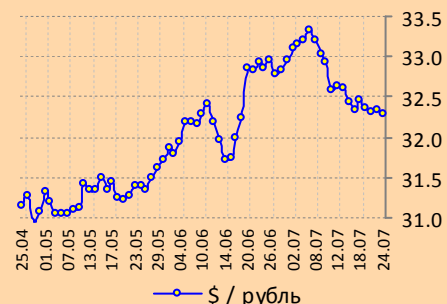
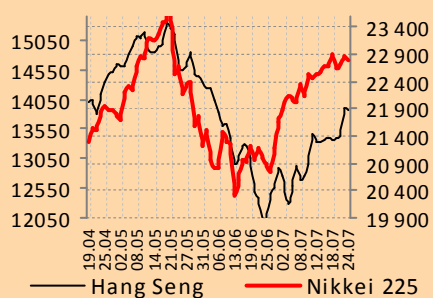
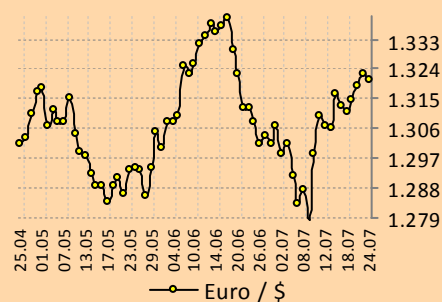
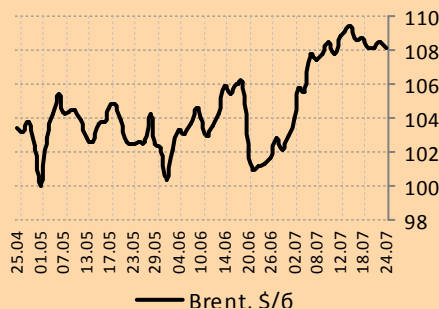
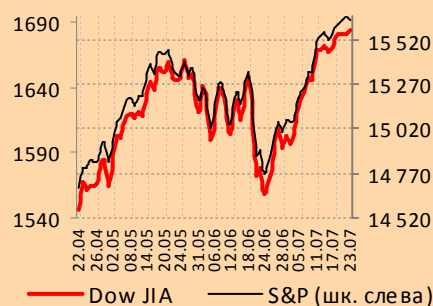


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

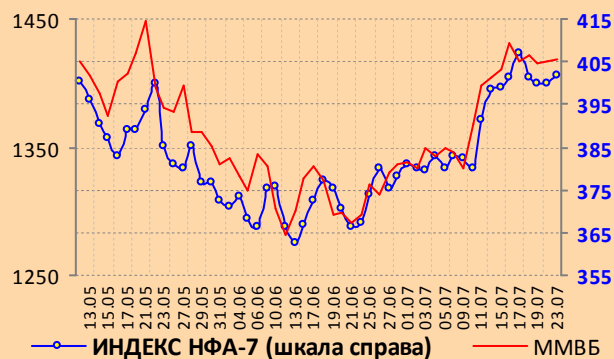


Ежедневный обзор



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



Из материалов международных финансовых организаций.

Рост инфляции в России особенно бросается в глаза по сравнению с ситуацией в других странах (Ежемесячный обзор ВБ по России)

США. Итоги сессии вторника показали рост только индекса Dow Jones (на 0,14%), S&P и Nasdaq снизились соответственно на 0,18 и 0,59%. Макростатистика разочаровала, так, индекс деловой активности в промышленности ФРБ Ричмонда за месяц показал существенное снижение, в рамках квартальной отчетности инвесторы тоже остались недовольны результатами, например, DuPont (химическая продукция) показал снижение на 13% прибыли, а также сообщил, что может продать или отделить свое подразделение по выпуску химикатов, чистая прибыль на акцию снизилась с 1,18 годом ранее до 1,11 долл., снизились и чистые продажи.

В США подготовлен план ограниченных, дистанционных ударов по объектам сирийской армии, в том числе системам ПВО и командным пунктам, стоимость американской военной операции в Сирии оценивается минимум в 1 млрд. долл. ежемесячно. Комитеты по разведке обеих палат Конгресса одобрили поставку оружия сирийской оппозиции.

Россия. Итог вчерашних торгов для индекса ММВБ позитивный (+0,13%), для РТС в условном минусе (0,01%). В ходе налоговых платежей явно обозначился дефицит ликвидности у банков, так, вчера, на фоне уплаты НДС, ЦБ предоставил банкам на 1 день прямое РЕПО в сумме 360 млрд. руб., уже утром был выбран почти весь лимит (359 млрд.) под 5,55% (ставка рынка 6,00%). Из РЕПО на 7 дней в сумме 2320 млрд. руб. было взято 85% от предложения под 5,52% при рыночной ставке 6,76% (что и понятно, выплаты налогов на следующей неделе завершаются и спрос на ликвидность снижается). Видим, что ЦБ не только кредитует банки под процент ниже рыночного (что сдерживает развитие рынка МБК), но и ставка кредита на 7 дней ниже, чем на 1 день. Сегодня Минфин размещает 2 выпуска ОФЗ-ПД по 10 млрд. руб. каждый, один с датой погашения в мае 2016г., другой в январе 2023г. Размещает на депозиты деньги и Пенсионный фонд, сумма 16 млрд. руб. на 26 дней, минимальная ставка размещения 5,6%.

Государственный внешний долг (включая обязательства бывшего Союза, принятые РФ) за месяц сократился на 77,4 млн. долл. и составил 49,6 млрд. долл.

Европа. Снизились все индексы, FTSE 100 на 0,39, CAC 40 на 0,43, DAX на 0,2%. Из позитива отметим лишь, что улучшился индекс делового климата во Франции, за месяц с 93 до 95 пунктов (ожидалось 94 пункт). Ближайшая ретродинамика совокупного госдолга стран еврозоны неутешительна, так, на конец 1 квартала прошлого года он

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

составлял 88,2% ВВП, к концу года 90,6%, на конец 1 квартала текущего года уже 92,2% (несмотря на политику строгой экономии), по странам максимальный госдолг у Греции (160,5% ВВП), затем идут Италия (130,3%) и Португалия (127,2%). Только 2 страны сократили госдолг относительно предыдущего квартала, это Германия (с 81,9% до 81,2%) и Эстония (с 10,1% до 10%).

Азия. В ежемесячном докладе Банка Японии отмечается, что экономика развивается и показывает признаки стабильного восстановления, дефляция сокращается. ВВП Японии в годовом измерении вырос на 4,1%, среди развитых стран это самый высокий рост, но инвесторы региона ждут новых стимулирующих мер со стороны правительства Японии. Премьер Китая заявил, что в условиях замедления экономики к концу года рост ВВП составит не менее 7%, что лучше, чем 6,5%, озвученные недавно министром финансов. Учитывая при этом, что во 2 квартале рост ВВП Китая был равен 7,5%, заявление премьера сыграло на ожиданиях рынков возможных решений правительства по поддержанию экономического роста. В результате Nikkei вчера увеличился на 0,82%, SSE на 1,95, Kосpi на 1,27, Hang Seng на 2,33%. Утром сегодня стало известно, что индекс деловой активности в промышленности HSBC Китая за месяц снизился с 48,2 до 47,7 пункта. Но значительно улучшилась ситуация с торговым балансом Японии, дефицит снизился с 994 до 181 млрд. иен, правда, ожидания были в 160 млрд., меньше прогнозов возросли и экспорт, и импорт.

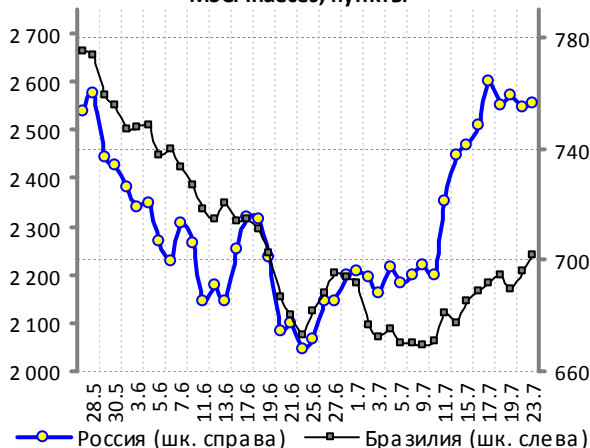
Золото. Вчера к 14.00 золото торговалось по 1328,08, на закрытии по 1334,70 долл. за унцию. Сохранение мягкой денежно-кредитной политики и ослабление национальных валют в ведущих экономиках мира поддерживает спрос на активы-убежища.

Нефть. Цены удерживаются на высоком уровне, но вновь обозначился спрэд между марками, Light снизилась в преддверии начала в США дискуссии (следующая неделя) о запрете банкам торговли контрактами на рынках сырья, конкретно Brent и Light вчера к 14.00 шли по 108,02 и 106,41, на закрытии по 108,21 и 107,23 долл. за барр. Интересно: 40% мирового потребления нефти приходится на Китай, Россия является третьим по величине экспортером нефти в Китай после Саудовской Аравии и Анголы.

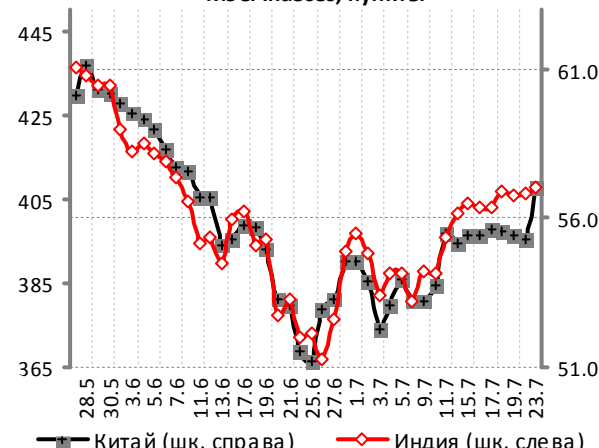
Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем ряд индексов деловой активности по еврозоне (11.00-12.00), из США данные о продажах новых домов (18.00) и запасах нефти (18.30). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются в небольшом плюсе, Азия в основном в минусе, но цена нефти комфортна, регуляторы в РФ поддерживают ликвидность, что в целом может способствовать росту российских бирж до появления сигналов извне.

Полная версия ежедневного аналитического обзора, 24.07.2013

MSCI Indexes, пункты



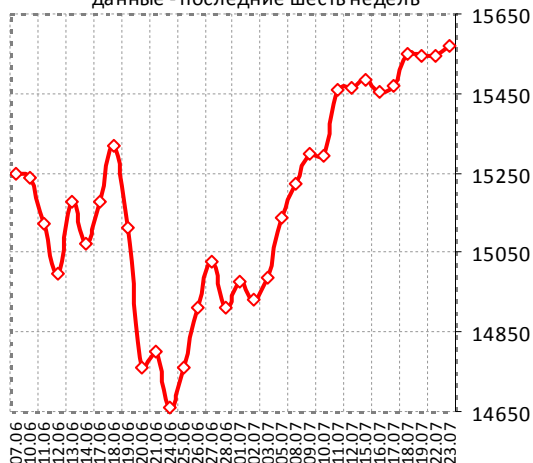
MSCI Indexes, пункты



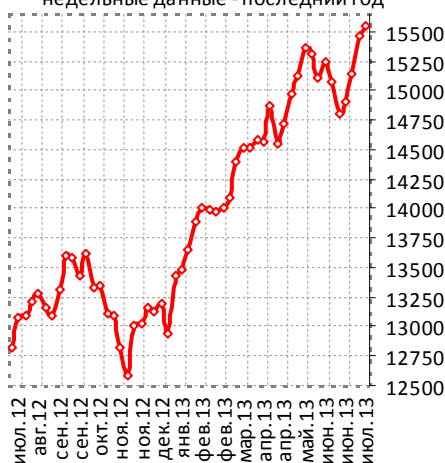
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

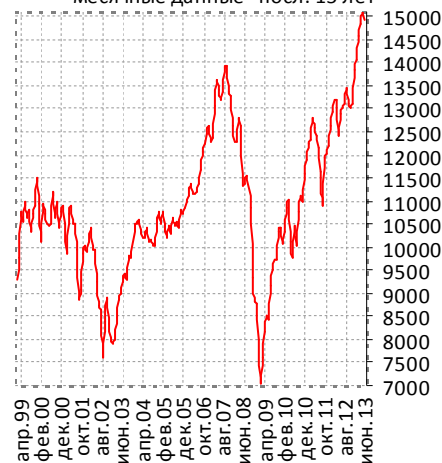
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



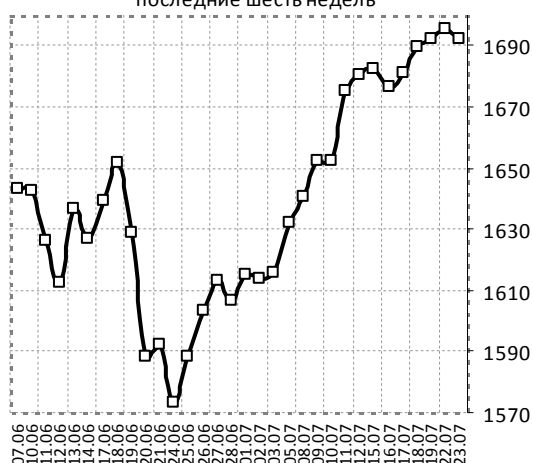
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



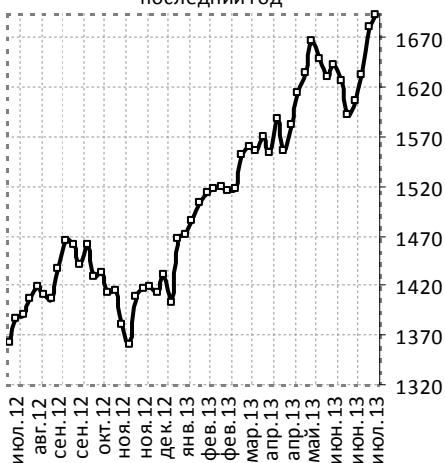
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



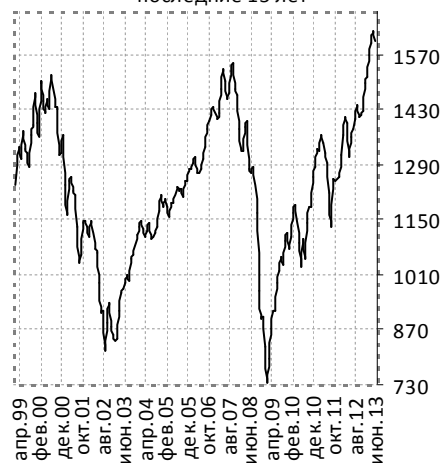
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



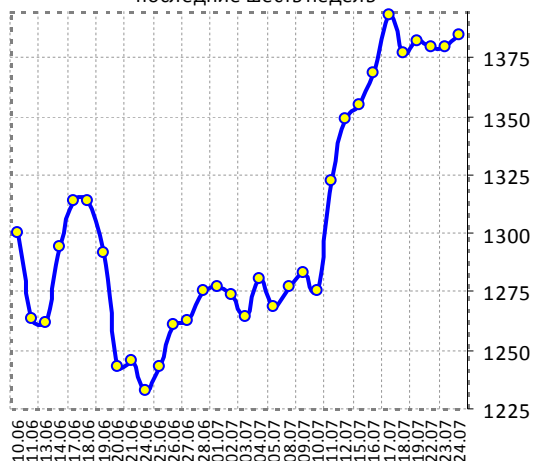
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



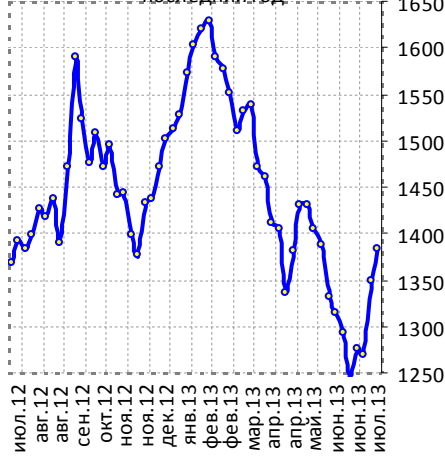
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



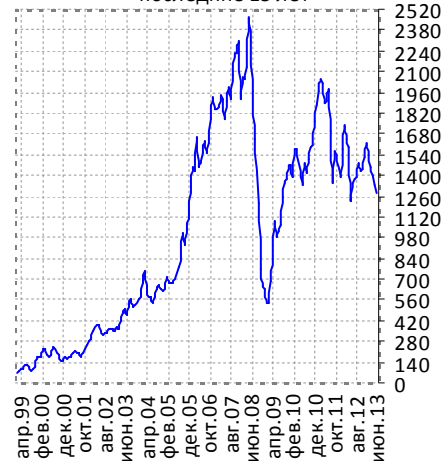
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

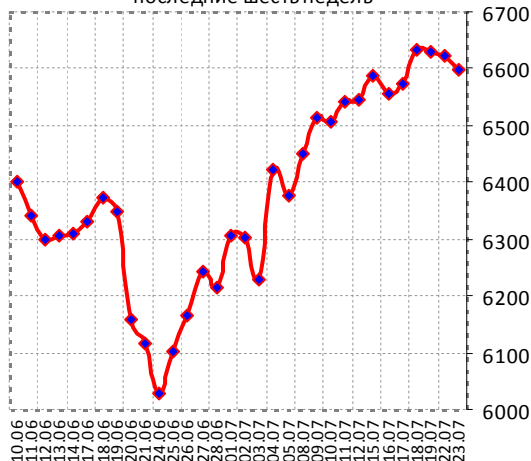
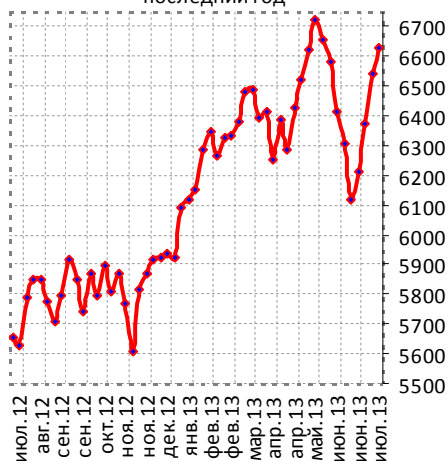
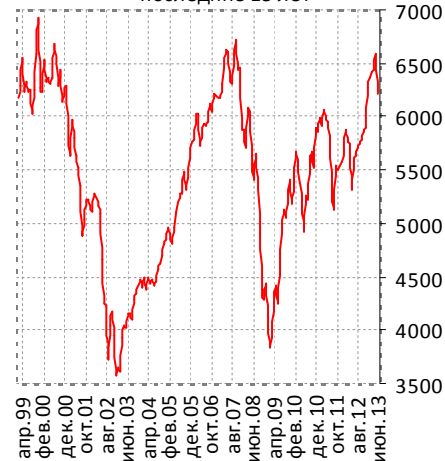
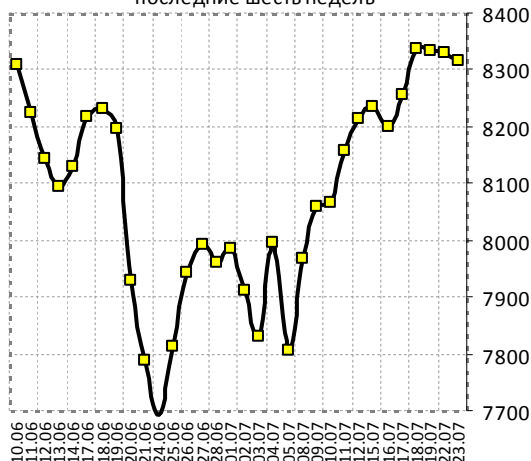
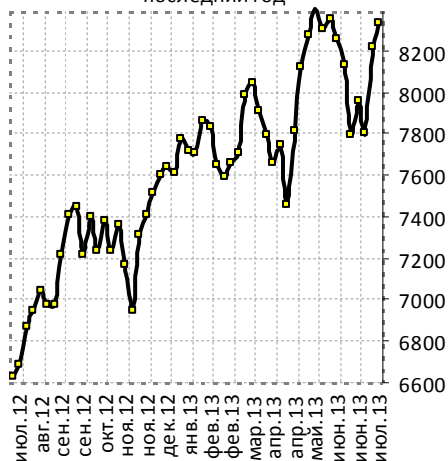
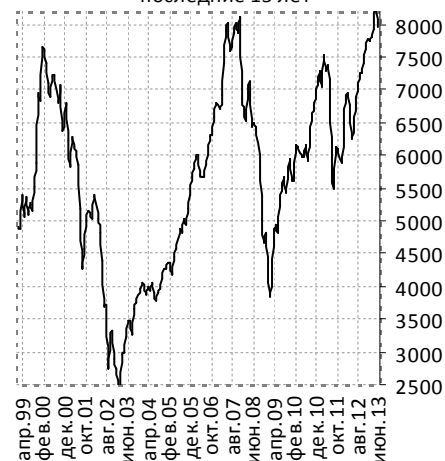
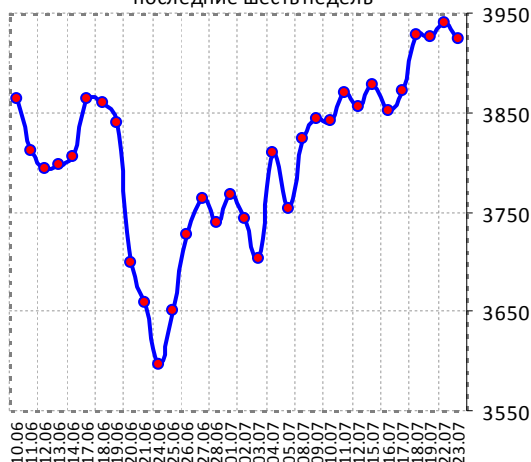
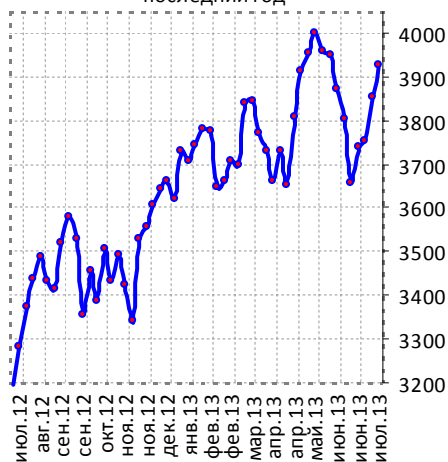
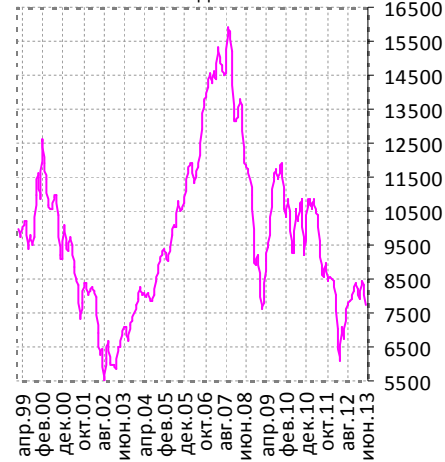


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



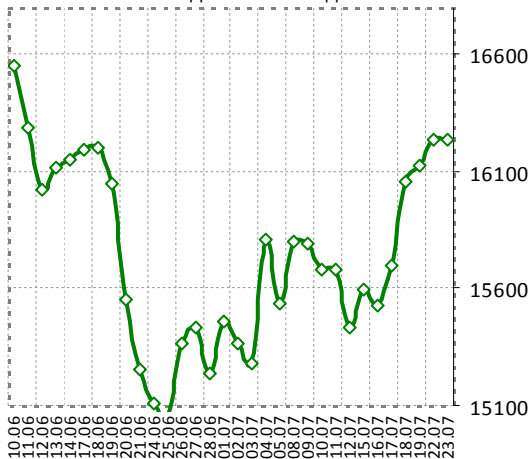
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

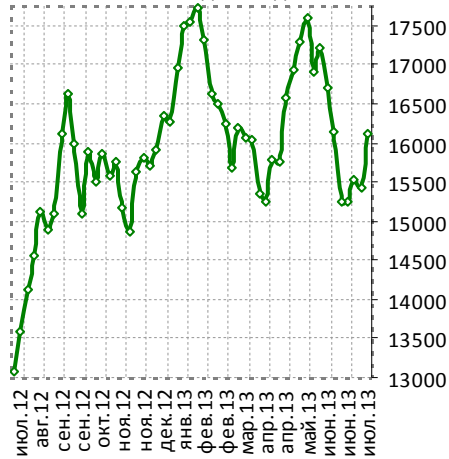
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC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



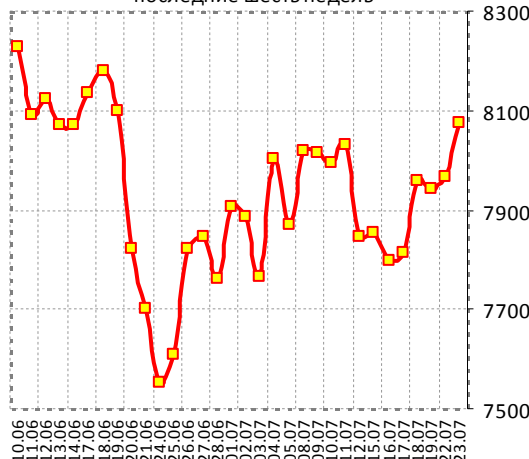
MIB Index: недельные данные -
последний год



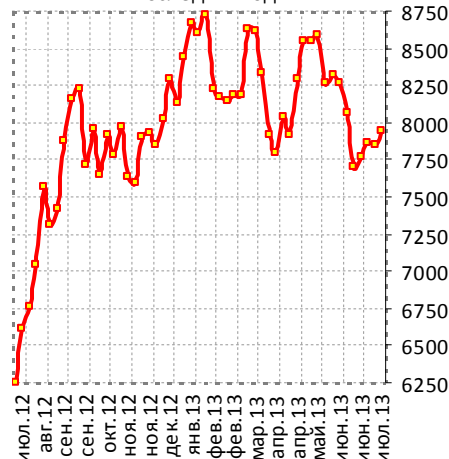
MIB Index: месячные данные -
последние 15 лет



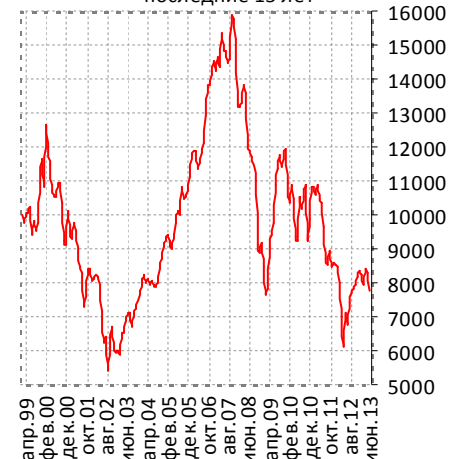
IBEX 35 Index: ежедневные данные -
последние шесть недель



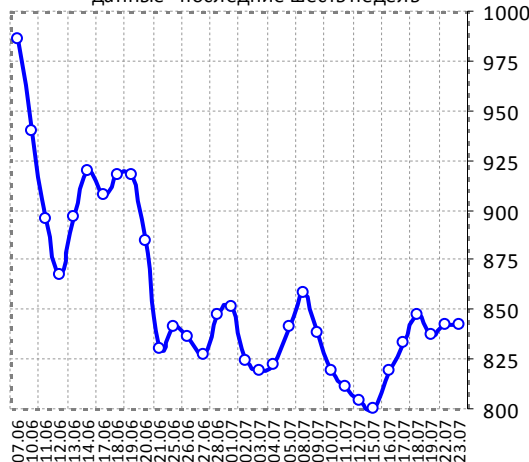
IBEX 35 Index: недельные данные -
последний год



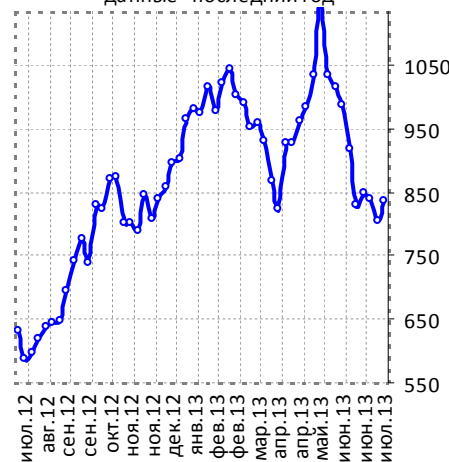
IBEX 35 Index: месячные данные -
последние 15 лет



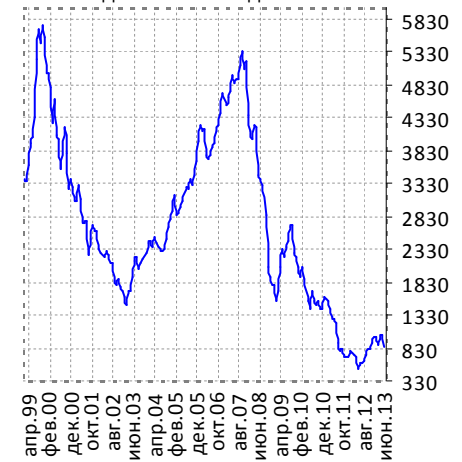
AthexComposite Index: ежедневные
данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные
данные - последний год



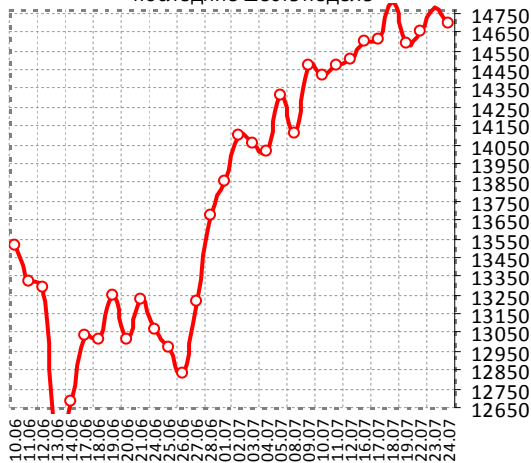
AthexComposite Index: месячные
данные - последние 15 лет



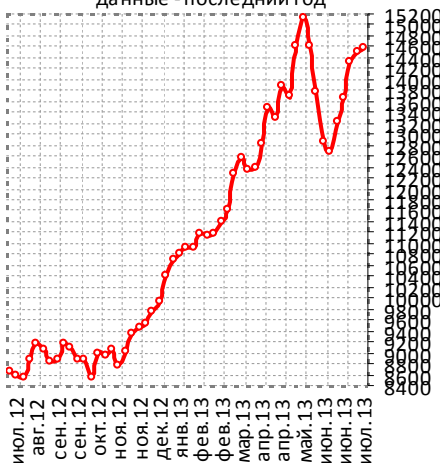
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

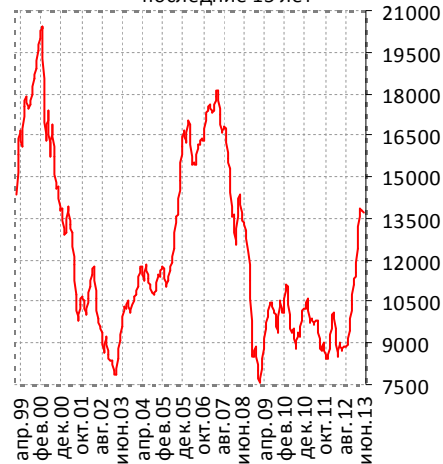
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



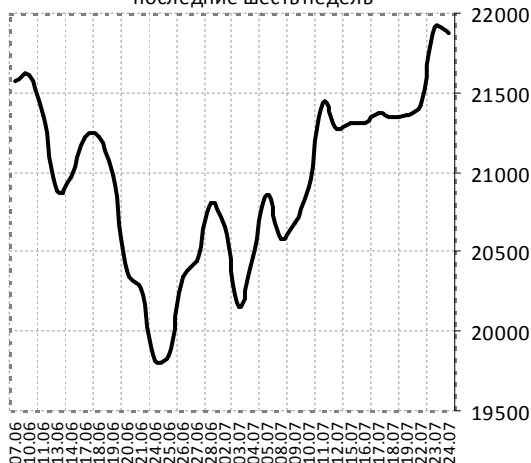
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



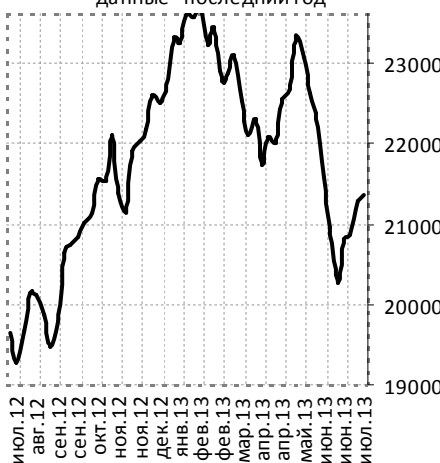
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



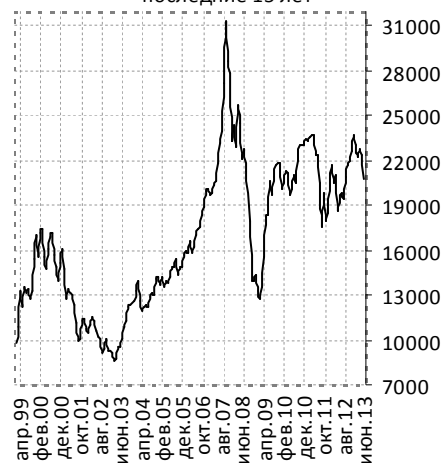
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



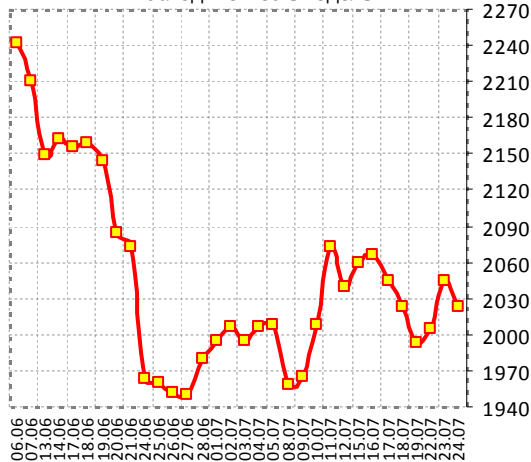
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



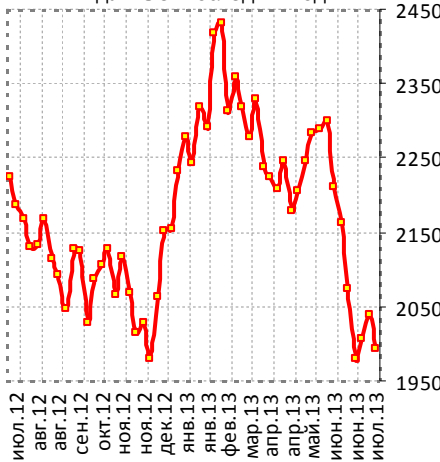
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



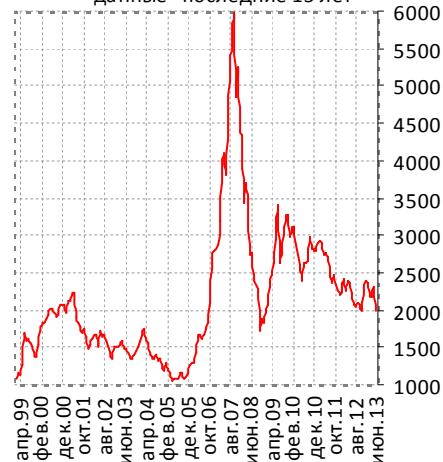
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



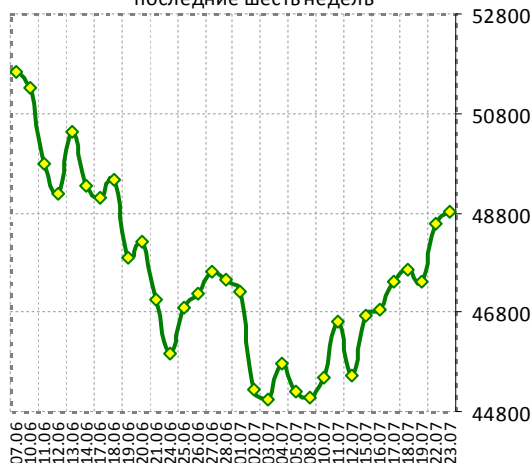
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



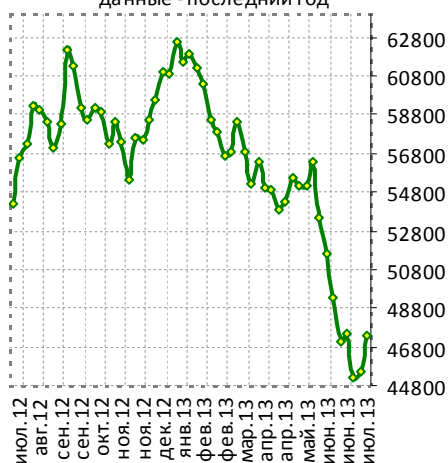
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

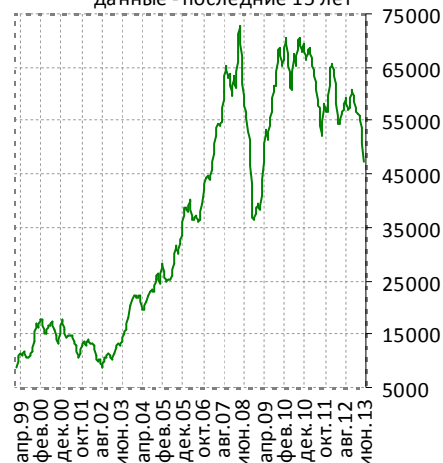
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



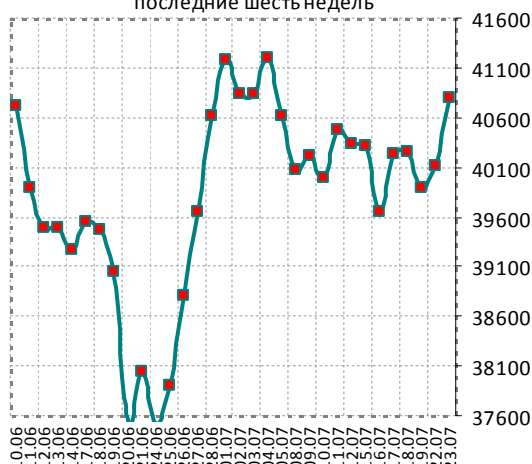
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



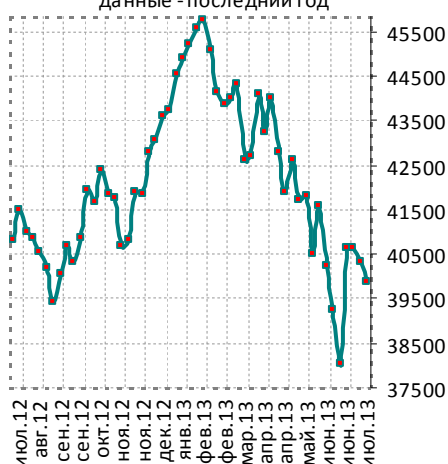
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



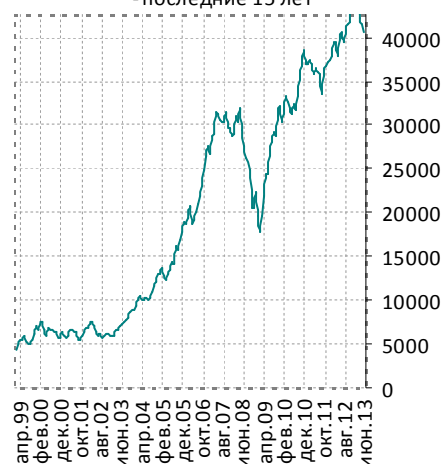
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



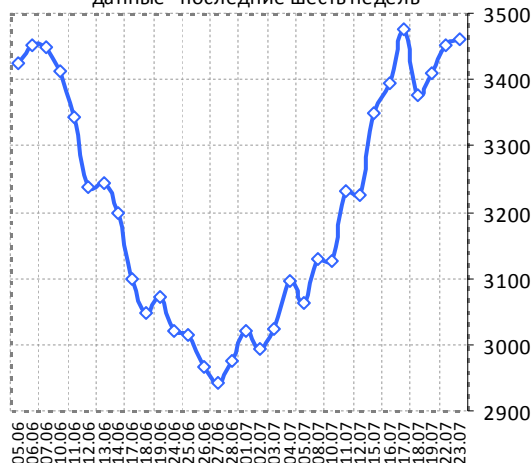
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



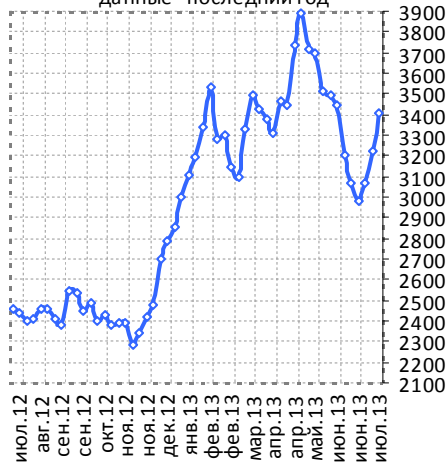
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



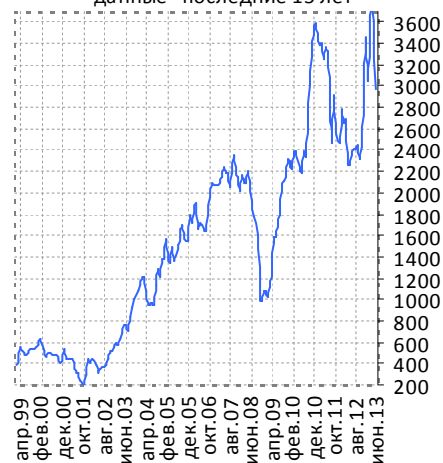
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

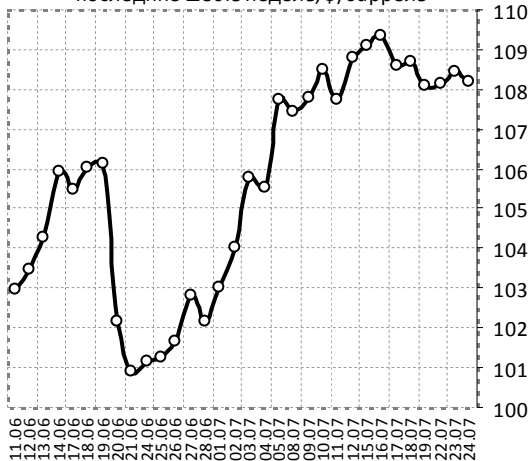


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

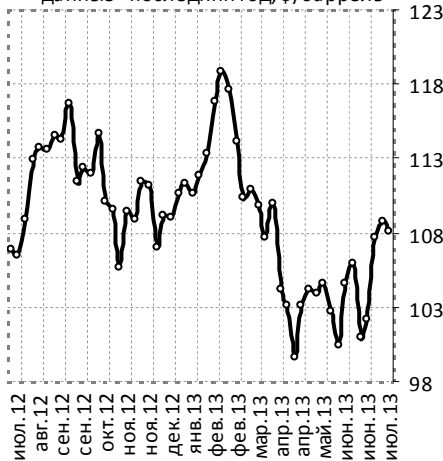
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

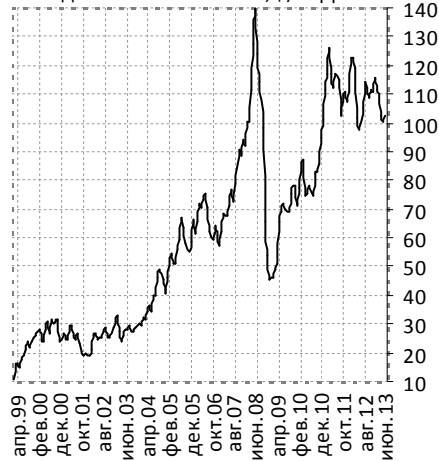
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



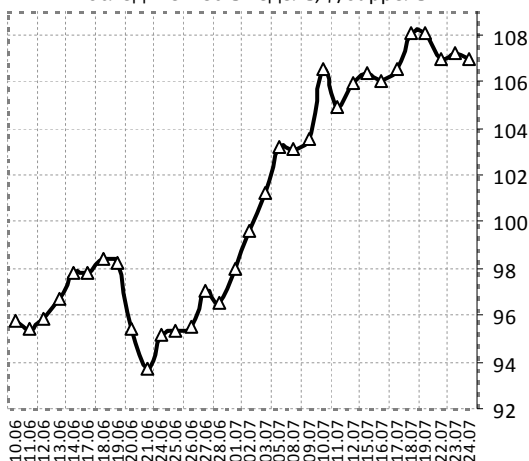
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



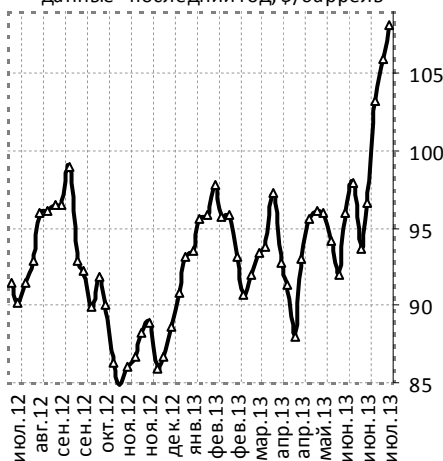
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



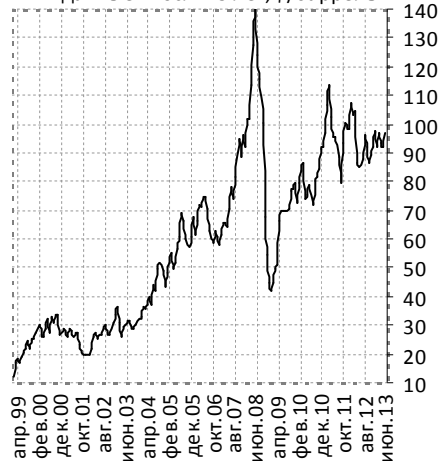
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



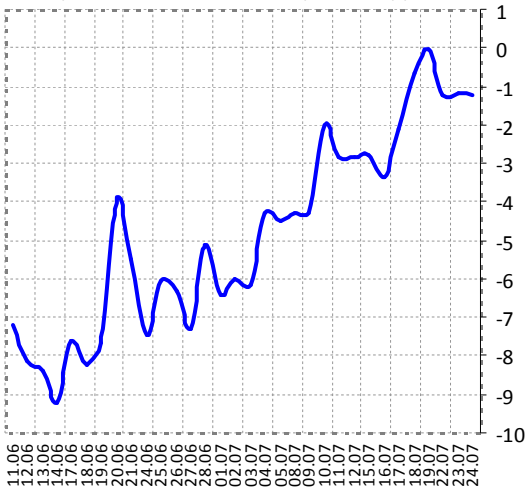
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



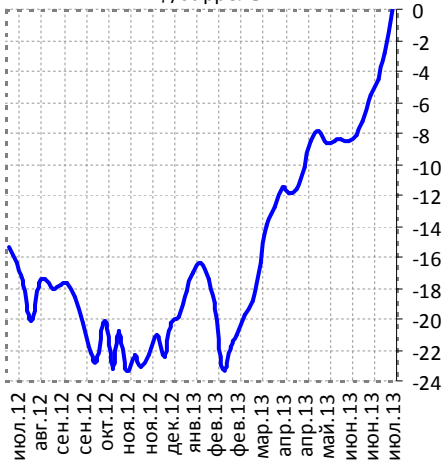
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



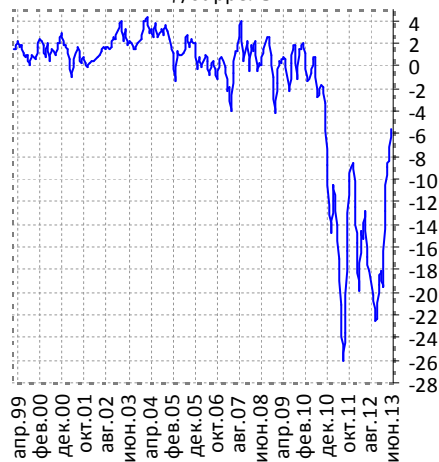
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



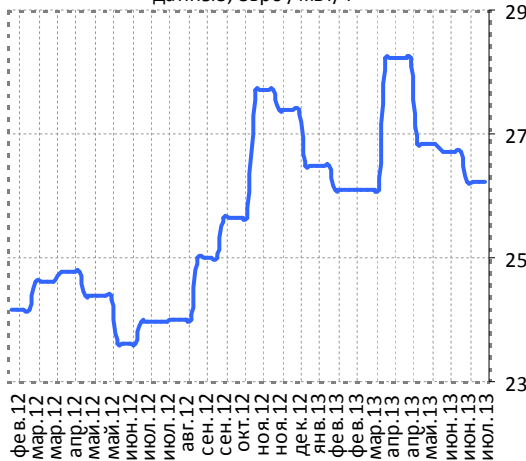
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



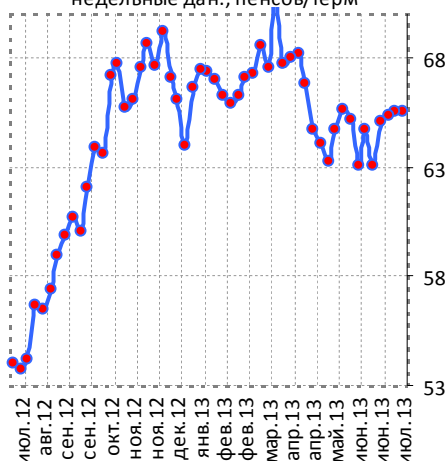
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

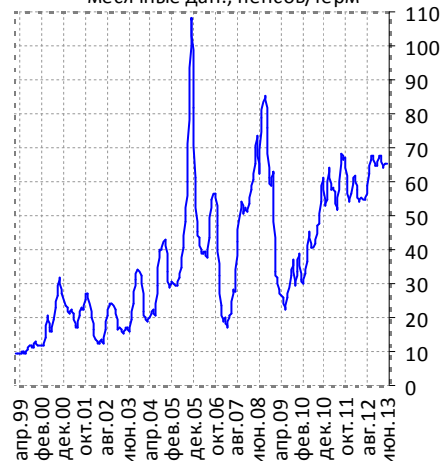
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



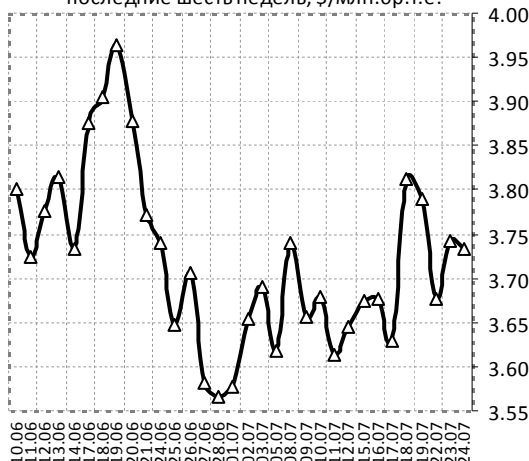
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



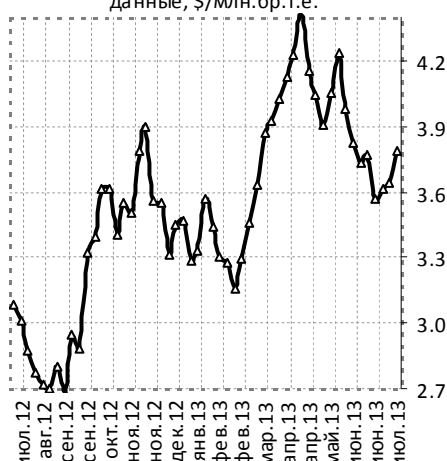
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



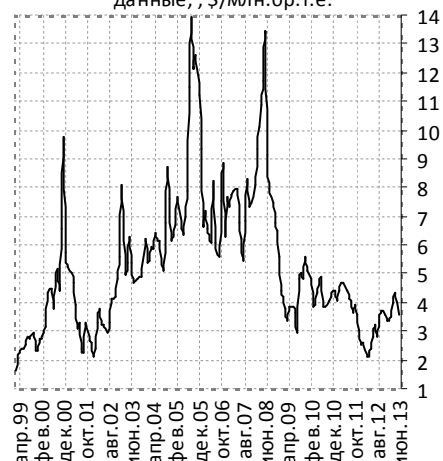
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



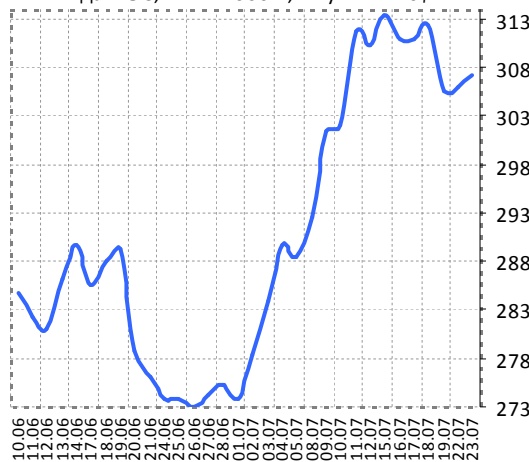
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



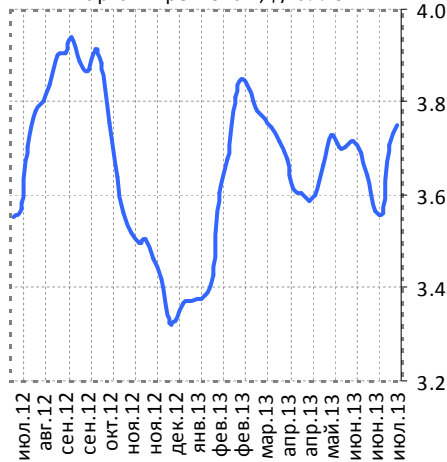
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



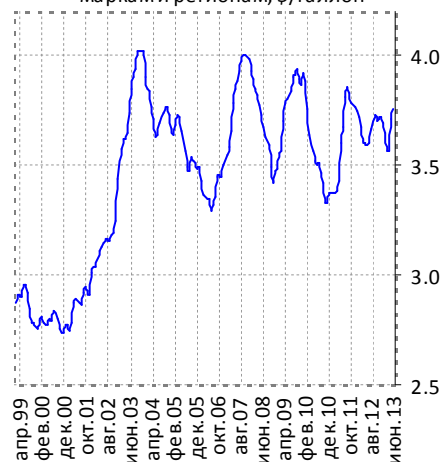
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



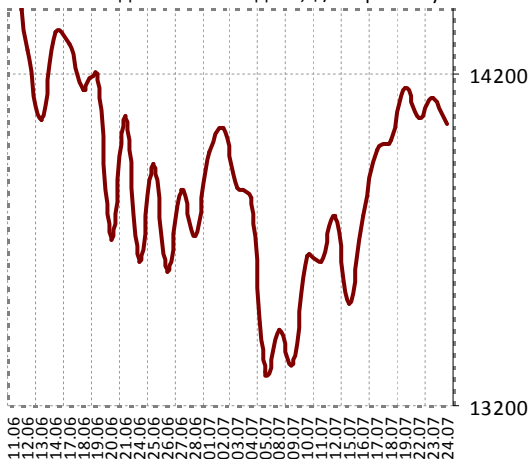
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



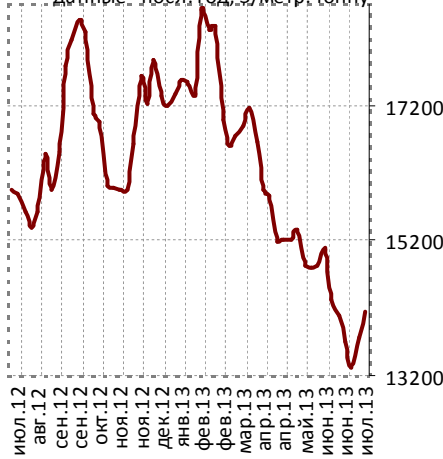
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

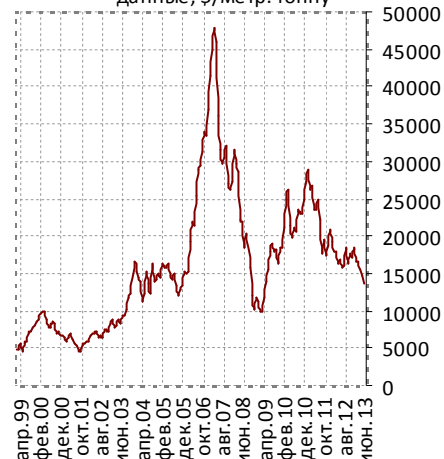
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



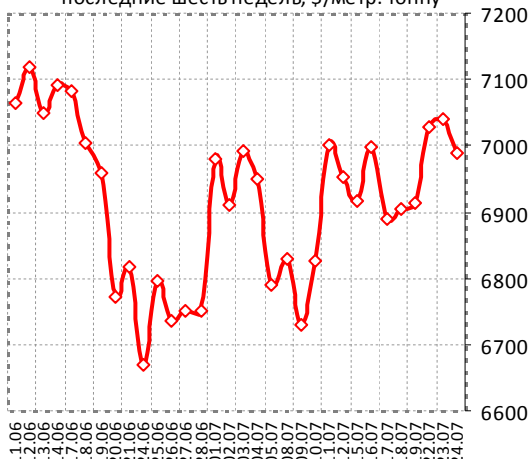
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



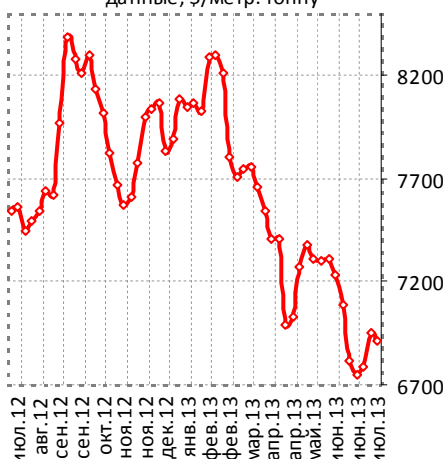
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



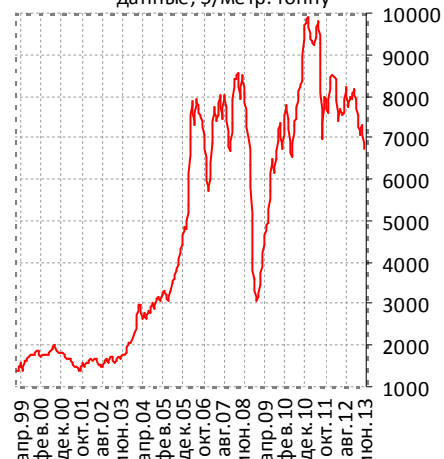
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



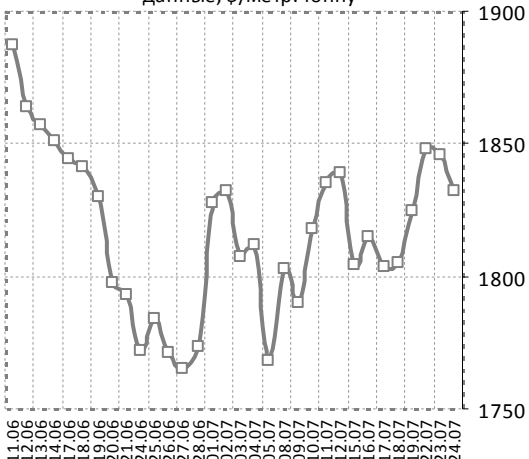
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



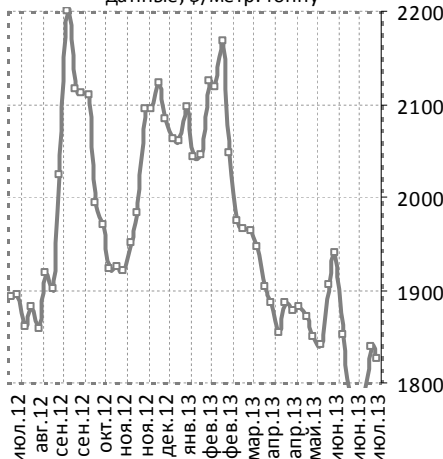
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



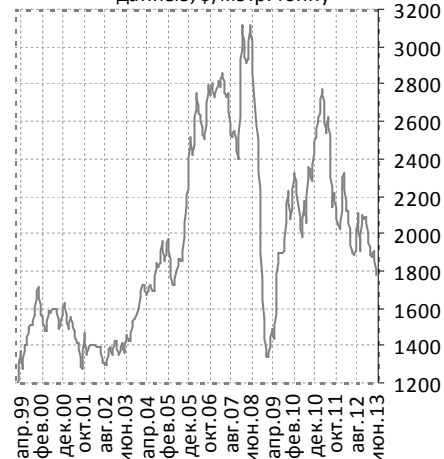
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.