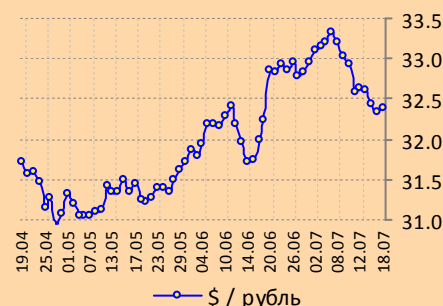
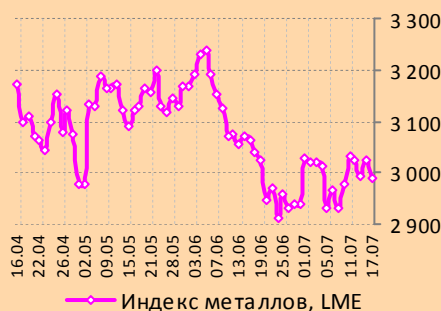
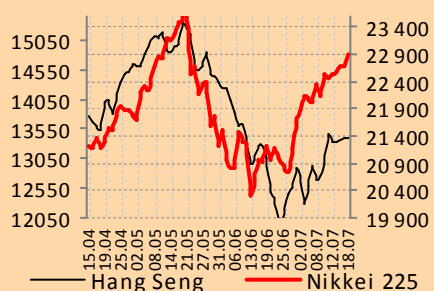
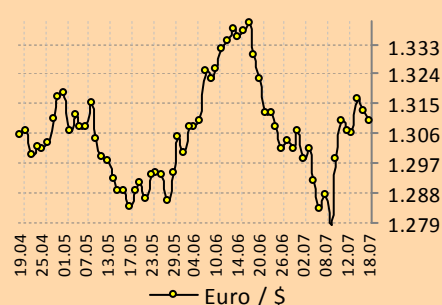
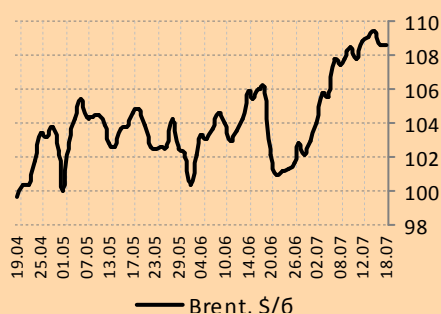
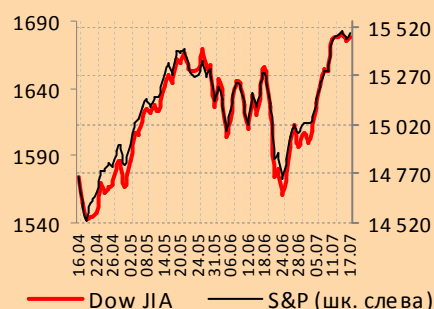


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

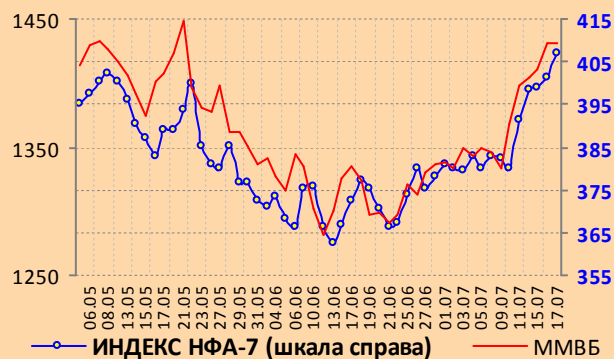


Ежедневный обзор



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. Я бы хотел подчеркнуть, что наша цель состоит в том, чтобы поддерживать среднесрочную стабильность цен. Именно стабильность цен важна и для экономического роста, и для управления инфляцией. (М. Драги. Ответы на вопросы в ходе пресс-конференции по итогам заседания ЕЦБ 4 июля 2013).

США. По сравнению с другими площадками индексы среды показали довольно умеренный рост (Dow Jones $=+0,12$, S&P 500 $=+0,28$, NASDAQ $=+0,32\%$), но это понятно: биржи значительно выросли накануне, да и последняя статистика отразила меньший, чем ожидалось, рост количества начатых строительных домов (за месяц на 836 тыс., ожидалось 959 тыс., месяцем ранее было 914 тыс.). Бежевая книга зафиксировала рост во всех федеральных округах, но инвесторы отнеслись к такой оценке недоверчиво.

В полугодовом отчете перед профильным комитетом нижней палаты Конгресса, как мы и писали, глава ФРС максимально осторожно и, как это стало видно по реакции рынков, вполне успешно разъяснил, что восстановление экономики продолжается умеренными, но еще недостаточными темпами, тем более, что жесткая федеральная политика будет сдерживать экономический рост. Все вместе это требует сохранения программы QE до полного улучшения ситуации, только в таком случае возможно сокращение покупок госактивов (например, в текущем году и завершение программы к середине следующего года). Таким образом, принятие решения о сокращении объема QE зависит от оценки экономической ситуации и заранее не определено. При этом низкие ставки будут оставаться так долго, как безработица останется выше 6,5%, а инфляция ниже 2%, но даже, если и начнется повышение ставок, оно будет происходить постепенно.

Большинство компаний отчитываются лучше, чем ожидали рынки. Так, квартальная прибыль Bank of America увеличилась на 63% (в связи с сокращением издержек), Bank of New York Mellon на 79% (разовые инвестиционные доходы).

Россия. По итогам среды индекс ММВБ повысился на 1,54, РТС на 1,77%, на завершение от главы ФРС в сохранении QE инвесторы возвращаются к риску. ЦБ предложил вчера банкам одностороннее РЕПО в сумме 200 млрд. руб., но недооценил потребность в ликвидности в пору налоговых платежей, так, спрос на утреннем аукционе превысил предложение и составил 231 млрд., кредит выдан в размере лимита под 5,61% (ставка рынка равна 6,230%). ЦБ стабильно кредитует банки под ставку ниже рыночной, что не способствует развитию рынка МБК. На депозитном аукционе Фонд ЖКХ размещал в уполномоченных банках 5,1 млрд. руб. сроком на 35 дней, минимальная ставка размещения 6,0% годовых. Минфин, напротив, изымал средства из оборота, предлагая ОФЗ в объеме 33,5 млрд. руб. с погашением в декабре 2019 г., было размещено бумаг на 10,8 млрд. с доходностью 6,77%. Сегодня казначейство размещает на депозитах банков 50 млрд. руб. на 91 день, минимальная ставка размещения 6%. На депозитах в комбанках уже находится 611 млрд.

руб. бюджетных денег.

Немного статистики. Оборот розничной торговли в июне на 3,5% превысил июнь 2012г. За полугодие реальные располагаемые денежные доходы населения выросли на 4,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, объем инвестиций в основной капитал за полугодие снизился на 1,4%. Инфляция с начала года достигла 4,1% (официальный прогноз концу года от 5 до 6%). Численность безработных год к году увеличилась на 2,7% и составляет 5,4% экономически активного населения. Численность экономически активного населения равна 75,5 млн. человек, или около 53% от общей численности населения.

РФ увеличила за месяц вложения в госбумаги США с 149,4 до 150,9 млрд. долл. Увеличил покупки и Китай, на 25 млрд. до уровня 1 316 млрд. долл., у него больше всех вложено денег в госбумаги США, на втором месте Япония, на третьем единая группа стран экспортеров нефти, Россия на 10 месте.

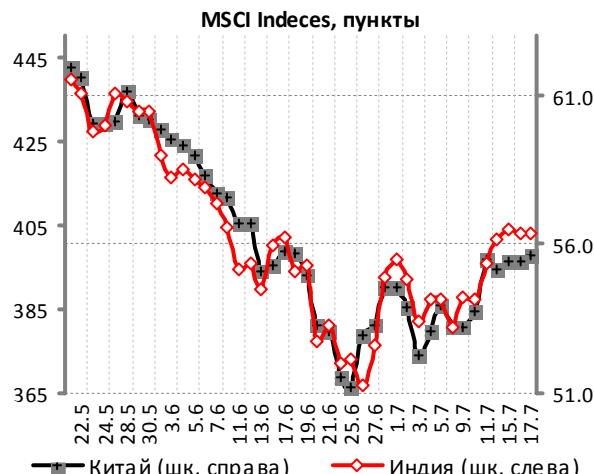
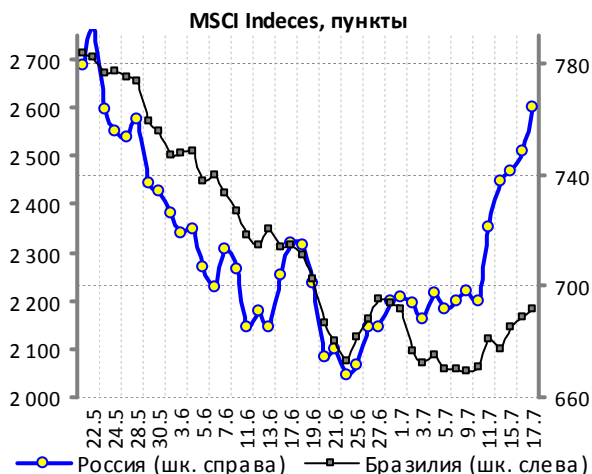
Европа. Торги закрылись умеренным ростом индексов как реакция на выступление главы ФРС, FTSE 100 увеличился на 0,24, DAX на 0,65, CAC 40 на 0,55%. Публикация протоколов июльского заседания Банка Англии отчасти повлияла на снижение индекса, хотя 9 из 9 членов комитета проголосовали за то, чтобы оставить базовую учетную ставку и объем выкупа активов без изменения. Тем не менее, в ходе обсуждения высказались мнения о необходимости принятия стимулирующих мер, отличных от действующих сейчас, что и предполагается рассмотреть на следующем заседании комитета в августе. Уровень безработицы в Великобритании за месяц не изменился (7,8%).

Азия. Индексы по итогам торгов среды преимущественно увеличились, Nikkei на 0,11%, Hang Seng на 0,27%, Kospi на 1,13%, SSE снизился на условную величину в 0,01%. Китай не будет активно использовать монетарное стимулирование в этом году, но может применить меры по поддержке экономического роста и занятости.

Золото. Утром вчера золото торговалось по 1290,47, к 14.00 по 1284,52, сегодня с утра по 1277,06 долл. за унцию, благодаря речи главы ФРС, инвесторы предпочли более рискованные активы.

Нефть. Brent и Light утром шли по 107,92 и 105,47, к 14.00 по 107,76 и 105,18, сегодня утром по 108,49 и 106,39 долл. за барр., росту цен способствовала статистика по снижению запасов нефти в США (причем, в размерах, значительно превысивших ожидания).

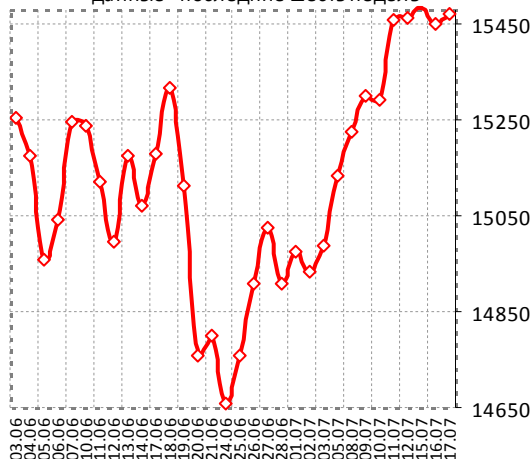
Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем показатели текущего счета зоны евро (12.00), розничные продажи Великобритании (12.30), по США данные по рынку труда (16.30), индекс опережающих индикаторов Conference Board (18.00), выступление главы ФРС в верхней палате Конгресса (18.30). Фьючерсы 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 внешнего фона.



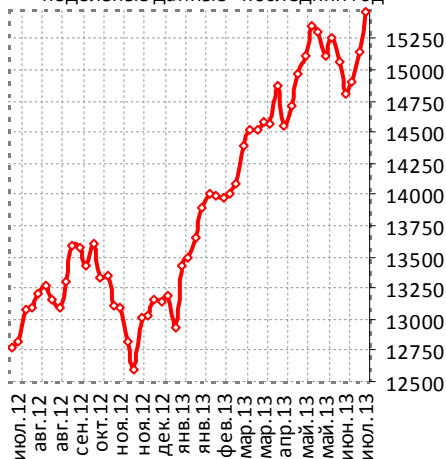
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

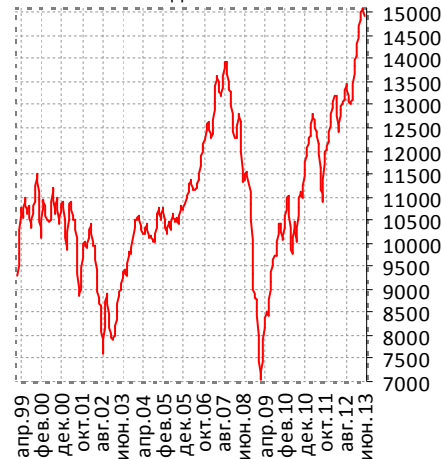
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



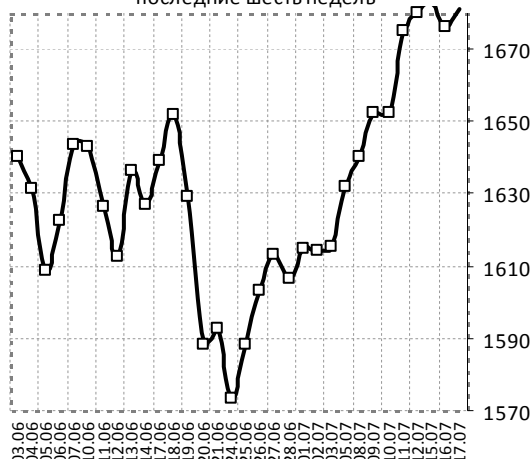
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



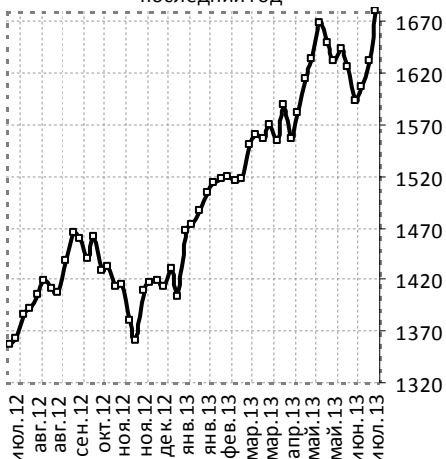
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



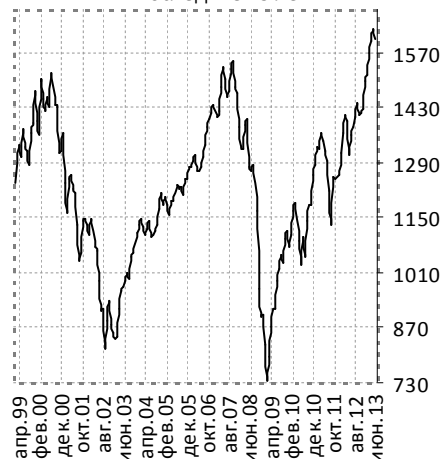
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



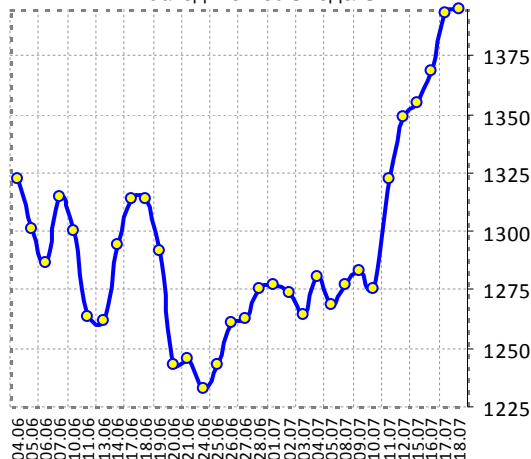
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



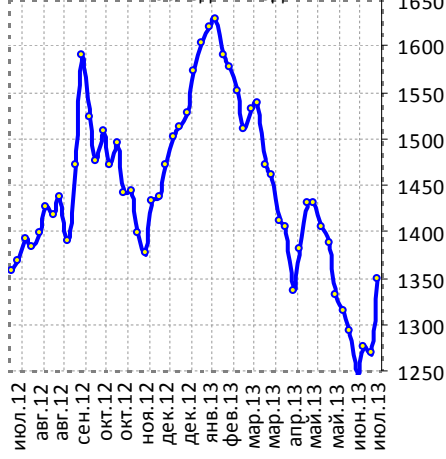
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



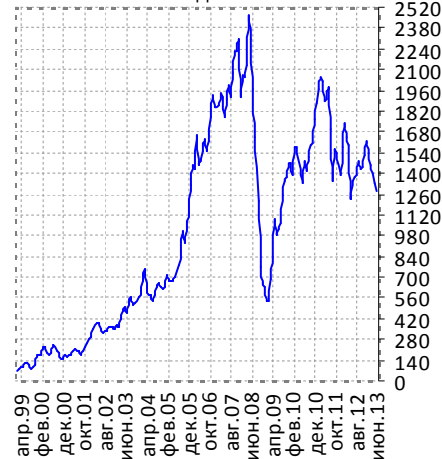
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

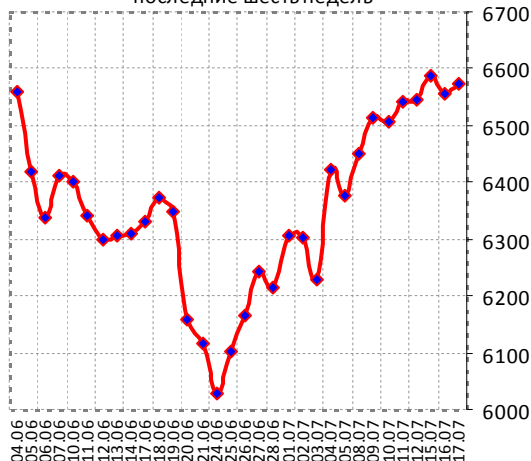
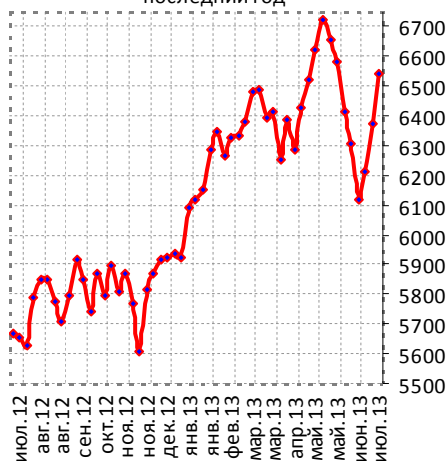
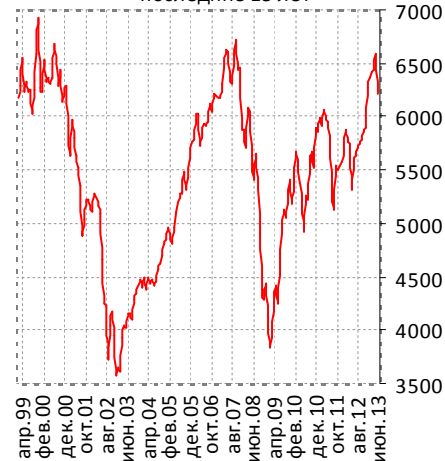
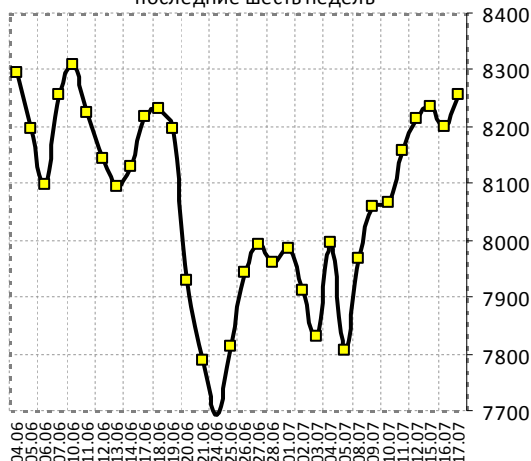
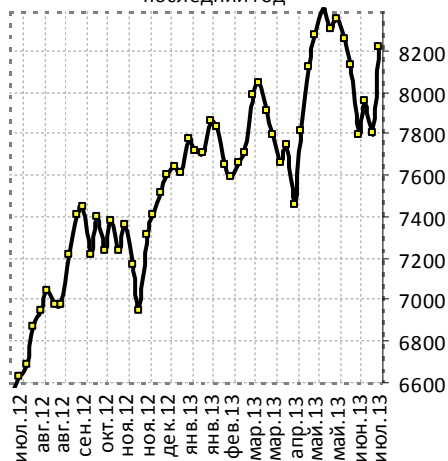
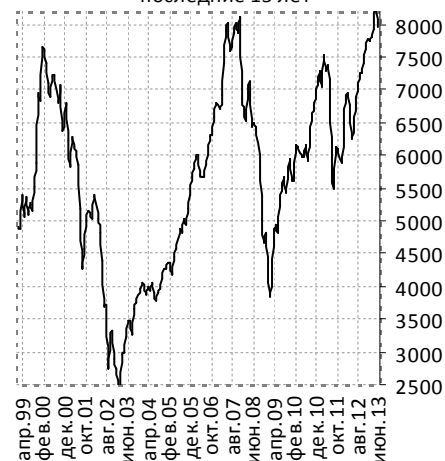
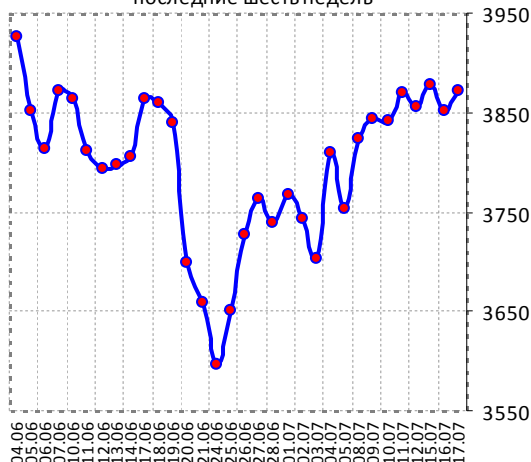
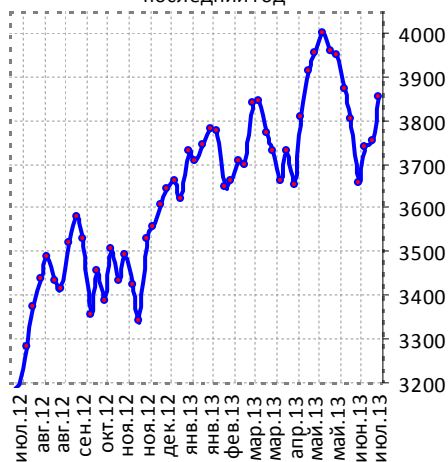
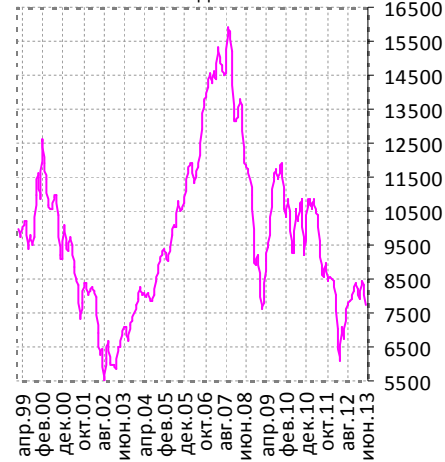


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

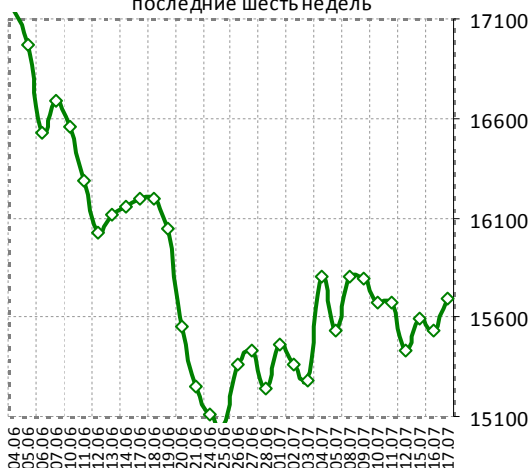
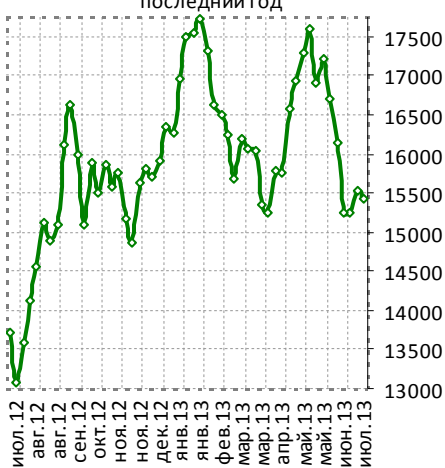
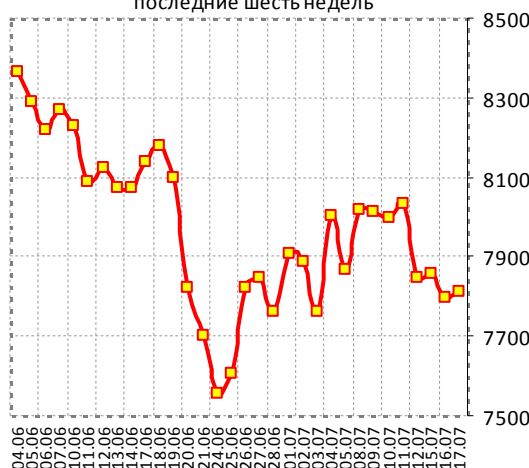
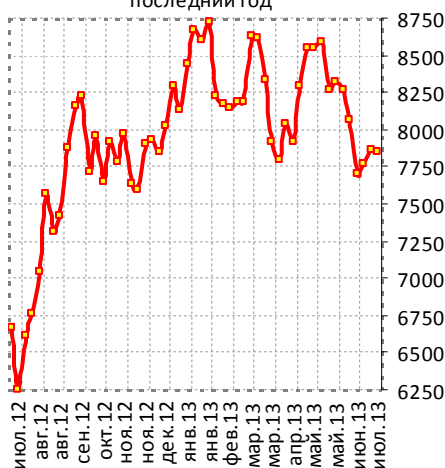
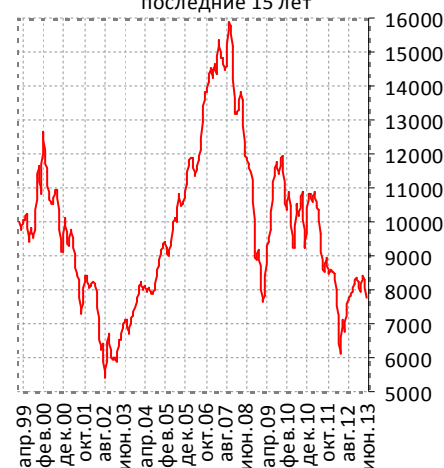
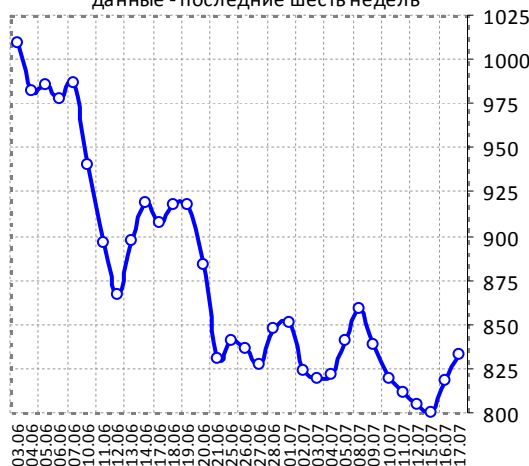
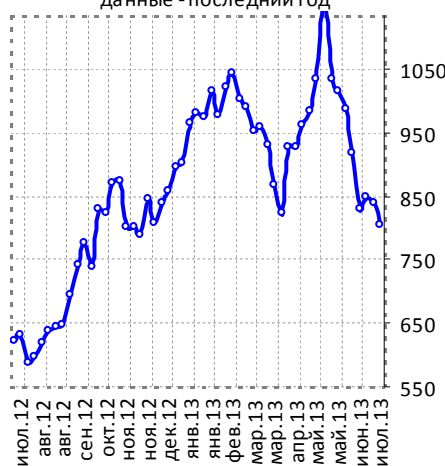
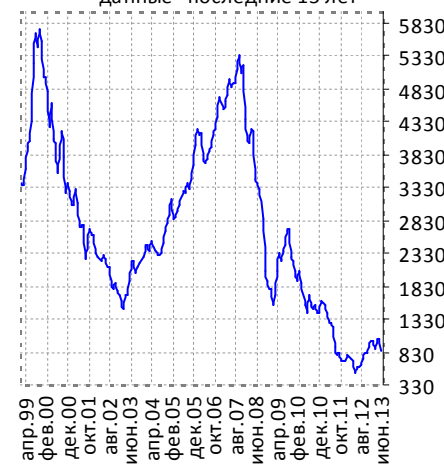


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

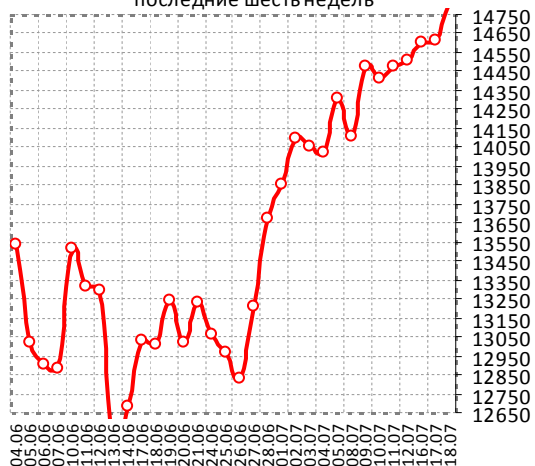
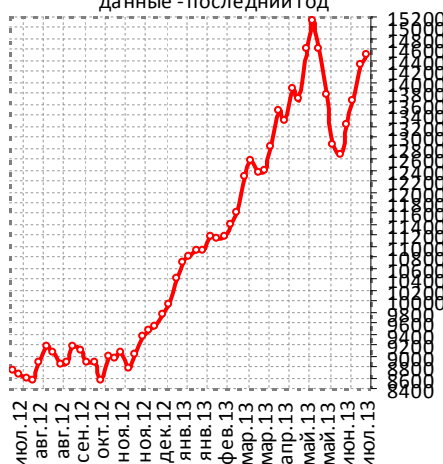
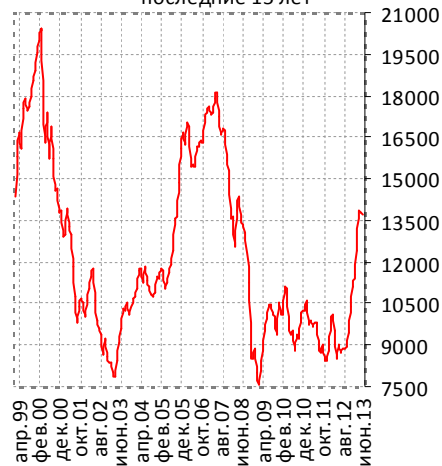
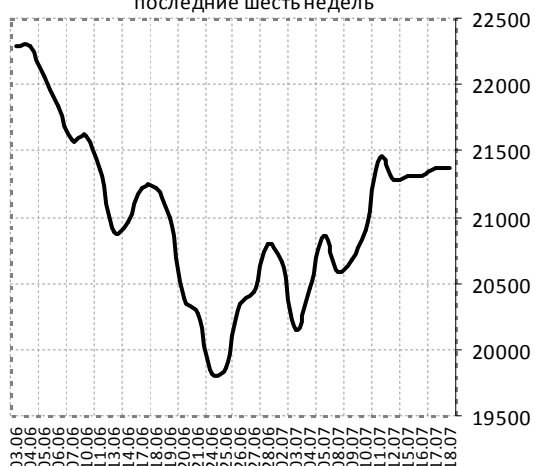
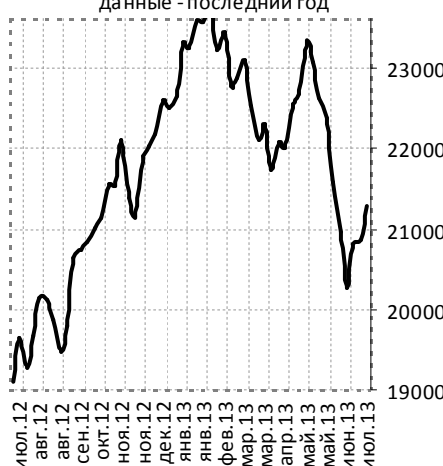
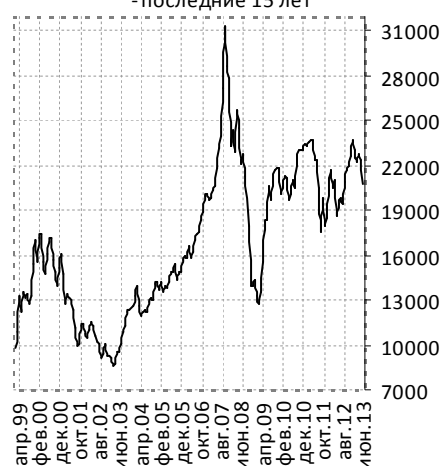
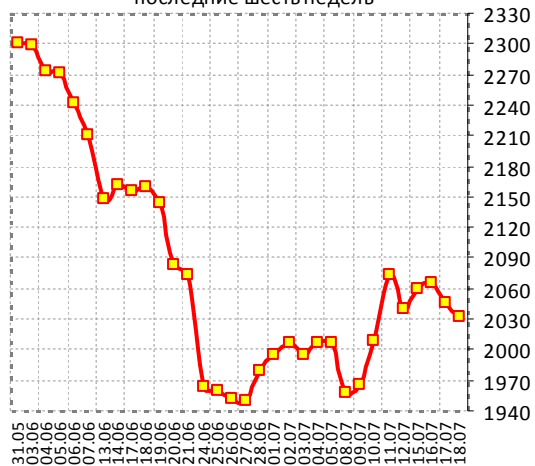
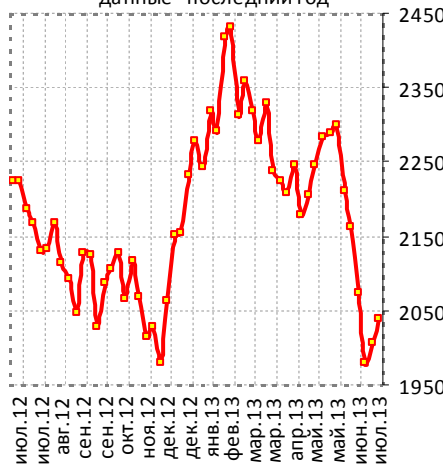
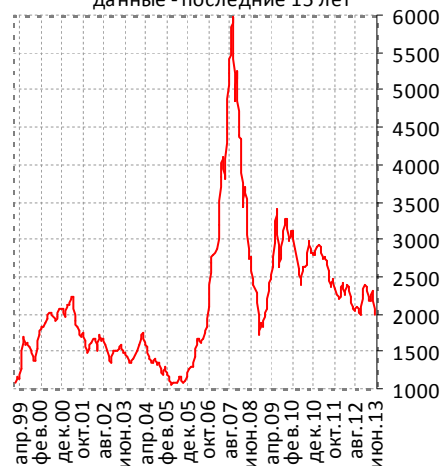
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC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

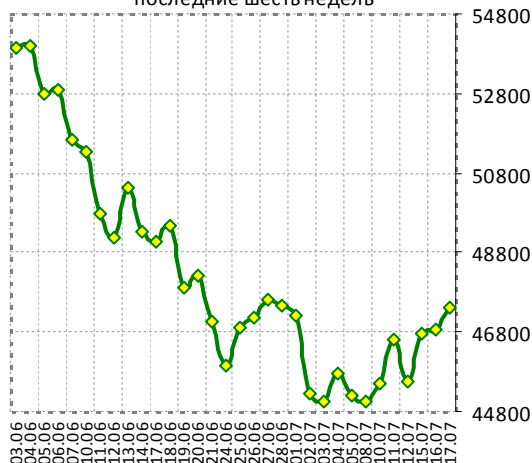
2.3. Азия

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

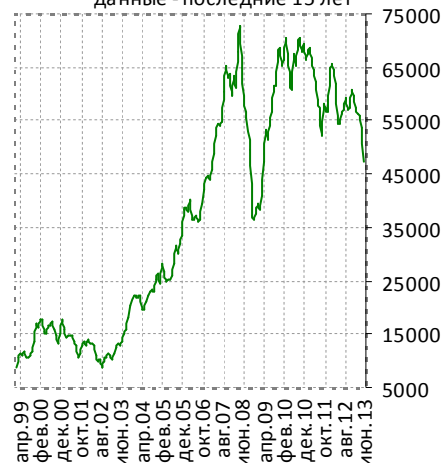
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



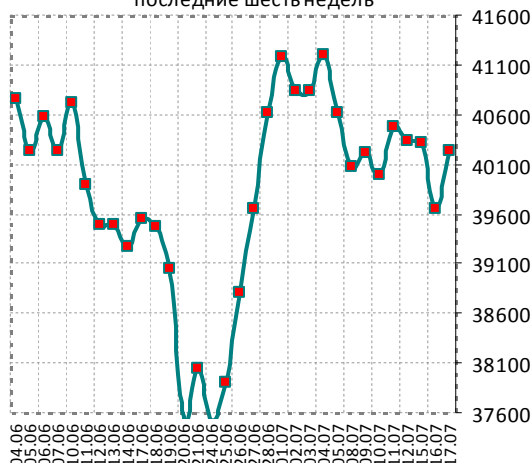
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



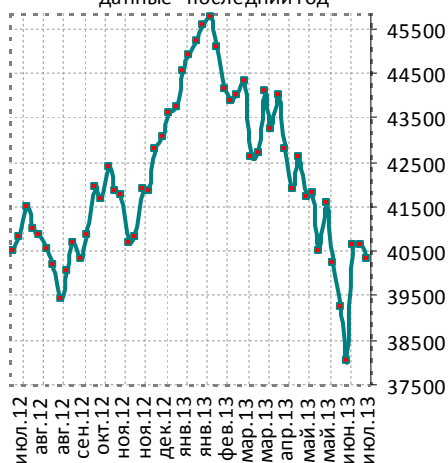
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



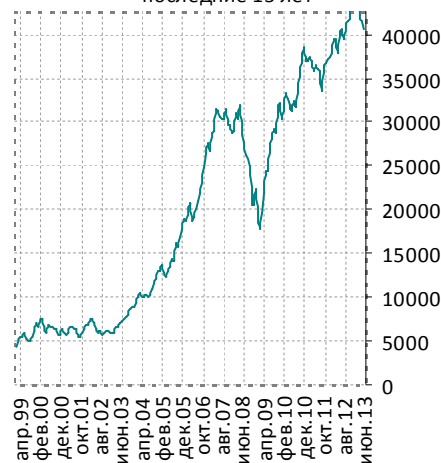
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



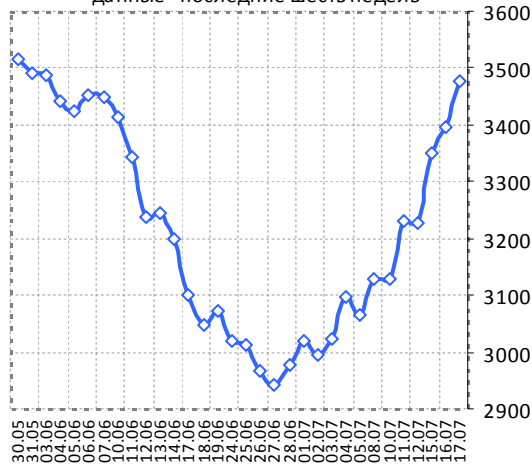
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



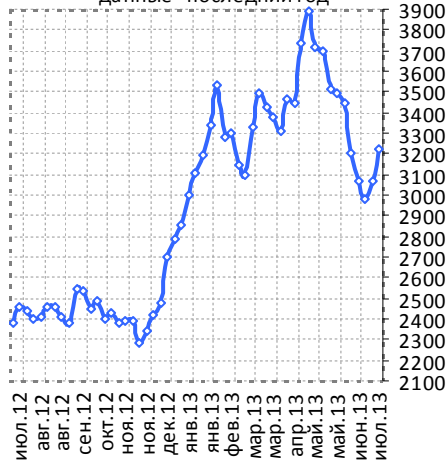
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



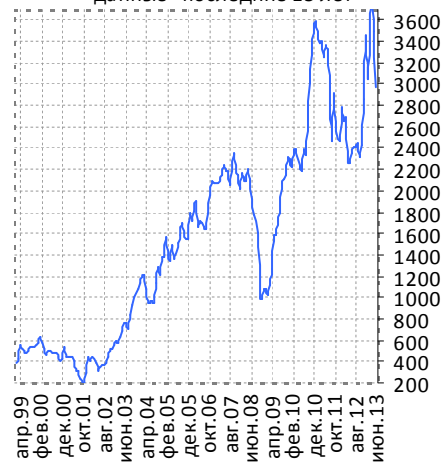
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

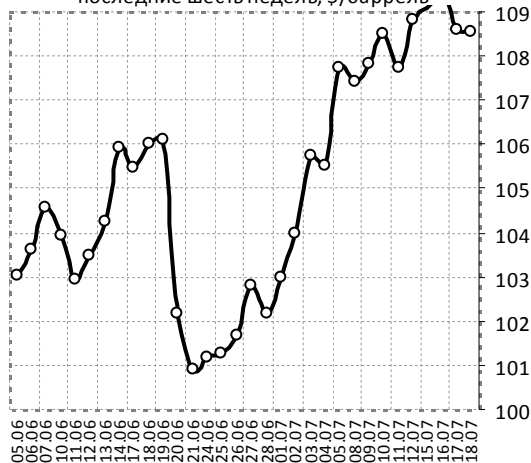


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

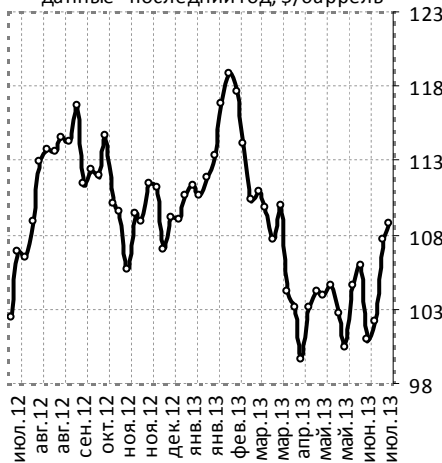
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

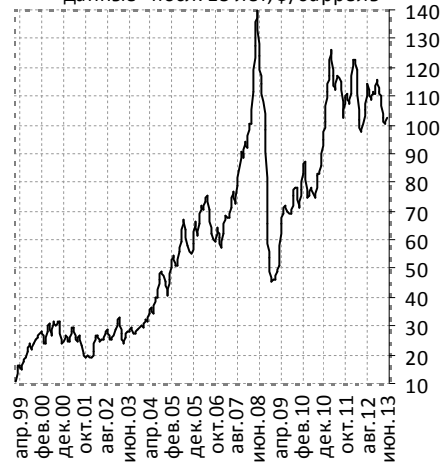
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



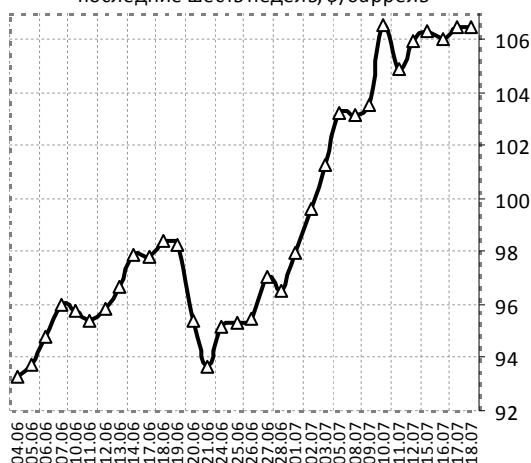
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



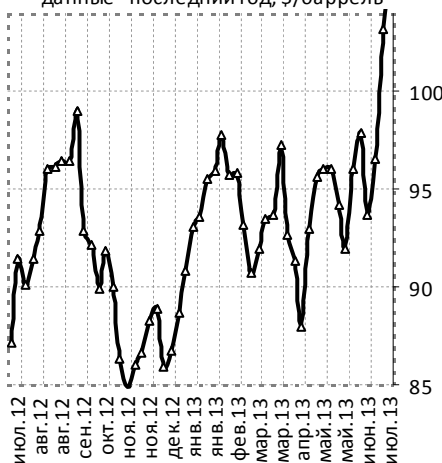
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



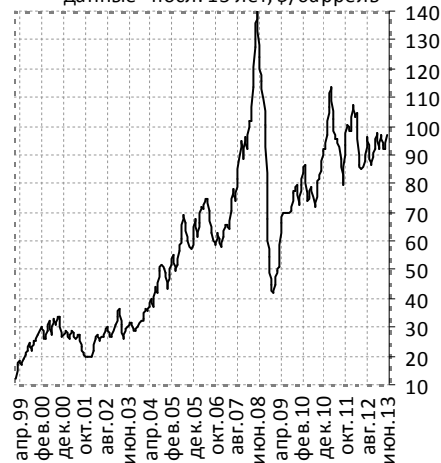
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



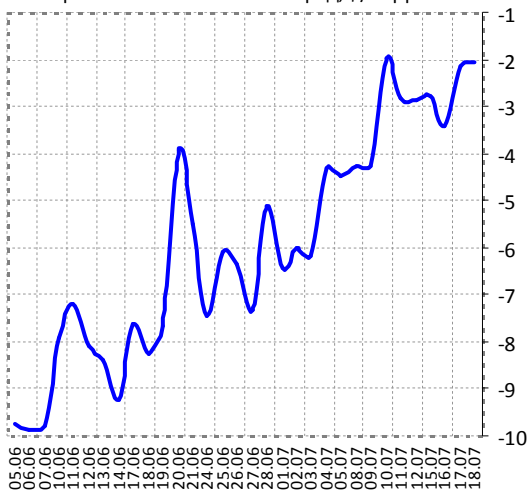
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



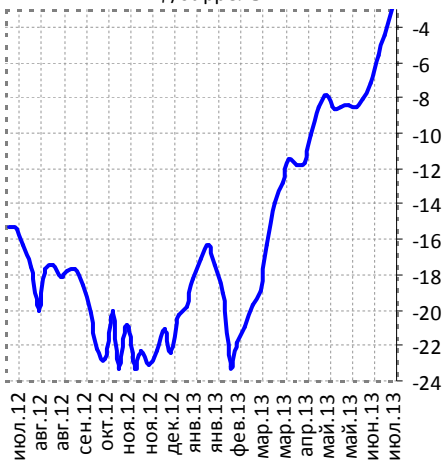
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



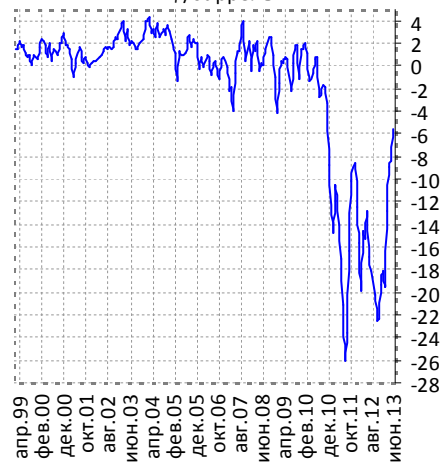
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



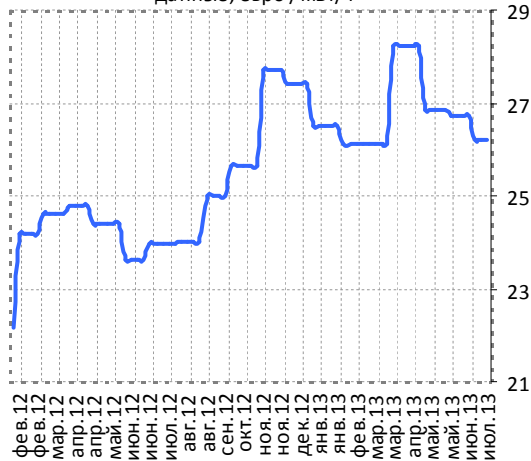
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



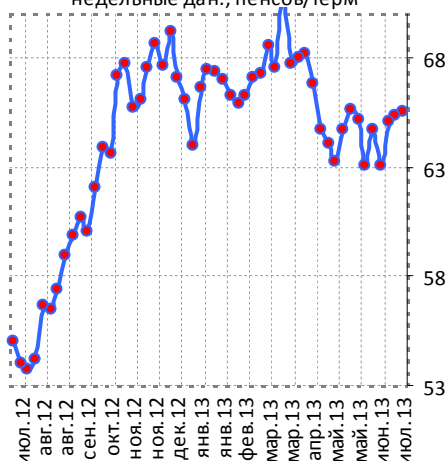
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

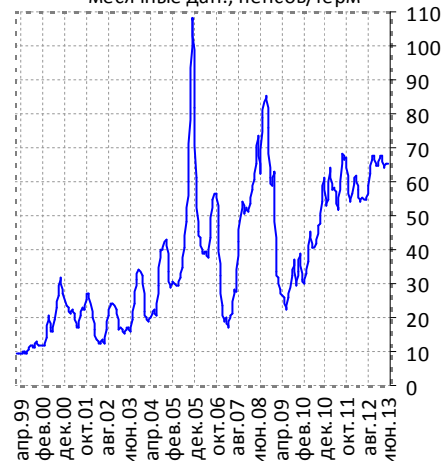
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



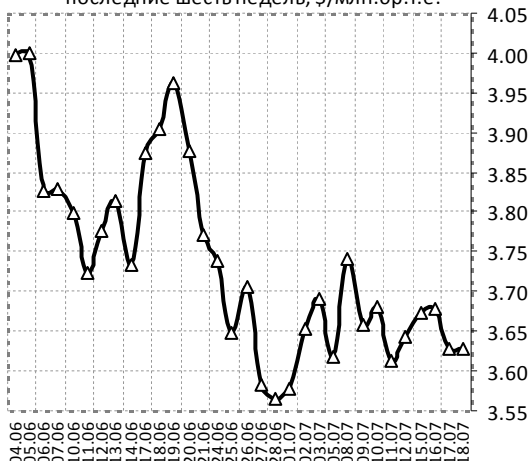
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



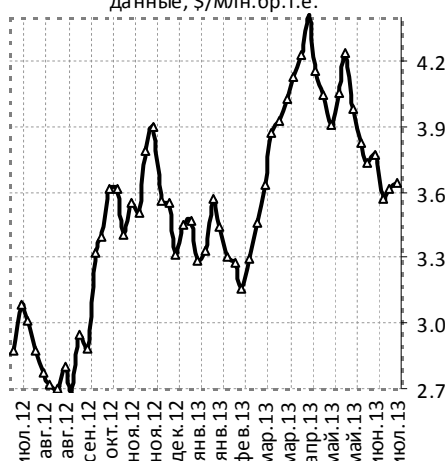
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



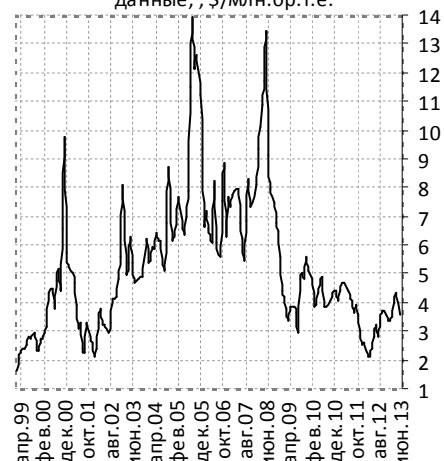
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



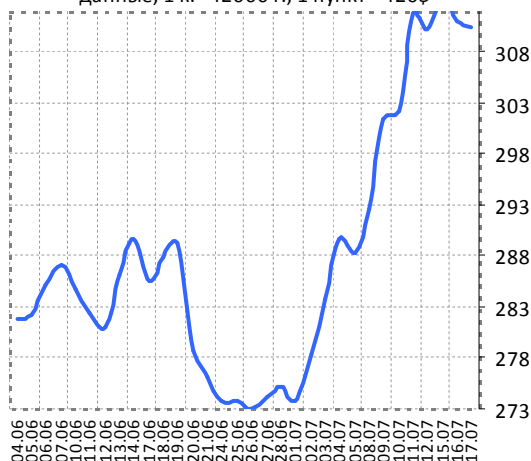
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



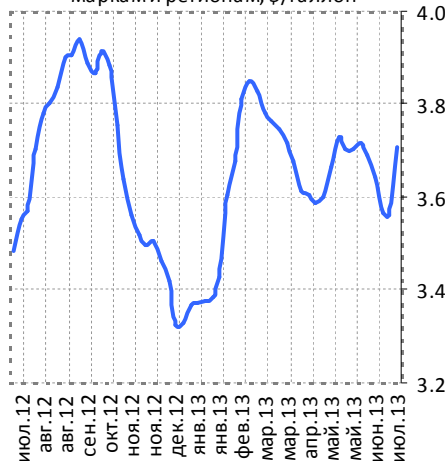
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



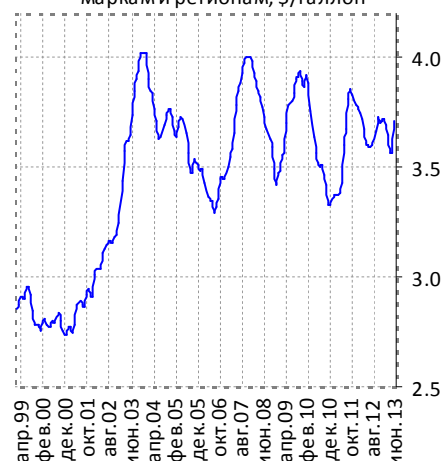
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



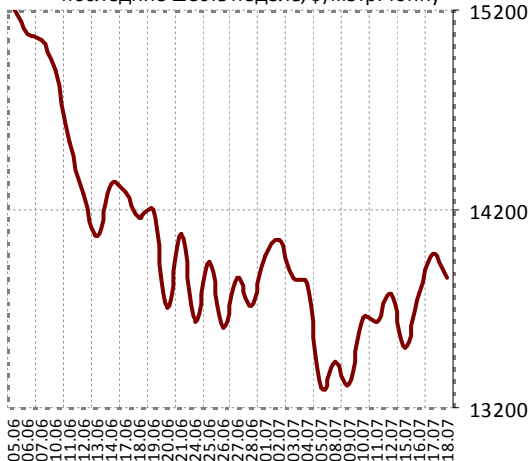
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



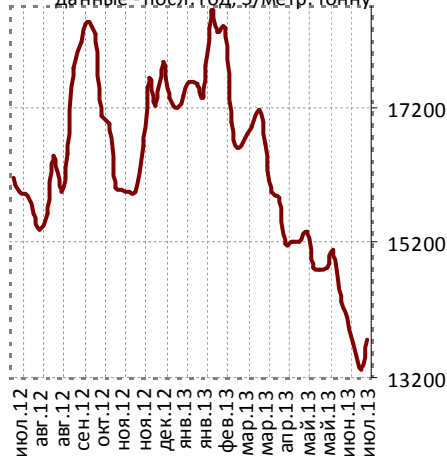
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

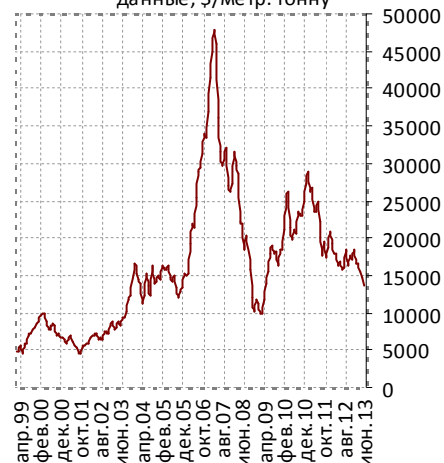
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



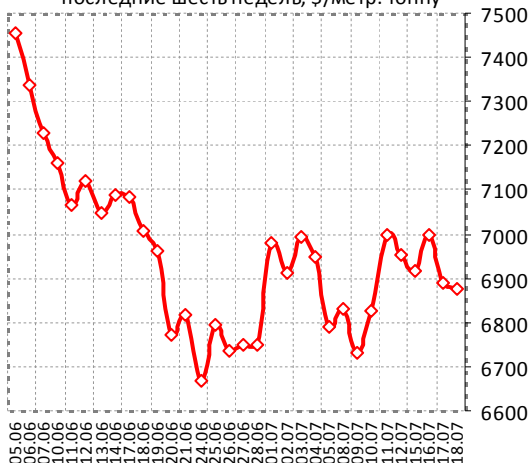
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



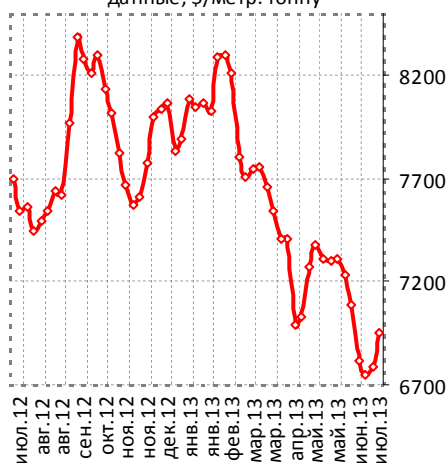
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



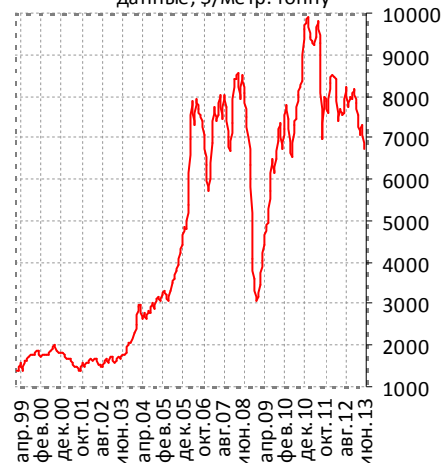
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



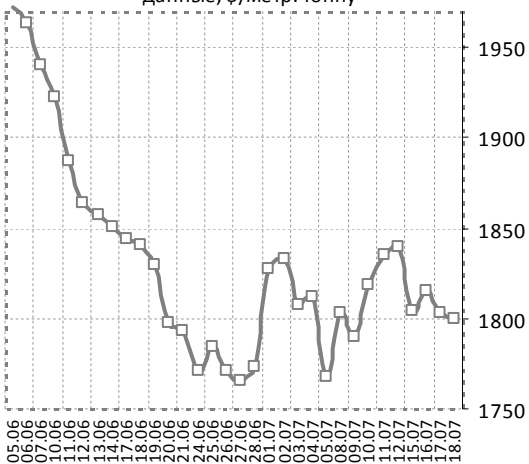
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



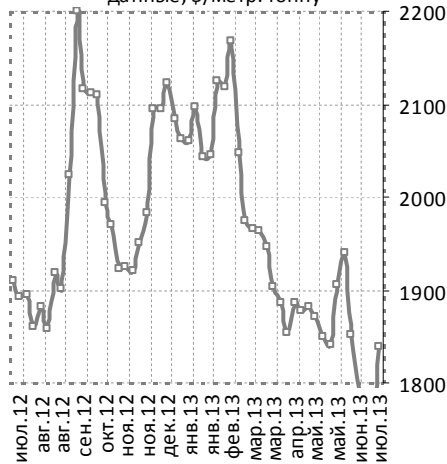
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



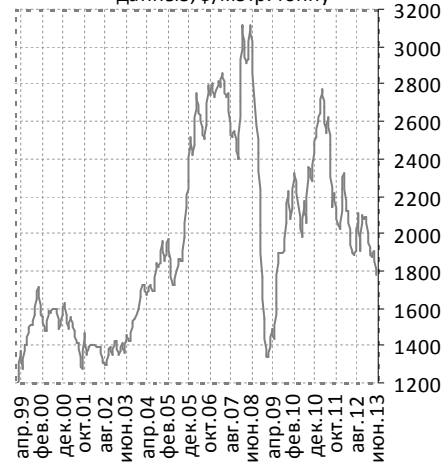
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.