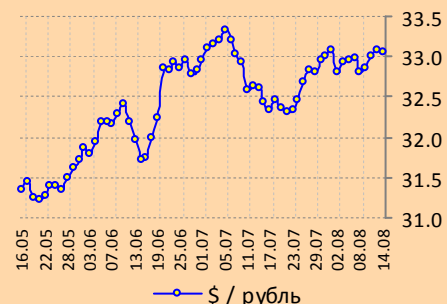
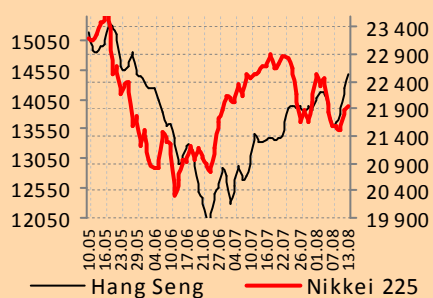
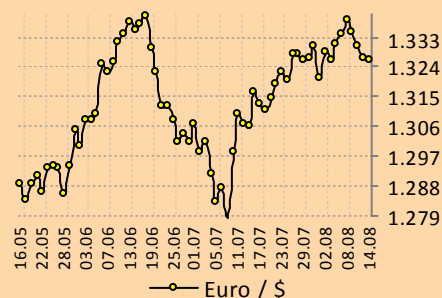
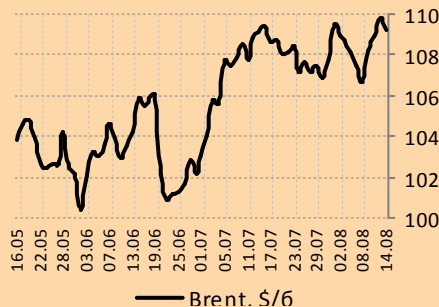
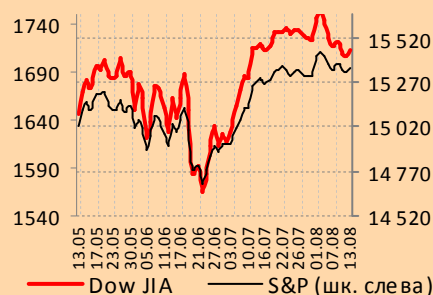


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru



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



...Кризис в еврозоне еще далек от завершения. Вместе с тем, европейские регуляторы продолжают методичное воплощение реформ по созданию единой системы надзора за банковской системой в целях финансовой стабильности (ЦБ РФ, Обзор глобальных рисков, июль, 2013).

США. Итоги торгов вторника в не-большом плюсе, индекс Dow Jones = 0,2, S&P = 0,28, NASDAQ = 0,39%. За 10 месяцев текущего финансового года дефицит бюджета США снизился до 607,4 млрд. долл. по сравнению с 973,8 млрд. долл. за аналогичный период прошлого года. Снижение дефицита стало следствием роста доходов (повышения налоговых поступлений от физлиц и корпораций) и сокращения расходов (уменьшения затрат на оборону и удешевления стоимости обслуживания госдолга). Розничные продажи за месяц выросли на 0,2% при ожиданиях роста в 0,3%, экспортные цены снизились на 0,1% (ожидалось +0,2%), импортные цены выросли на 0,2%, но ниже ожиданий (0,6%).

Россия. Мы, конечно, выросли больше других площадок (ММВБ на 1,40, РТС на 0,92%), но все это благодаря нефти. Усиливается дефицит ликвидности, спрос банков на кредиты ЦБ утром на однодневном аукционе прямого РЕПО вчера более чем в два раза превысил предложение, кредит выдан в размере лимита в 110 млрд. руб. под 5,77% (ставка рынка 5,79%). Учитывая, что сегодня банкам предстоит возврат недельного РЕПО в сумме основного долга 1643 (взятого под 5,54%), ЦБ, кроме РЕПО на 1 день, предложил вчера банкам соответствующий новый кредит в сумме 1820 млрд. руб., спрос на аукционе составил 1763 млрд., кредит выдан в размере спроса под 5,53% (ставка рынка 6,03%). Видим, что регулятор не только кредитует комбанки под ставку ниже рыночной (что не способствует развитию рынка МБК), но и кредиты большей срочности выдает под меньший процент (что не соответствует теоретическим основам макроэкономики). Казначейство также пополняло ликвидность, размещая на банковские депозиты 65 млрд. руб. на 35 дней, спрос составил 91 млрд., ставка 5,72%. Минфин сегодня, напротив, изымает ликвидность, размещает ОФЗ двух выпусков на общую сумму 20 млрд. руб. с погашением в январе 2018 и декабре 2019 гг. Такая вот денежная политика.

Европа. Биржи росли, к концу дня FTSE 100 увеличился на 0,57, DAX на 0,68, CAC 40 на 0,51%. Из текущих новостей все хорошо, производство в еврозоне в годовом измерении

увеличилось на 0,3% (ожидалось 0,2%), что очень положительно после снижения на 1,3% месяц назад. Растет индекс экономических ожиданий инвесторов в Германии, снизился с 2,9 до 2,8% инфляция в Великобритании. Из более отдаленной перспективы отметим, что, согласно требованиям Базеля III, направленным на защиту интересов налогоплательщиков в случае очередного кризиса, крупнейшие банки должны будут к 2018г. сократить активы на 661 млрд. евро и увеличить капитал на 47 млрд., сейчас общая сумма активов банковского сектора составляет 32 трлн. евро, что в три раза превышает ежегодный ВВП еврозоны.

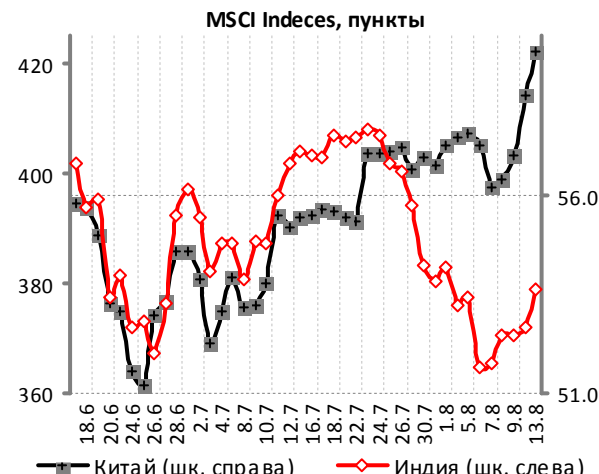
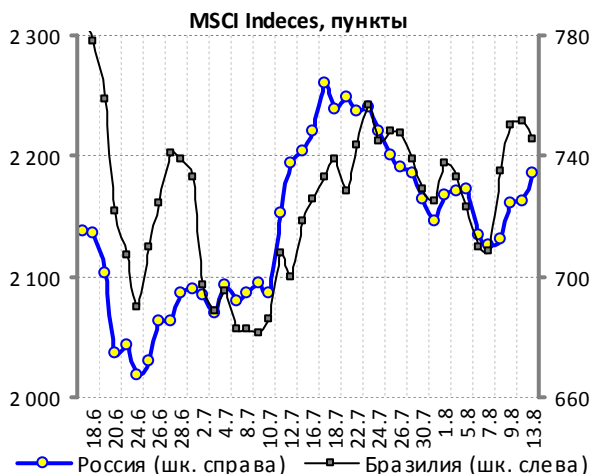
Азия. По итогам отчетности за 2 квартал прибыль японских компаний выросла, превысив прогнозы, заказы в машиностроении, хотя и снизились на 2,7%, но ожидалось гораздо сильное снижение (на 7,2%). В итоге рост индекса Nikkei составил 2,57%, в плюсе вчера закрылись и остальные азиатские биржи, SSE увеличился на 0,23, Hang Seng на 1,21, Kospi на 1,50%.

Золото. Утром вчера фьючерсы на золото торговались по 1335,08, к 14.00 по 1331,50, сегодня с утра золото = 1322,35, серебро = 21,39, платина = 1491,5, палладий = 735,15 долл. за унцию, позитив на фондовых площадках снижает привлекательность драгметаллов. Увеличилось потребление золота со стороны Китая, так, за полгода страна потребила на 54% золота больше, чем за тот же период прошлого года, Китай может стать главным потребителем золота в этом году (сейчас на первом месте Индия).

Нефть. На цену нефти влияли повышательные факторы текущего характера, а именно перебои в поставках из Ливии и Северного моря (соответственно забастовки и технический сбой добычи на одной из платформ). В результате Brent и Light утром вчера шли по 109,03 и 106,19, к 14.00 по 108,45 и 106,39, сегодня утром по 109,4 и 106,58 долл. за барр.

Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем ВВП Франции (9.30), ВВП Германии (10.00), занятость и инфляцию во Франции (10.45), ВВП зоны евро (13.00), безработицу в Великобритании (12.30), из США индекс производственных цен (16.30) и запасы нефти (18.30). Фьючерсы на американские биржевые индексы сейчас торгуются разнонаправленно, Азия растет, нефть на комфортном уровне, при таком раскладе российские биржи (вчера хорошо подросли) попытаются сохранить умеренный рост до появления зарубежной статистики.

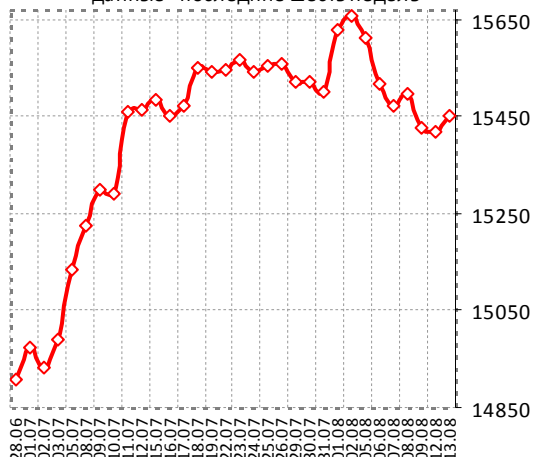
Полная версия ежедневного аналитического обзора, 14.08.2013



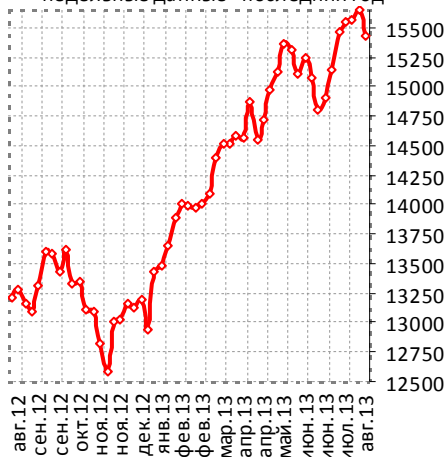
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

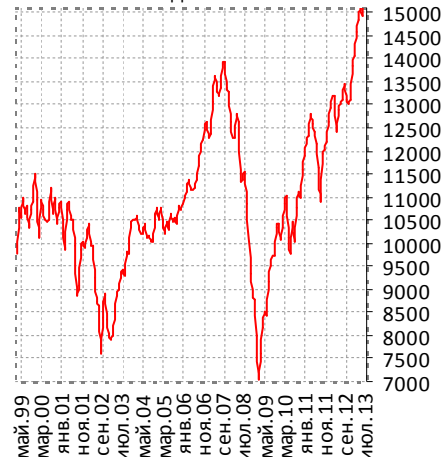
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



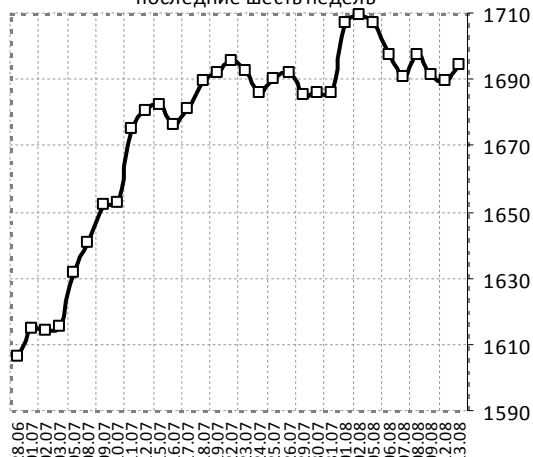
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



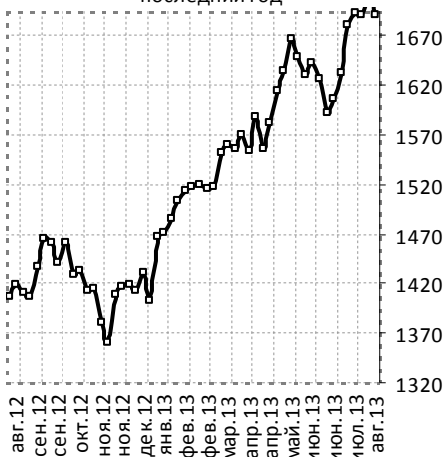
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



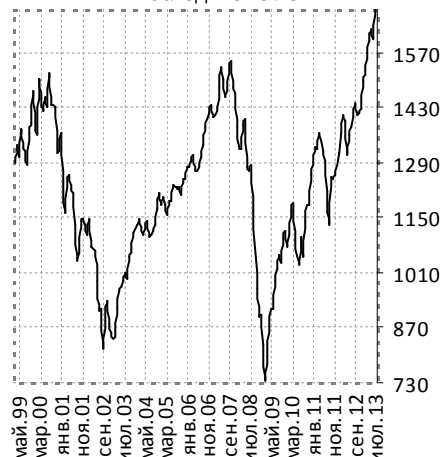
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



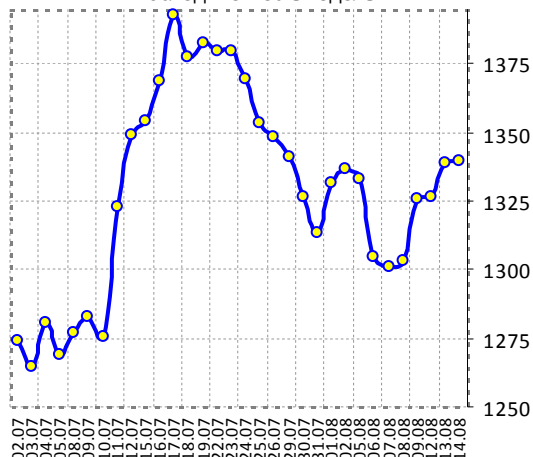
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



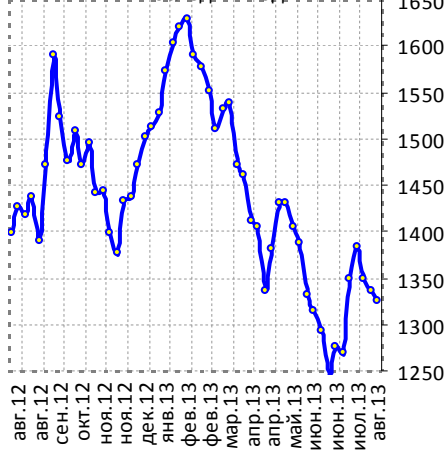
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



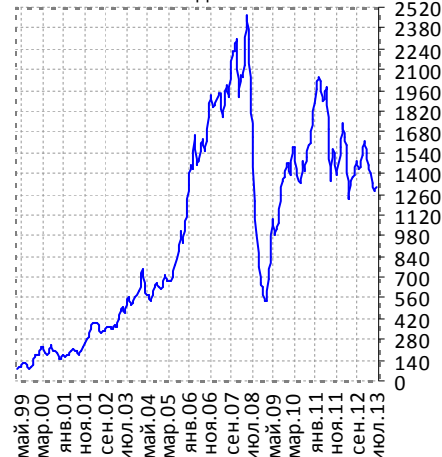
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

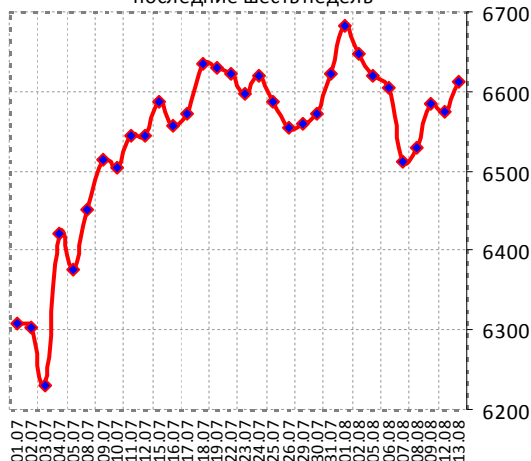
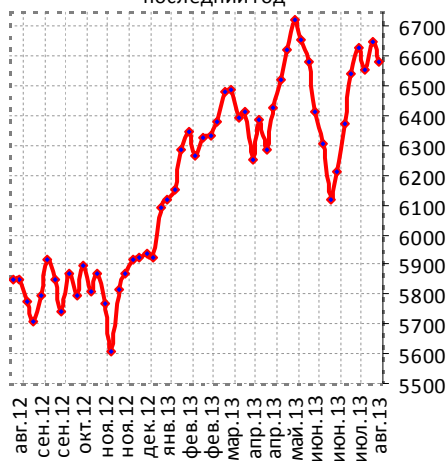
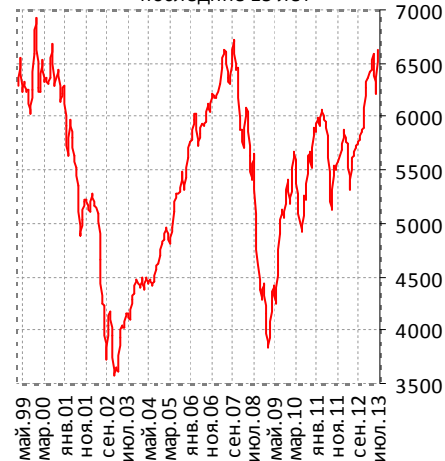
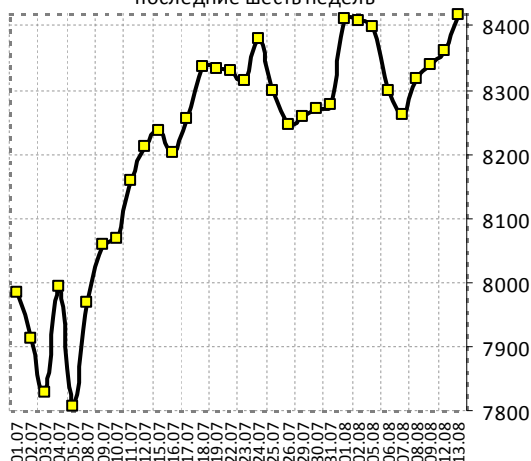
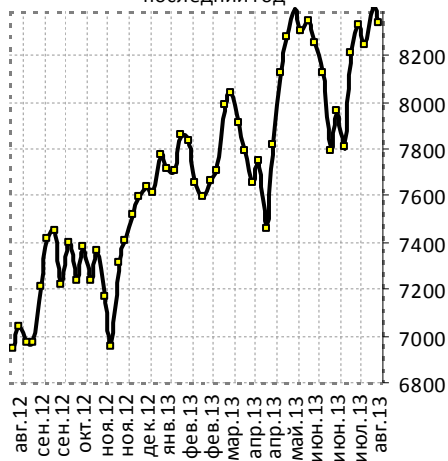
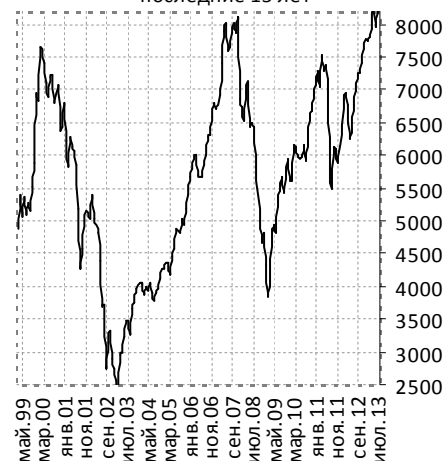
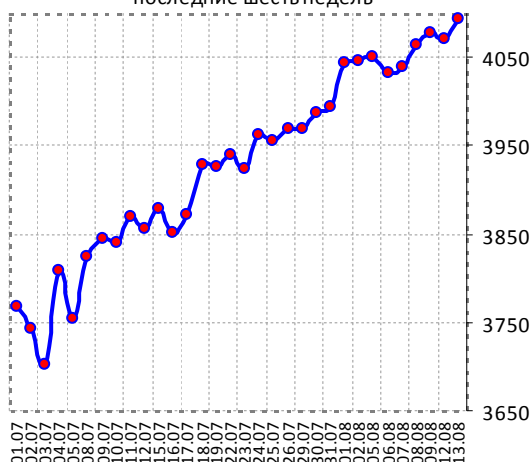
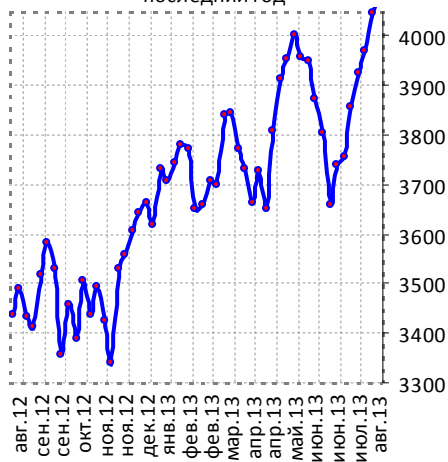
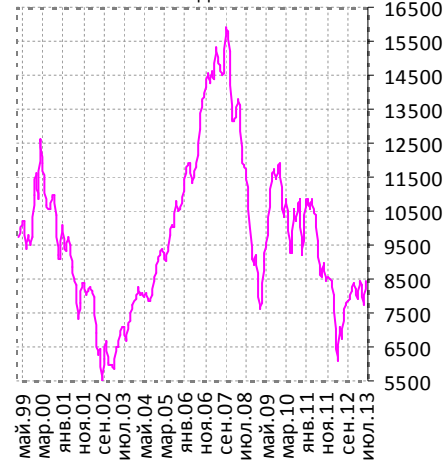


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

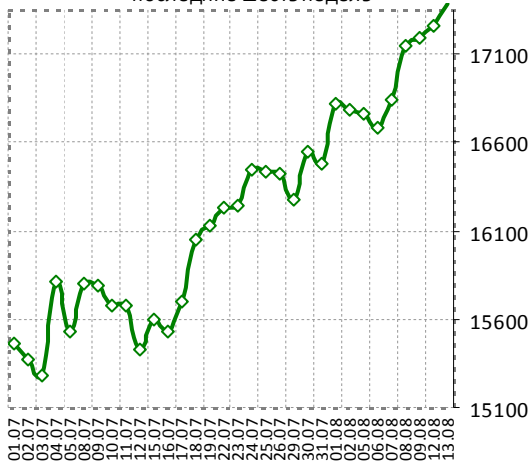
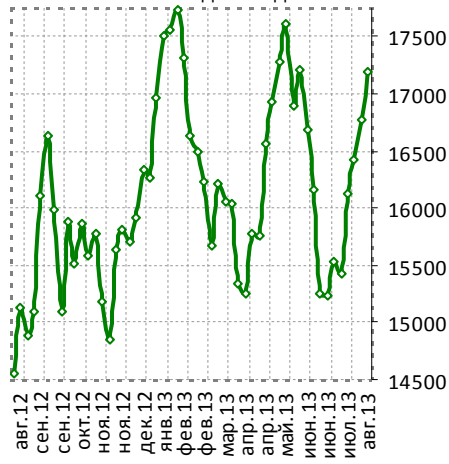
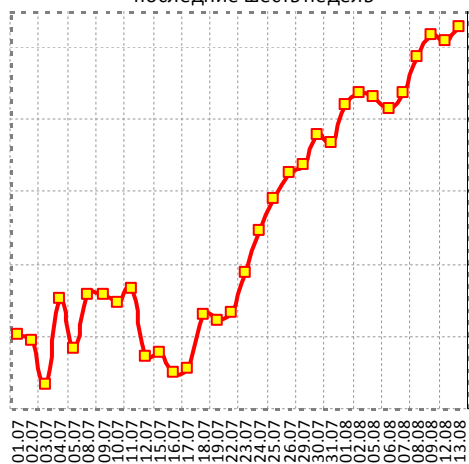
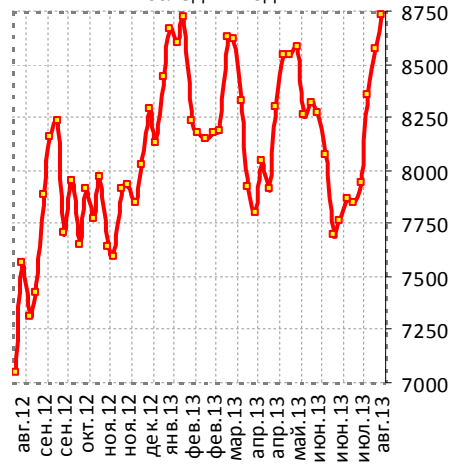
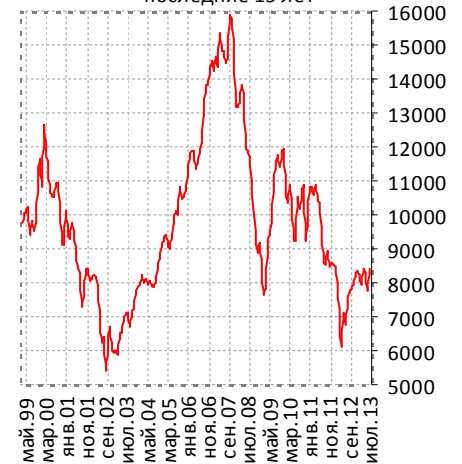
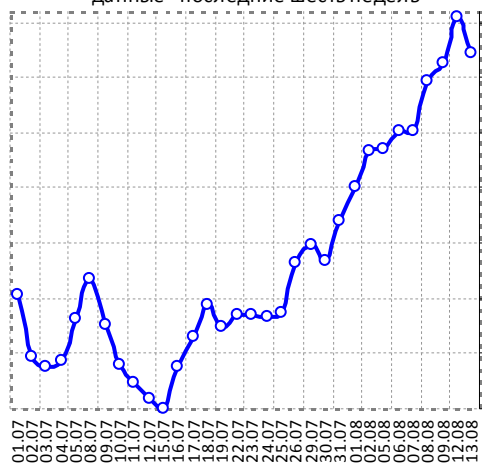
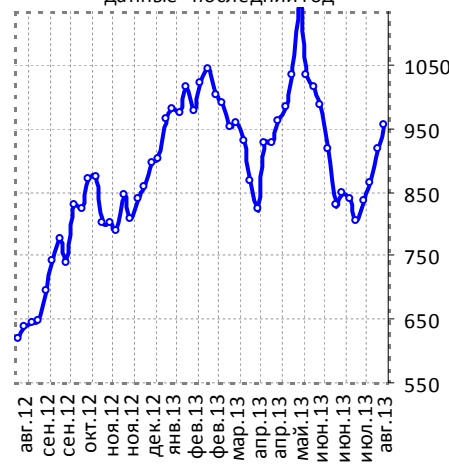
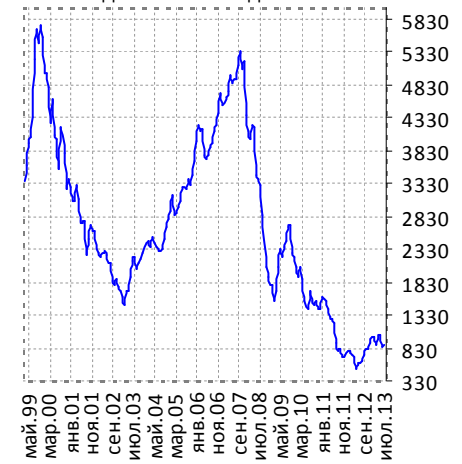


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

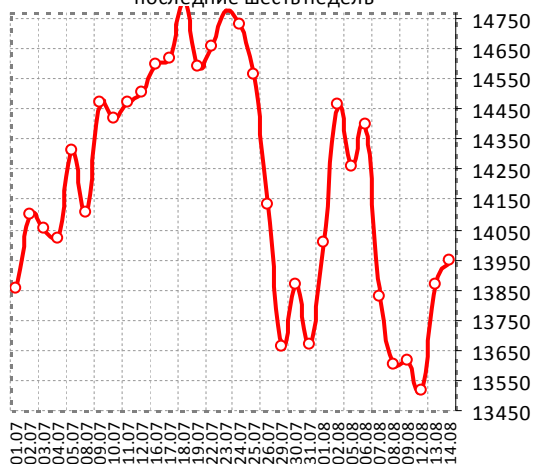
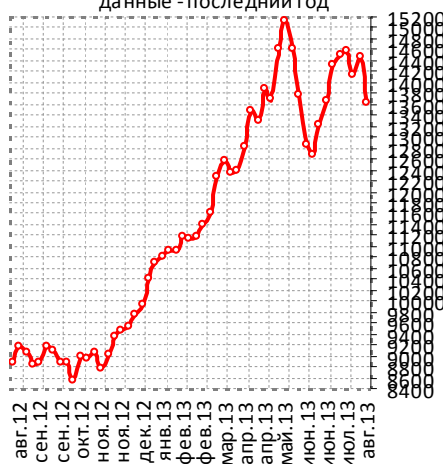
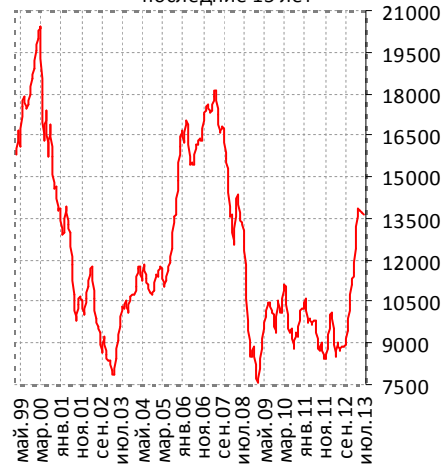
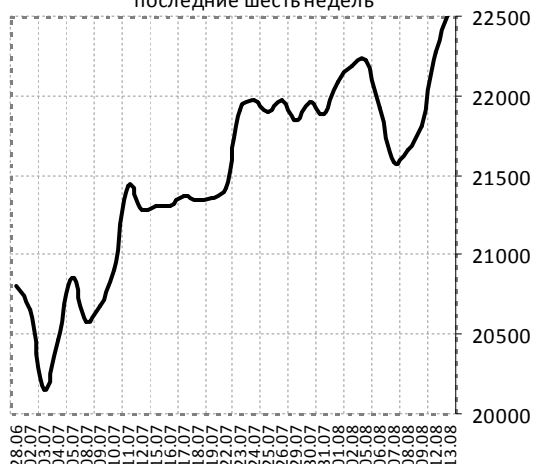
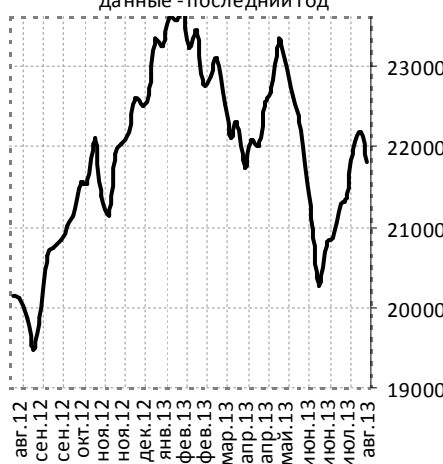
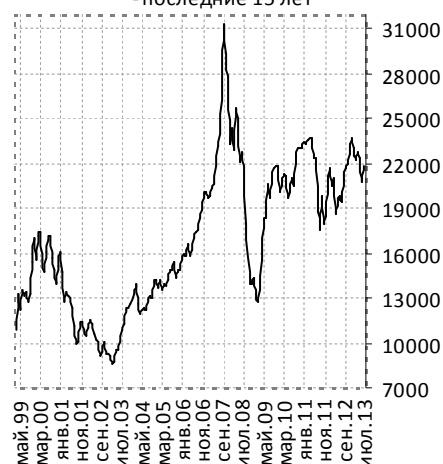
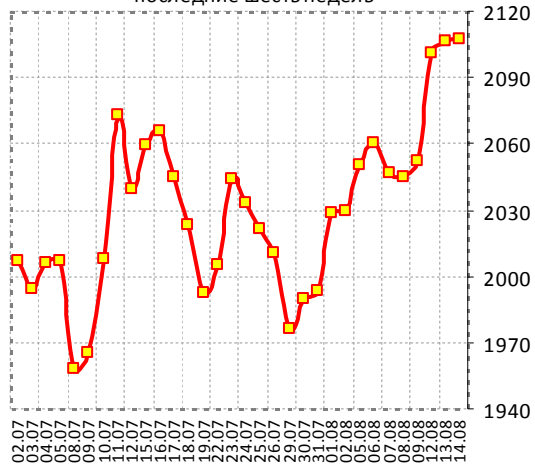
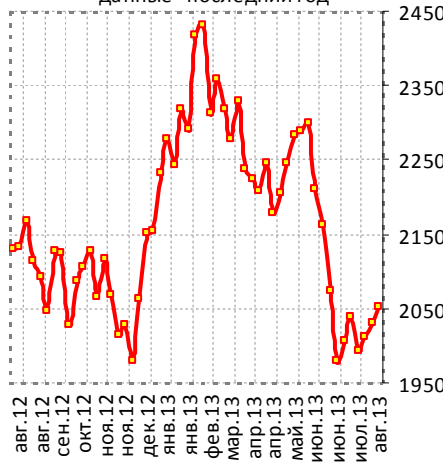
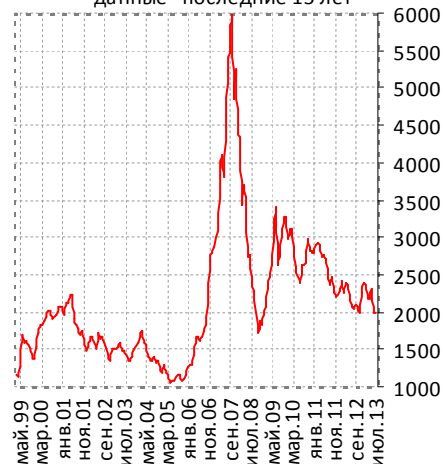
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC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

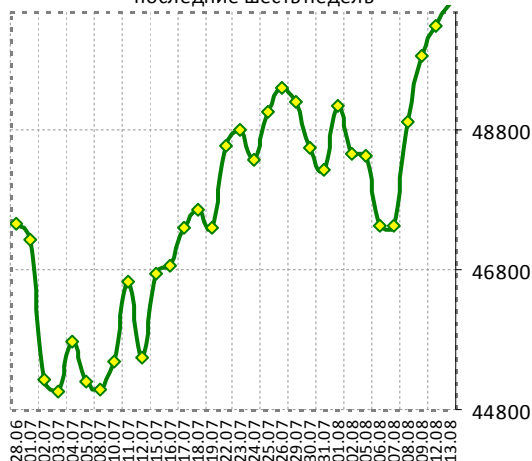
2.3. Азия

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

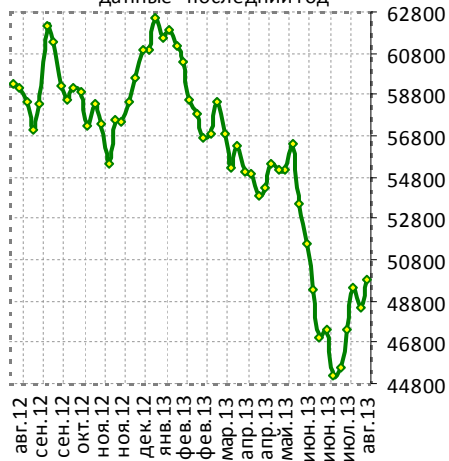
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

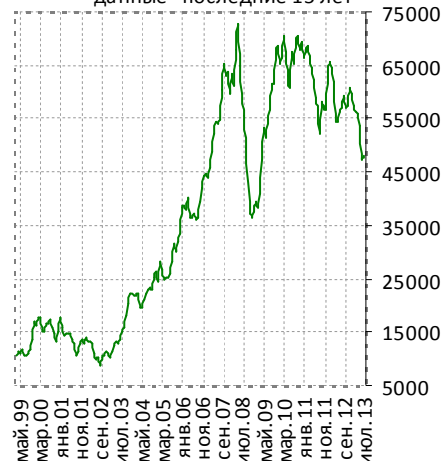
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



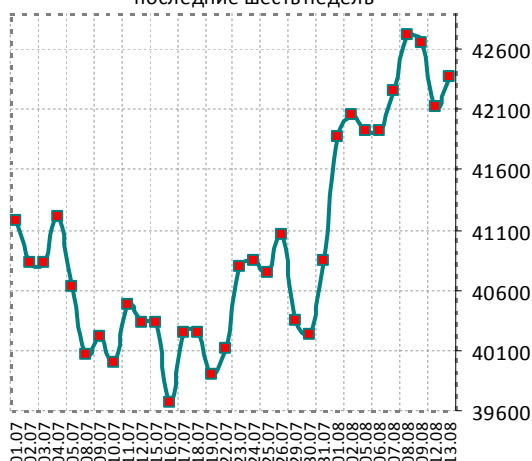
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



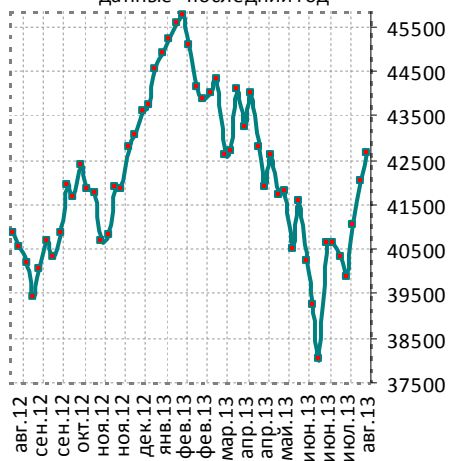
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



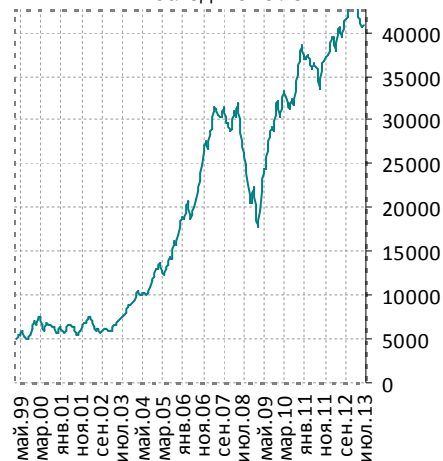
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



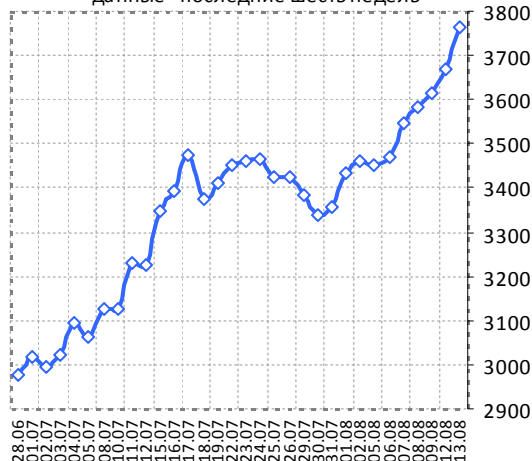
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



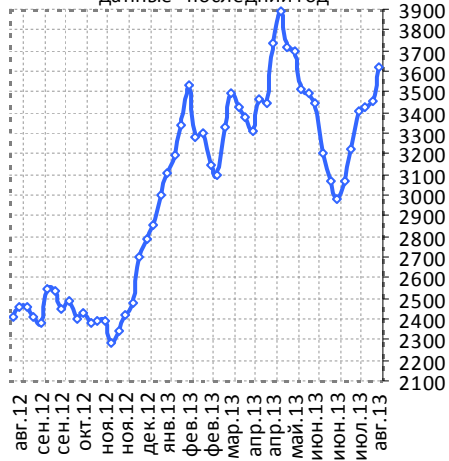
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



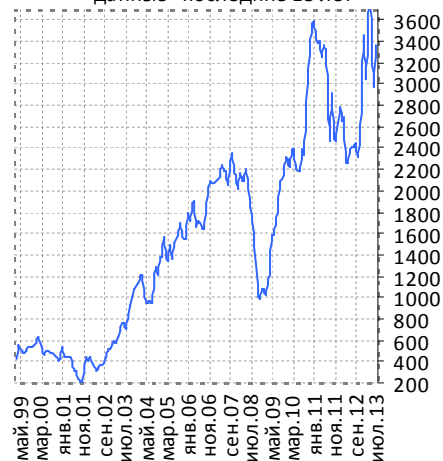
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

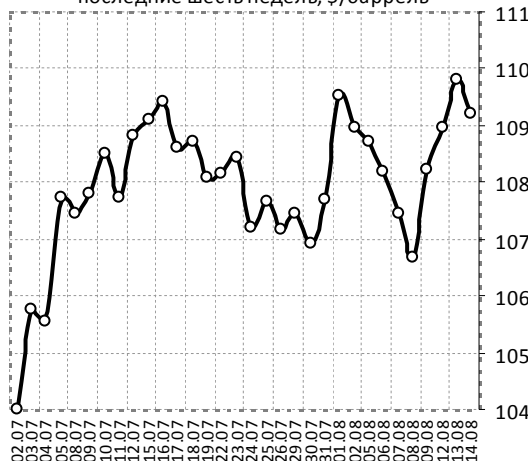


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

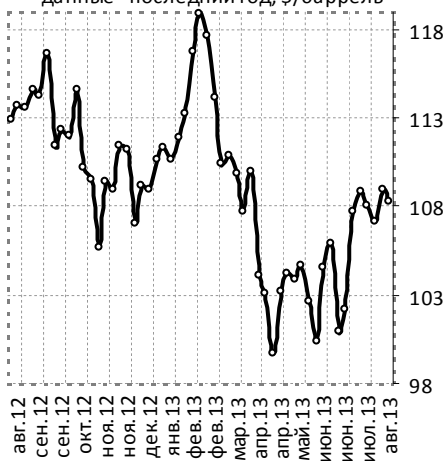
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

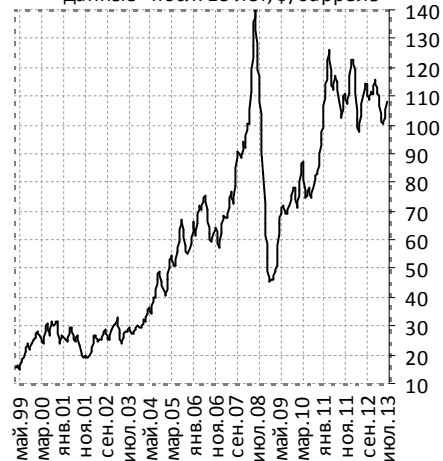
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



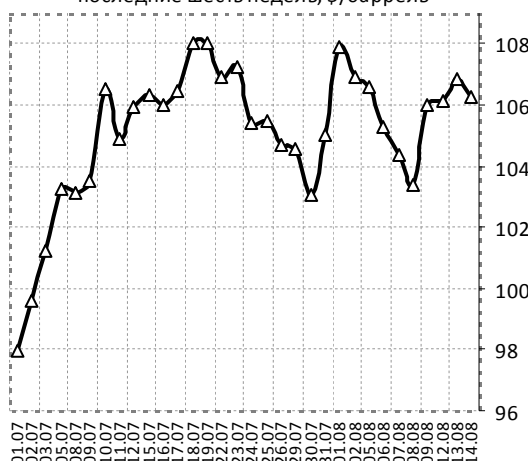
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



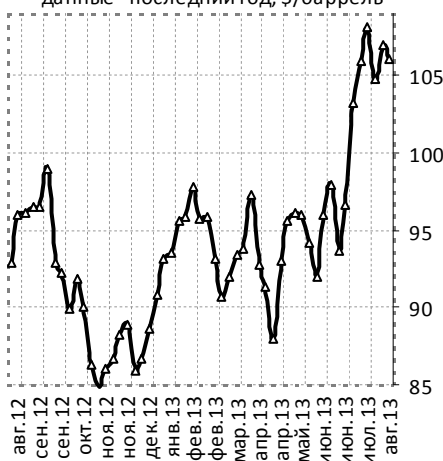
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



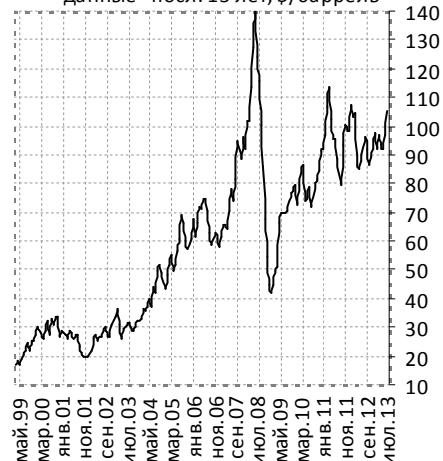
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



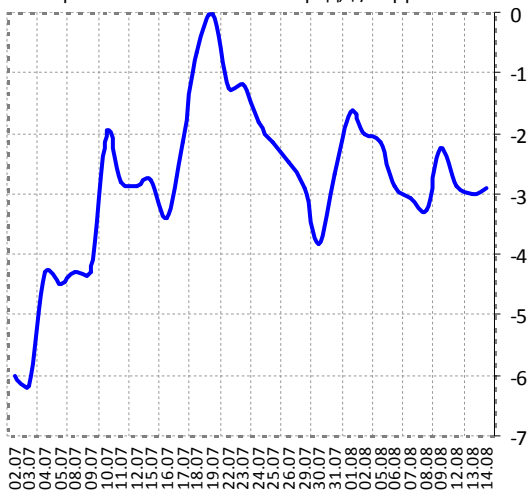
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



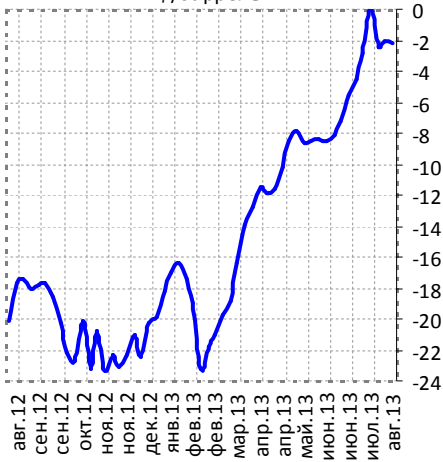
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



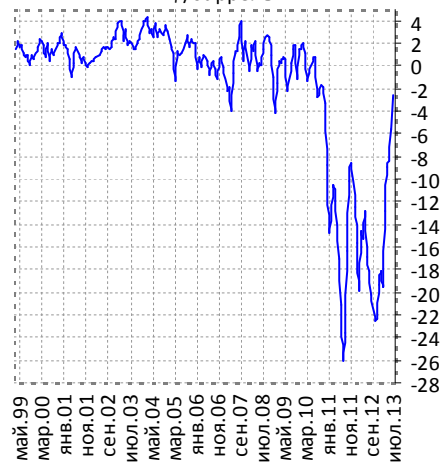
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



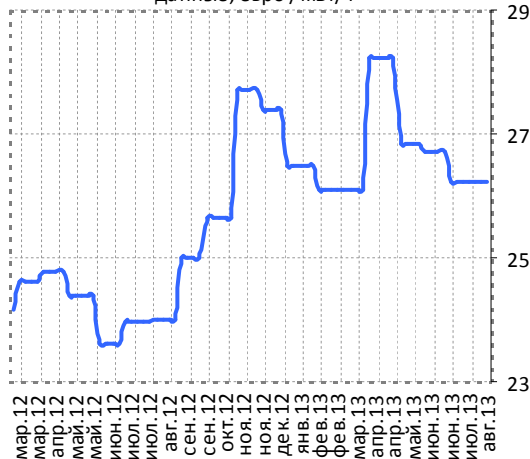
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



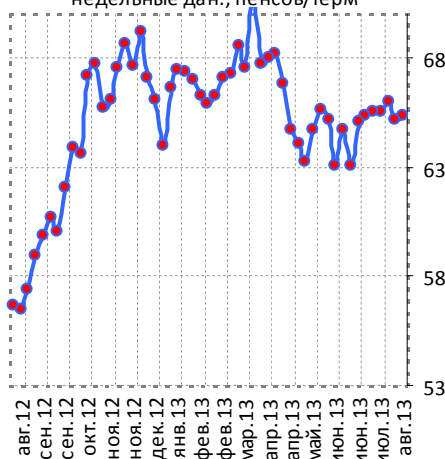
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

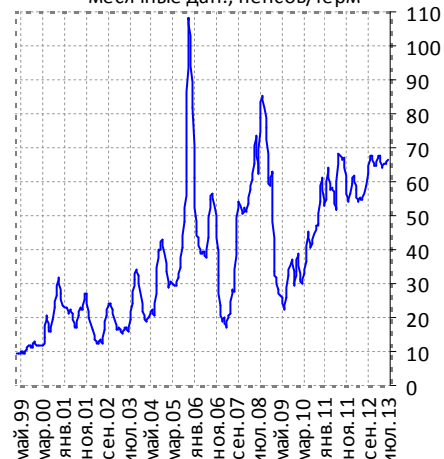
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



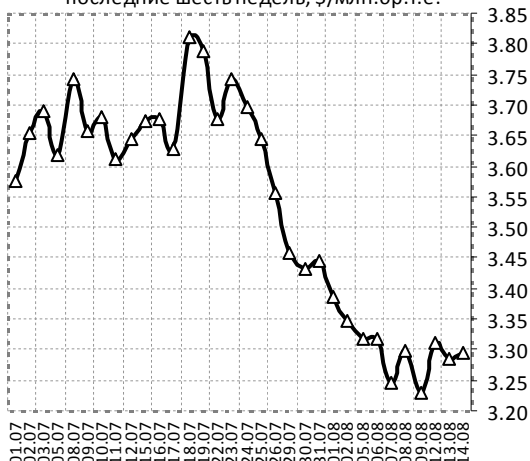
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



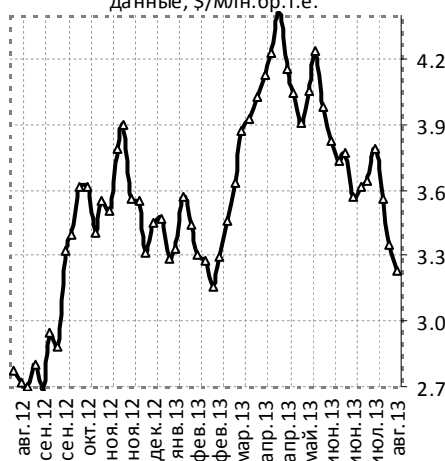
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



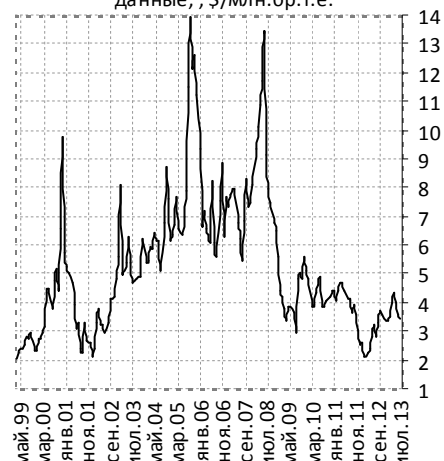
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



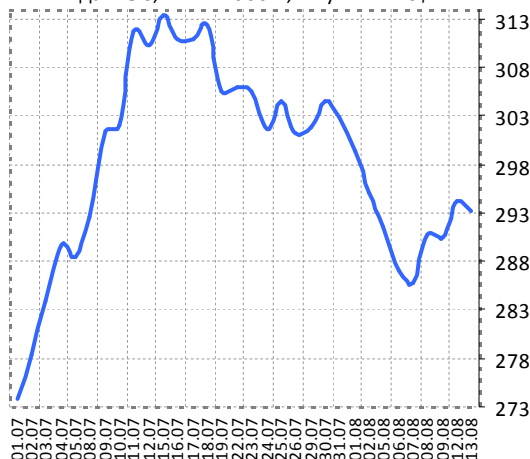
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



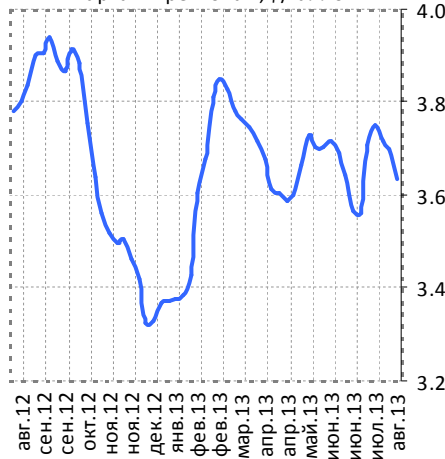
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



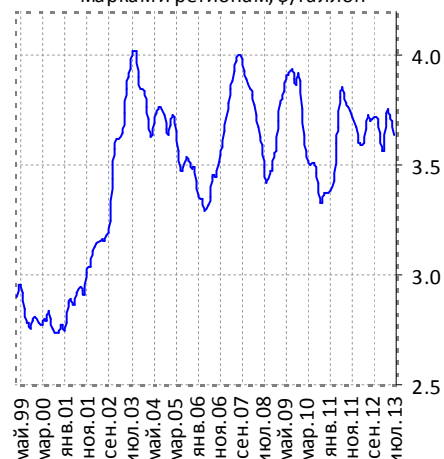
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



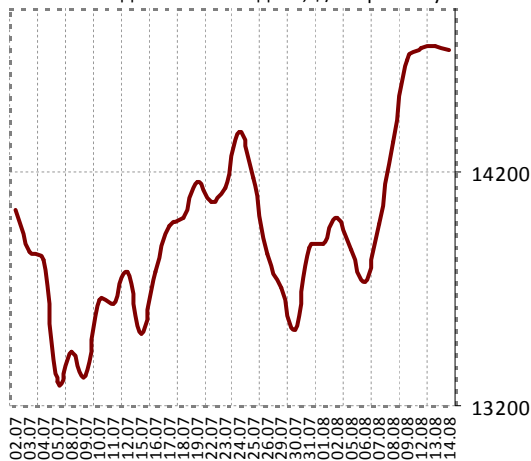
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



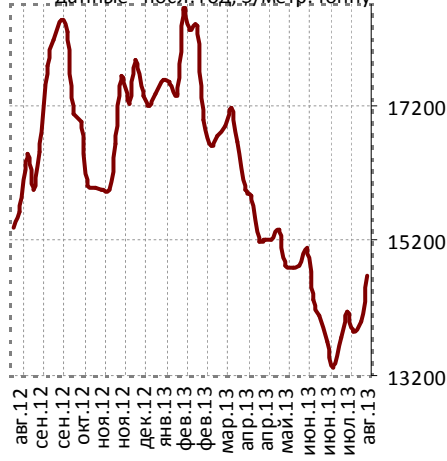
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

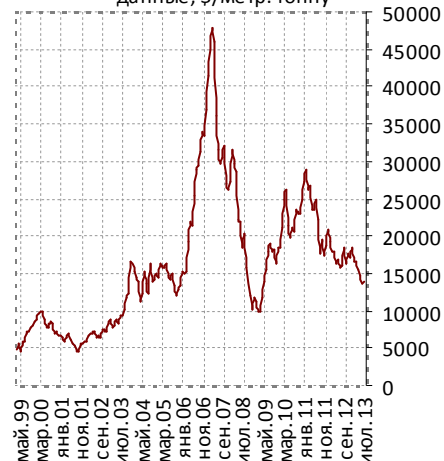
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



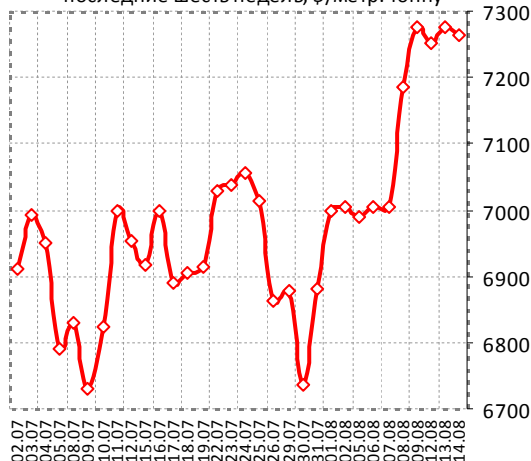
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



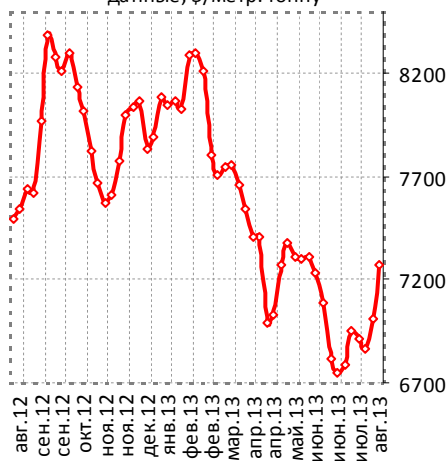
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



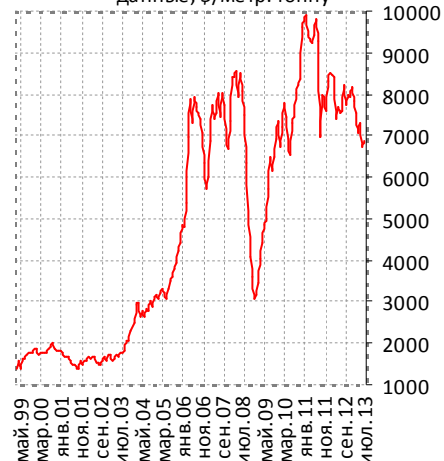
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



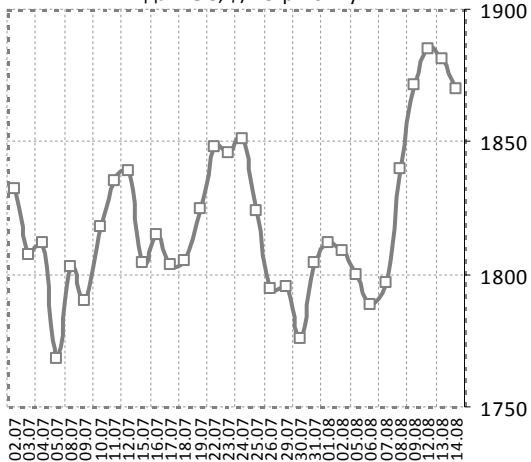
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



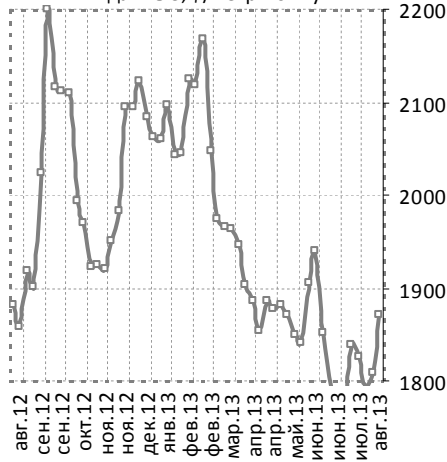
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



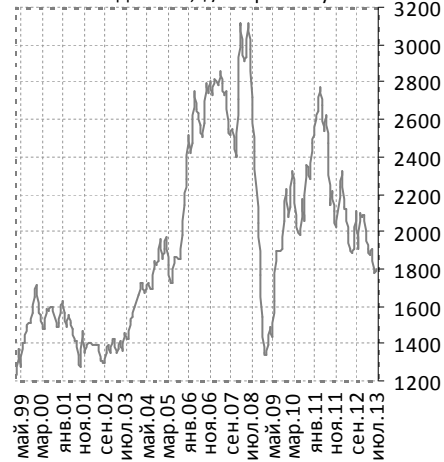
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.