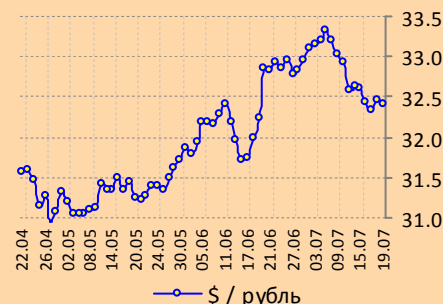
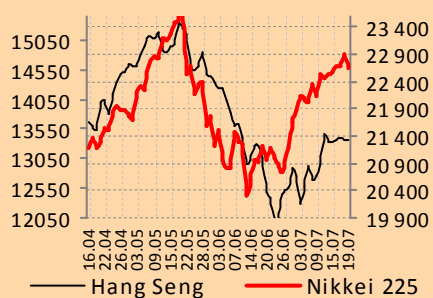
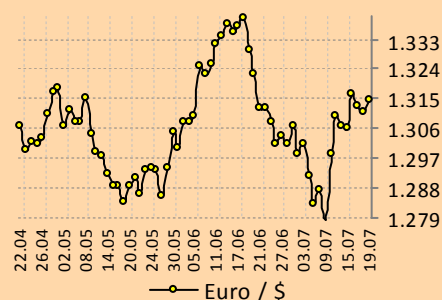
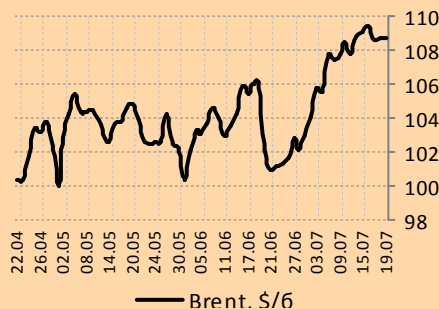
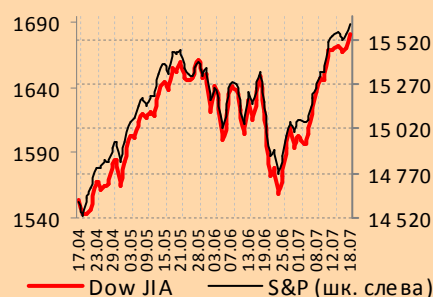


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

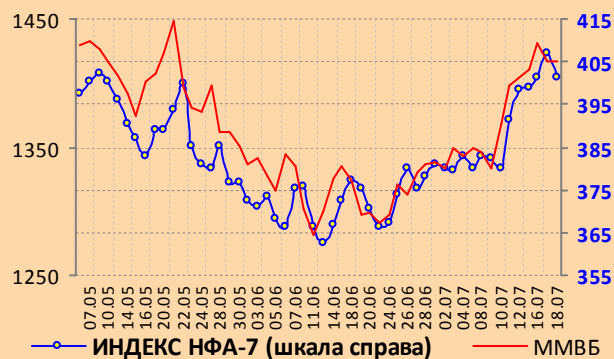


Ежедневный обзор



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



1.QE. Было бы уместно начать снижать ежемесячные темпы покупок в этом году. И если последующие данные продолжат подтверждать картину экономического улучшения и нормализации инфляции, мы продолжим сокращать темпы покупок с размеренным шагом всю первую половину следующего года, заканчивая их к середине года. В этот момент, если бы экономика развивалась в русле, который мы ожидаем, восстановление получило бы дополнительный импульс, безработица была бы в районе 7%, а инфляция двигалась к нашей цели 2%.

2. %. Нынешний целевой диапазон для ставки будет таковым, по крайней мере, пока уровень безработицы останется выше 6,5%, а инфляция и инфляционные ожидания остаются в целевых диапазонах, описанных в заявлениях Комитета по открытым рынкам.

(Из отчета главы ФРС в Конгрессе, 17 июля 2013).

США. Оптимизм инвесторов способствовал росту индексов, Dow Jones на 0,5, S&P 500 на 0,5, NASDAQ на 0,04%. Количество первичных обращений за пособиями по безработице за неделю снизилось больше, чем ожидалось, с 358 до 334 тыс. (ожидалось 345 тыс.), индекс деловой активности ФРБ Филадельфии за месяц увеличился с 12,5 до 19,7 пункта. Квартальная отчетность Morgan Stanley, правда, оказалась ниже прогнозов, но прибыль выросла, так, прибыль на акцию составила 41 цент (годом ранее 29 центов), а прогноз был 43 цента. Прибыль на акцию у Fifth Third Bancorp составила 66 центов (40 центов годом ранее), прогнозировалось 42 цента. Компания BlackRock (управление активами) получила 4,19 долл. на акцию (в прошлом году 3,08 долл.), прогноз 3,82 долл. Сегодня отчитываются 32 компании, в т.ч. IBM.

Второй день отчета главы ФРС в Конгрессе был посвящен устойчивости финансовой системы США и уже известным деталям возможного сокращения QE, усиливших мнение рынков, что начала сворачивания программы в сентябре может и не случиться. Moody's улучшило прогноз по рейтингу США с негативного до стабильного, сам рейтинг был подтвержден на уровне AAA. Власти Детройта подали заявку на признание города банкротом (суммарная величина долгов около 18,5 млрд. долл.), решение будет принято федеральным судом.

Россия. Биржи вчера с утра торговались в плюсе, но объявление обвинительного приговора г.Навальному привело к снижению фондовых индексов (ММВБ на 1,06, РТС на 1,13%). Нужно отметить, что такое поведение инвесторов как бы заранее было подготовлено публикациями, рассматривающими варианты решений суда. Мы полагаем, что фактически новость была использована как повод для спекулянтов зафиксировать прибыль, учитывая рост цен накануне. Оттоку капитала способствовало и изменение Минфином прогноза дефицита федерального бюджета на 2014 г. с 327,1 до 361,5 млрд. руб. (0,44 и 0,5% ВВП соответственно). ЦБ предложил банкам однодневное

РЕПО в сумме 210 млрд. руб., но недооценил потребность в ликвидности в пору налоговых платежей, так, спрос на утреннем аукционе превысил предложение и составил 240 млрд., кредит выдан в размере лимита под 5,61% (ставка рынка равна 6,19%). ЦБ стабильно кредитует банки под ставку ниже рыночной, что не способствует развитию рынка МБК. Казначейство размещало на депозитах банков 50 млрд. руб. на 91 день, размещено 26 млрд. (52% от предложения) под 6,08% в 4 банках.

ЦБ, как и в период кризиса, дополнил стратегическими предприятиями перечень тех предприятий, кредиты которым банки могут рефинансировать в ЦБ. Росимущество разрабатывает механизм приватизации, при котором спрос на продаваемые госактивы будет стимулироваться выдачей кредитов под залог приватизируемых акций, переговоры ведутся с банками из топ 20. К концу года Росимущество намерено создать госкомпанию по управлению приватизируемыми активами.

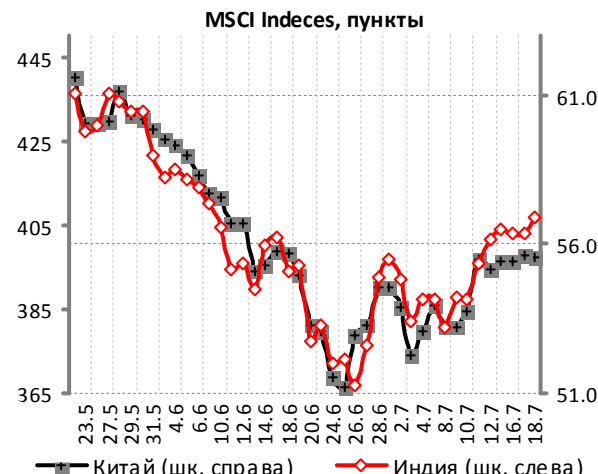
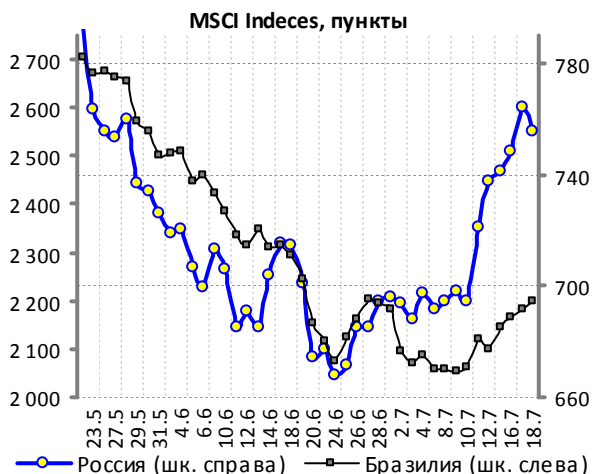
Европа. Индексы по итогам торгов четверга увеличились, FTSE 100 на 0,95, DAX на 1, CAC 40 на 1,44%. Испания разместила гособлигации на общую сумму 3,06 млрд. евро, превысив целевой уровень (3 млрд.), в рамках аукционов были проданы трех-, пяти- и десятилетние облигации, доходности которых снизилась до 2,768%, 3,735% и 4,723% соответственно. Парламент Греции принял новые меры жесткой экономии, позволяющие получить очередной транш помощи. Великобритания намерена провести в 2017г. референдум о выходе из ЕС, и уже проводятся исследования, как стране следует строить свои внешнеэкономические отношения и внутреннюю политику, если избиратели проголосуют положительно.

Азия. После выхода в Китае последних данных по промпроизводству (рост во втором квартале на 8,9%, ожидали 9,1%), МВФ сообщил о рисках выполнения его прогноза по росту ВВП на уровне 7,75%, что негативно повлияло на рынки. Индексы по итогам торгов преимущественно в минусе (Hang Seng снизился на 0,12, SSE на 1,05, Kospi на 0,64%), на ослаблении иены увеличился на 1,32% только Nikkei.

Золото. Золото утром вчера торговалось по 1277,06, к 14.00 по 1279,47, сегодня с утра по 1290,65 долл. за унцию, выступление главы ФРС подтвердило сохранение QE и усилило привлекательность золота.

Нефть. Brent и Light утром четверга шли по 108,49 и 106,39, к 14.00 по 108,14 и 106,11, сегодня утром по 108,89 и 108,24 долл. за барр. Неплохая статистика по США и сохранение политической напряженности в Египте дали повод ожидать роста спроса.

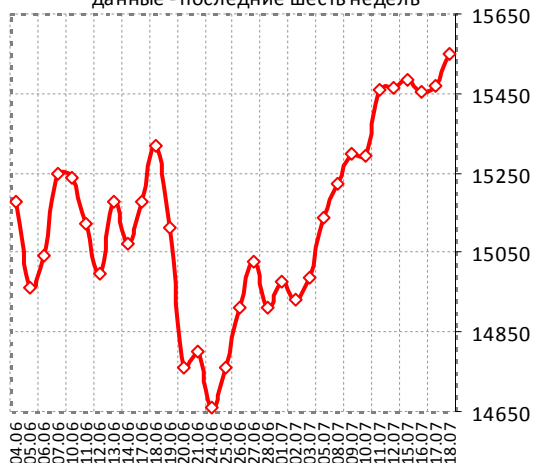
Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем индекс производственных цен в Германии (10.00), данные о чистых заимствованиях госсектора Великобритании (12.30). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются разнонаправлено, Азия тоже, но цена нефти комфортна, что, вместе с комфортными ценами акций, может поддержать российские биржи.



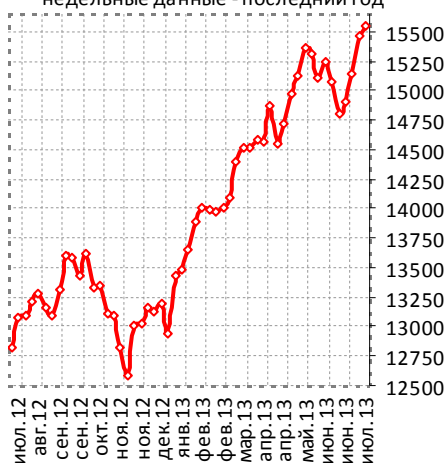
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

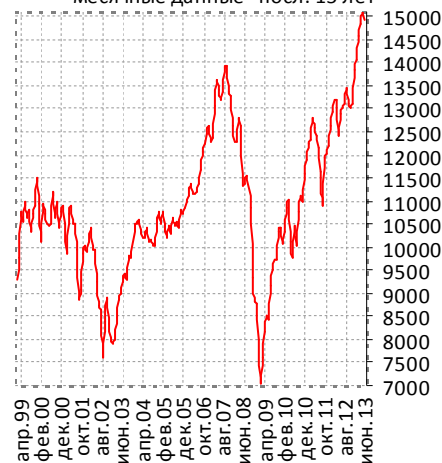
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



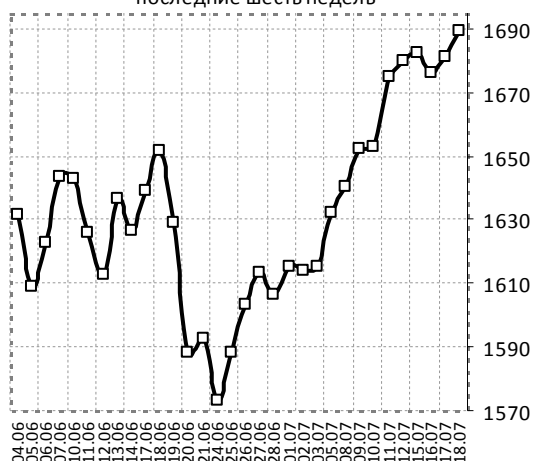
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



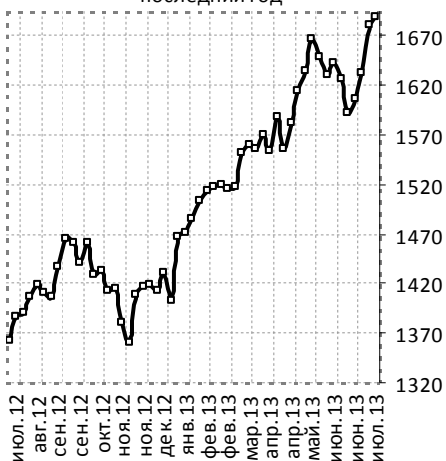
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



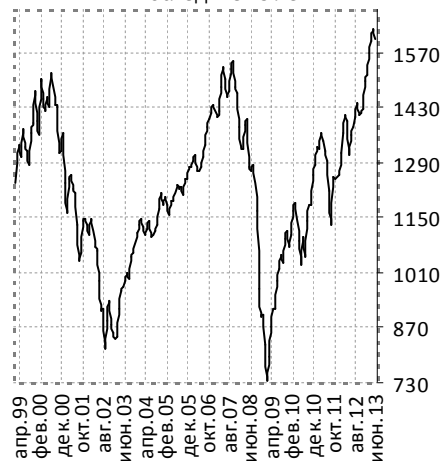
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



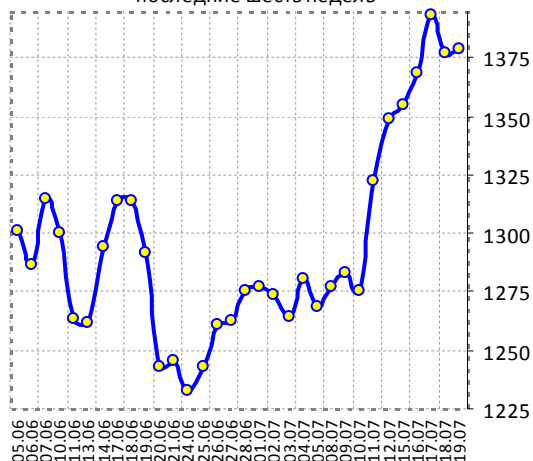
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



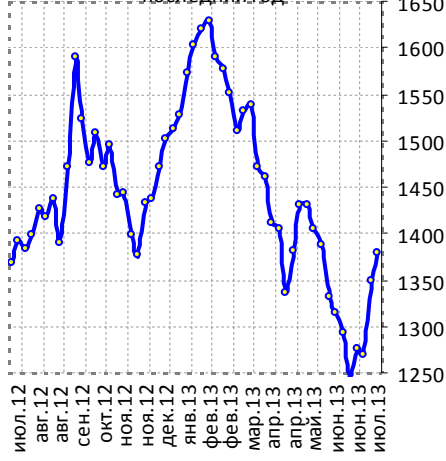
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



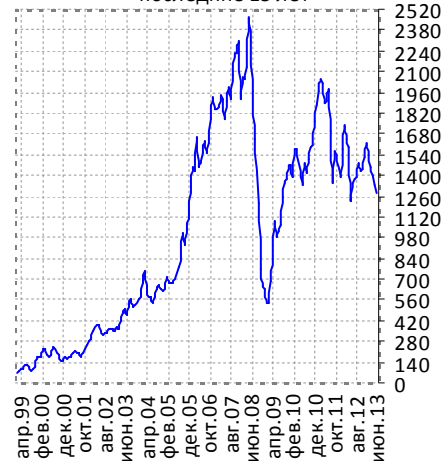
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

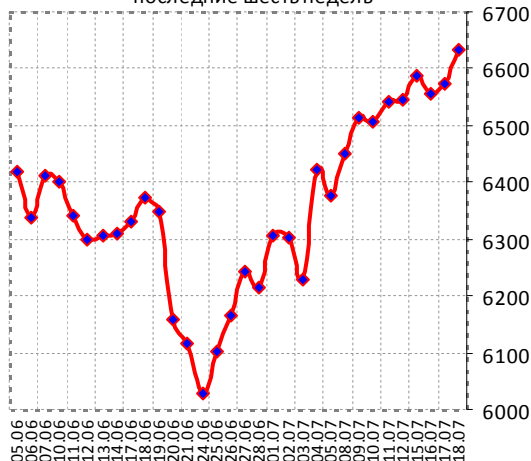
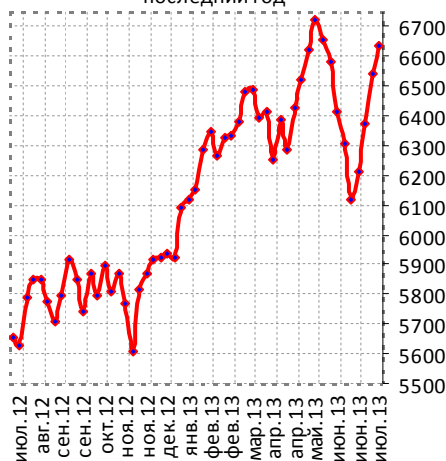
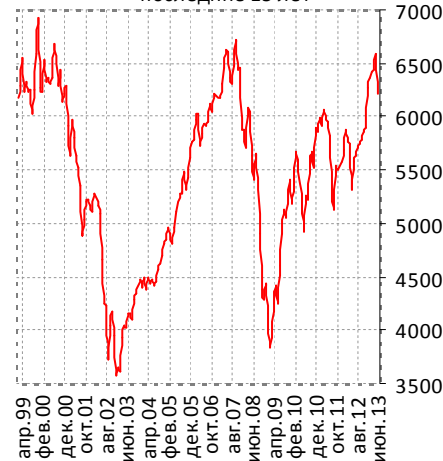
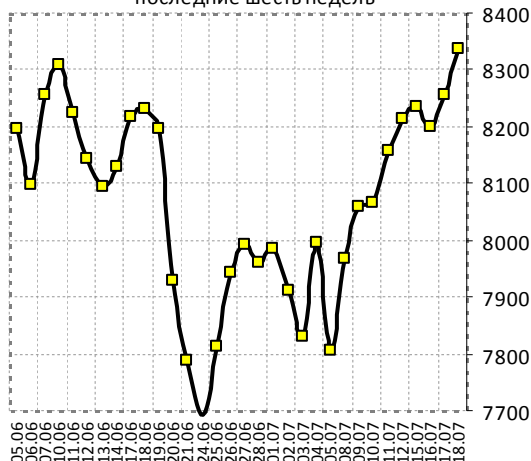
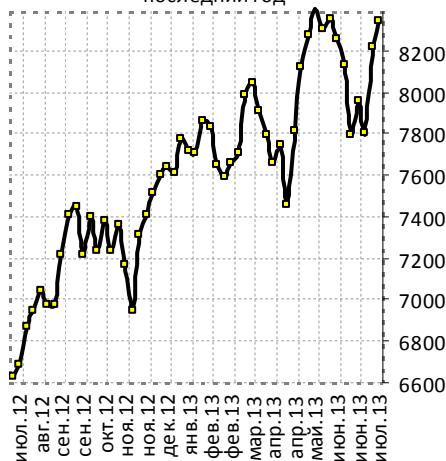
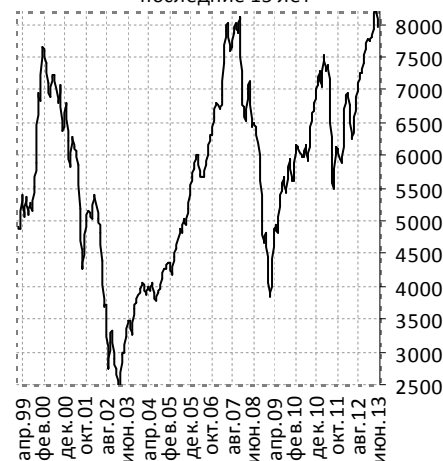
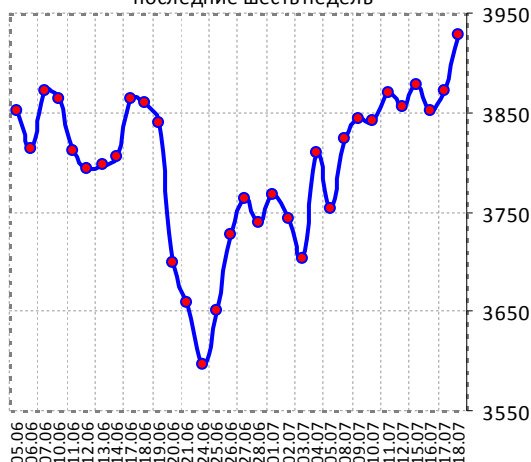
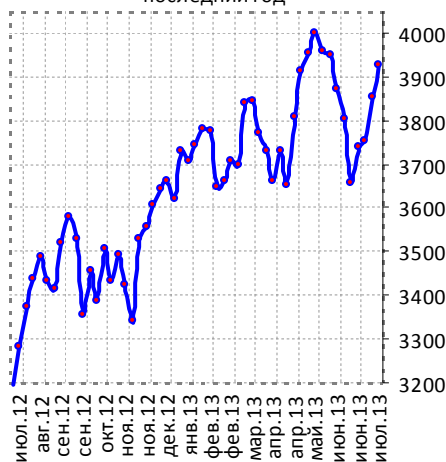
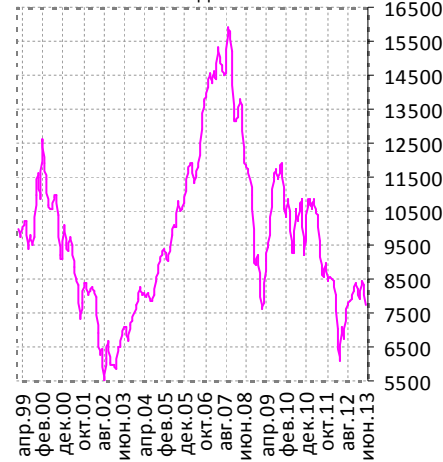


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

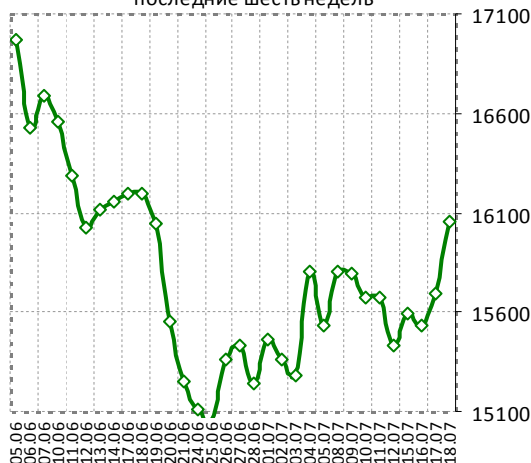
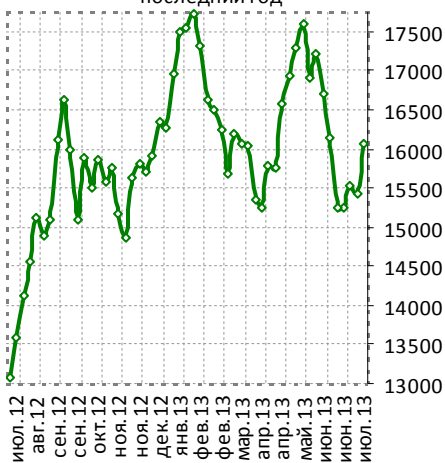
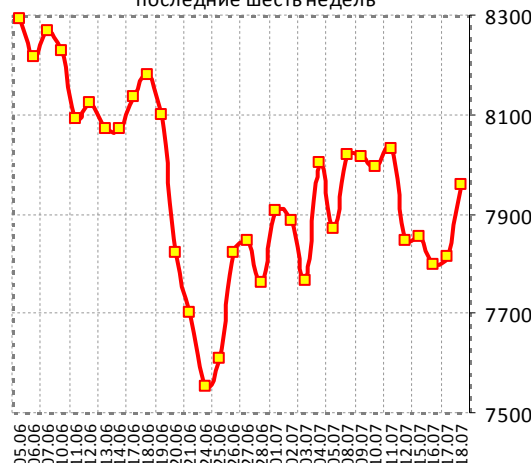
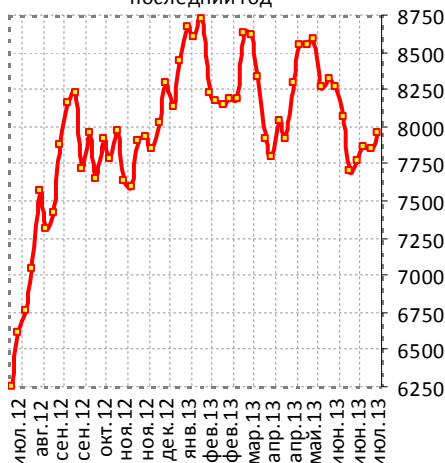
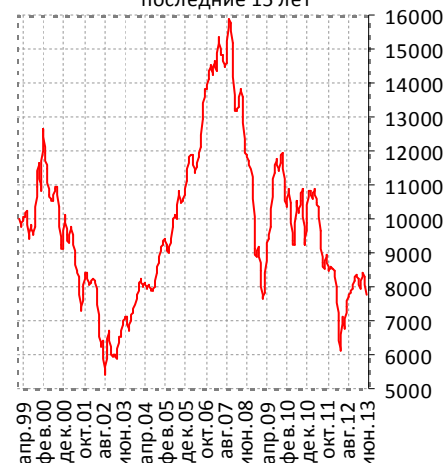
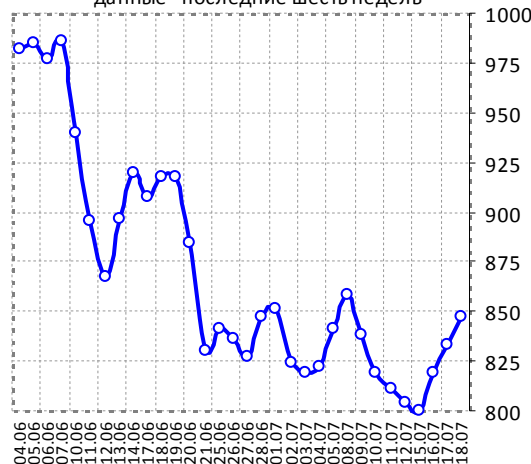
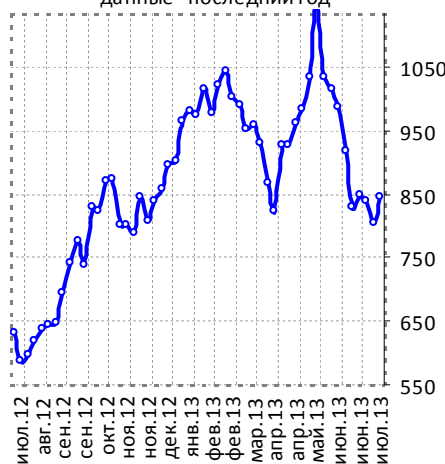
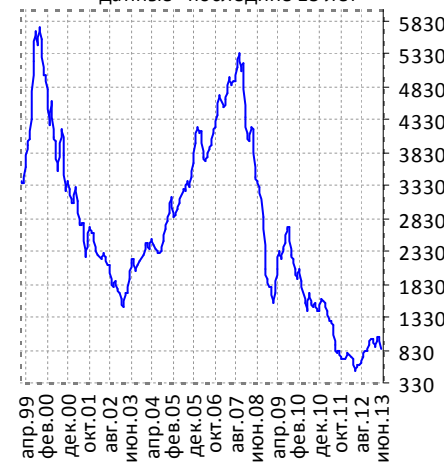


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

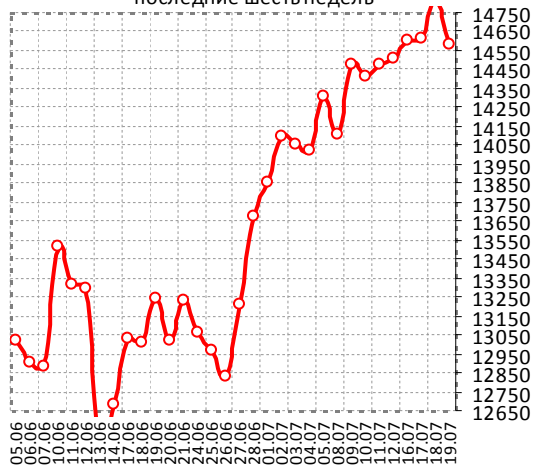
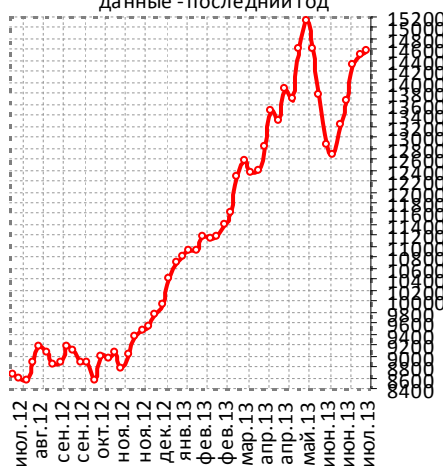
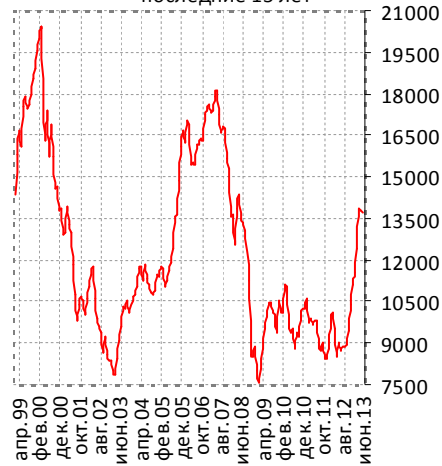
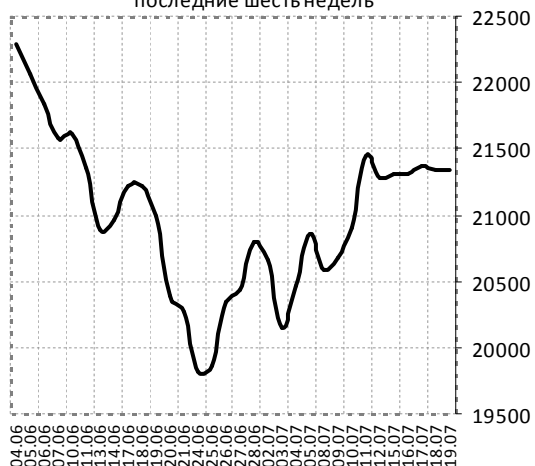
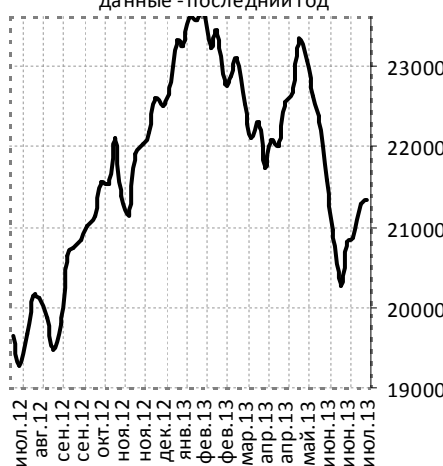
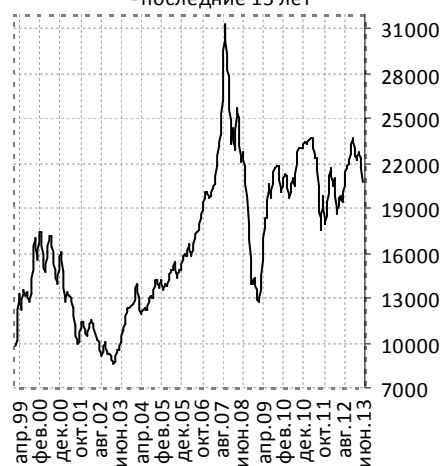
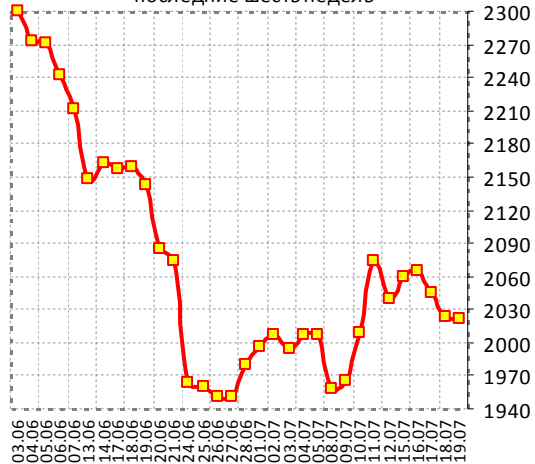
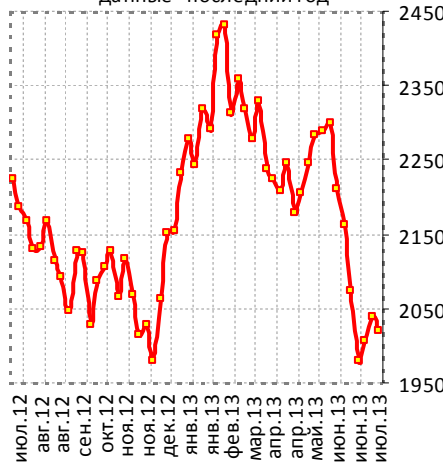
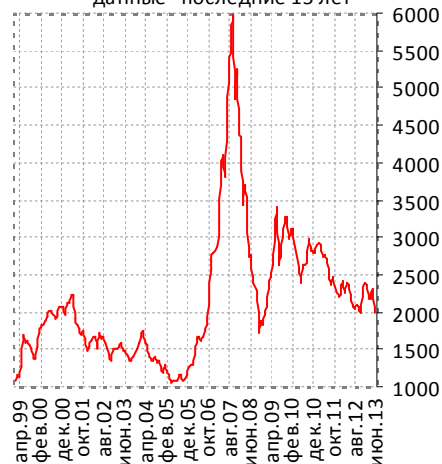
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC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

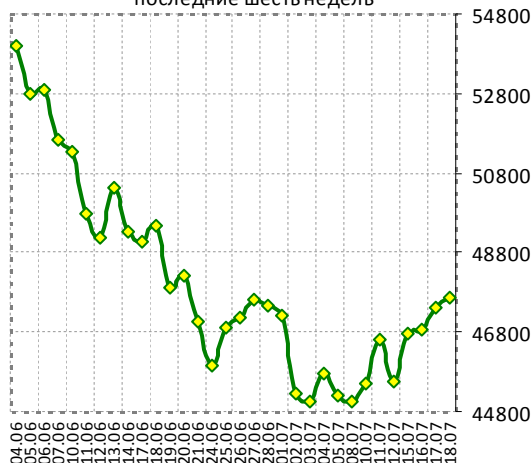
2.3. Азия

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

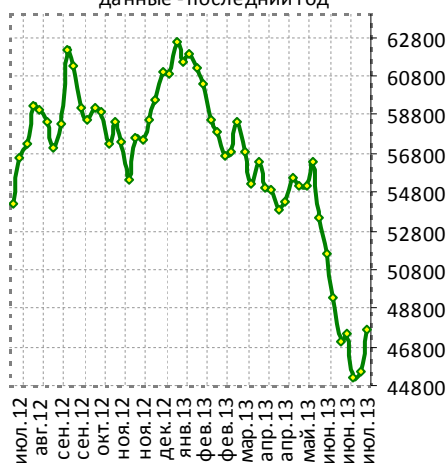
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

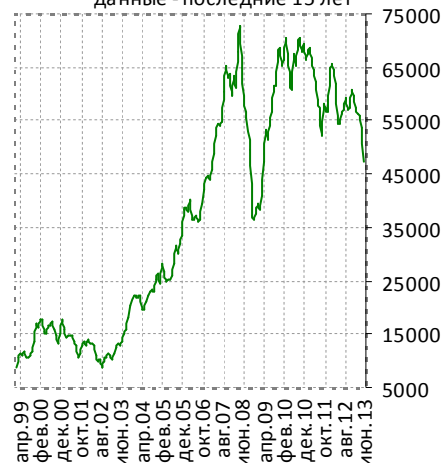
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



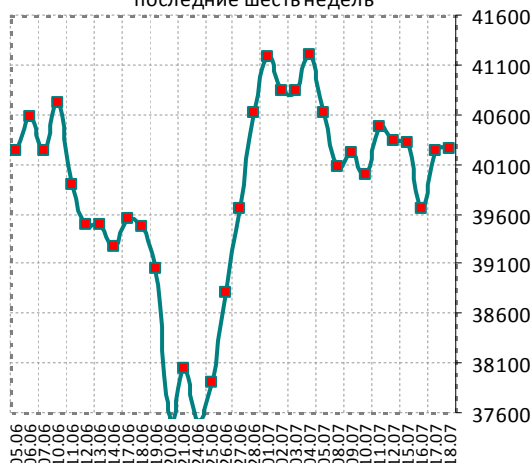
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



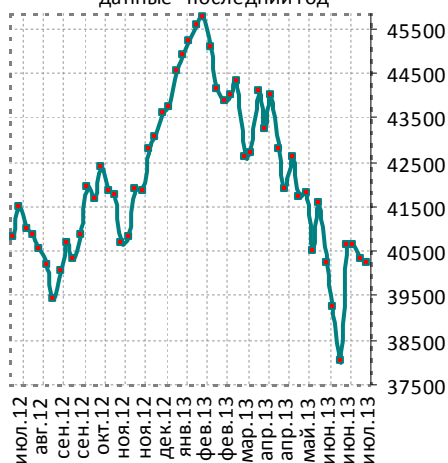
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



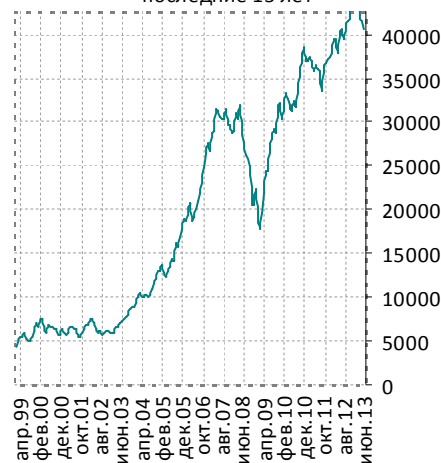
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



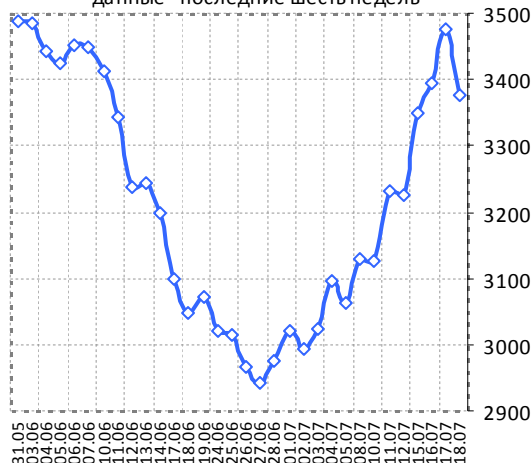
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



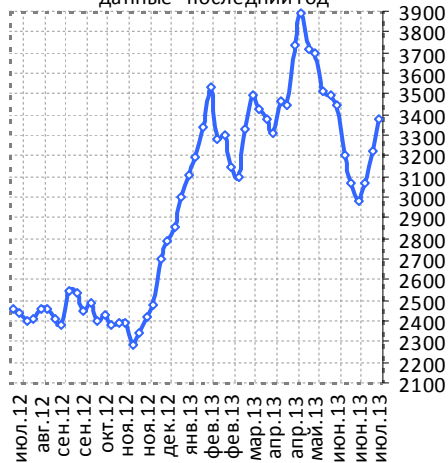
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



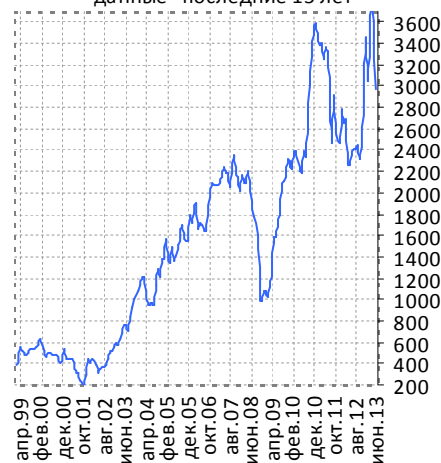
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

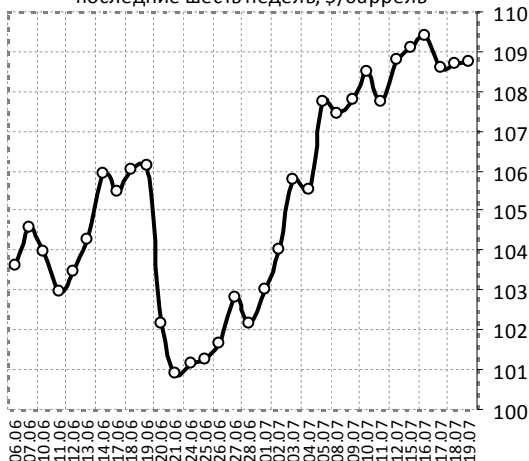


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

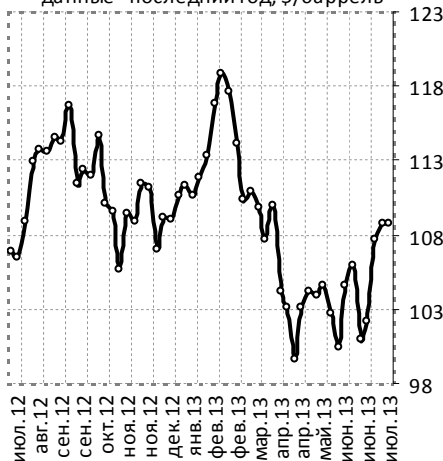
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

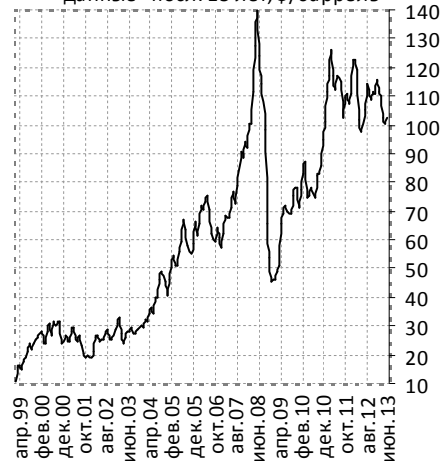
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



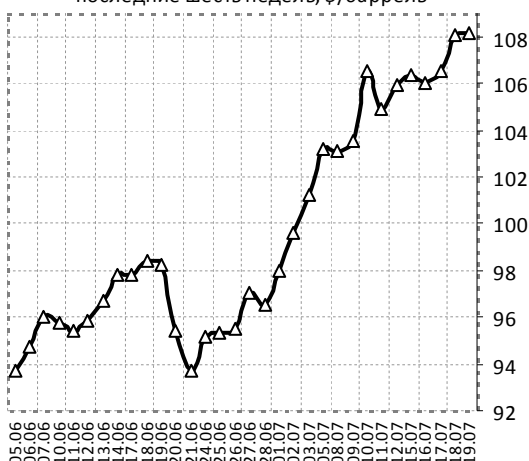
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



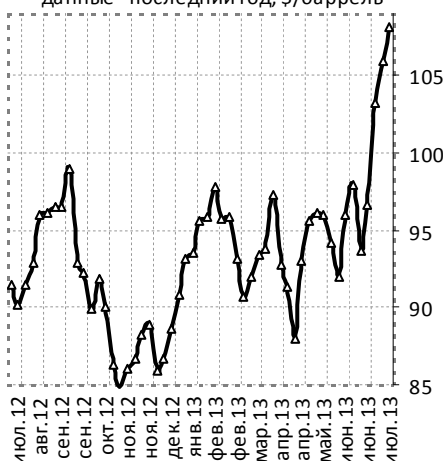
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



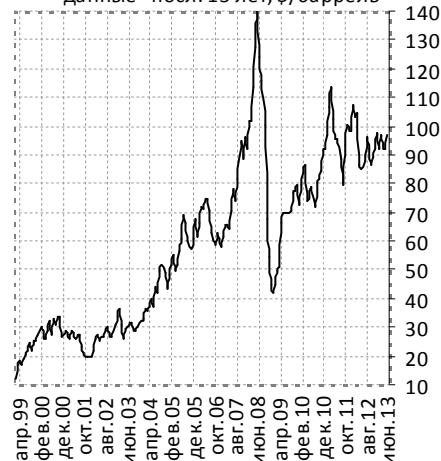
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



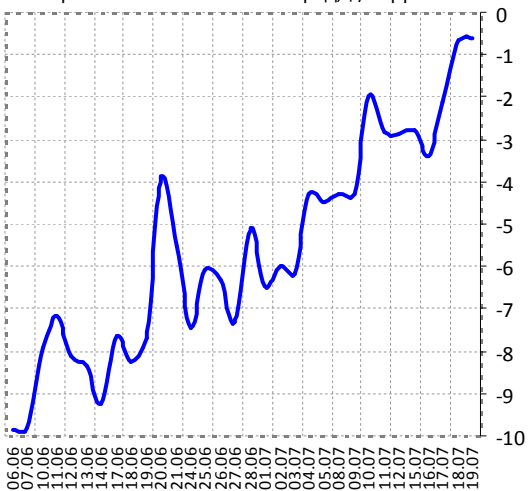
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



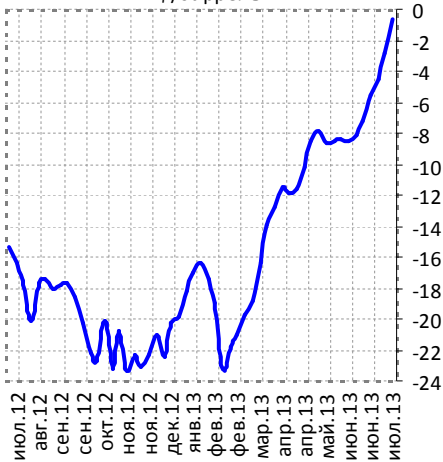
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



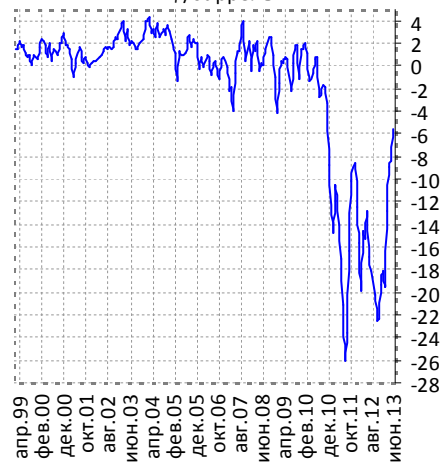
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



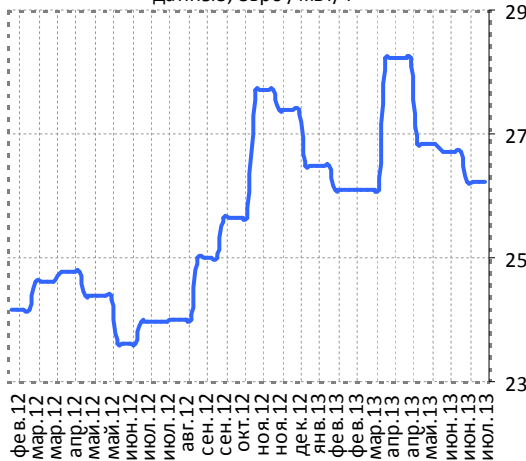
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



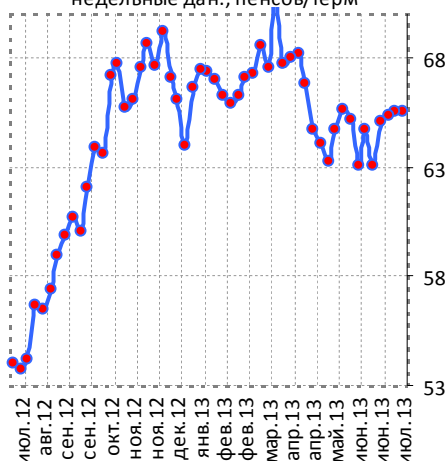
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

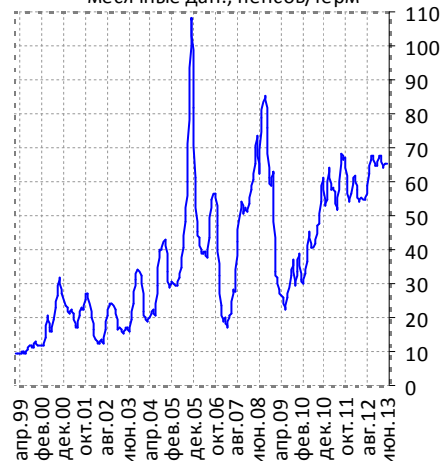
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



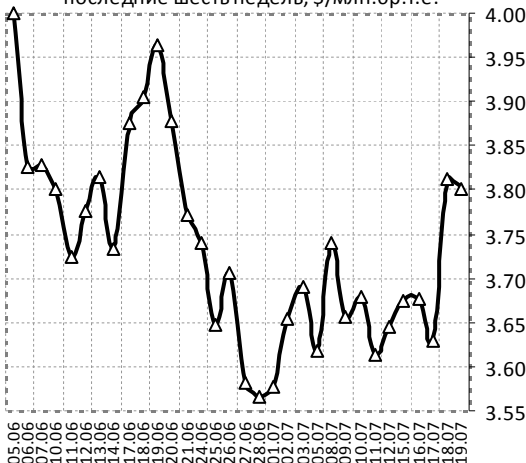
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



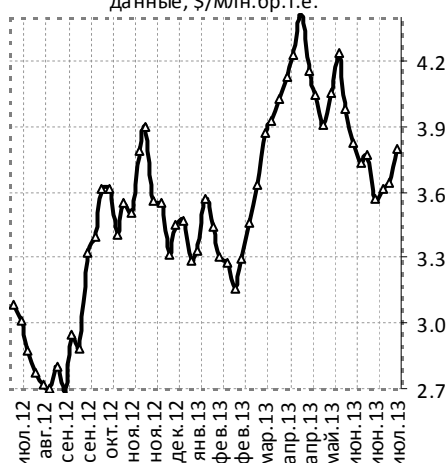
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



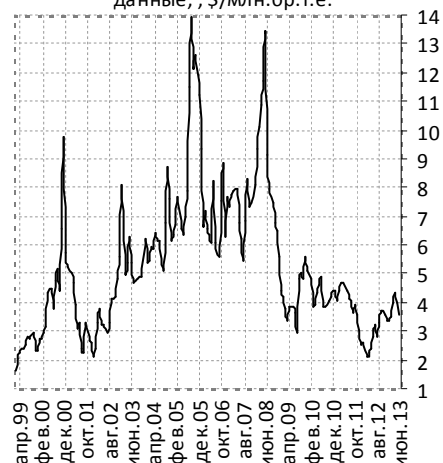
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



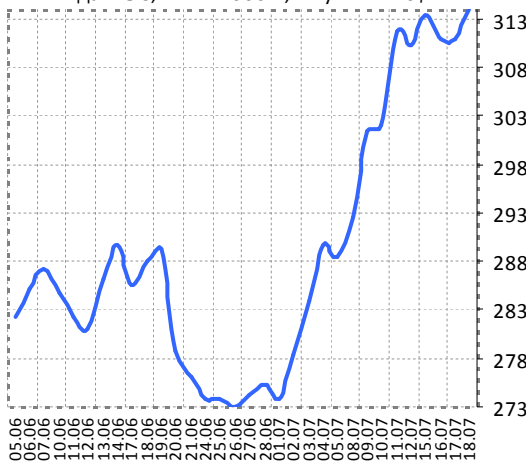
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



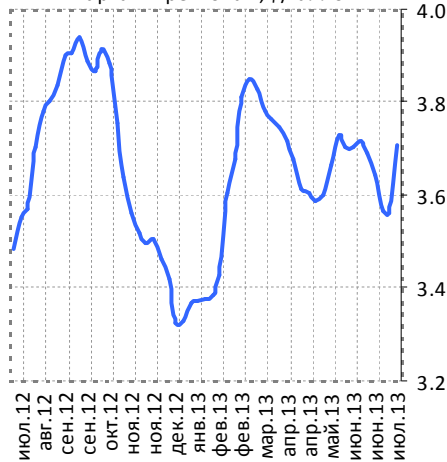
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



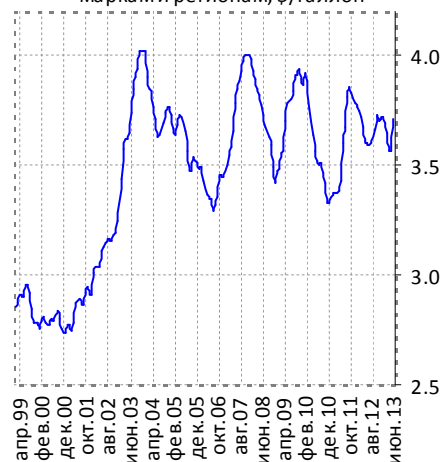
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



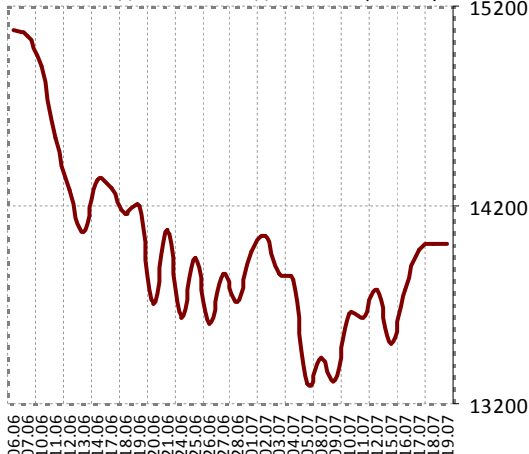
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



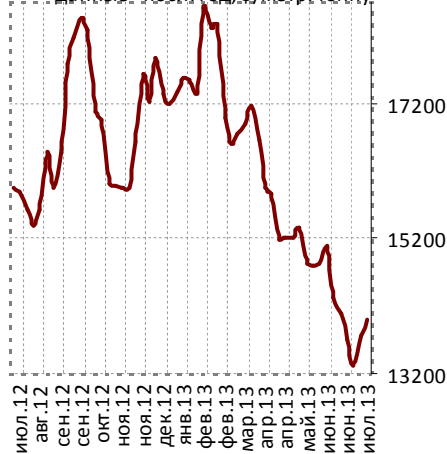
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

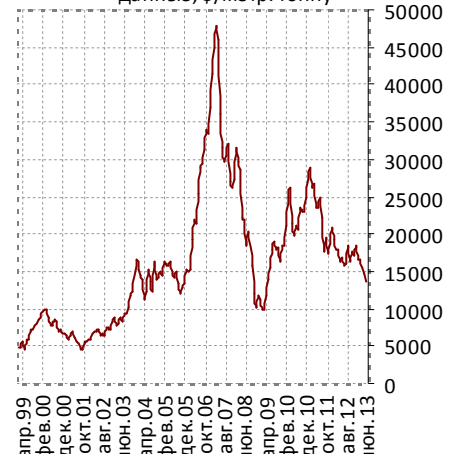
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



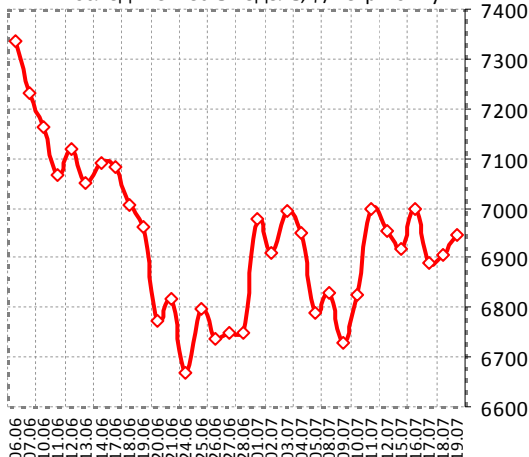
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



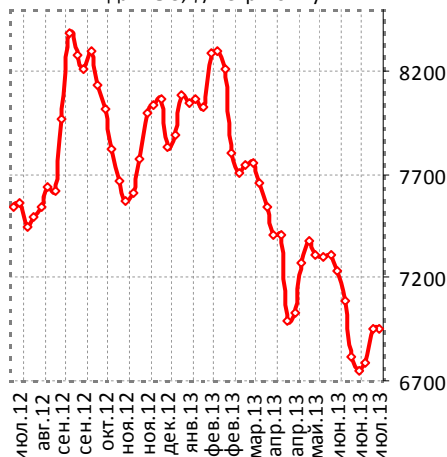
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



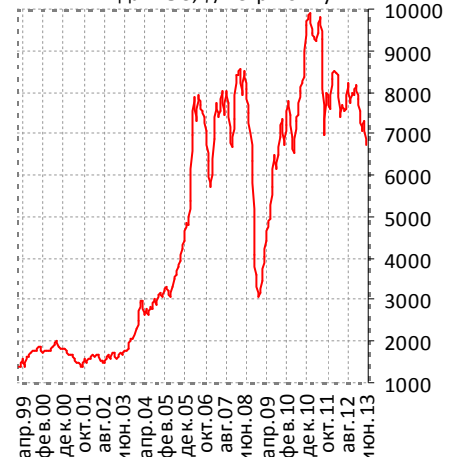
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



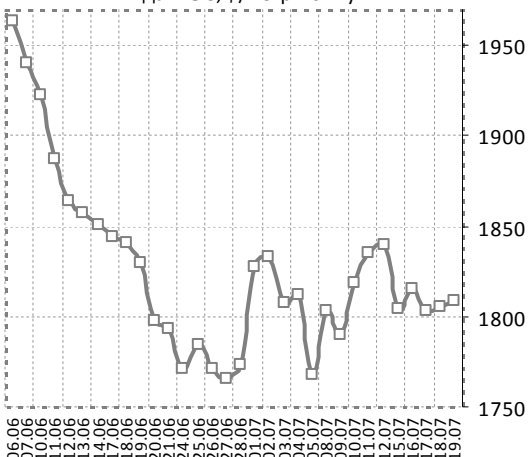
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



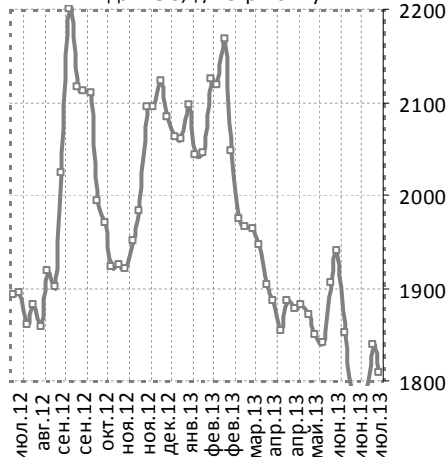
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



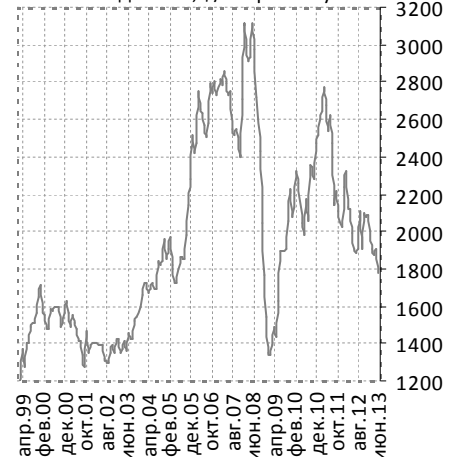
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.