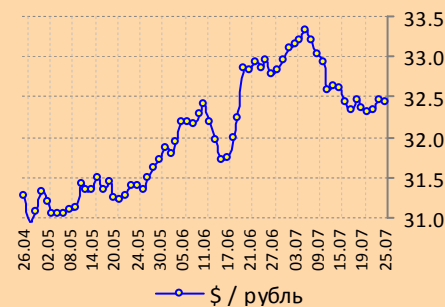
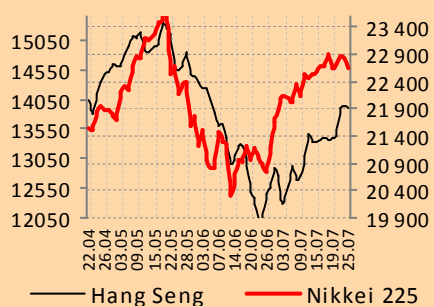
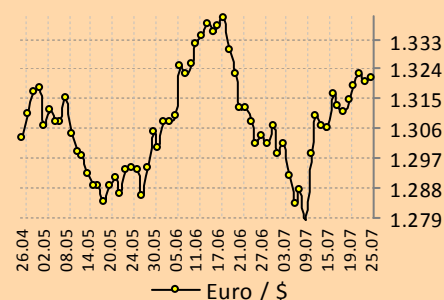
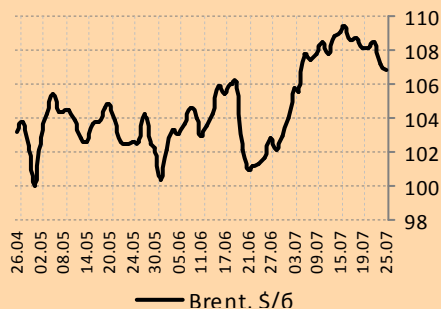
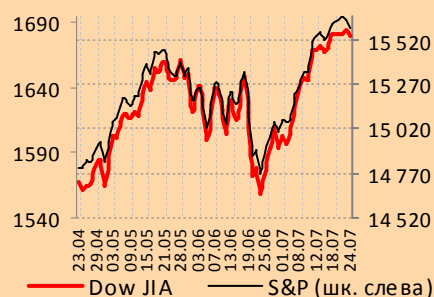


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

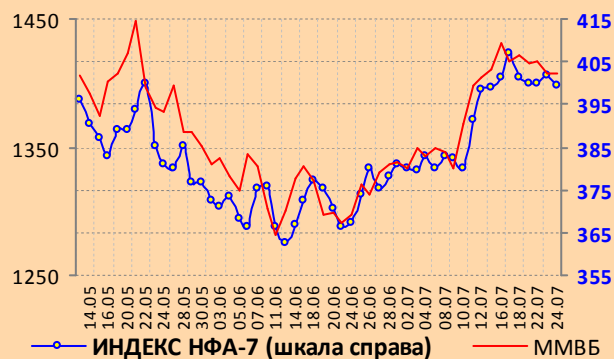


Ежедневный обзор



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



США. Индексы по итогам среды имеют скорее негативную динамику. DJ и S&P понизились на 0,16 и 0,38% соответственно. Nasdaq показал условный рост на 0,01%. Последняя корпоративная отчетность противоречивая. Так, у компании Broadcom во втором квартале образовался чистый убыток в размере 251 млн. долл. или 0,43 долл. на одну акцию (по сравнению с прибылью годом ранее). Для Ford квартал, напротив, оказался удачным, чистая прибыль увеличилась на 18,3% до 1,23 млрд. долл. (1,04 млрд. за аналогичный квартал прошлого года), прибыль на акцию возросла с 0,26 до 0,3 долл. (ожидали, правда, 0,37 долл.) причина успеха в росте продаж в Северной Америке и улучшении ситуации на южноамериканском рынке. Компания Ford - единственная из знаменитой дetroitской тройки, оставшаяся на плаву во время кризиса. General Motors и Chrysler были объявлены банкротами. EMC (производство серверов) отчитался о квартальной прибыли и выручке, совпавшими с прогнозами аналитиков в связи с высоким спросом на новую продукцию компании, чистая прибыль составила 701 млн. долл. или 0,32 долл. на акцию в сравнении (650 млн. долл. и 0,29 долл. соответственно годом ранее).

Монетизация экономики находится в уверенном росте на уровне около 66%, капитализация рынка к ВВП также увеличивается последние 4 года, сейчас это примерно 117%. При этом в течение, по крайней мере, 1,5 лет наблюдается тенденция замедления роста промпроизводства, что ставит под сомнение фундаментальную обоснованность тенденции роста фондового рынка.

Россия. Торги среды завершились снижением биржевых индексов, ММВБ на 0,70, RTS на 0,76%. Продолжаются налоговые платежи, ставки растут, но спрос на ликвидность у банков снижается. Так, ЦБ предложил сегодня на 1 день прямое РЕПО в сумме 250 млрд. руб., утром спрос составил 224 млрд., кредит выдан в размере спроса под 5,60% (ставка рынка 6,12%). Казначейство сегодня размещает на банковских депозитах 40 млрд. руб. на 91 день, минимальная ставка размещения 6%, ставка рынка на этот срок не менее 7%. К сожалению, ЦБ прекратил размещение информации о наличии средств бюджета на банковских депозитах, подобная тенденция настораживает.

Налоговые поступления в консолидированный бюджет в IPI3 снизились на 0,5% относительно аналогичного квартала прошлого года, при этом растут платежи от населения. Президентом подписан закон о передаче с 1 сентября ЦБ полномочий по регулированию и контролю в сфере финансовых рынков, сейчас мегарегуляторы в том или ином виде существуют в 55 странах, но только в 13 созданы на базе центральных банков. Подписан также закон, с 1 октября предоставляющий иностранным гражданам право на создание в РФ предприятия малого и среднего бизнеса без ограничения их доли участия в уставном капитале (в настоящее время для иностранных физлиц и юрлиц предусмотрено ограничение - не более 25%).

Инфляция с начала года равна 4,3%, год к году 6,9%, официальный прогноз МЭР 5-6%. Основываясь на анализе фактических данных, Goldman Sachs понизил прогноз по росту ВВП России во 2 квартале с 2,7 до 2,2% в годовом исчислении, в 3 и 4 кварталах рост составит 3 и 3,8% соответственно, понижены прогнозы в целом на 2013г. (с 3,1 до 2,7%) и 2014г. (с 4,2 до 3,5%).

Европа. Сессия закрылась ростом, FTSE 100

на 0,35, CAC 40 на 1,01, DAX на 0,78%. И это неудивительно, региональная статистика показала исключительно позитив. Так, композитный индекс деловой активности в промышленности и сфере услуг для 17 стран еврозоны (PMI) за месяц вырос с 48,7 до 50,4 пункта при прогнозе роста лишь до 49,1 пункта. Рост индекса выше 50% свидетельствует о расширенном росте экономики, снижение - о стагнации, получается, что, согласно последним данным, еврозона преодолела спад и вышла на экономический рост, что подтверждает прогноз ВБ и главы ЕЦБ об улучшении ситуации в еврозоне во второй половине года. Увеличились и соответствующие индексы по странам. Рост индексов деловой активности еврозоны поддержал, конечно, инвесторов на торгах среды, но ситуация в целом проблематичная. Так, Греция находится в ожидании очередного транша помощи в размере 2,5 млрд. евро от ЕС, пока выполнены лишь 17 из 22 условий кредиторов, этого недостаточно, чтобы получить, к примеру, одобрение парламентского комитета по бюджету Германии, без которого перечисление денег состояться не может. Германия и официальные кредиторы в настоящее время держат свыше 90% долга Греции.

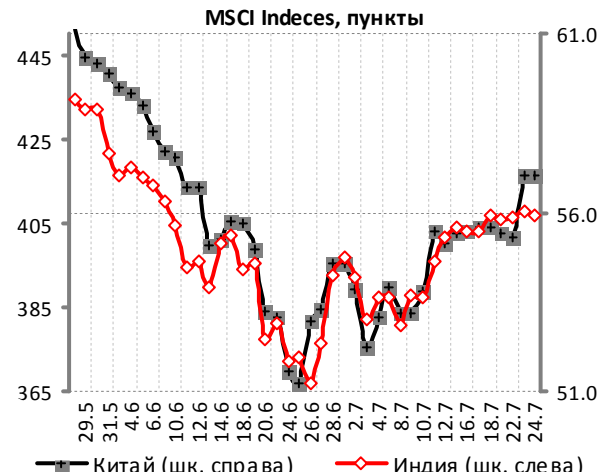
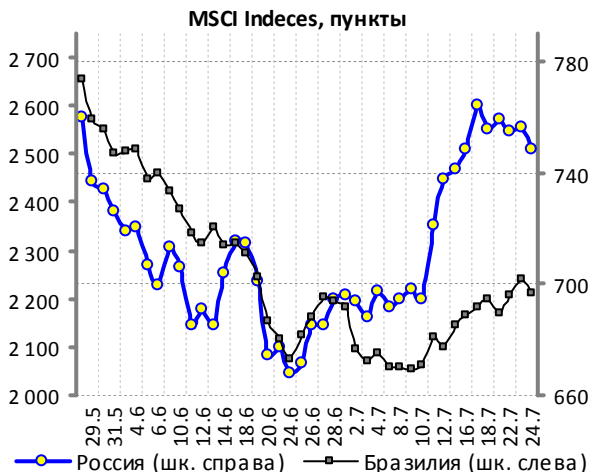
Азия. Статистика по снижению индекса деловой активности в промышленности HSBC Китая (с 48,2 до 47,7 пункта) и недостаточно быстрое снижение дефицита торгового баланса Японии (с 994 до 181 млрд. иен, ожидания до 160 млрд.) привели к снижению основных индексов Nikkei и SSE соответственно на 0,32 и 0,52%. Kospi и Hang Seng показали небольшой рост на 0,42 и 0,24%. Замедлился рост цен в недвижимости Китая, контроль правительства дает результаты, рост цен за месяц составил 1,4% (еще недавно было 2,5%). Второй в мире производитель телевизоров LG Electronics получил прибыли меньше, чем прогнозировали рынки, в связи со снижением спроса на телевизоры и ростом издержек. Сегодня утром стало известно о снижении с 125,6 до 120,6 пунктов индекса деловой конъюнктуры в Китае во 2-м квартале. ВВП Кореи вырос во 2-м квартале на 1,1% относительно предыдущего квартала, что выше ожиданий в 0,8%, по сравнению с прошлым годом рост составил 2,3% (ожидалось 2,0%, предыдущее изменение 1,5%).

Золото. Вчера к 13.30 золото торговалось по 1340,22, на закрытии по 1319,7 долл. за унцию, инвесторы частично фиксировали прибыль на подорожавших ценах.

Нефть. Brent и Light вчера к 13.30 шли по 107,83 и 107,19, сегодня утром по 106,95 и 105,00 долл. за барр., рынки реагировали на снижение индекса PMI в Китае. Между тем, запасы нефти и нефтепродуктов в США четвертую неделю подряд показали снижение, в этот раз опять больше, чем ожидалось (2,8 и 2,4 млн. барр.).

Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем ряд экономических индексов по еврозоне (12.00), ВВП Великобритании (12.00), из США данные по рынку труда и заказам на товары длительного пользования (16.30), индекс деловой активности в промышленности ФРГ Канзаса (19.00). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются в минусе, Азия преимущественно тоже, цена нефти не растет - российские биржи вряд ли смогут расти на открытии при такой исходной ситуации. Единственный драйвер роста - комфортные цены акций, но нужна дополнительная поддержка.

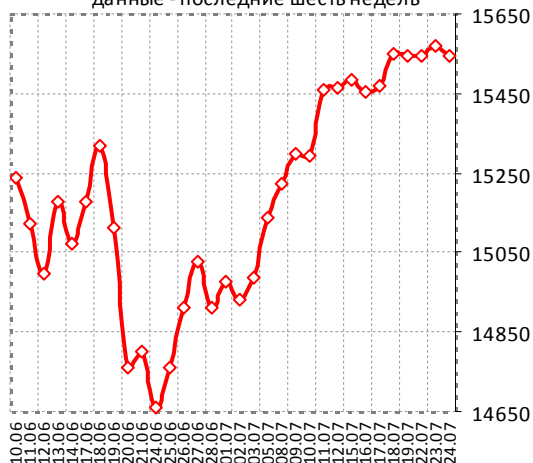
Полная версия ежедневного аналитического обзора, 25.07.2013



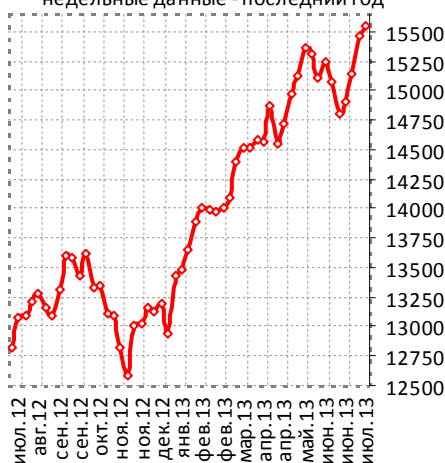
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

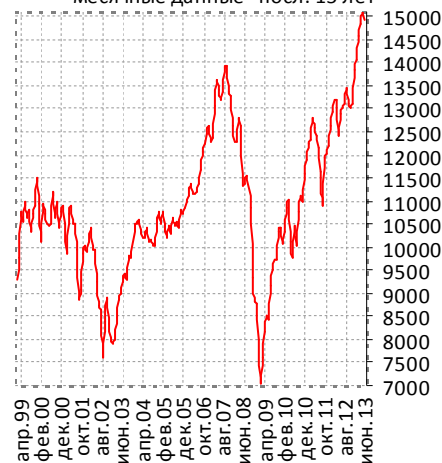
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



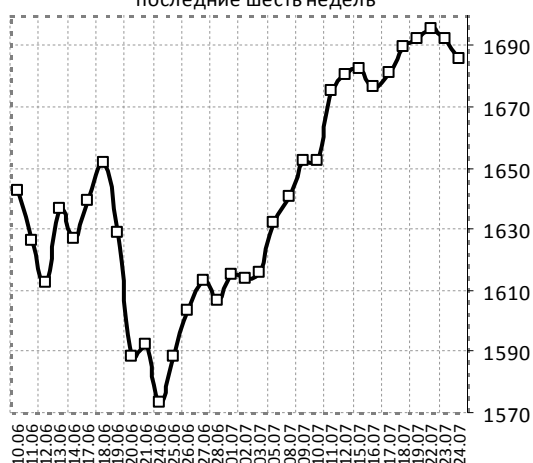
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



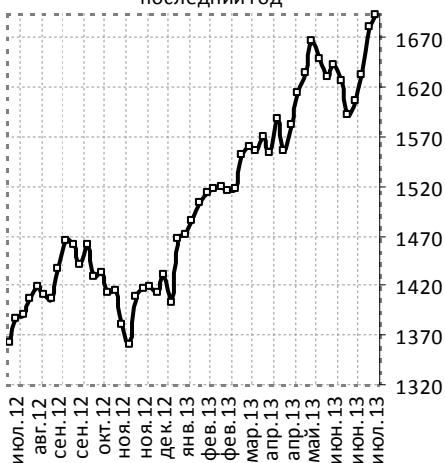
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



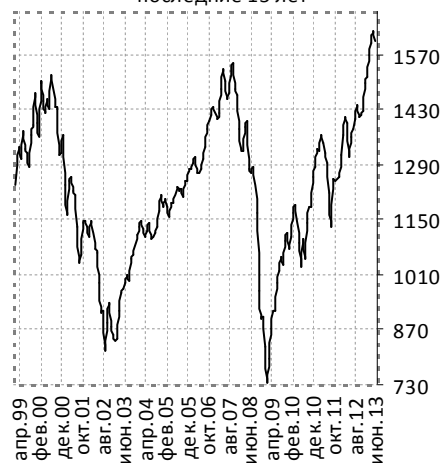
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



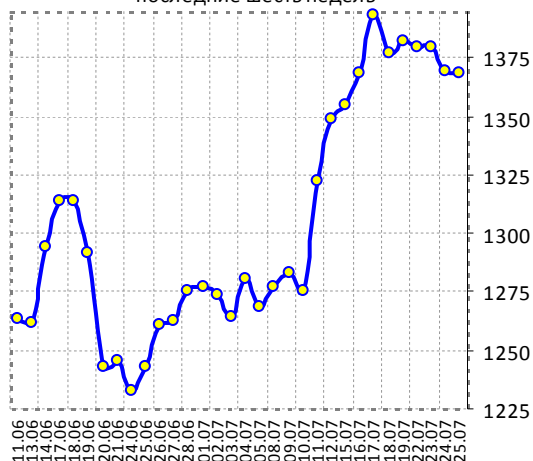
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



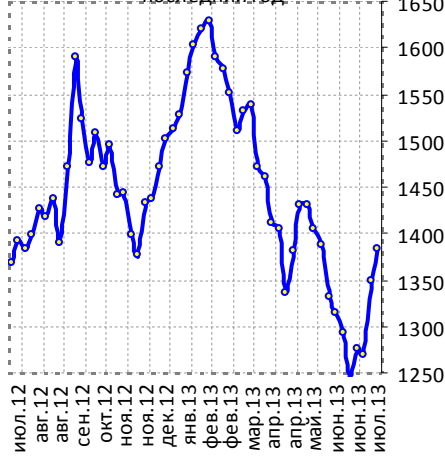
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



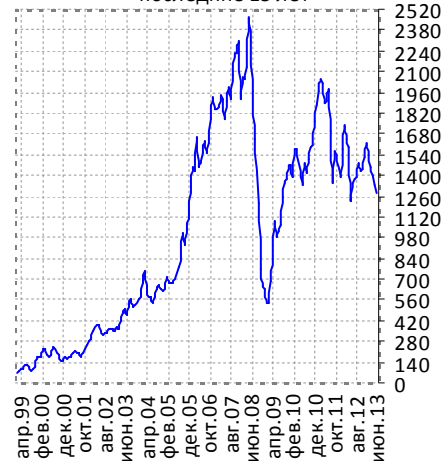
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

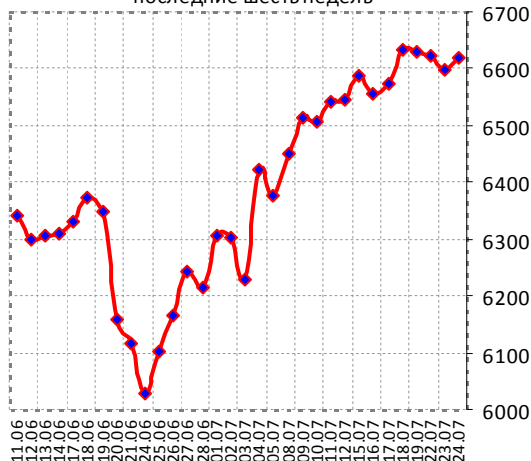
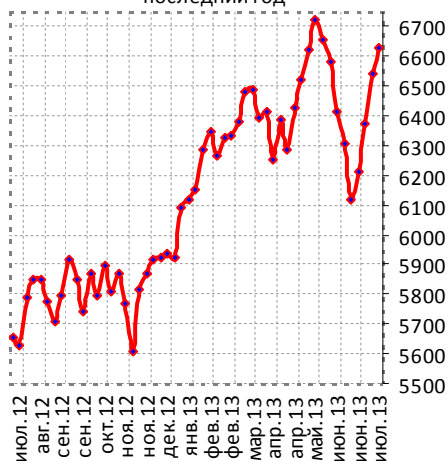
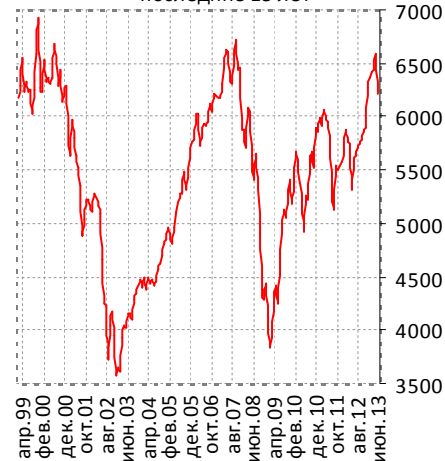
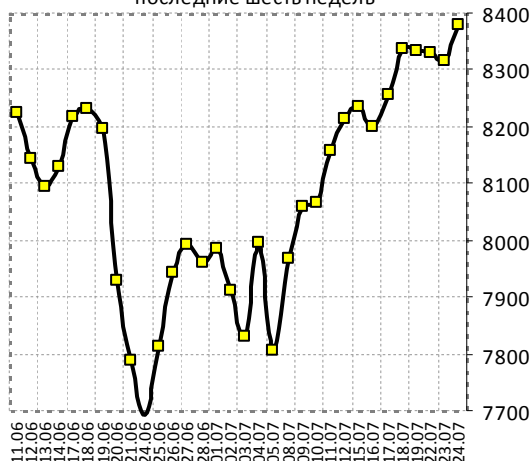
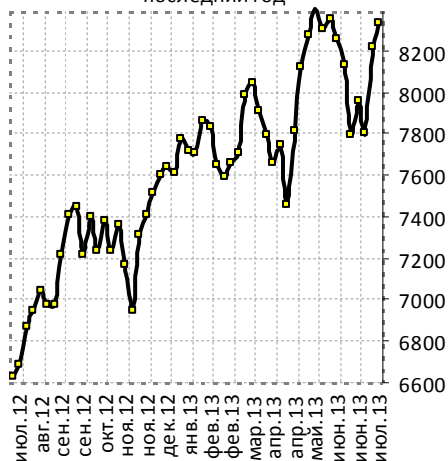
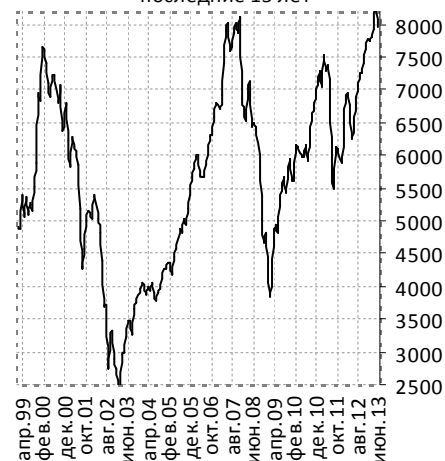
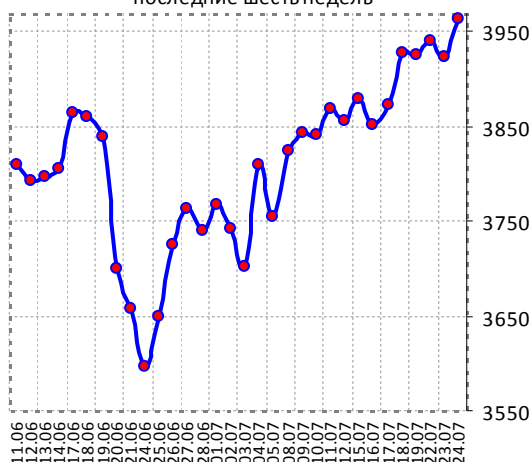
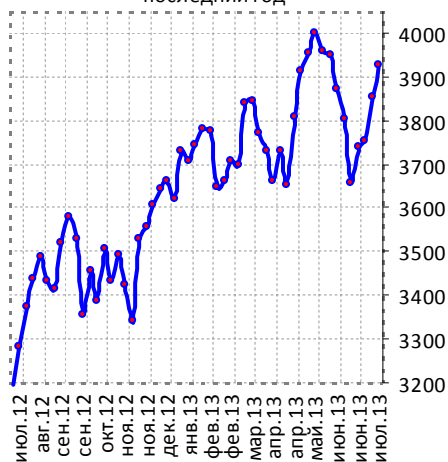
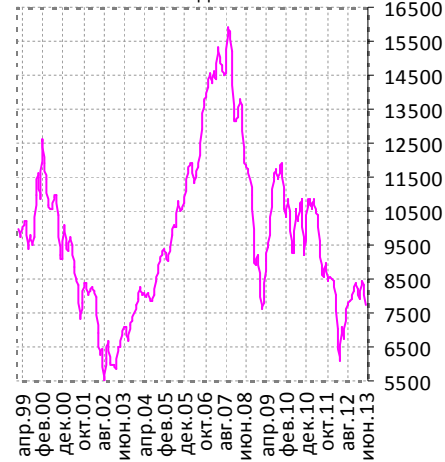


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

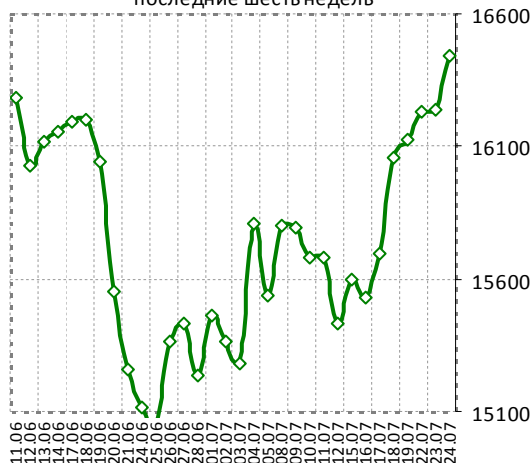
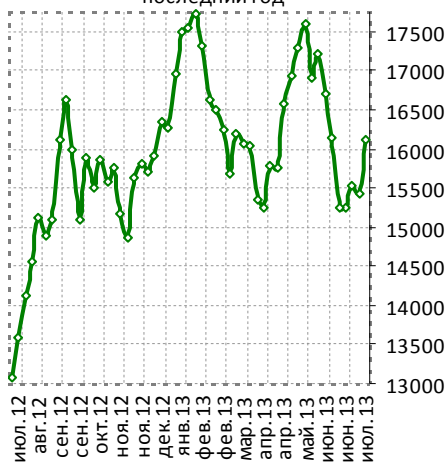
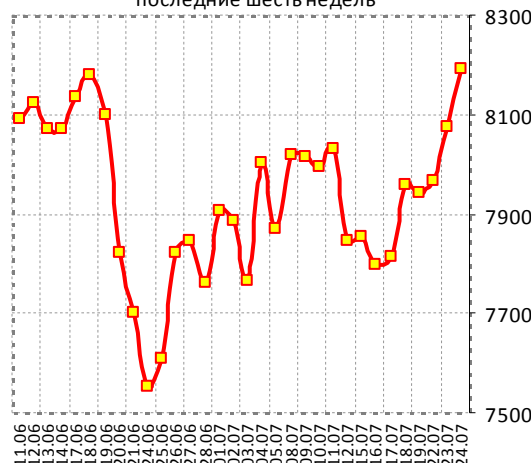
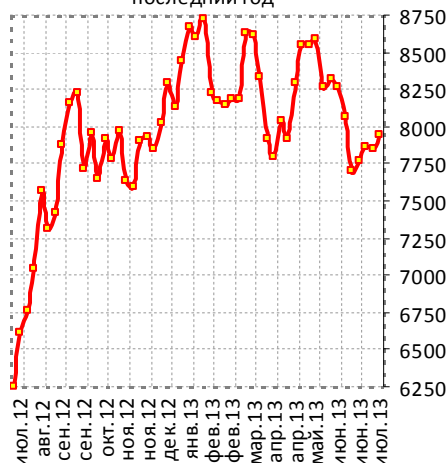
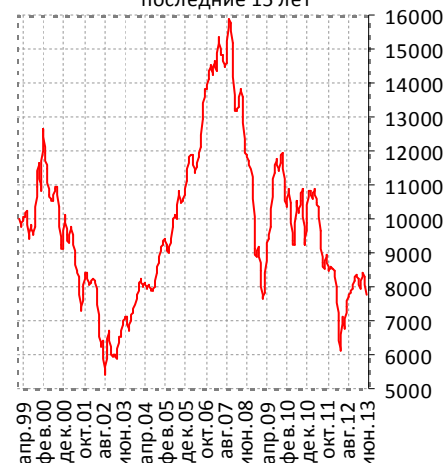
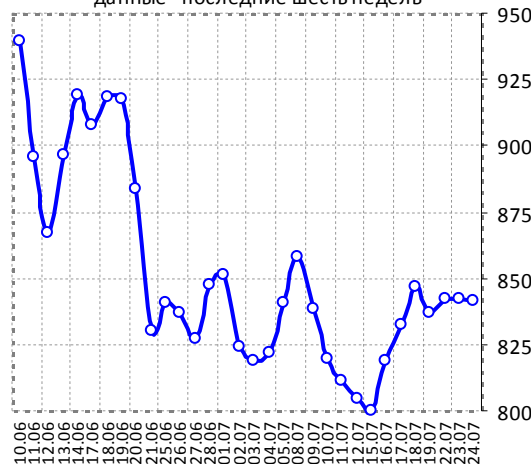
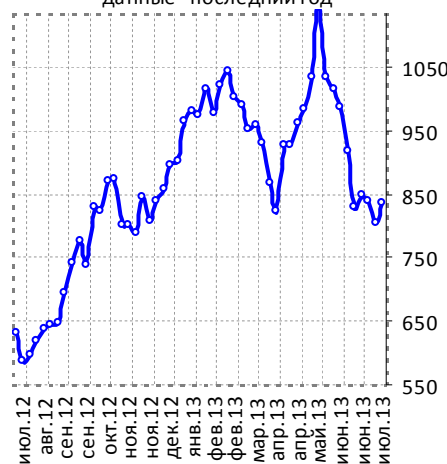
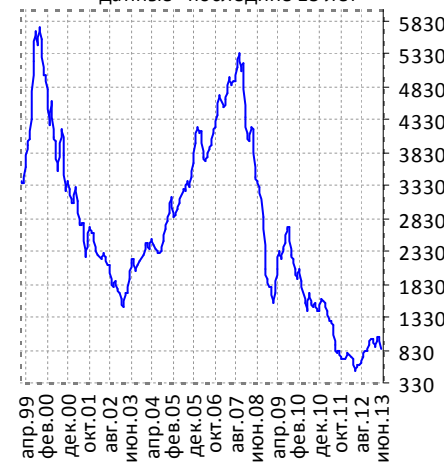


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

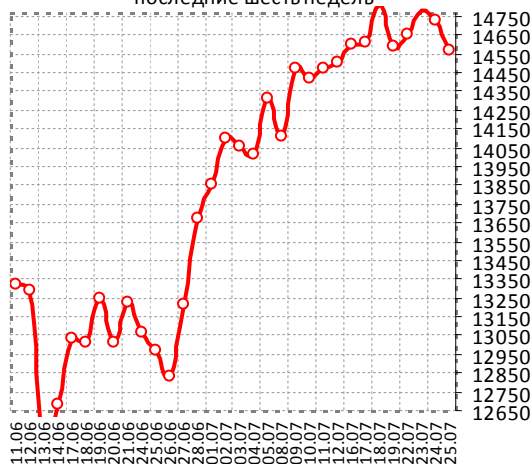
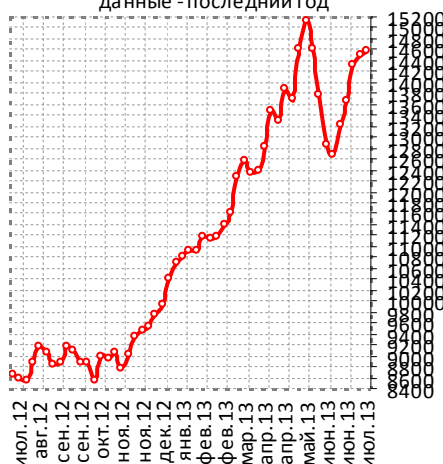
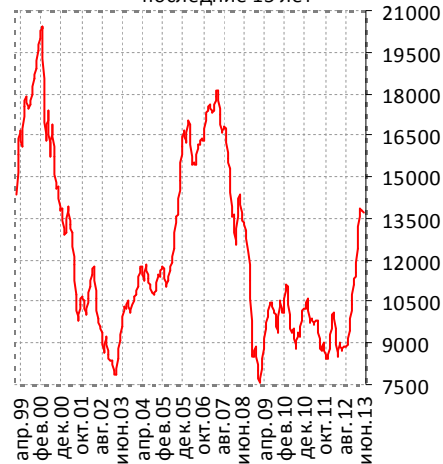
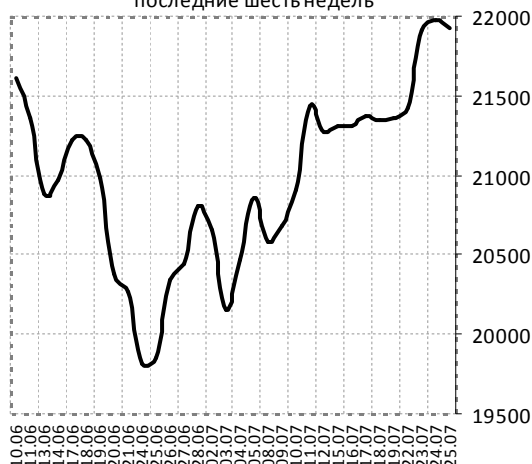
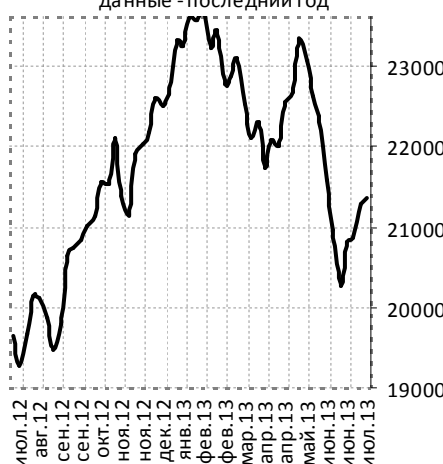
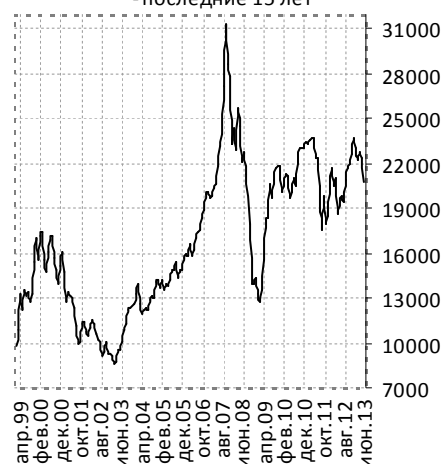
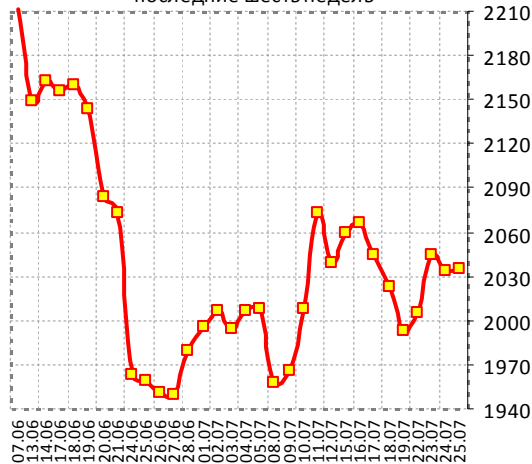
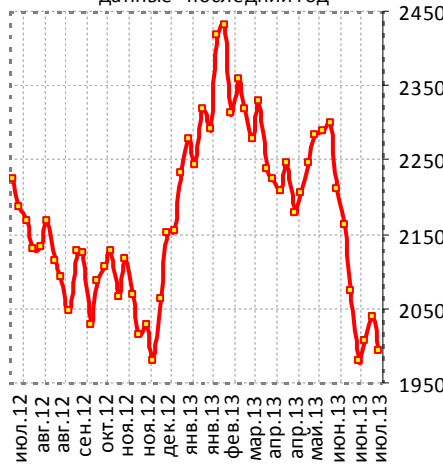
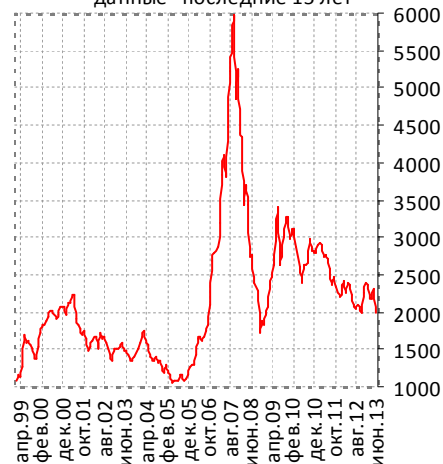
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC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

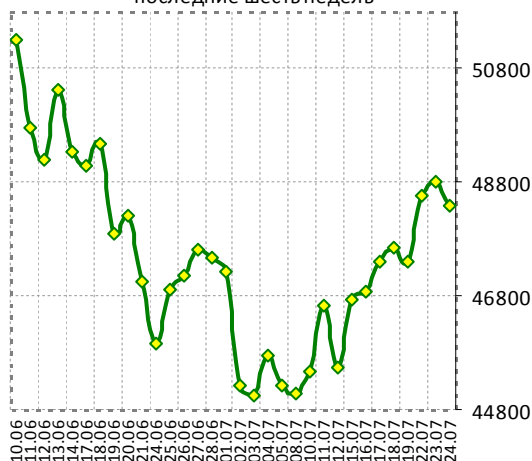
2.3. Азия

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

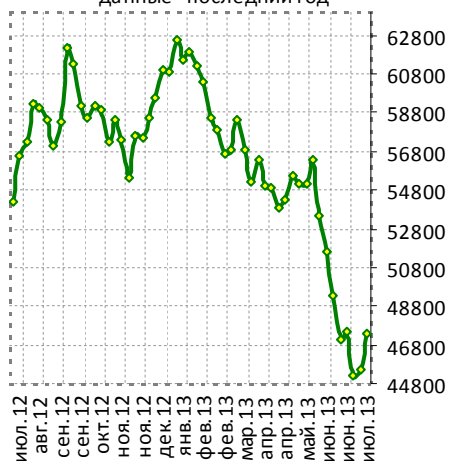
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

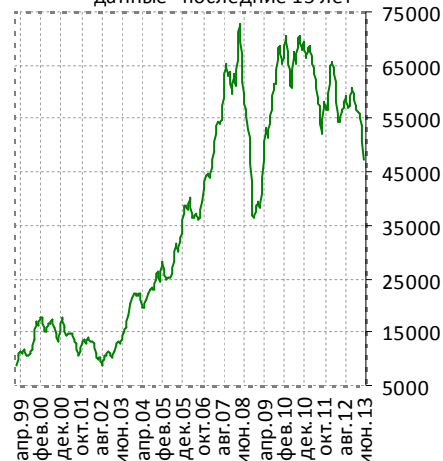
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



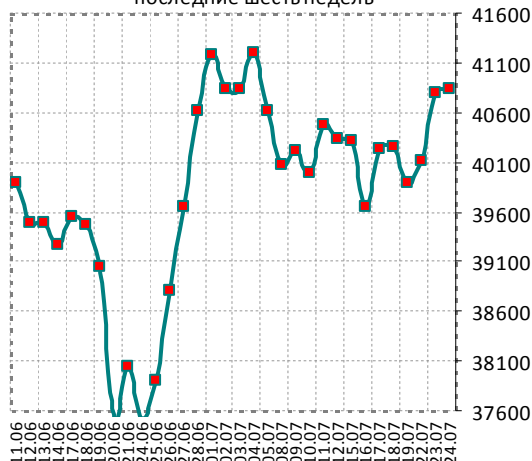
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



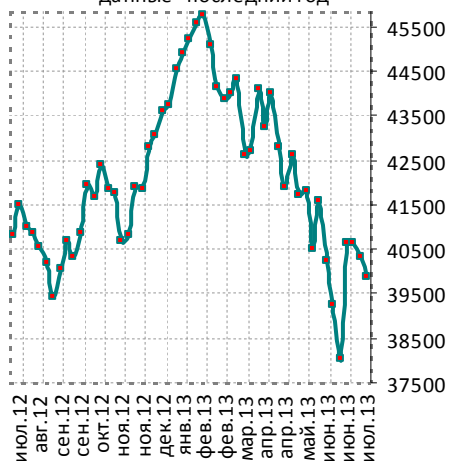
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



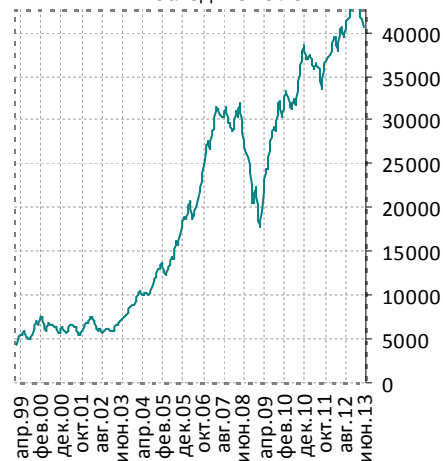
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



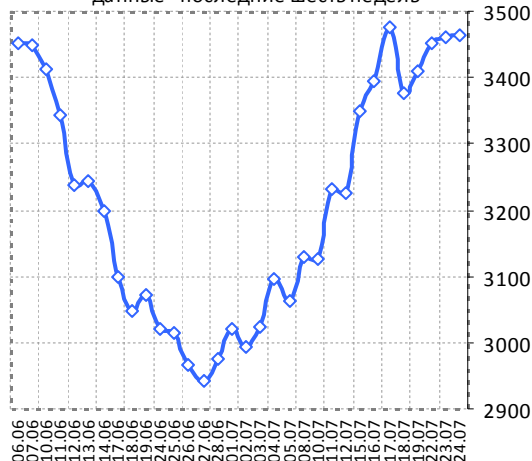
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



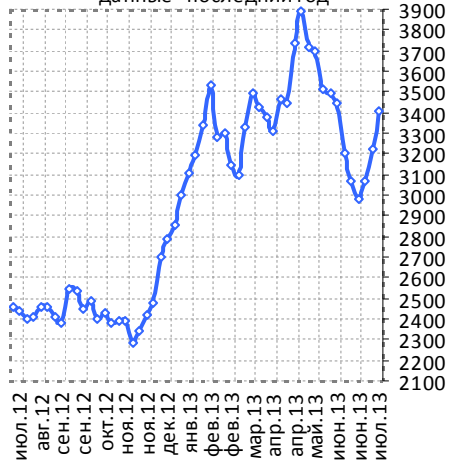
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



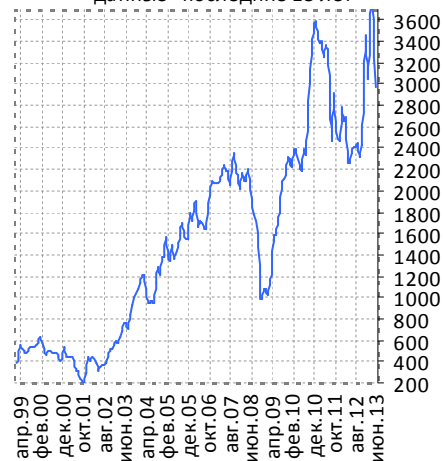
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

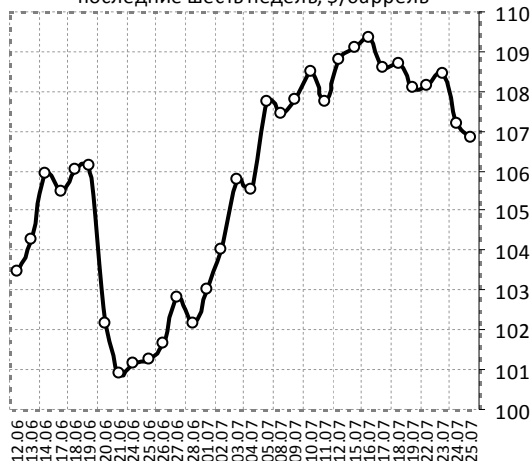


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

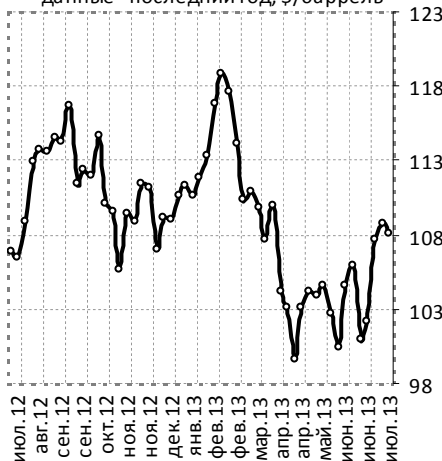
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

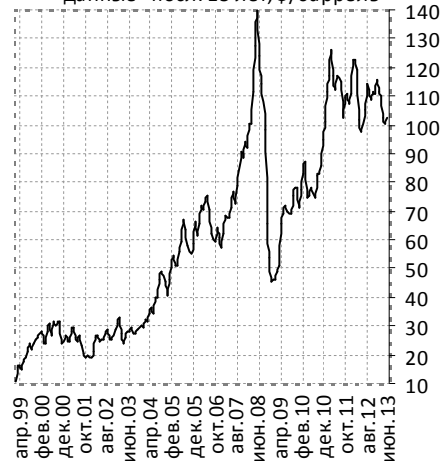
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



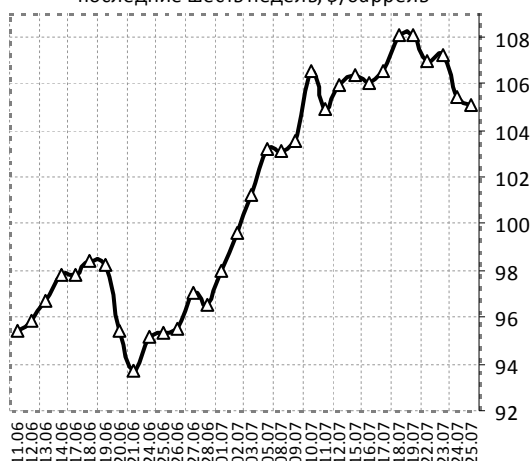
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



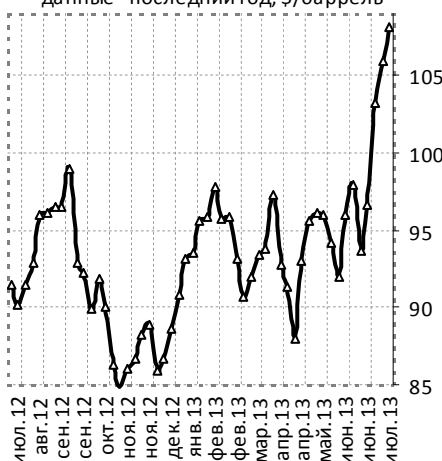
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



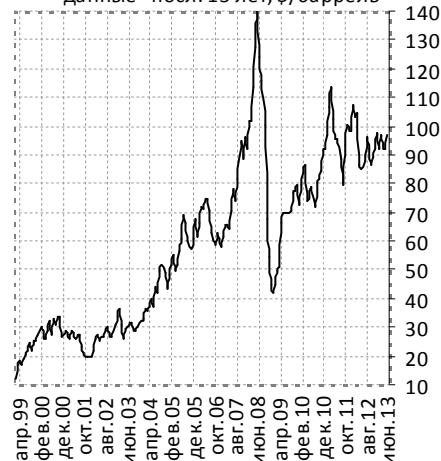
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



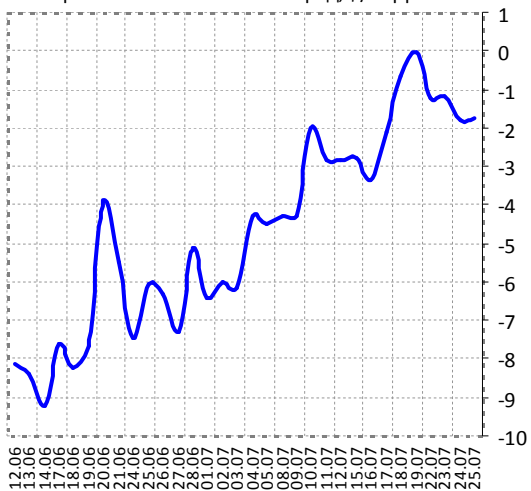
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



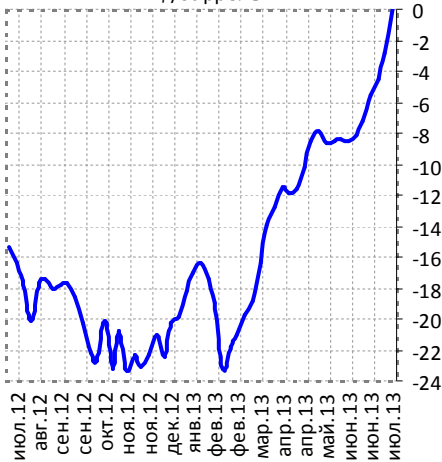
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



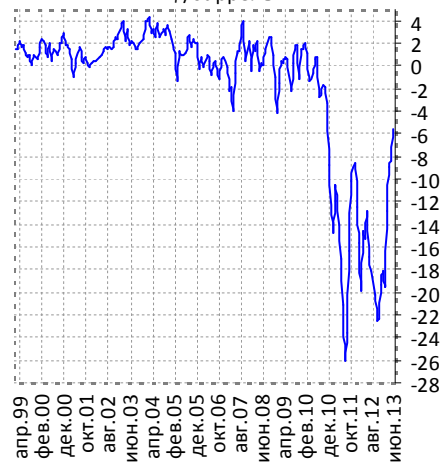
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



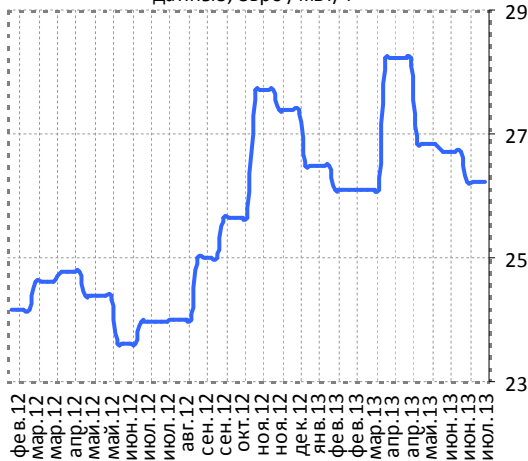
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



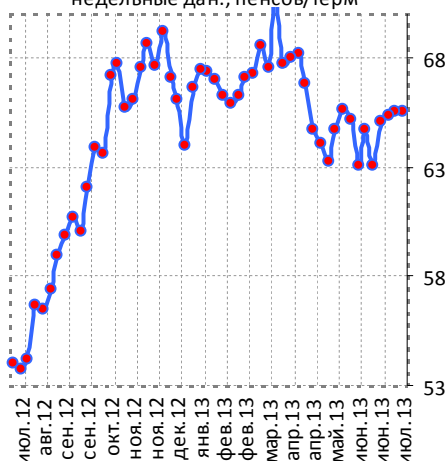
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

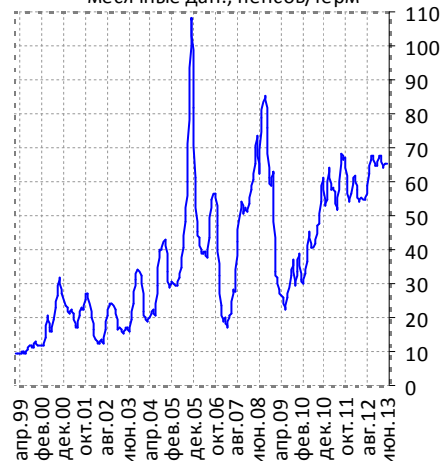
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



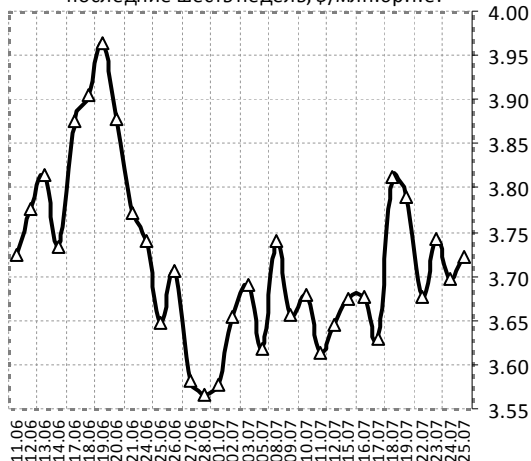
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



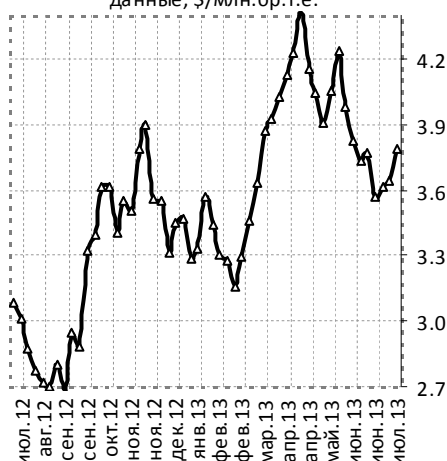
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



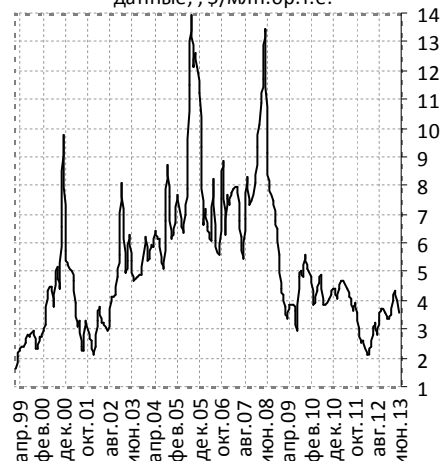
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



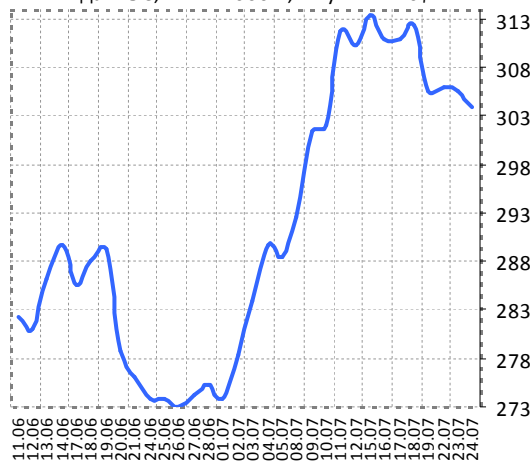
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



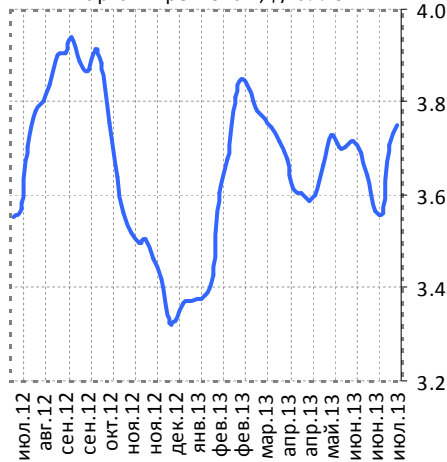
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



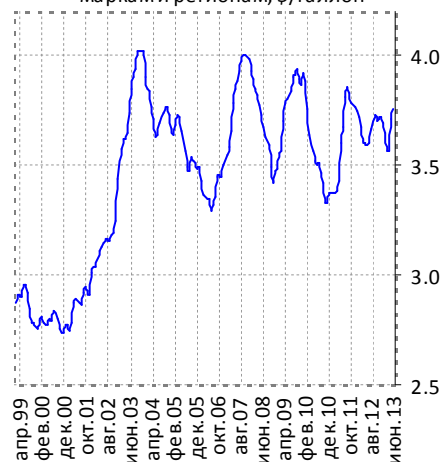
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



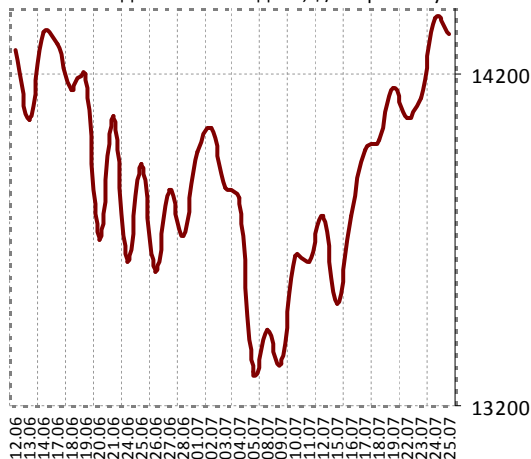
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



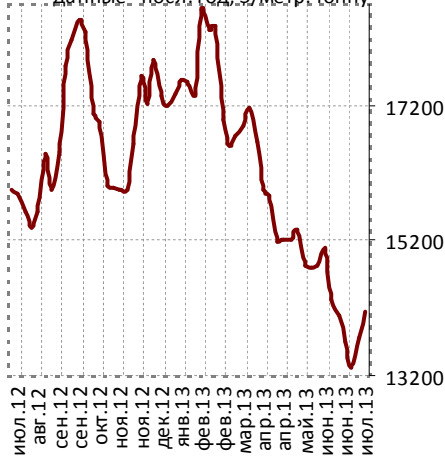
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

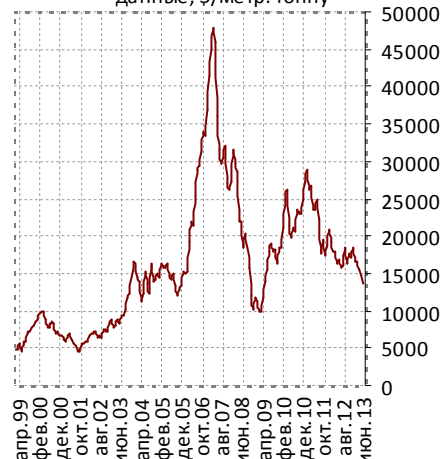
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



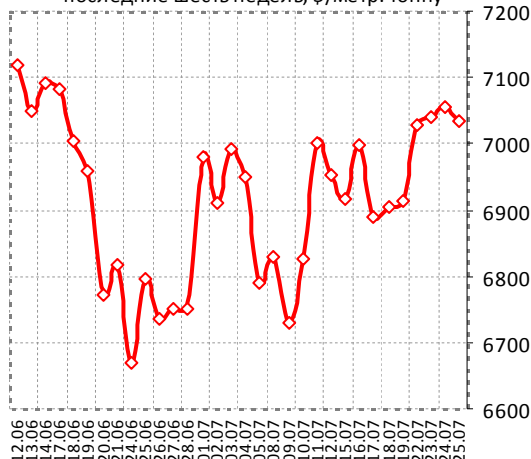
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



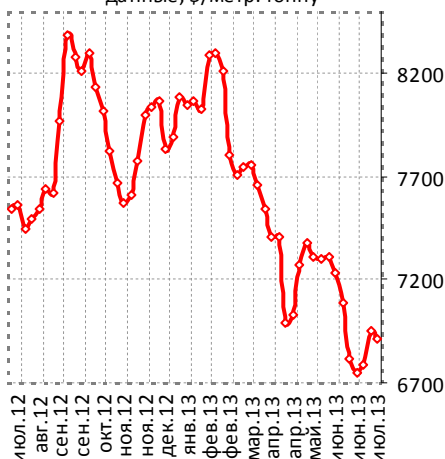
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



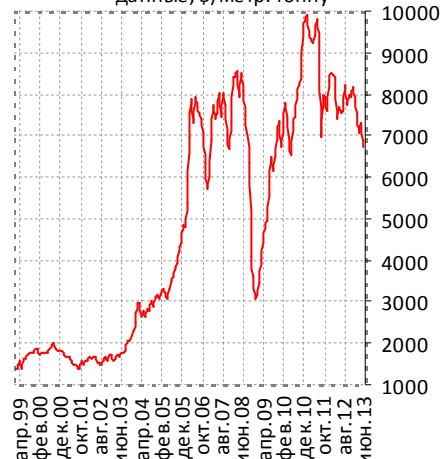
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



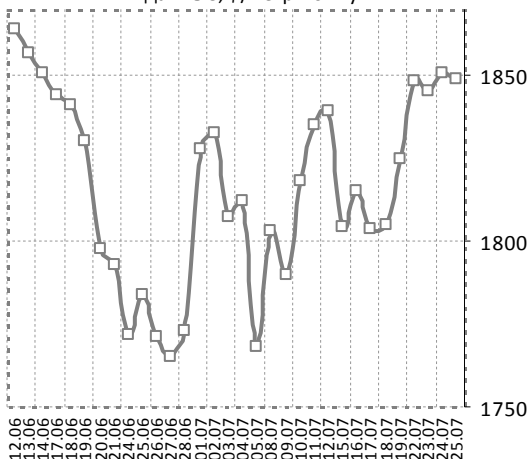
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



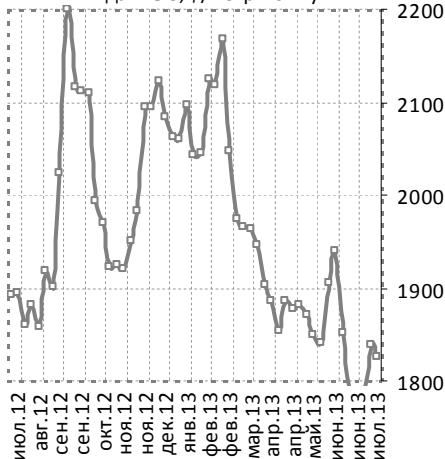
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



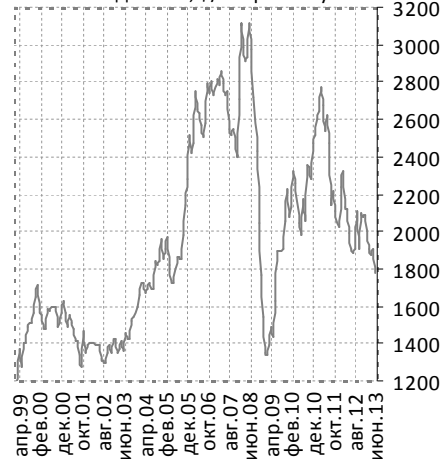
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.