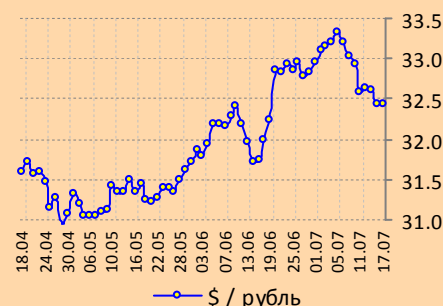
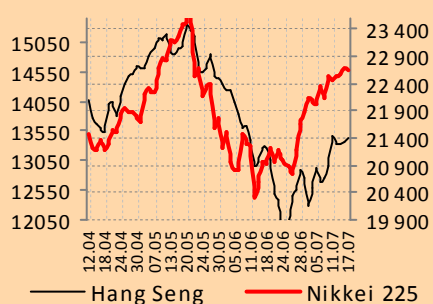
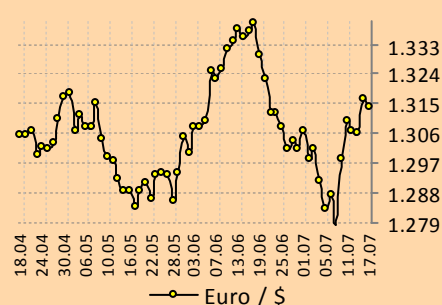
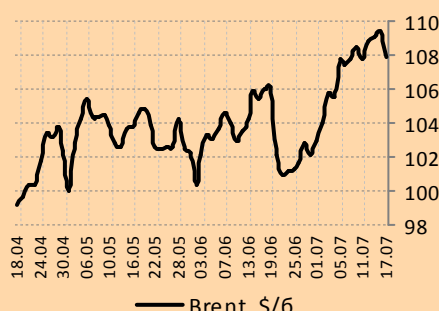
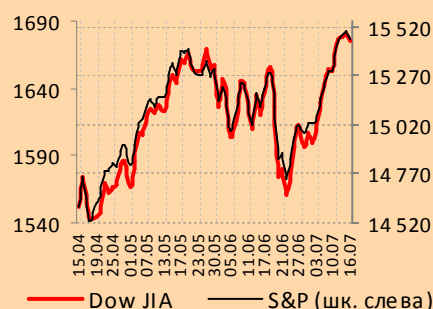


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

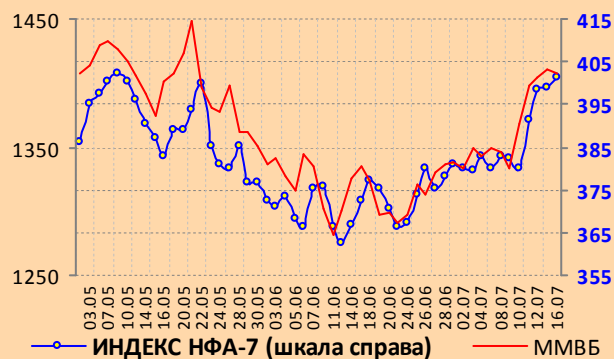


Ежедневный обзор



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 мировых финансовых организаций. Q1 2013 по сравнению с

аналогичным кварталом прошлого года общий объем мировых торгов акциями в долларах уменьшился на 3,5%, в то время как для АТР увеличился на 17%, в т. ч. на Шанхайской и Шэньчжэньской фондовых биржах на 28%, на Токийской фондовой бирже на 45% (WFE).

США. Накануне выступления главы ФРС (см. ниже) биржи приступили к коррекции после максимума роста, Dow Jones = -0,21, S&P = -0,37, NASDAQ = -0,25%. Рост промпроизводства за месяц превысил ожидания (0,3% и 0,2%, предыдущее изменение 0,0%), но инфляция увеличилась на 0,5% при ожиданиях в 0,3%, базовая инфляция (без продуктов питания и энергоносителей, целевой критерий ФРС) выросла на 0,2% (в рамках ожиданий). Розничные продажи выросли меньше прогнозов (на 0,4 вместо 0,8%), а без учета продаж автомобилей и топлива и вовсе снизились на 0,1%, больше всего снизился спрос на строительные материалы.

Сегодня и завтра глава ФРС выступает в Конгрессе с обязательным полугодовым докладом по экономике и монетарной политике. Учитывая заранее объявленное отсутствие г-на Бернанке на традиционной конференции в Джексон-Хоул в августе и беспокойство инвесторов в связи с неопределенностью изменения QE, нетрудно представить ожидания рынков от доклада в Конгрессе. Но мы, однако, считаем, что относительно QE глава ФРС не станет в официальном докладе излагать собственное мнение, а лишь повторит уже известные коллегиальные решения последнего заседания в редакции, которая должна максимально устроить финансовые рынки. Будет опубликована «Бежевая книга» ФРС (регулярный отчет региональных банков о состоянии экономики регионов).

Россия. Торги вторника закрылись ростом индексов, ММВБ на 0,47, РТС на 1,05%, как мы и прогнозировали. ЦБ предложил банкам вчера однодневное РЕПО в сумме 430 млрд. руб., а также на 7 дней в сумме 2040 млрд. руб. Регулятор, однако, недооценил потребность в ликвидности в пору налоговых платежей, так, спрос на однодневный кредит на утреннем аукционе превысил предложение и составил 446 млрд., кредит выдан в размере лимита под 5,56% (ставка рынка равна 6,10%). Кредит на 7 дней выдан в размере спроса в 1855 млрд. руб. под 5,52% (ставка рынка равна 6,40%). Видим, что ЦБ не только кредитует банки под ставку ниже рыночной, но и его ставка по более длительным кредитам оказывается меньше, вопреки любой теории.

Казначейство размещало на банковские депозиты 50 млрд. руб. на 35 дней, спрос составил 48,6 млрд., ставка 5,70%. Не считая данного размещения, на депозиты в комбанки под проценты уже положено 563 млрд. руб. бюджетных денег. На

"ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "ЕВРОФИНАНСЫ", www.eufn.ru

очередном депозитном аукционе по размещению средств Фонд ЖКХ предложит сегодня уполномоченным банкам 5,1 млрд. руб. сроком на 35 дней, минимальная ставка размещения 6,0% годовых. Минфин, напротив, планирует изъять средства из оборота и провести аукцион по размещению ОФЗ в объеме 33,5 млрд. руб., погашение в декабре 2019 г.

Инфляция в годовом выражении составляет 6,9% (официальный прогноз на год 5-6%). Москва заняла последнее место в России по доступности для граждан приобретения жилья в ипотеку, на первом месте - Ямал.

Европа. Индексы снизились, FTSE 100 0,45, DAX на 0,41, CAC 40 на 0,71%. Инфляция в еврозоне не изменилась, оставшись на уровне 1,6%, как и ожидалось, зато с 14,1 до 15,2 млрд. евро возрос профицит торгового баланса, что гораздо лучше ожиданий (11,8 млрд. евро). Индекс экономических ожиданий инвесторов в Германии, напротив, показал снижение с 38,5 до 36,3 пункта (ожидался рост до 39,6 пункта). В Великобритании инфляция возросла с 2,7 до 2,9% (ожидания были 3%). Fitch снизило долгосрочный кредитный рейтинг Европейского фонда финансовой стабильности с наивысшего AAA до AA+, что стало следствием снижения рейтинга Франции (страна является одним из основных доноров фонда).

Азия. Внешний фон и ослабление иены способствовали позитиву на торгах вторника в Японии, индекс Nikkei увеличился на 0,64%. Китайские рынки также завершили сессию ростом биржевых индексов, SSE на 0,31, Hang Seng на 0,04%, Kospi снизился на 0,47%.

Золото. Подешевевшее золото стали покупать, утром вторника металл торговался по 1278,96, к 14.00 по 1285,56, утром сегодня фьючерсы на золото = 1290,47, серебро = 19,95, платину = 1426,42, палладий = 734,2 долл. за унцию.

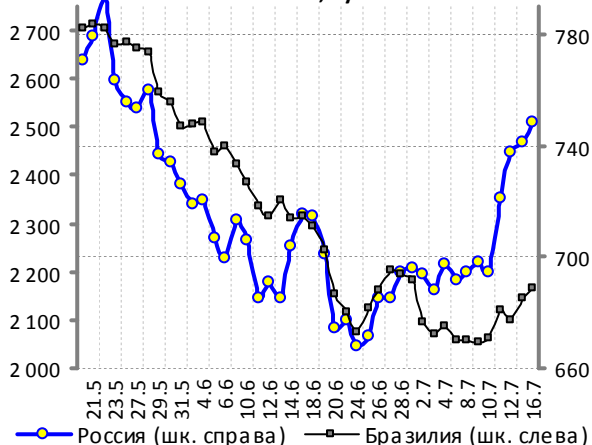
Нефть. Brent и Light вчера утром шли по 108,93 и 106,16, к 14.00 по 108,47 и 106,11, сегодня утром по 107,92 и 105,47 долл. за барр., основным текущим фактором динамики являются ожидания динамики запасов в США.

Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем протокол заседания Банка Англии и данные по рынку труда Великобритании (12.30), по США объем начатого строительства и количество выданных разрешений на строительство (16.30), выступление главы ФРС (18.00), данные по динамике запасов нефти (18.30), «Бежевую книгу» ФРС (22.00). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются разнонаправленно, Азия тоже, но цена нефти комфортна, что и может поддержать российские биржи на открытии. Дальнейшая динамика зависит от вечерних новостей из США.

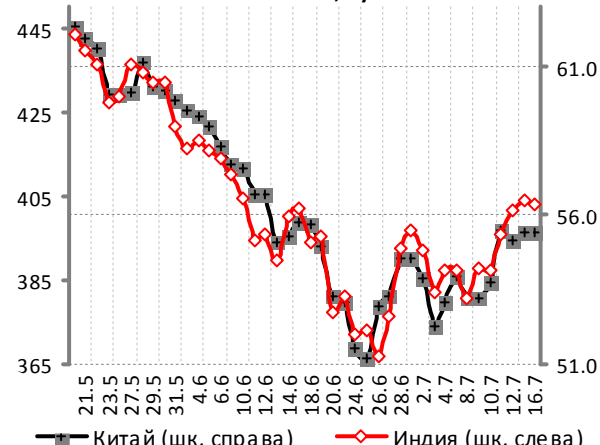
Полная версия ежедневного аналитического обзора, 17.07.2013

Ежедневный комментарий

MSCI Indexes, пункты

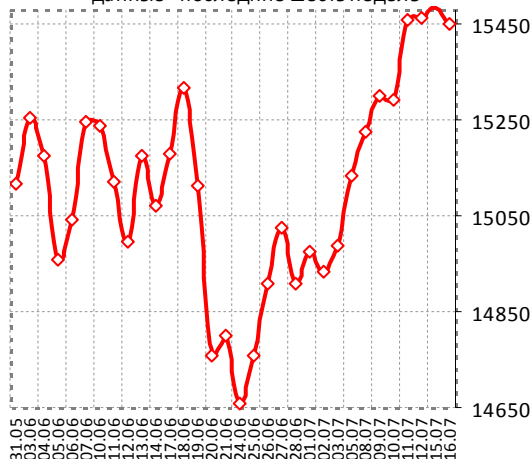
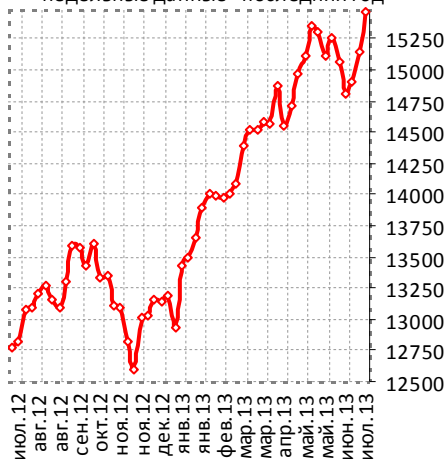
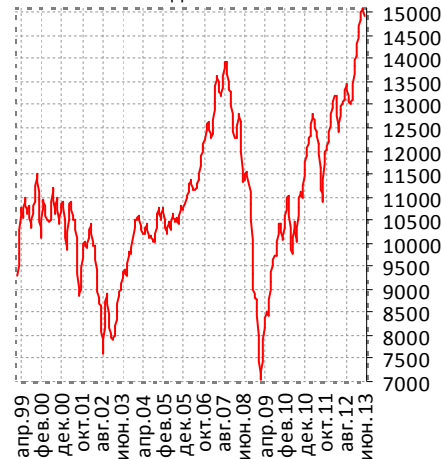
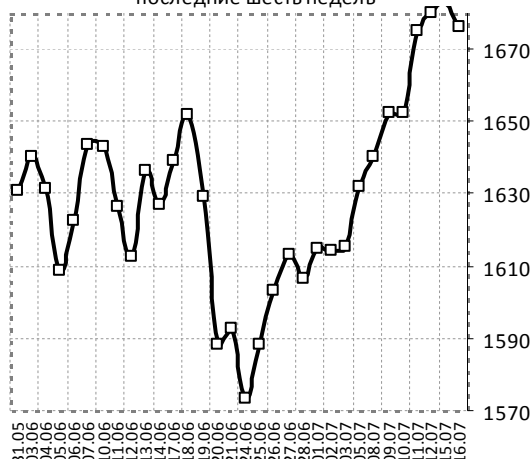
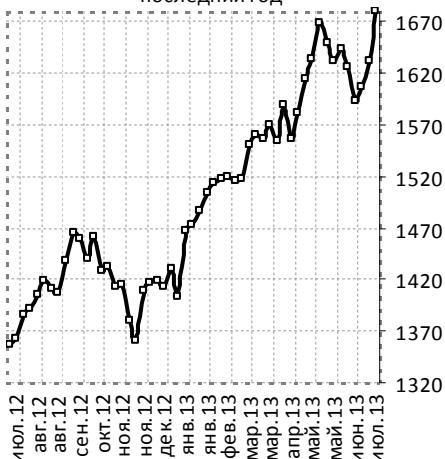
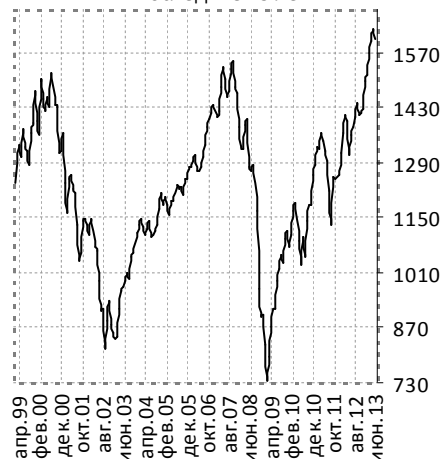
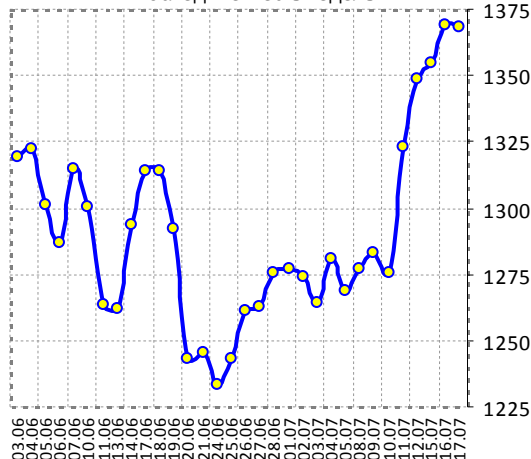
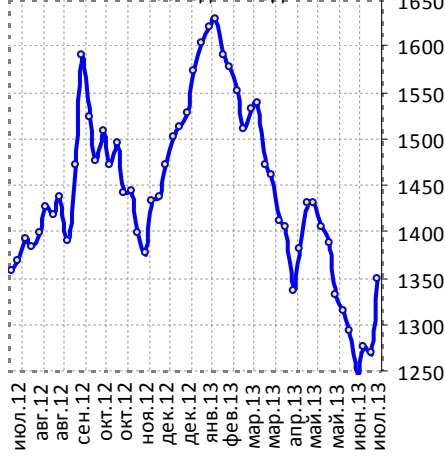
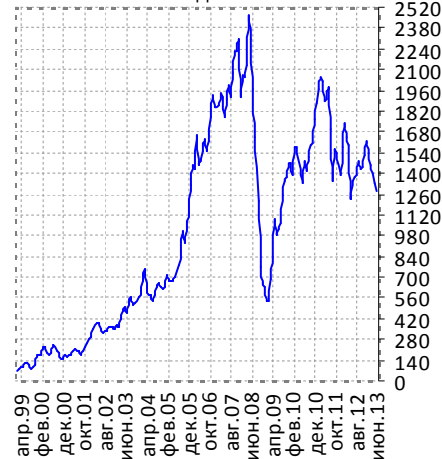


MSCI Indexes, пункты



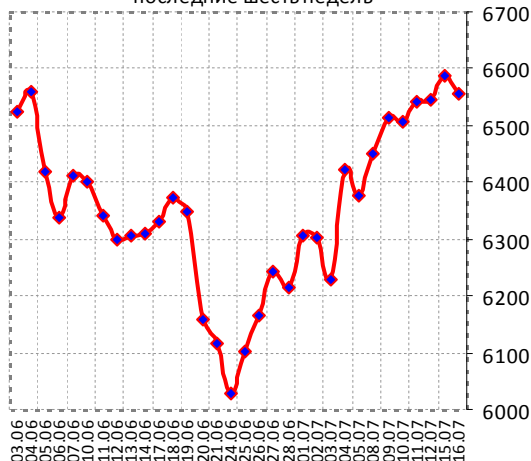
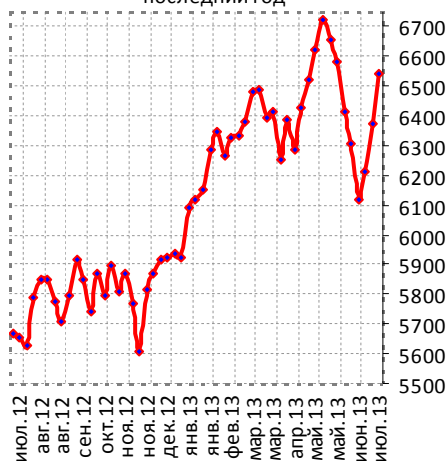
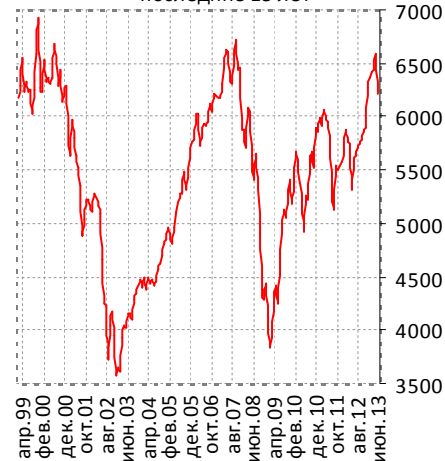
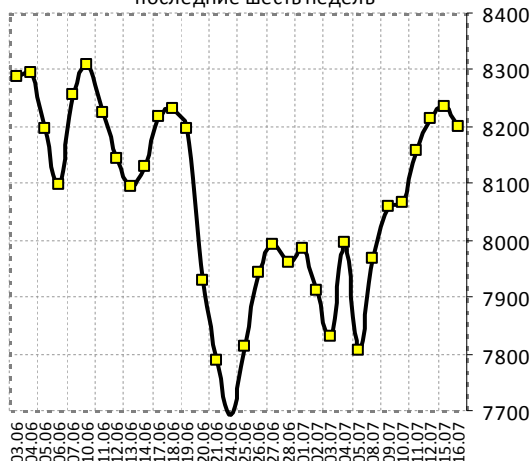
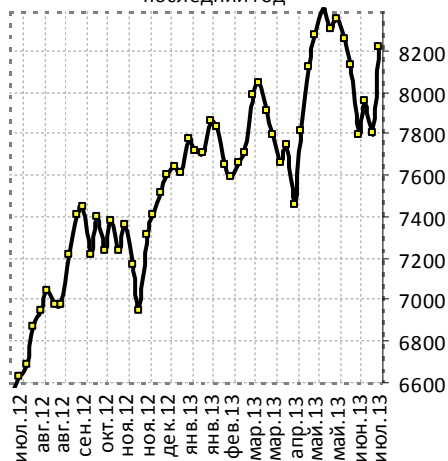
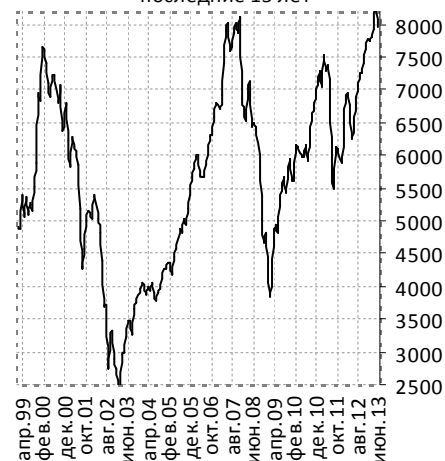
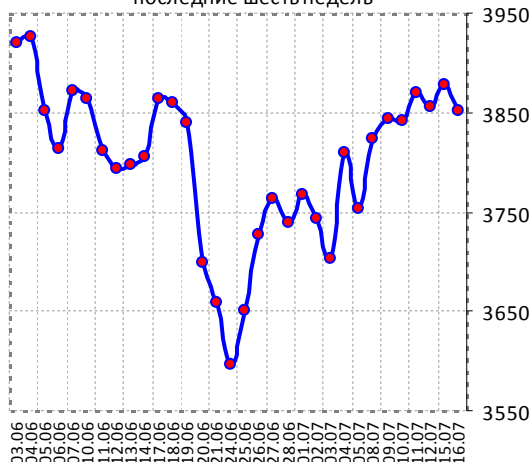
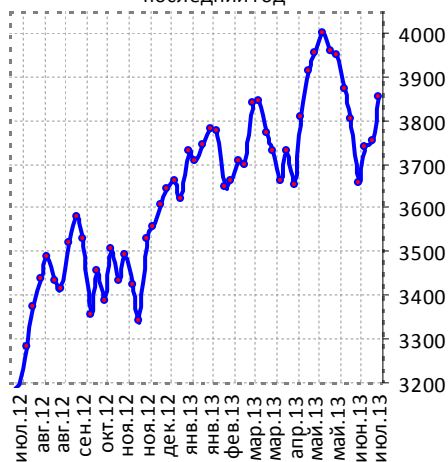
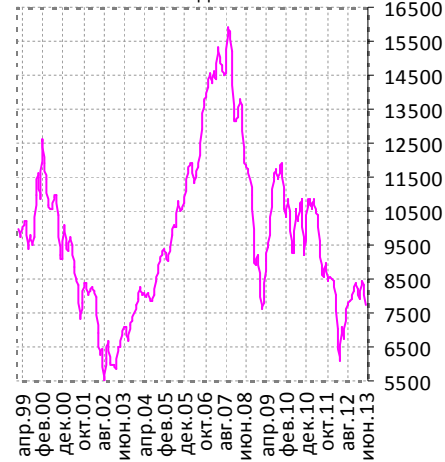
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

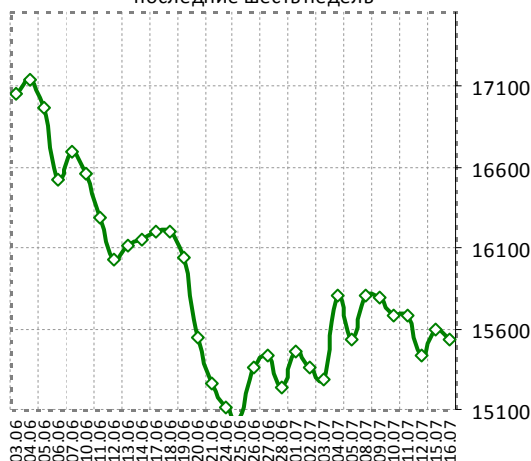
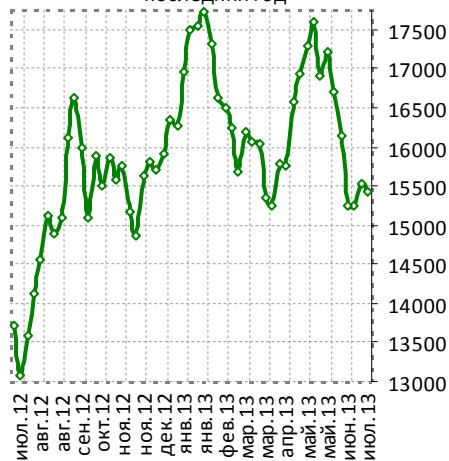
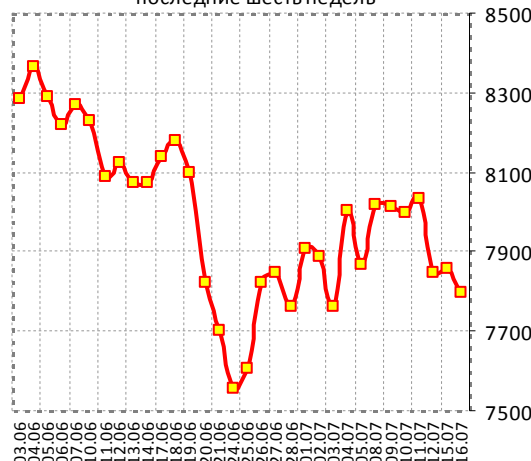
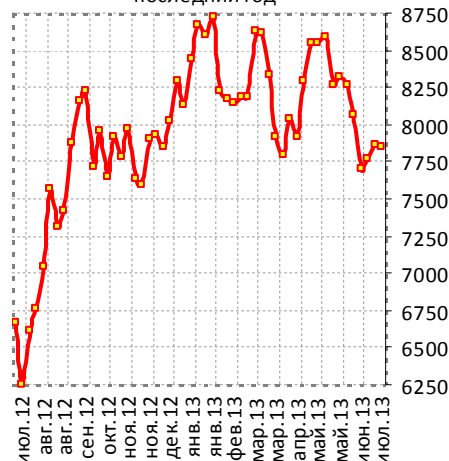
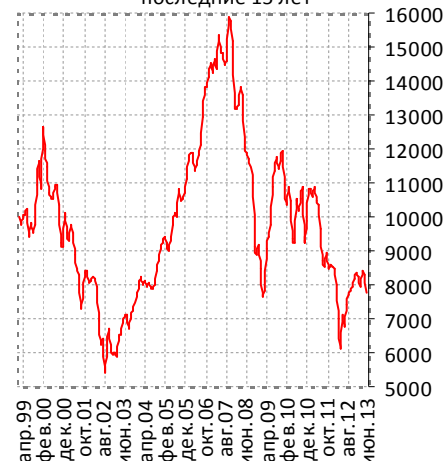
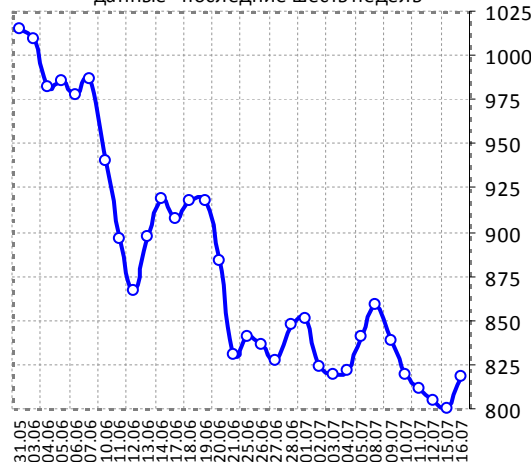
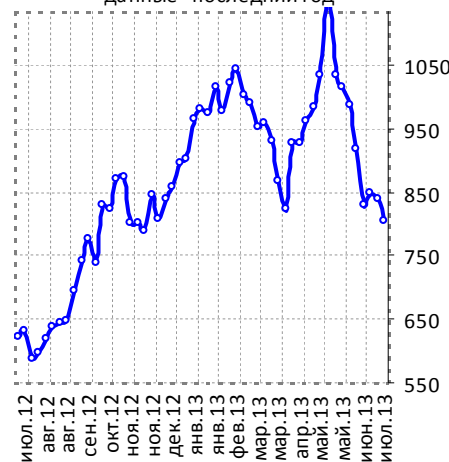
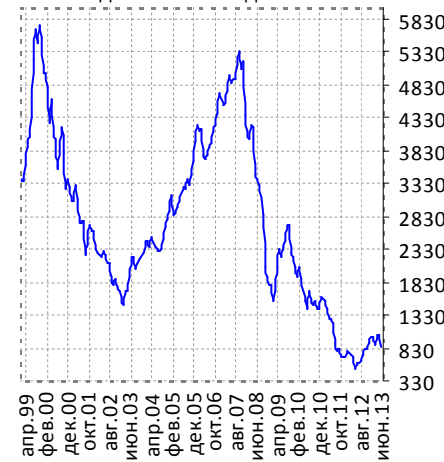
Dow Jones Industrial Average: ежедневные
данные - последние шесть недельDow Jones Industrial Average:
недельные данные - последний годDow Jones Industrial Average:
месячные данные - посл. 15 летS&P 500 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельS&P 500 Index: недельные данные -
последний годS&P 500 Index: месячные данные -
последние 15 летИндекс РТС: ежедневные данные -
последние шесть недельИндекс РТС: недельные данные -
последний годИндекс РТС: месячные данные -
последние 15 лет

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

2.2. Европа

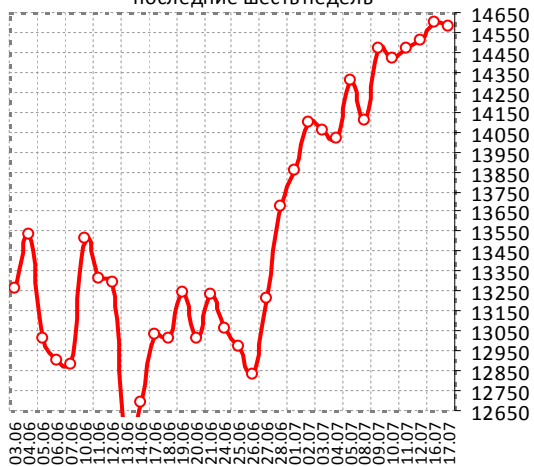
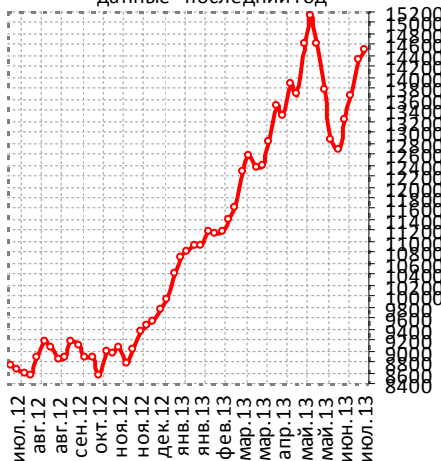
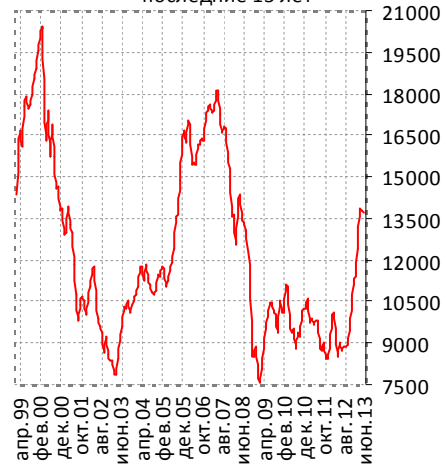
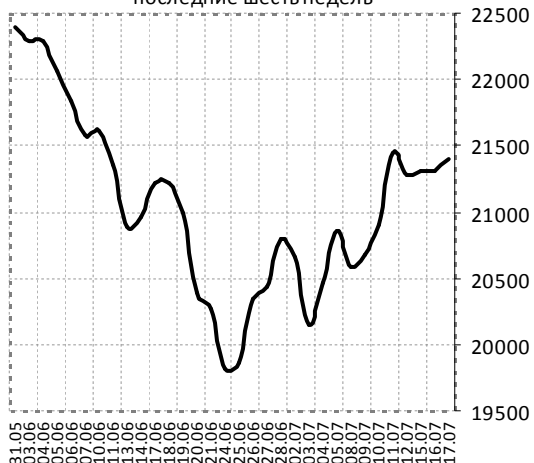
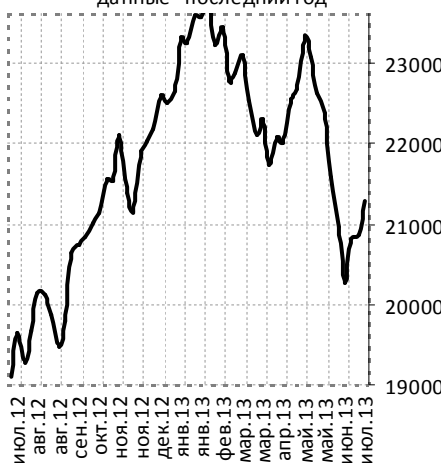
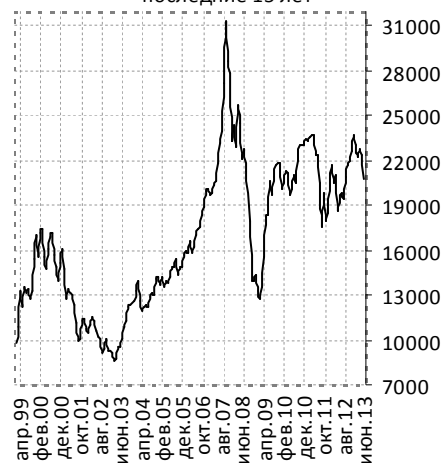
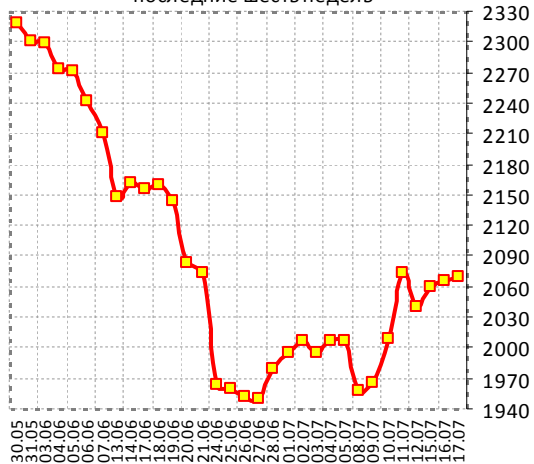
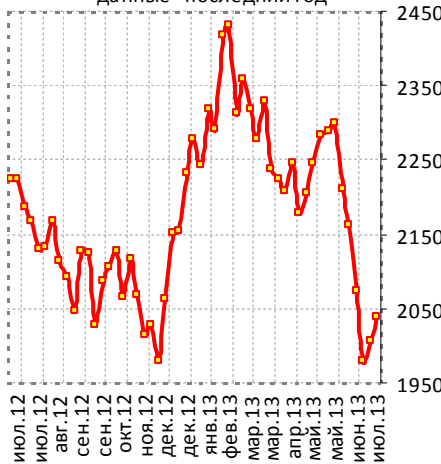
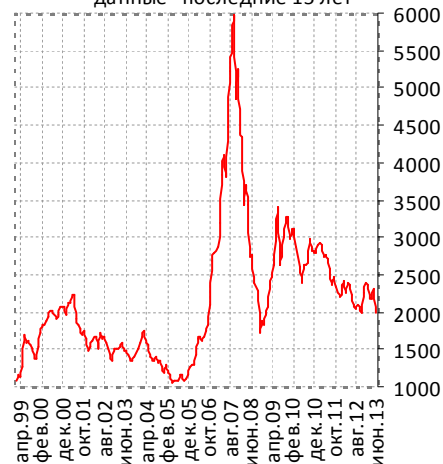
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC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

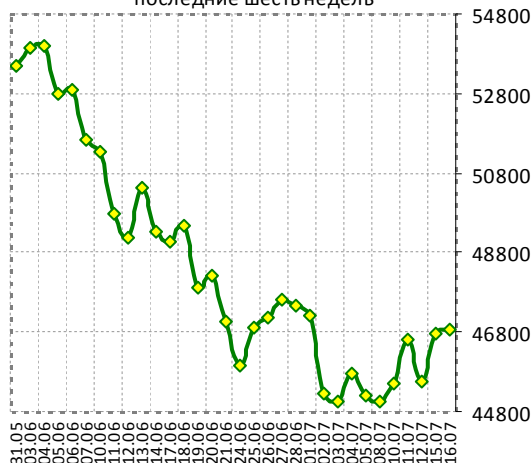
2.3. Азия

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

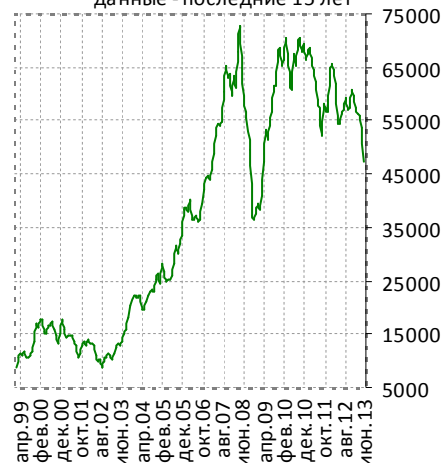
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



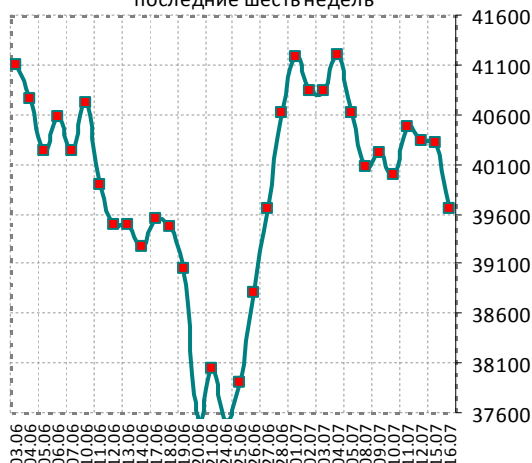
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



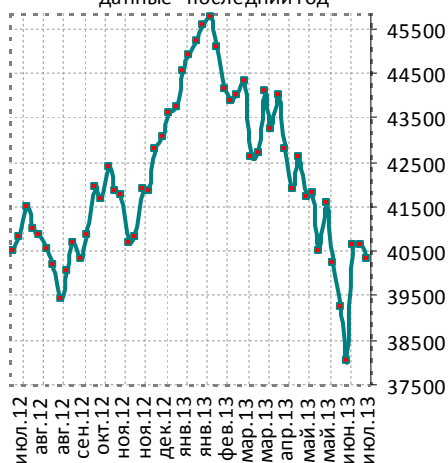
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



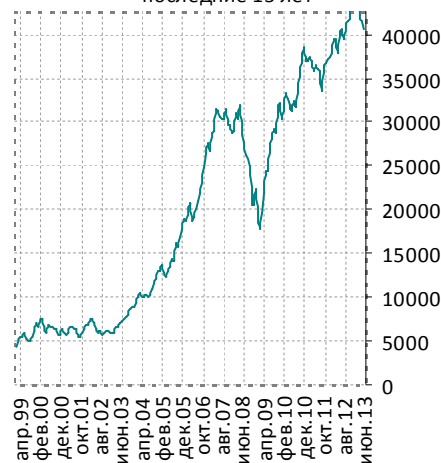
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



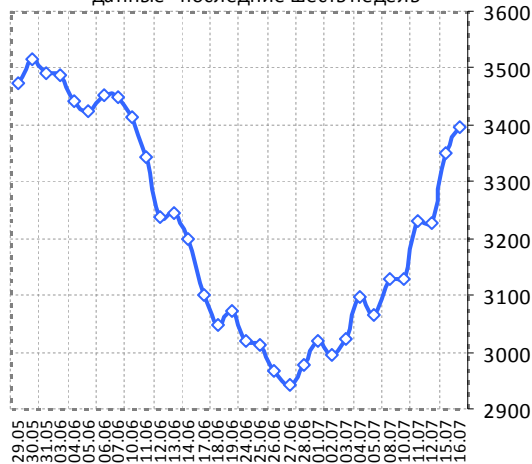
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



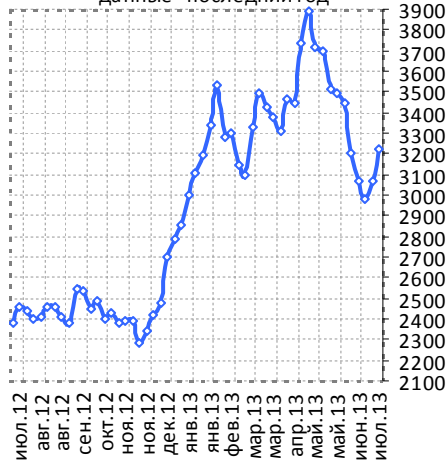
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



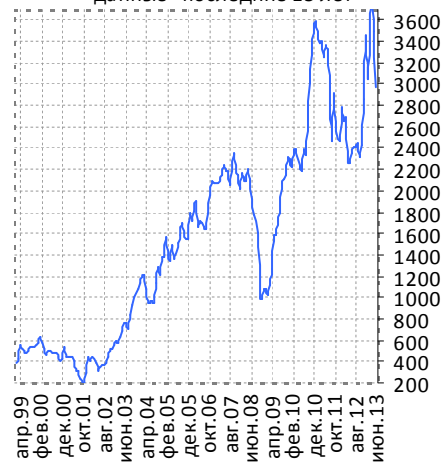
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

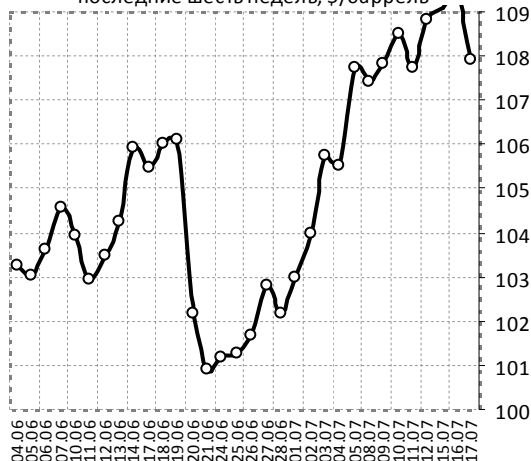


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

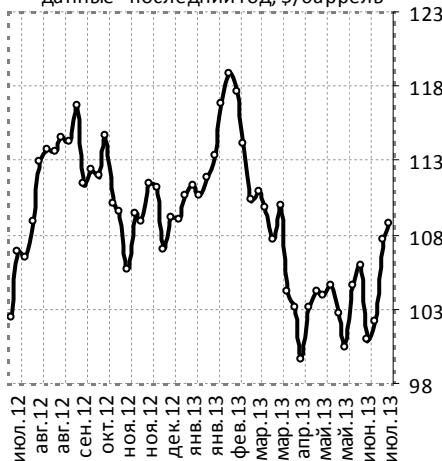
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

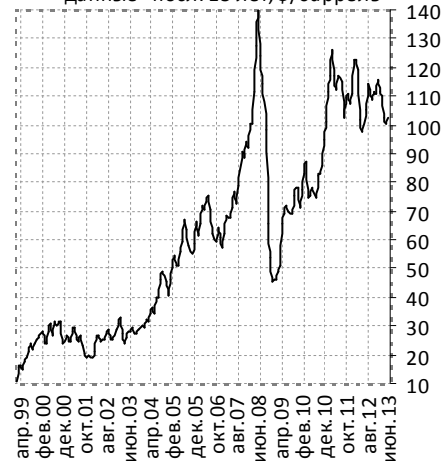
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



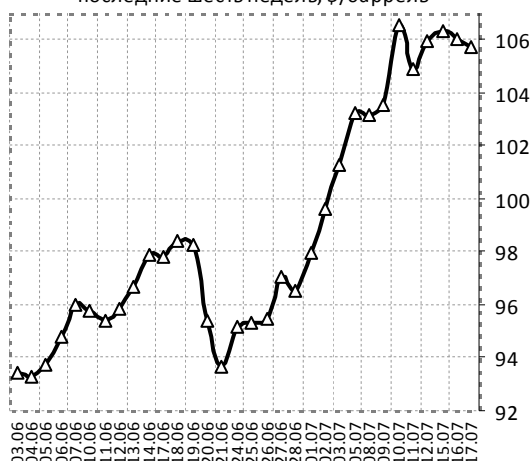
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



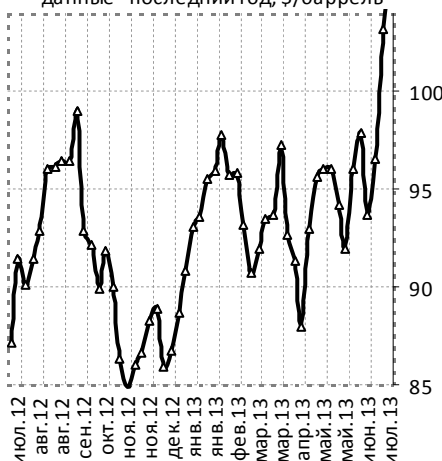
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



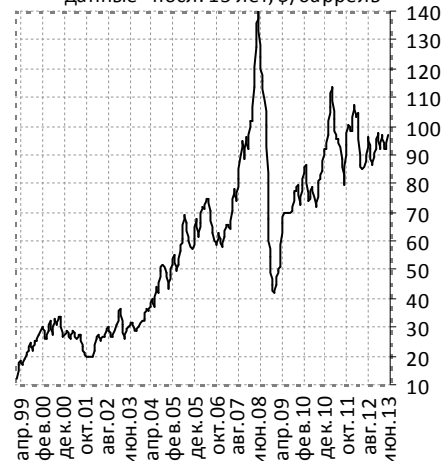
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



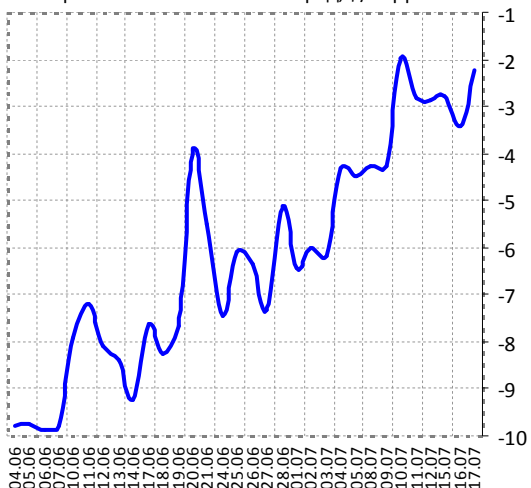
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



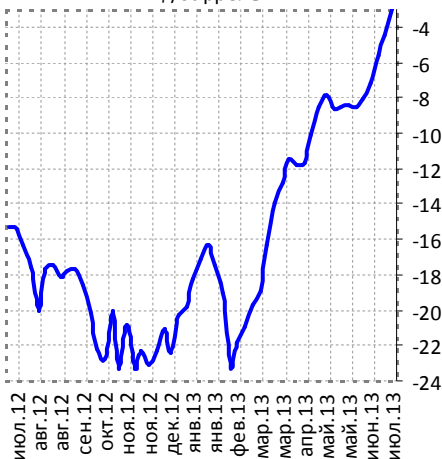
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



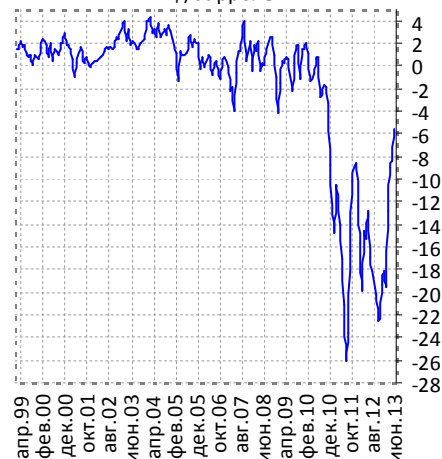
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



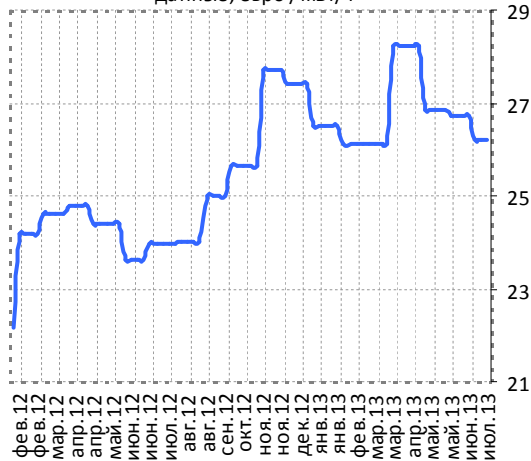
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



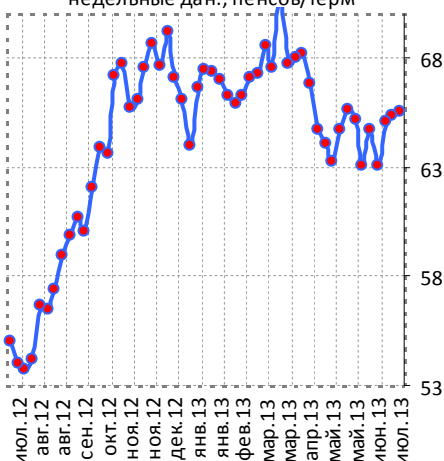
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

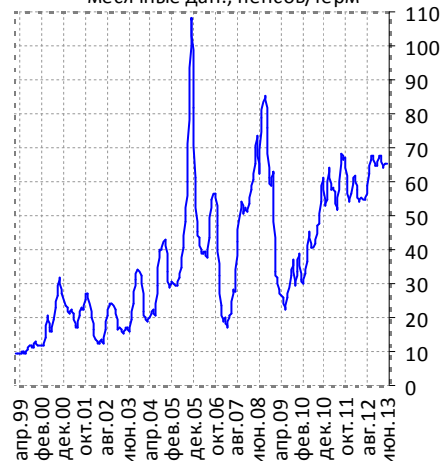
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



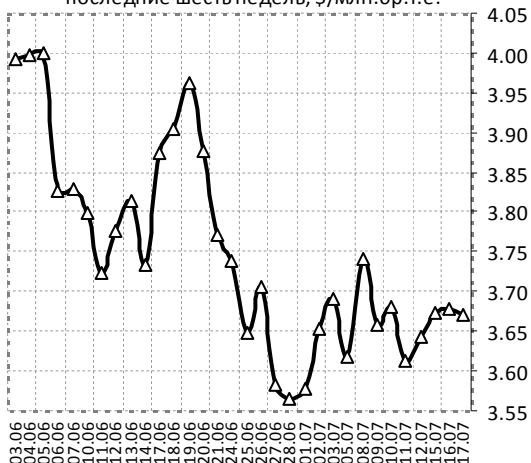
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



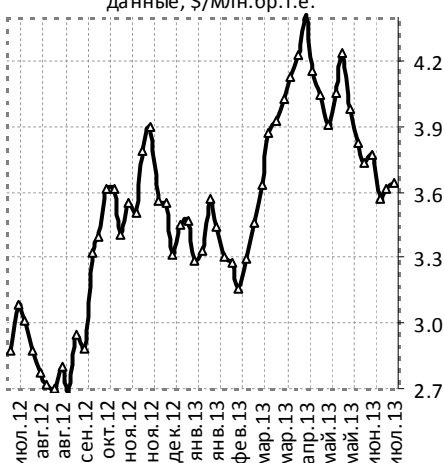
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



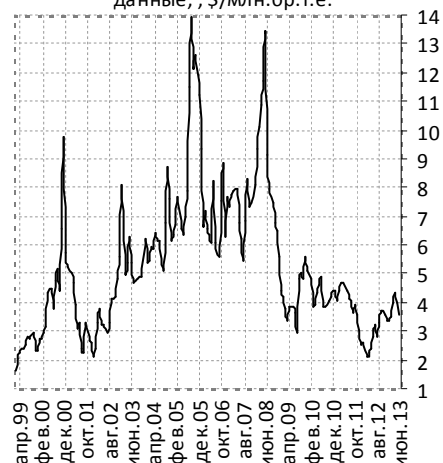
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



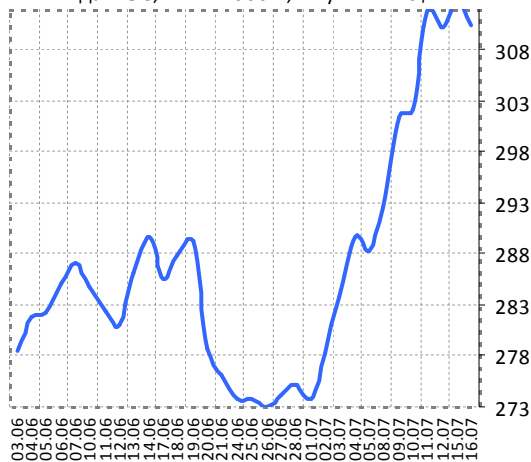
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



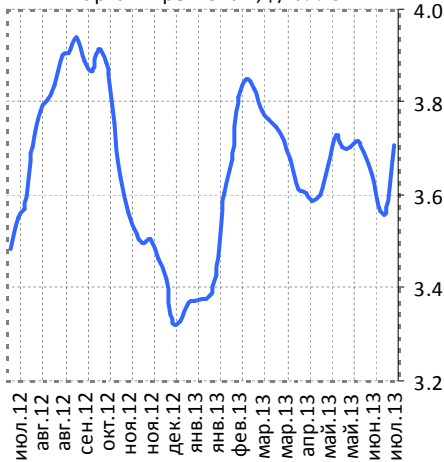
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



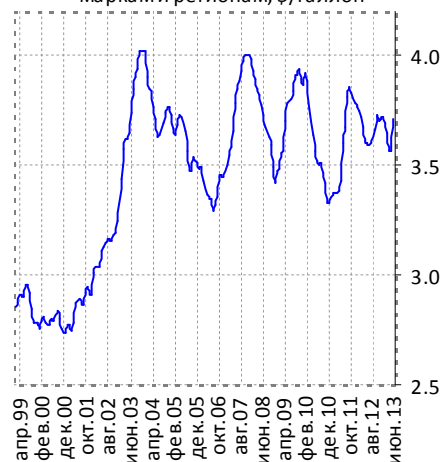
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



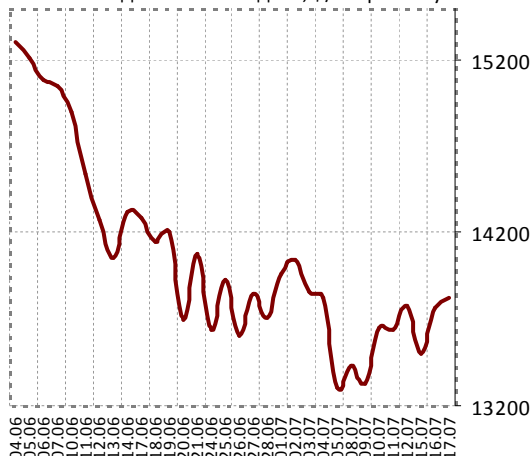
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



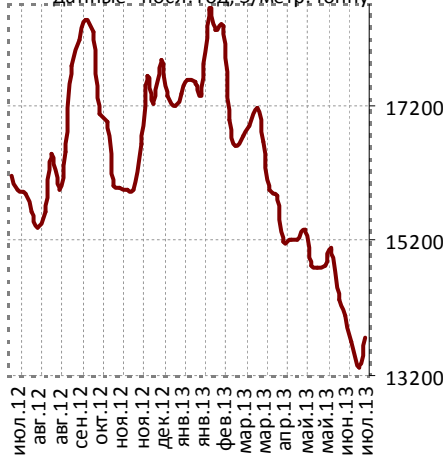
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

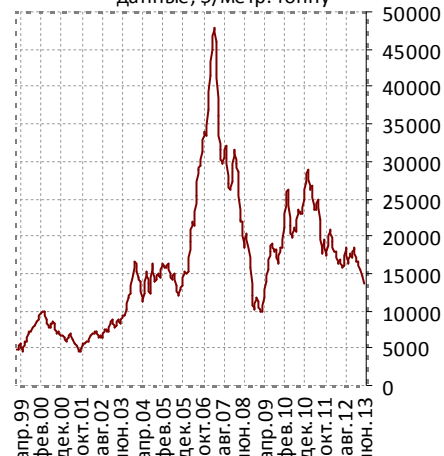
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



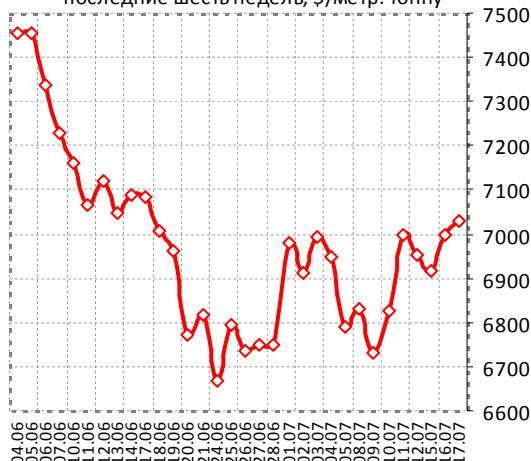
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



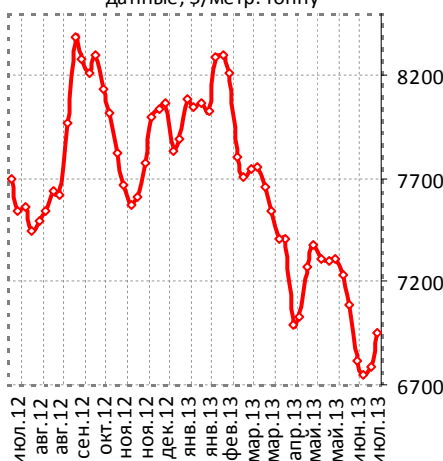
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



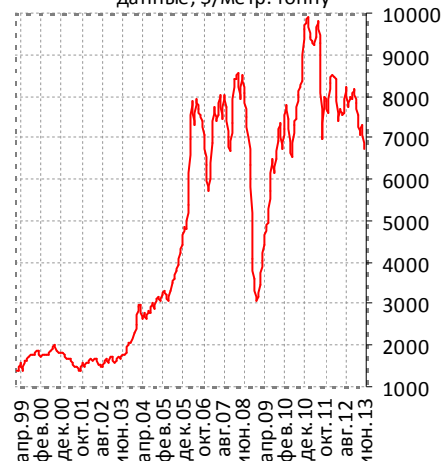
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



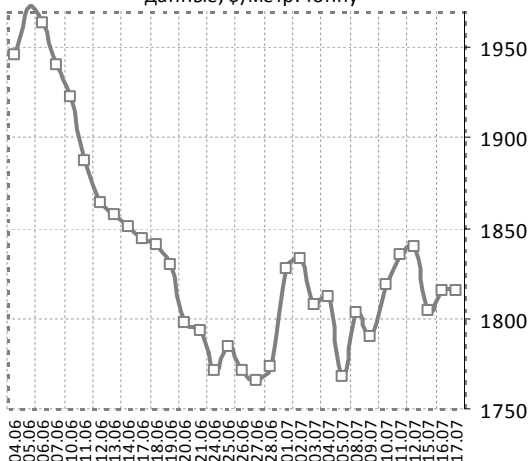
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



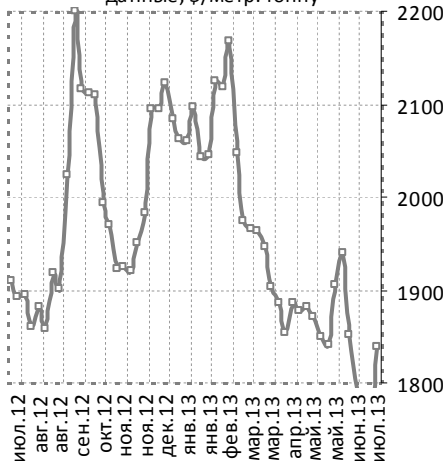
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



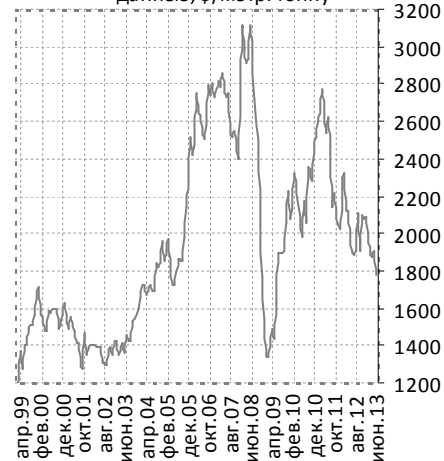
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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 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.