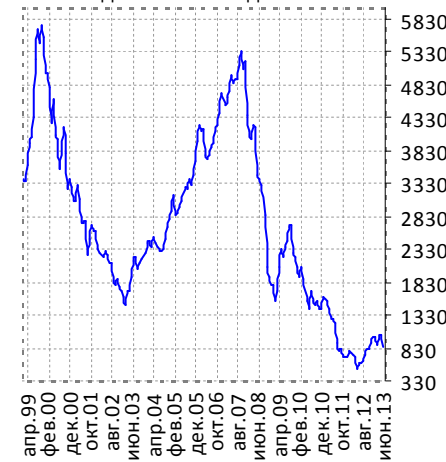


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

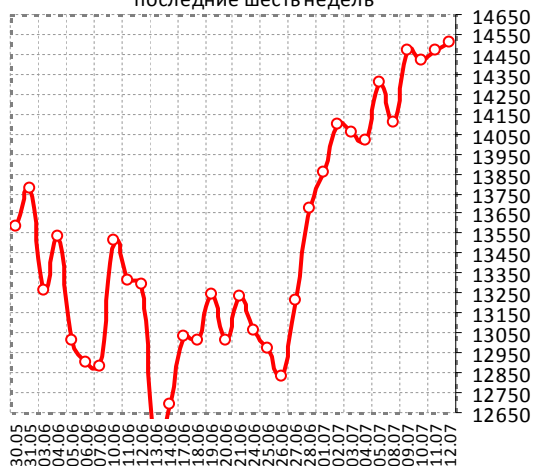
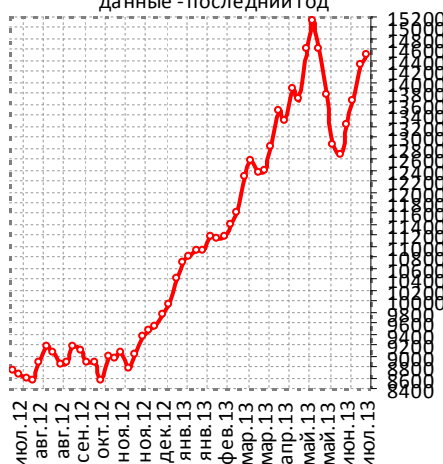
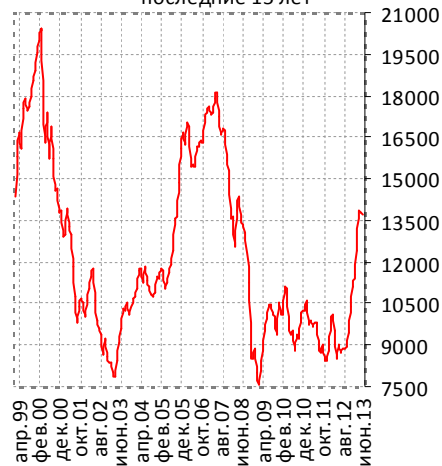
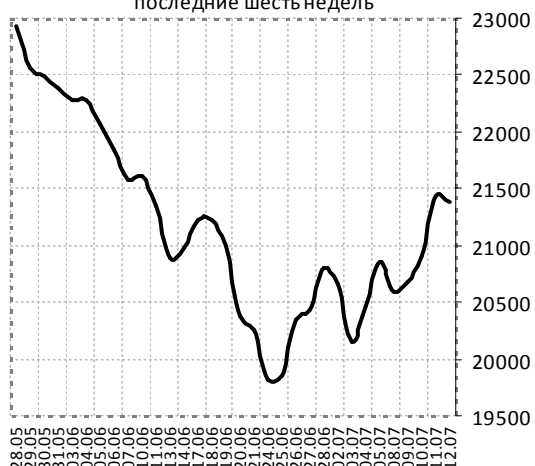
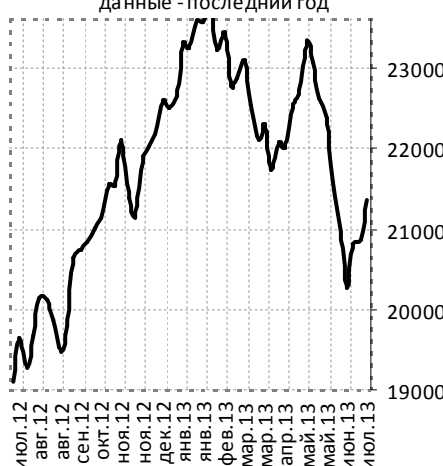
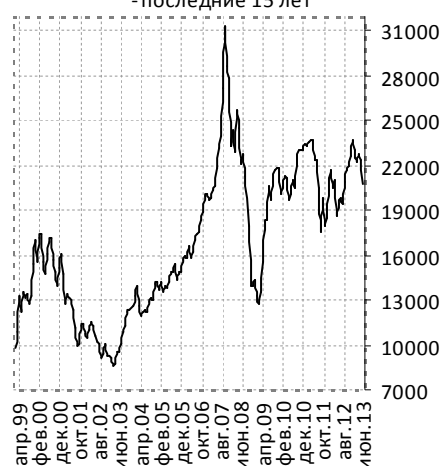
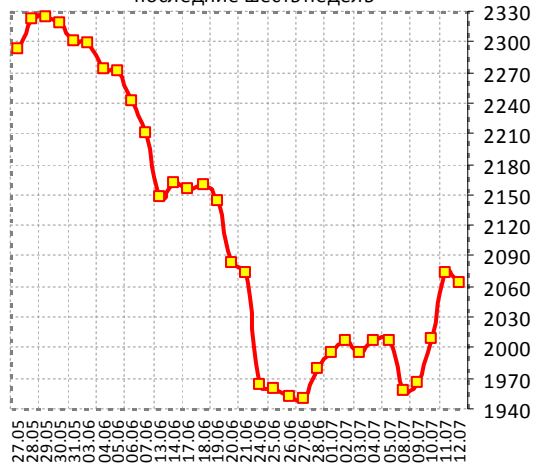
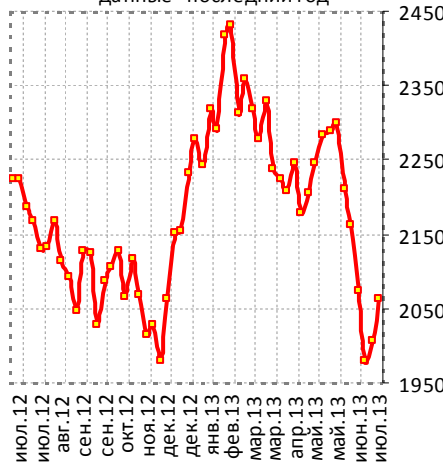
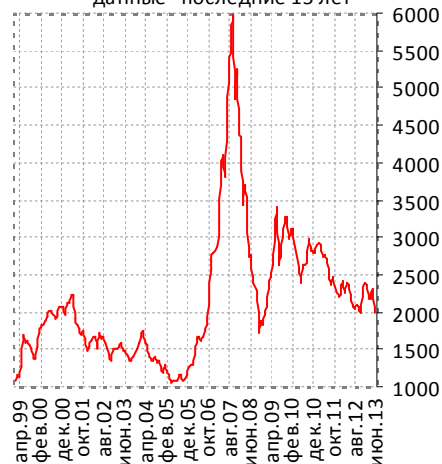
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC 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».

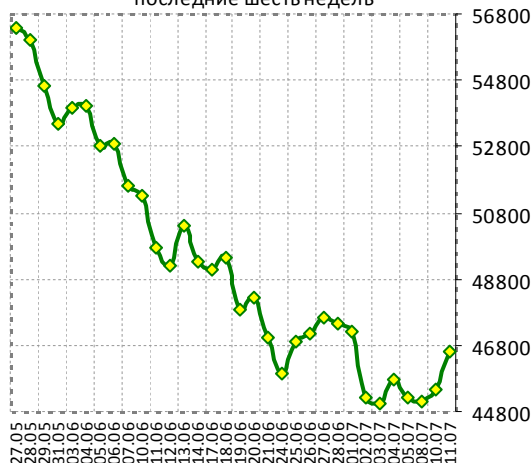
2.3. Азия

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

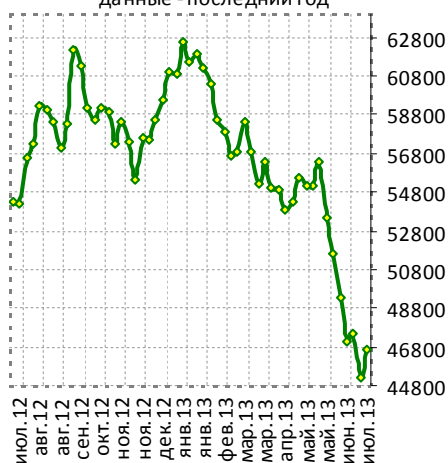
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

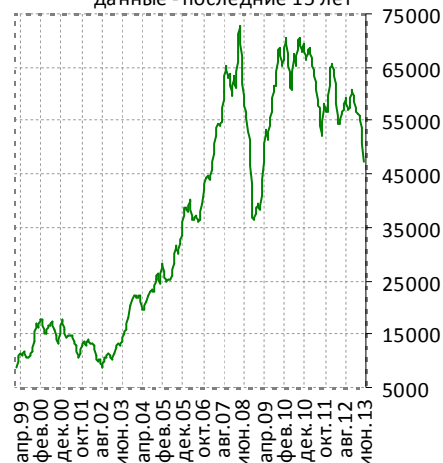
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



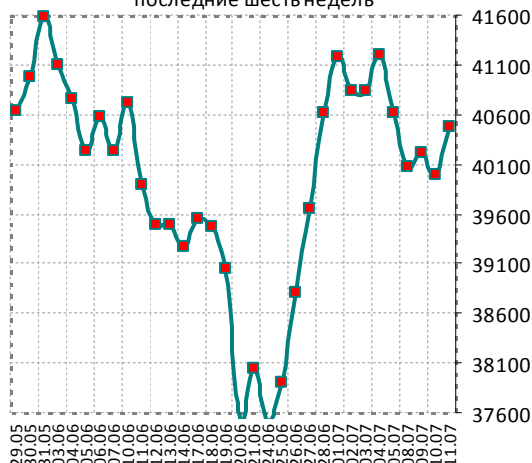
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



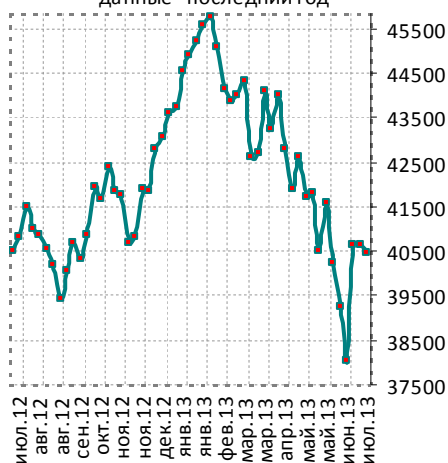
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



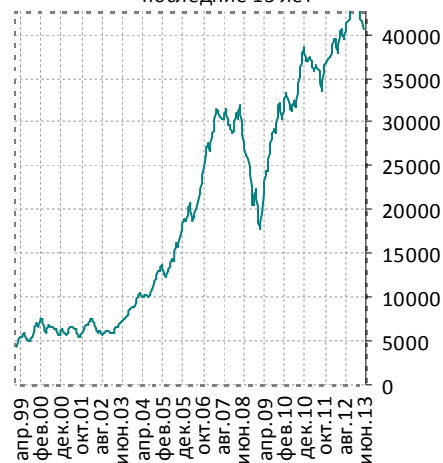
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



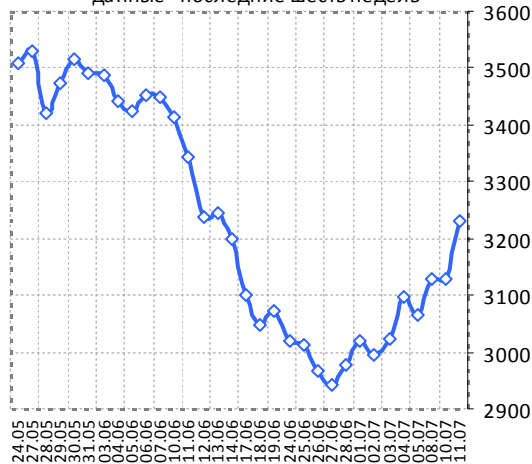
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



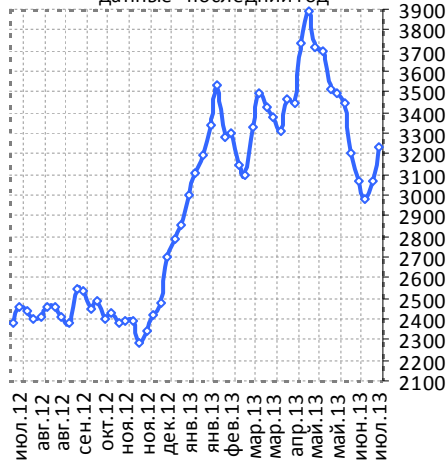
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



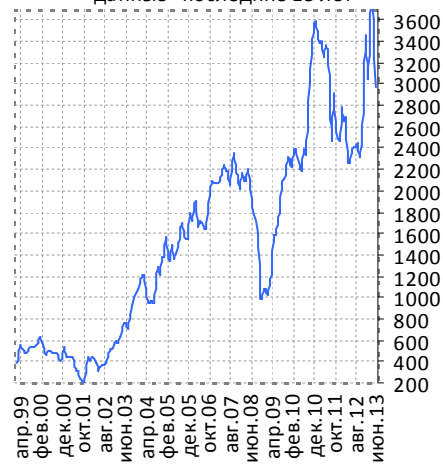
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

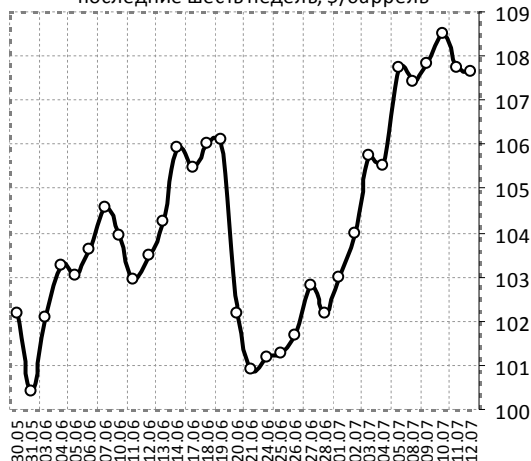


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

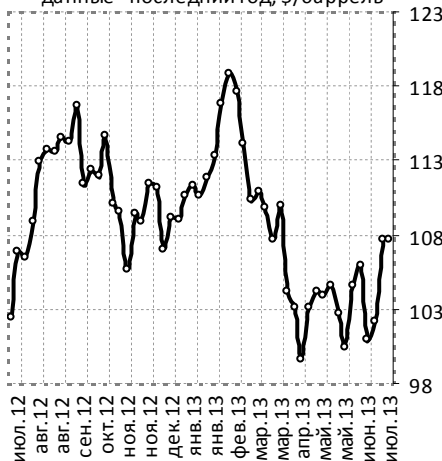
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

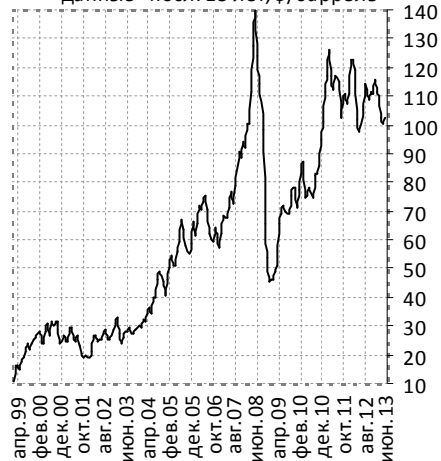
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



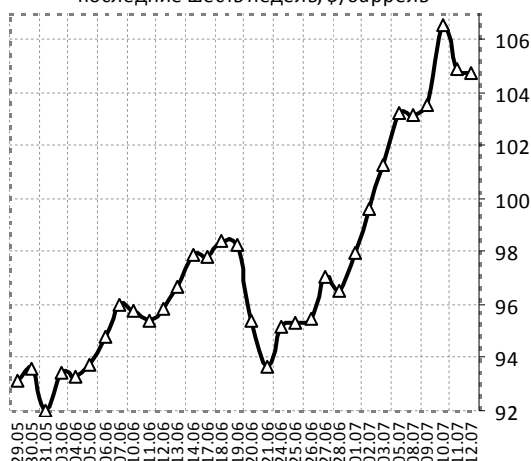
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



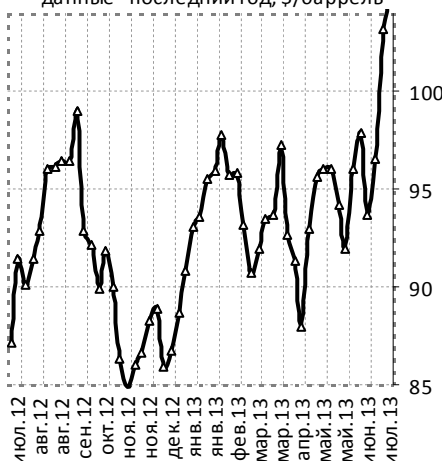
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



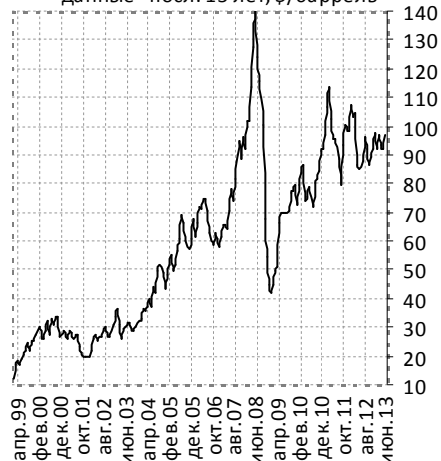
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



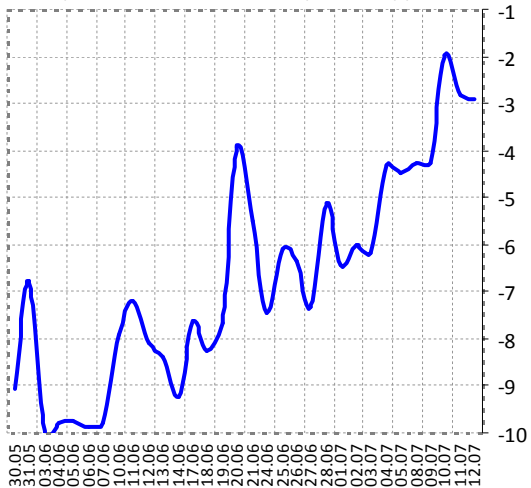
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



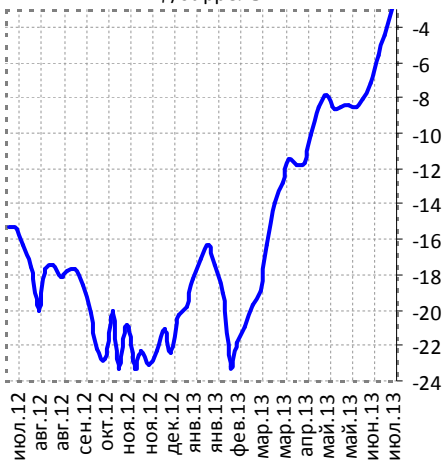
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



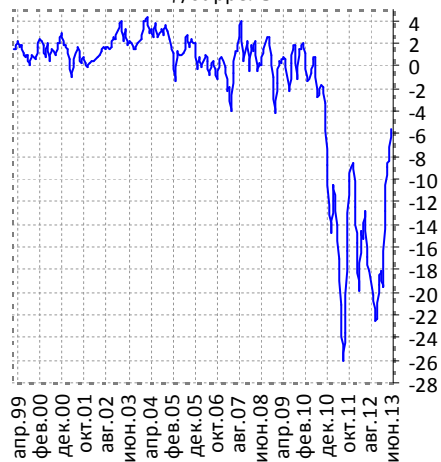
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



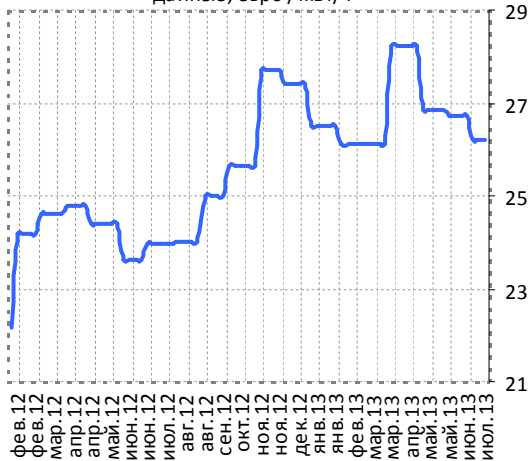
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



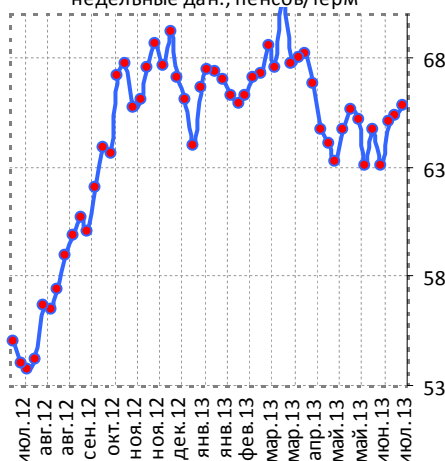
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

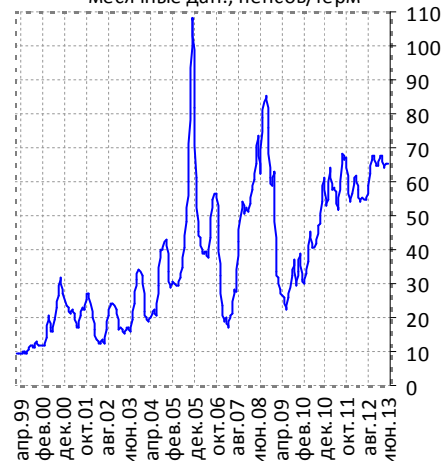
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



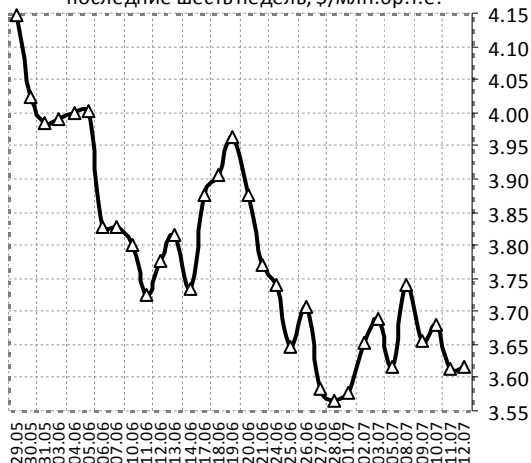
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



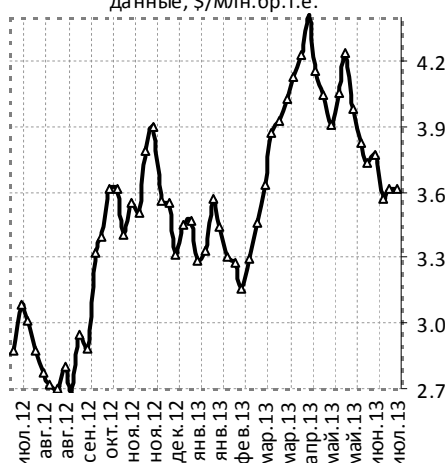
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



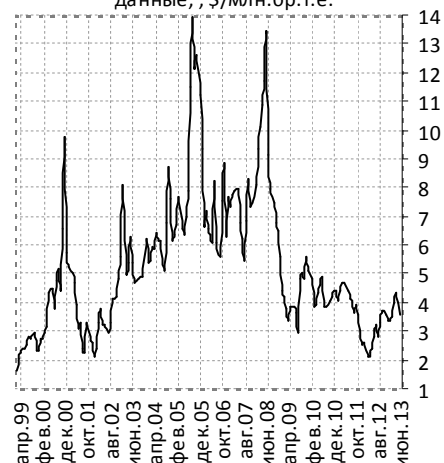
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



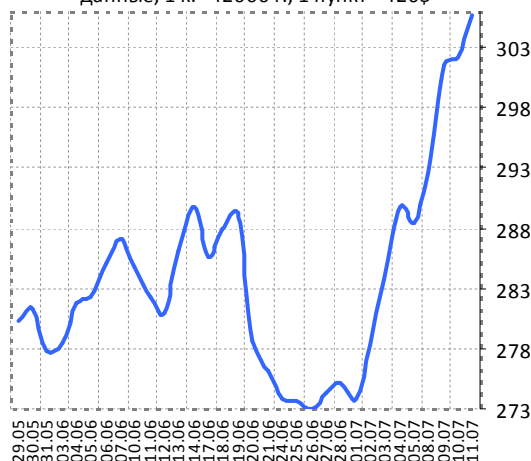
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



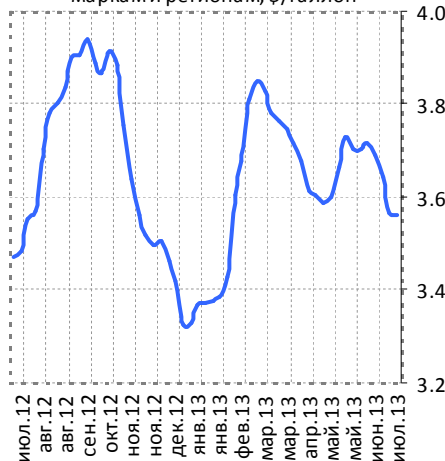
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



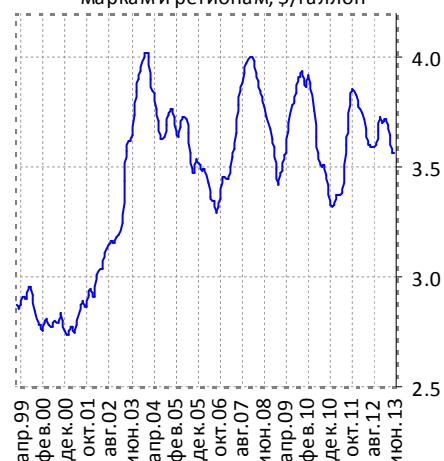
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



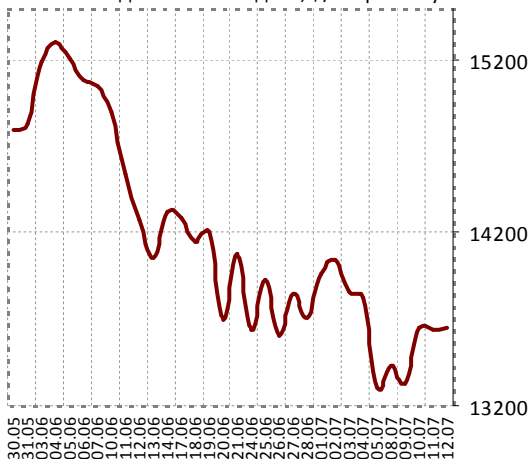
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



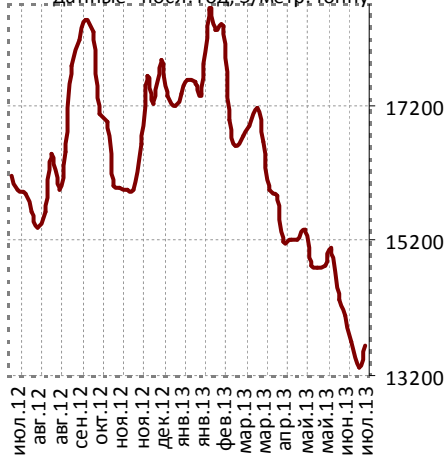
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

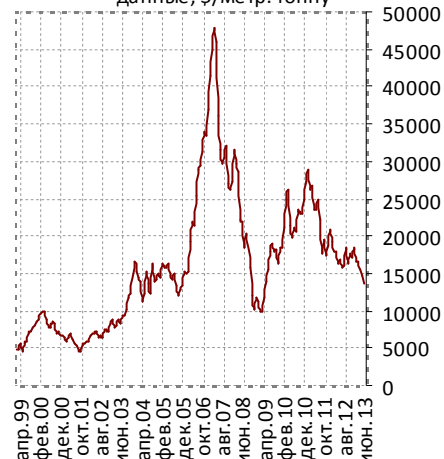
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



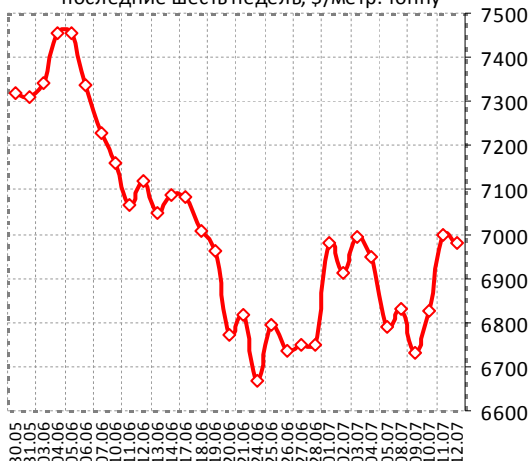
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



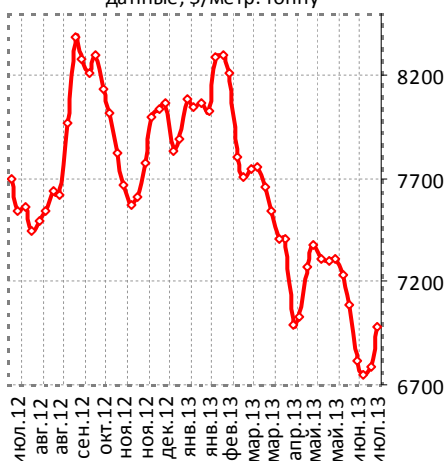
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



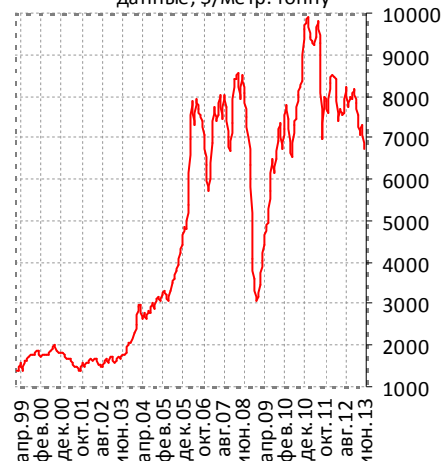
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



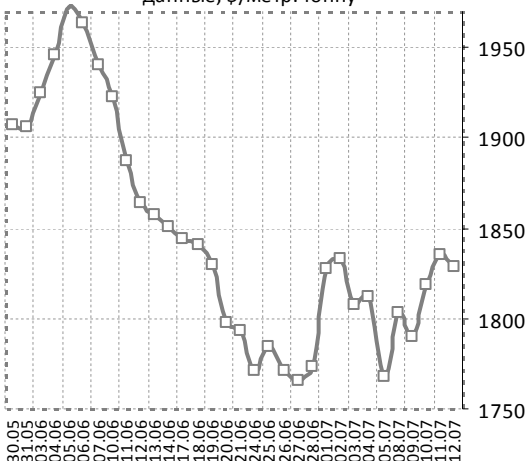
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



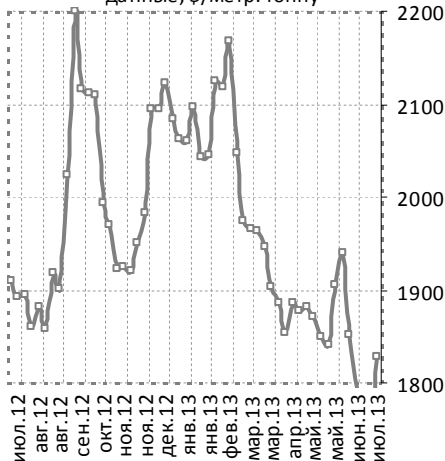
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



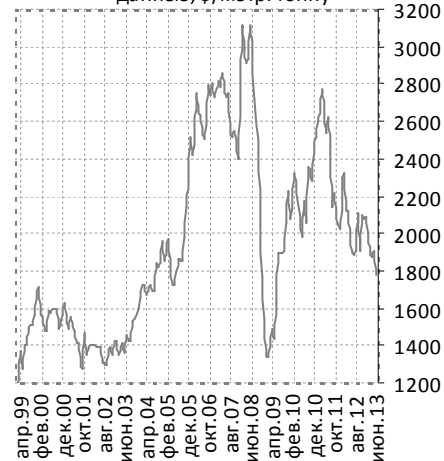
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.