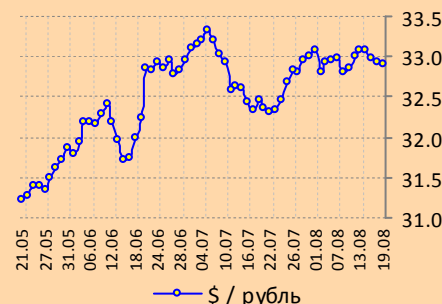
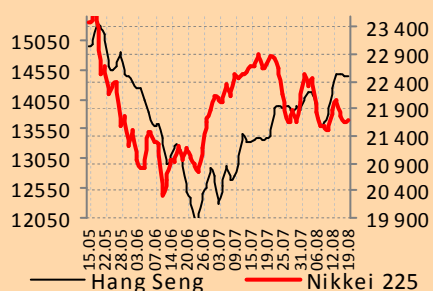
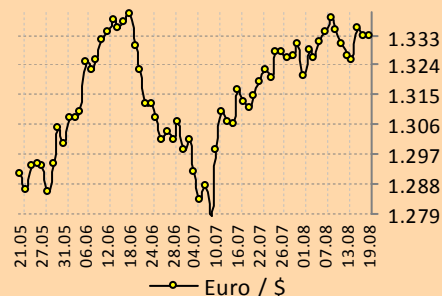
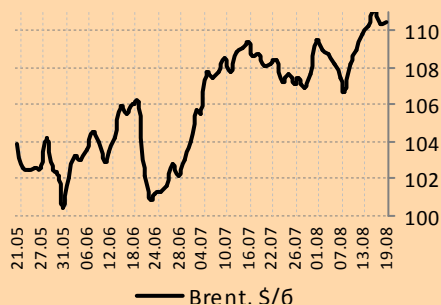
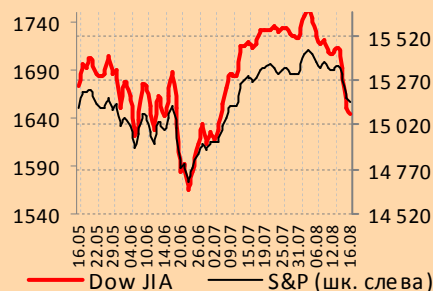


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

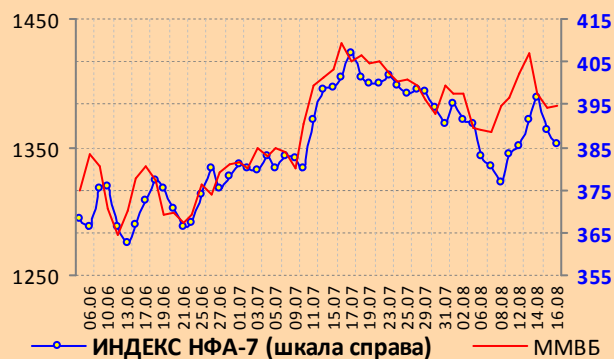


Ежедневный обзор



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. Итоги пятничной сессии в минусе, Dow Jones снизился на 0,20, S&P 500 на 0,33, Nasdaq Composite на 0,09%. Хорошая макростатистика в США в очередной раз повысила спекулятивные опасения свертывания программы QE. Так, базовая инфляция (без учета продуктов питания и энергоносителей) в годовом исчислении за месяц возросла с 1,6 до 1,7%, как и ожидалось. Обратим внимание, что базовая инфляция является целевым ориентиром ФРС при проведении ею монетарной политики, и она пока находится в установленных рамках, даже не достигая 2%. Динамика общей инфляции также показала рост с 1,8 до 2%. Тем не менее, видим, что и общая, и особенно базовая инфляция, хотя и обозначили движение в сторону роста, еще далеки от показателя в 2,5%, объявленного ФРС в качестве ориентира для прекращения программы QE. Количество первичных обращений за пособиями по безработице за неделю снизилось с 335 до 320 тыс., что гораздо лучше ожиданий, но в результате доходности UST выросли до максимумов за весь последний год, инвесторы выходят из госбумаг.

Производительность труда (без учета сельского хозяйства) возросла на 0,9% по сравнению с предыдущим кварталом, что выше ожиданий (0,6%). В то же время индекс потребительского доверия Мичиганского университета за месяц снизился с 85,1 до 80 пунктов, ожидали рост до 85,5 пункта (начинает проявляться сокращение госрасходов и увеличение страховых отчислений). Число начатых строительных домов увеличилось с 846 до 896 тыс. штук, но ожидалось 900 тыс.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, торги пятницы закрылись умеренным минусом, ММВБ снизился на 0,79, РТС на 0,31%. Продолжается налоговый период августа, спрос банков на кредиты ЦБ увеличивается, но регулятор явно недооценивает дефицит ликвидности. Так, утром в пятницу на однодневном аукционе прямого РЕПО предложение почти на 30% оказалось ниже спроса, кредит выдан в размере лимита в 170 млрд. руб. под 5,70% (ставка рынка 6,14%). Из макростатистики: инвестиции в основной капитал к соответствующему периоду предыдущего года составили 96,3%. МЭР ухудшило оценку ВВП за полугодие с 1,7 до 1,4% (годом ранее было 4,5%), в годовом выражении ожидает рост 0,4% (вместо 1,5%). По факту официальная статистика отразила рост ВВП за второй квартал в годовом выражении в 1,2% (1,6% в первом квартале), инфляция в годовом и измерении 6,6%.

Из отчетности отдельных компаний, к примеру, чистый убыток Мосэнергосбыта за 1 полугодие по МСФО составил 147 млн. руб. (прибыль в размере 1,47 млрд. руб. годом ранее). При этом выручка выросла на 12,7% и составила 117,6 млрд. руб. (104 млрд. руб. годом ранее), что вместе взятое говорит о существенном росте расходов, включая, видимо, и зарплату. Чистая прибыль ТГК11 по МСФО за полгода выросла в 21 раз в годовом соотношении до 415,069 млн. руб. (19,751 млн. руб. годом ранее), выручка на 15,5% до 13,006 млрд. руб. в основном от реализации теплоэнергии (и

это, заметим, еще без учета повышения тарифов с 1 июля).

Европа. Итоги торгов последнего рабочего дня недели в плюсе, FTSE 100 увеличился на 0,17, DAX на 0,21, CAC 40 на 0,25%, поддерживала позитивная статистика. Так, инфляция в еврозоне за последний месяц снизилась на 0,5%, как и ожидалось, а в годовом составила 1,6%, что тоже ожидалось. Вырос профицит торгового баланса, за месяц с 14,5 до 17,3 млрд. евро. Растут розничные продажи в Великобритании, в годовом измерении рост составил 3,0%, превысив ожидания (2,5%).

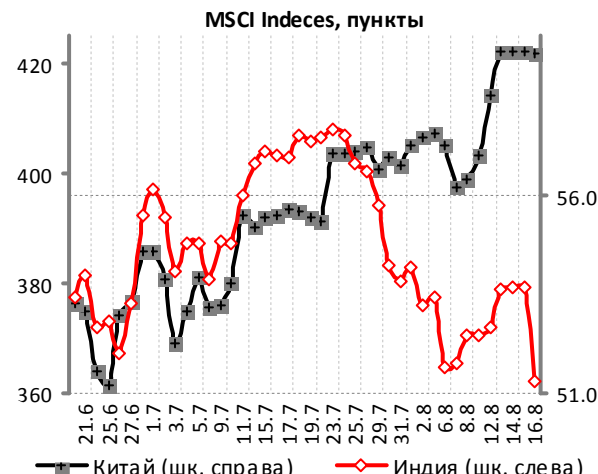
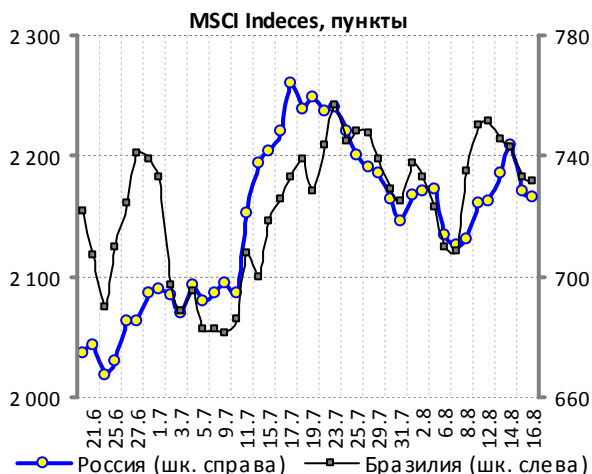
Азия. Вслед за снижением США, а также на фоне укрепления иены индекс Nikkei по итогам пятницы снизился на 0,75%. Снизились и остальные биржевые индексы, SSE на 0,64, Kospi на 0,20, Hang Seng на 0,10%. Продолжается снижение индекса производственных цен в Китае, в годовом исчислении на 2,3% при ожидавшихся 2,1%, месяцем ранее на 2,7%. Минимальное, среди других бирж, снижение островного Китая объясняется поддержкой статистики, рост ВВП Гонконга во втором квартале составил 0,8%, по сравнению с данными аналогичного периода прошлого года 3,3% (предыдущее изменение 2,80%). Опасаясь свертывания QE, зарубежные инвесторы вывели 40,8 млрд. долл. из UST, из них 40 млрд. долл. пришлось на Китай и Японию, при этом Китай сократил объем средств, вложенных в госбумаги США, до 1,2758 трлн. долл., Япония до 1,0834 трлн. долл. Сегодня утром пришла информация о дефиците торгового баланса Японии, он показал за месяц значительный рост с 180,8 до 1024 млрд. иен, превысивший ожидания в размере 785,6 млрд. иен, экспорта возрос на 12,2%, импорт на 19,6%.

Золото. Утром пятницы фьючерсы на золото торговались по 1364,1, к 14.00 по 1361,93, на закрытии по 1371,00 долл. за унцию. Росту цен способствует спрос на золото со стороны Китая, ослабление доллара, а также уменьшение предложения золотых слитков институциональными инвесторами. Инвесторы переключаются в защитные активы в условиях продолжающегося снижения фондовых рынков.

Нефть. Brent и Light утром в пятницу шли по 109,54 и 107,25, к 14.00 по 109,44 и 106,93, на закрытии по 110,40 и 107,46 долл. за барр., цены держатся на фоне событий в Египте и снижения поставок из Ливии. В связи с опасениями тропического циклона начата частичная эвакуация персонала нефтяных платформ в Мексиканском заливе, добыча нефти и газа пока не приостановлена.

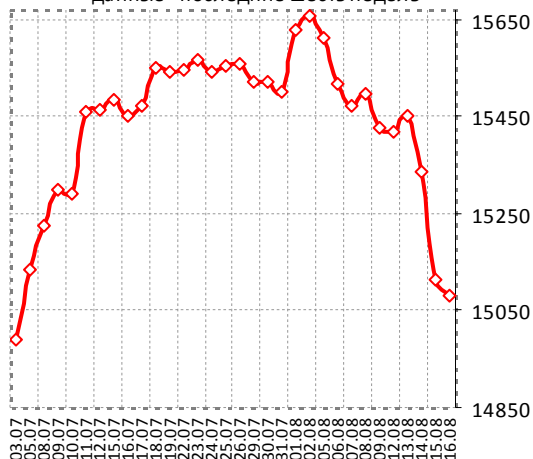
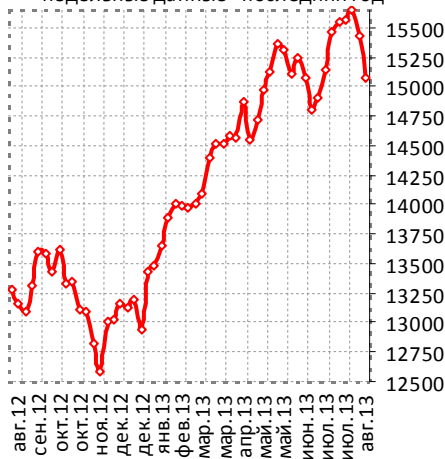
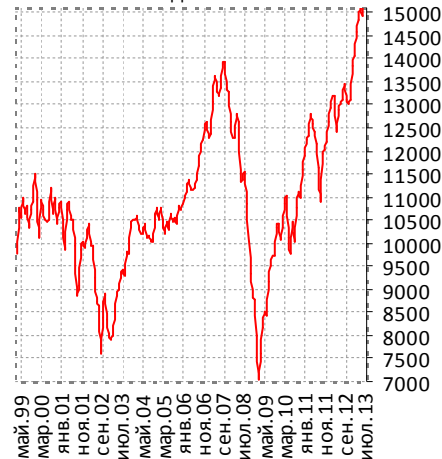
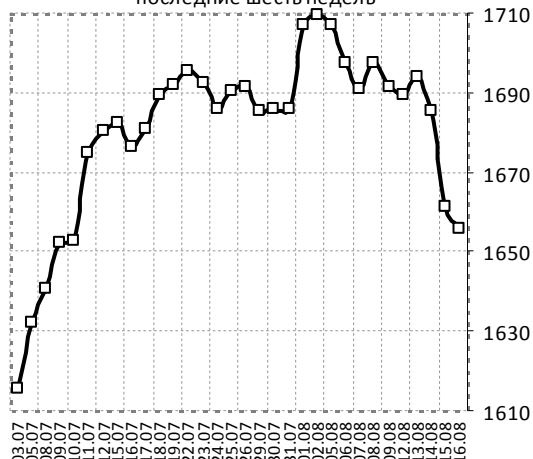
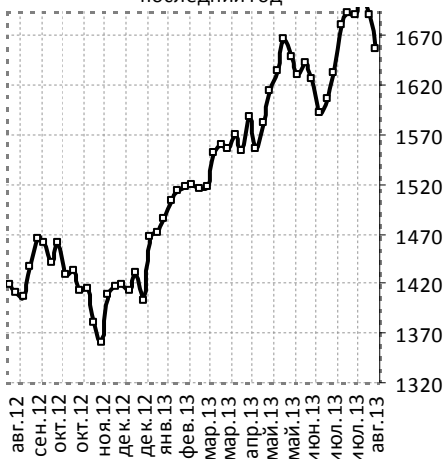
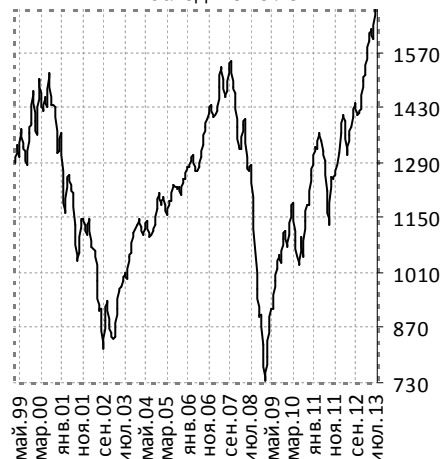
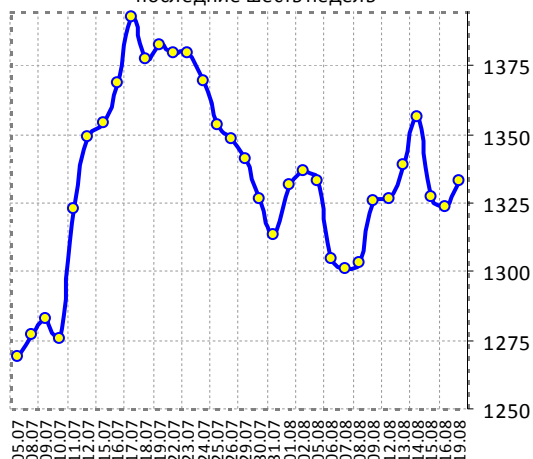
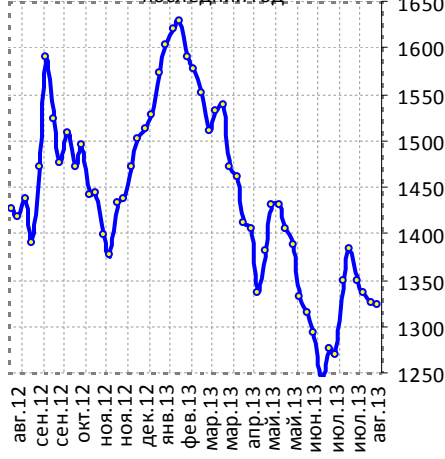
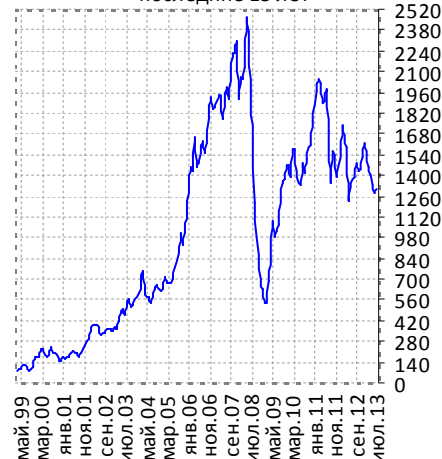
Прогноз. Фьючерсы на американские биржевые индексы сейчас незначительно снижаются, Азия в основном тоже, российские биржи, не имея сильной внешней поддержки на открытии, попытаются для роста использовать комфортные цены нефти, да и цены акций тоже комфортны после последнего снижения котировок.

Полная версия ежедневного аналитического обзора, 19.08.2013



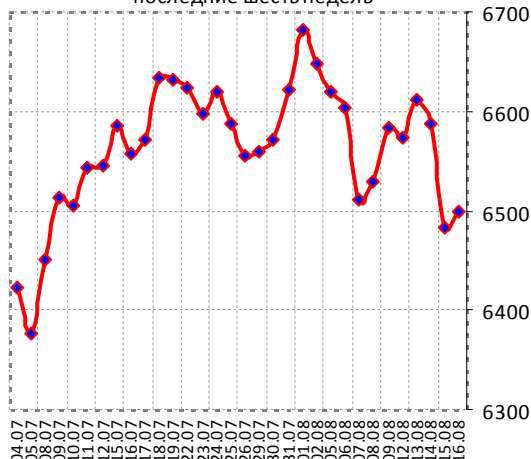
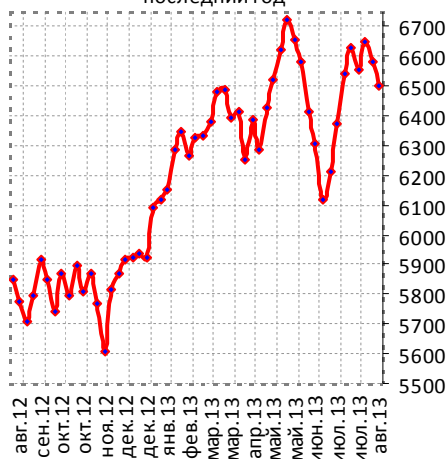
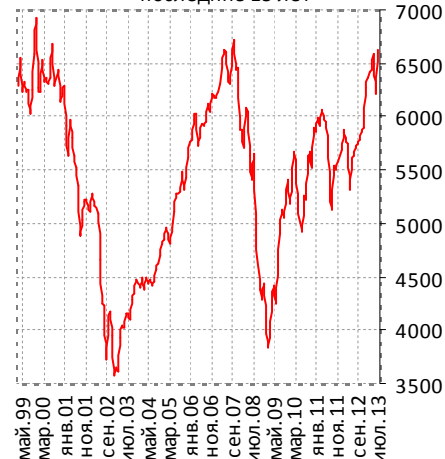
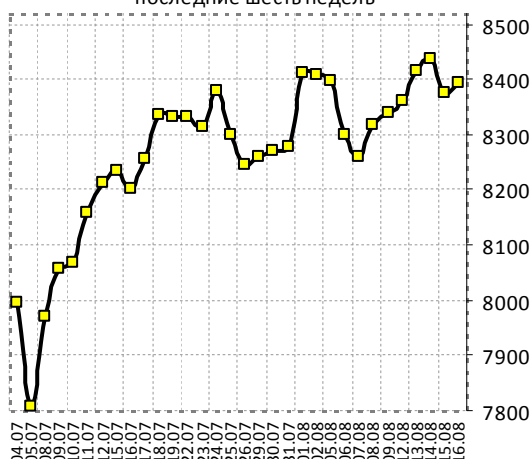
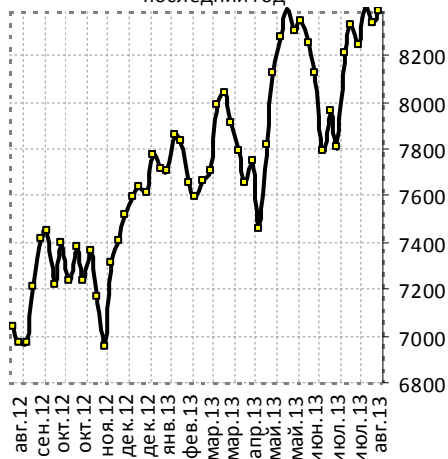
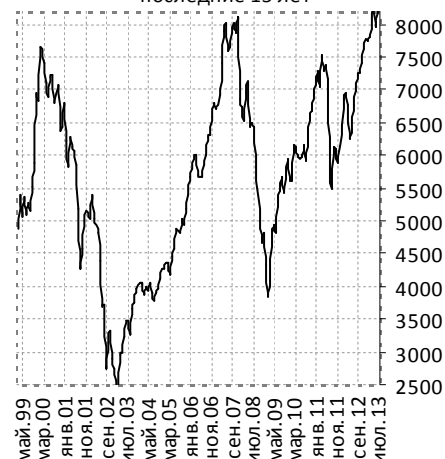
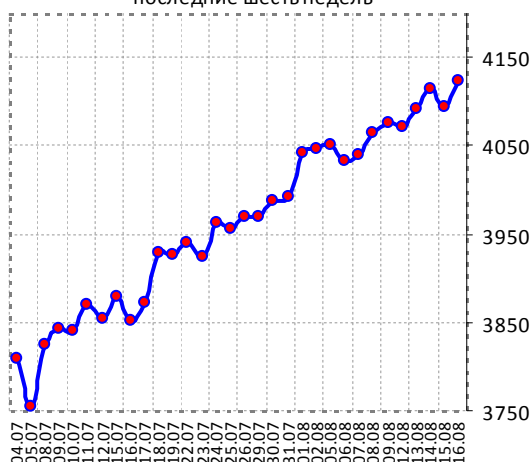
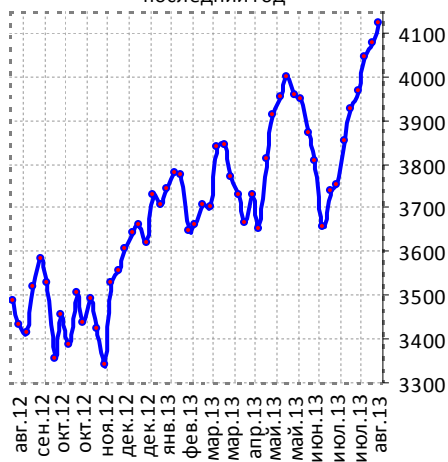
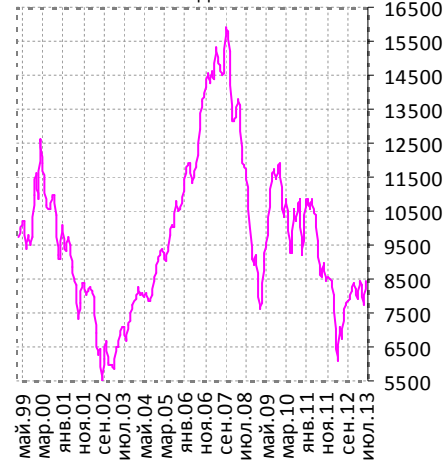
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

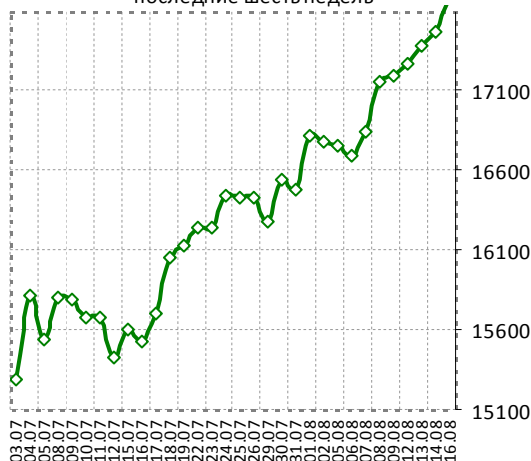
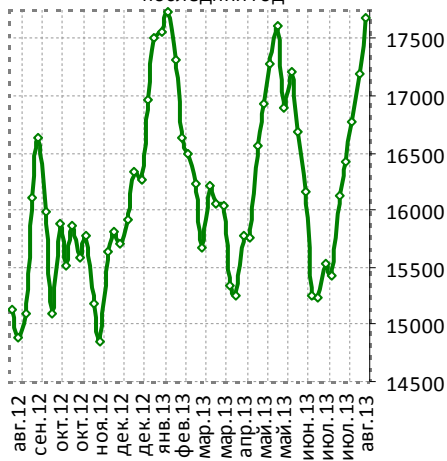
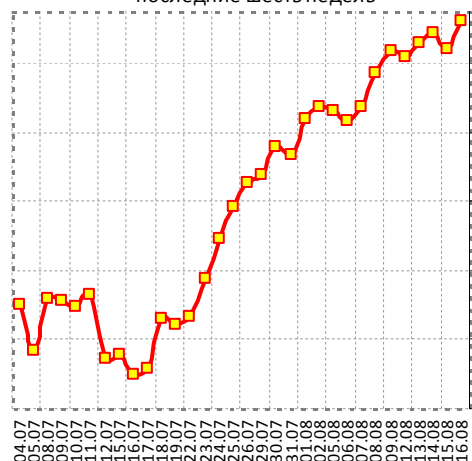
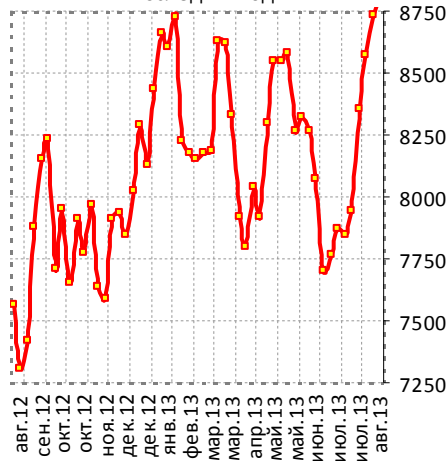
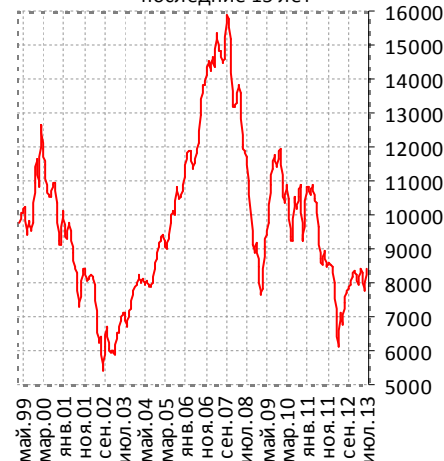
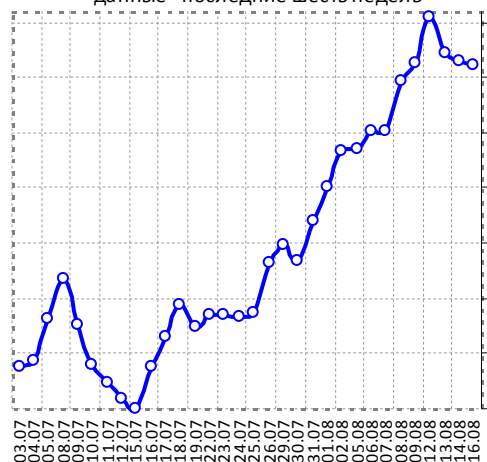
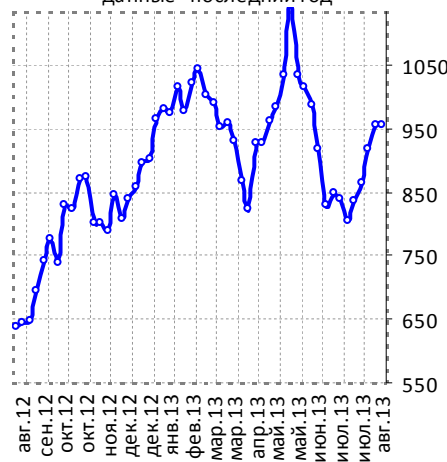
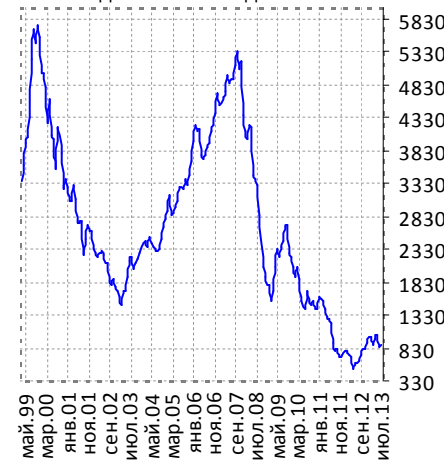
Dow Jones Industrial Average: ежедневные
данные - последние шесть недельDow Jones Industrial Average:
недельные данные - последний годDow Jones Industrial Average:
месячные данные - посл. 15 летS&P 500 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельS&P 500 Index: недельные данные -
последний годS&P 500 Index: месячные данные -
последние 15 летИндекс РТС: ежедневные данные -
последние шесть недельИндекс РТС: недельные данные -
последний годИндекс 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

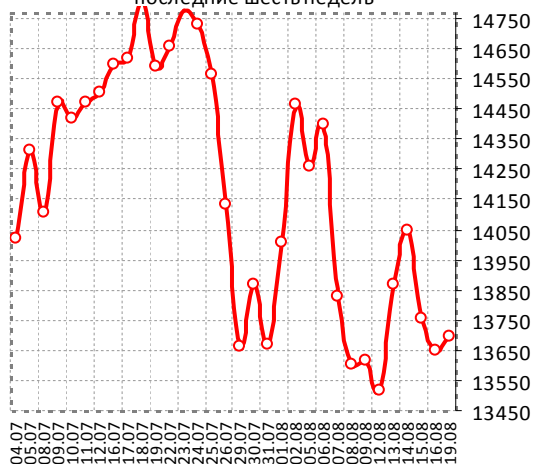
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

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

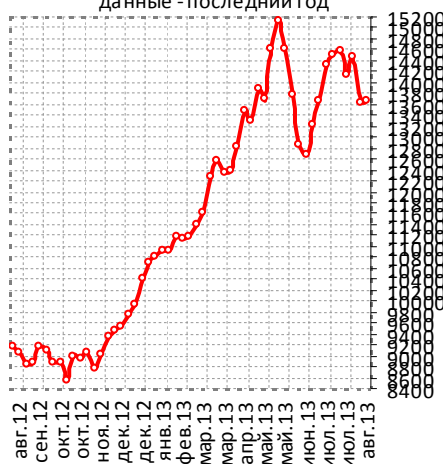
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

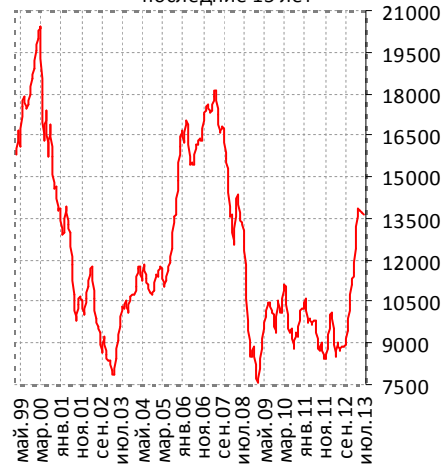
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



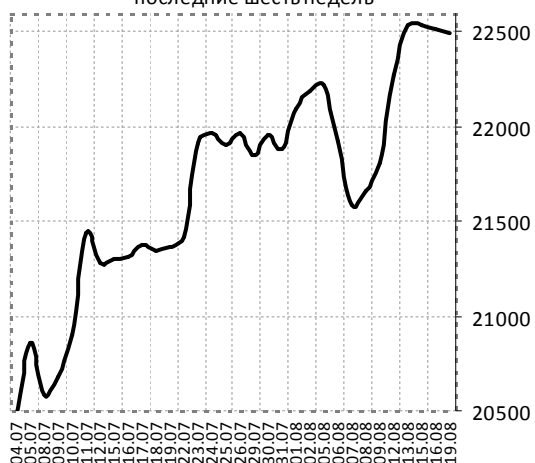
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



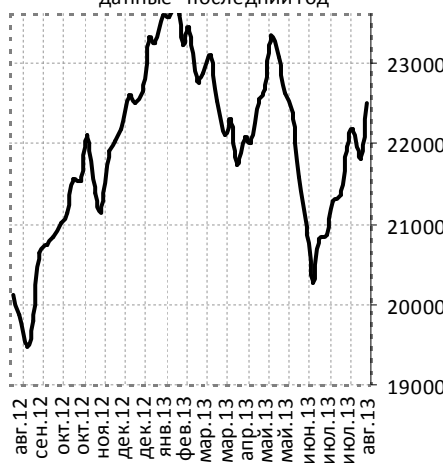
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



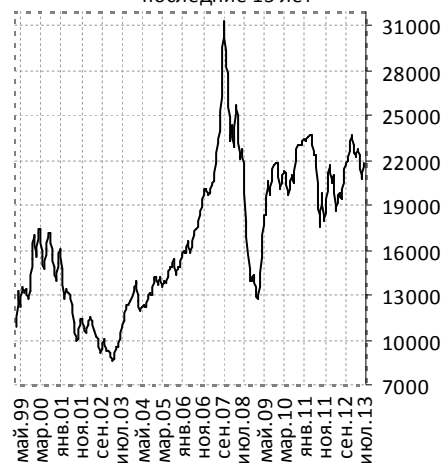
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



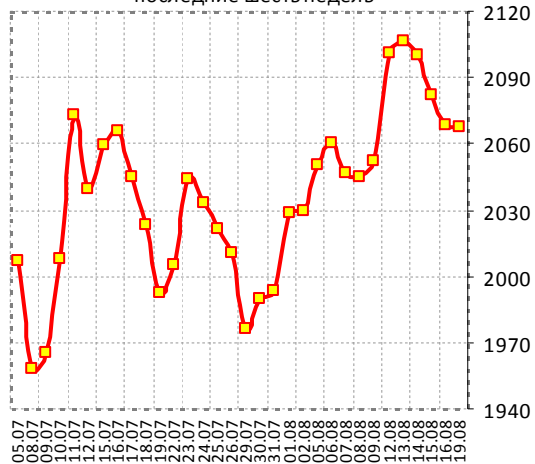
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



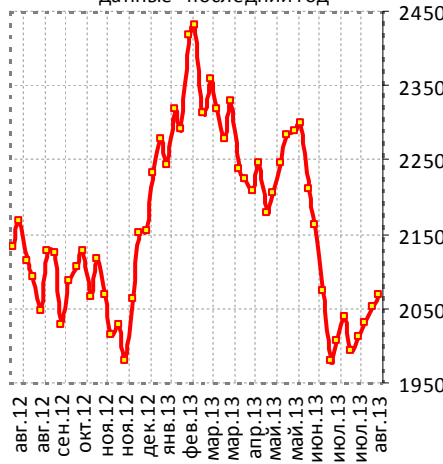
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



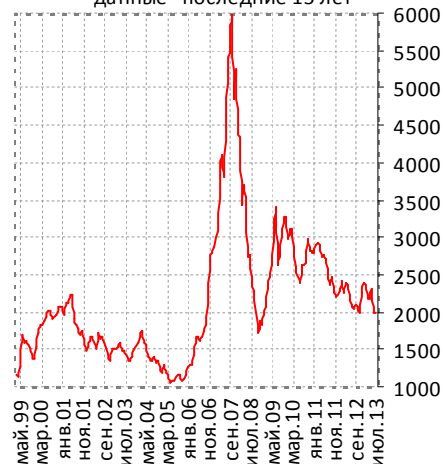
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



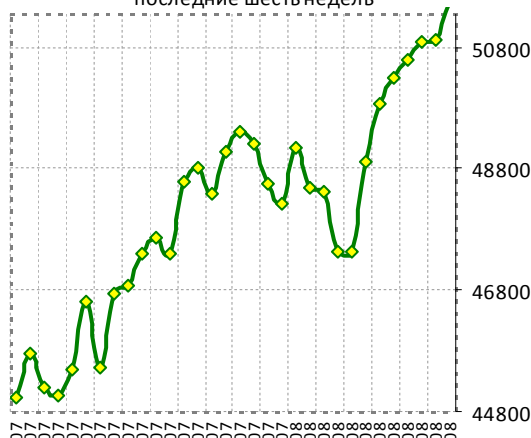
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



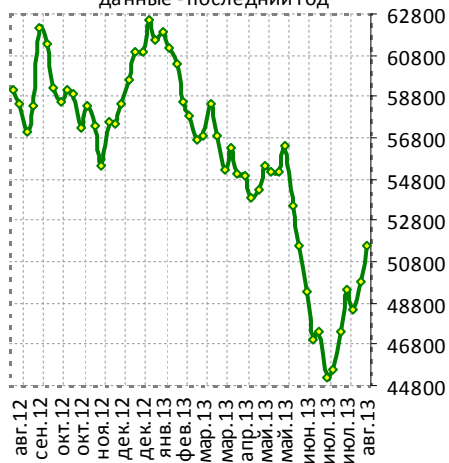
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

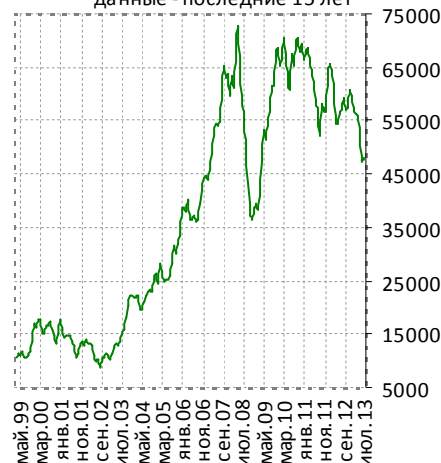
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



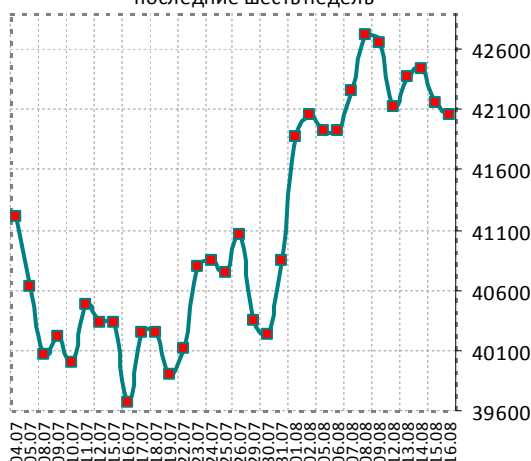
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



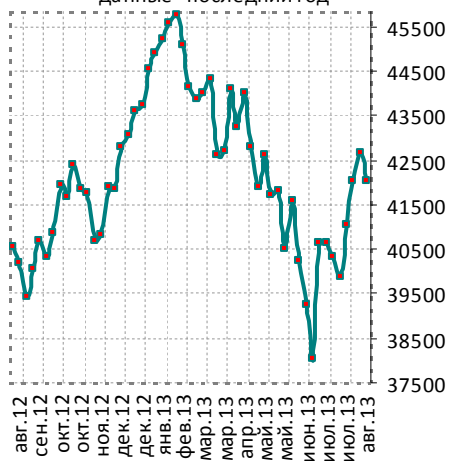
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



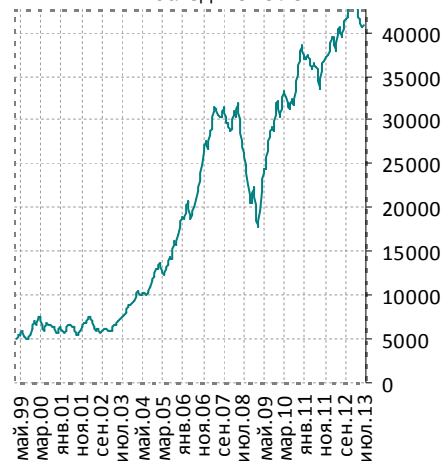
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



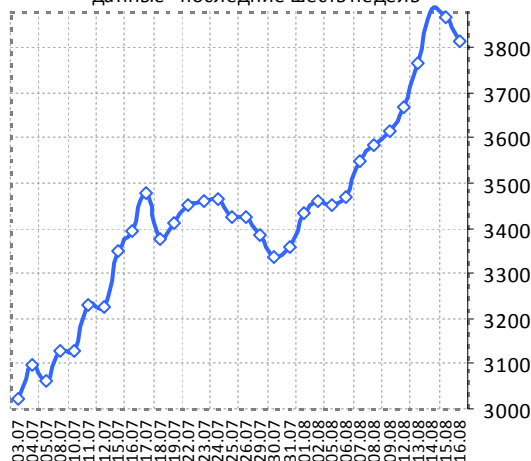
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



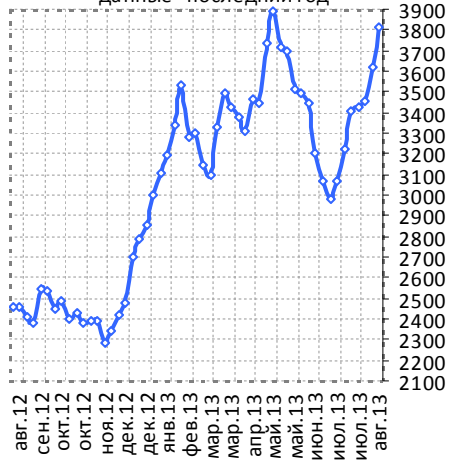
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



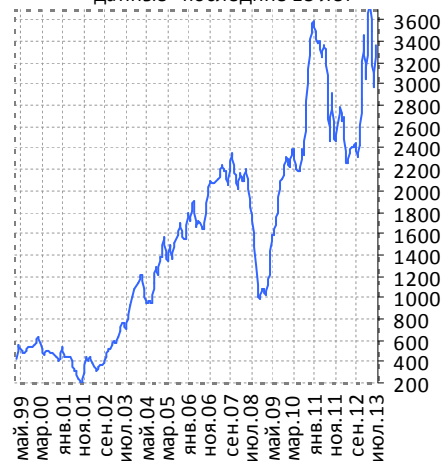
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

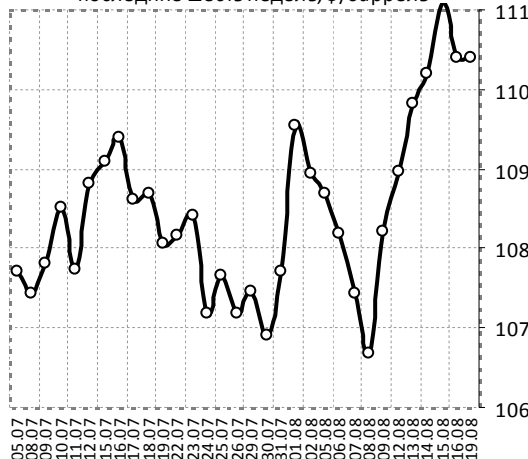


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

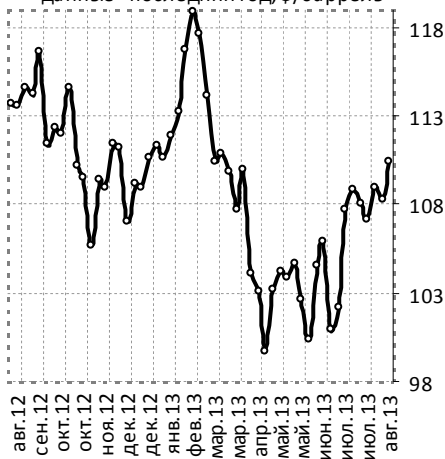
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

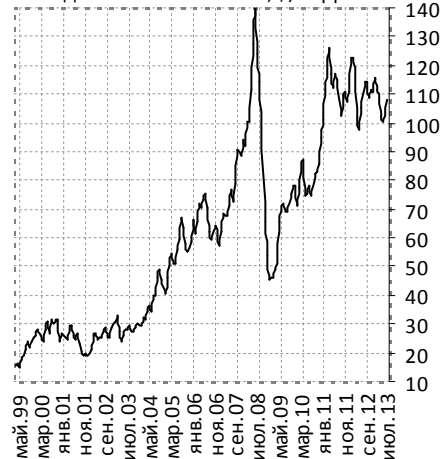
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



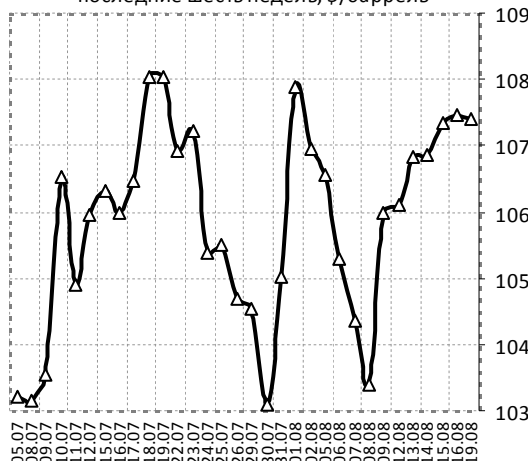
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



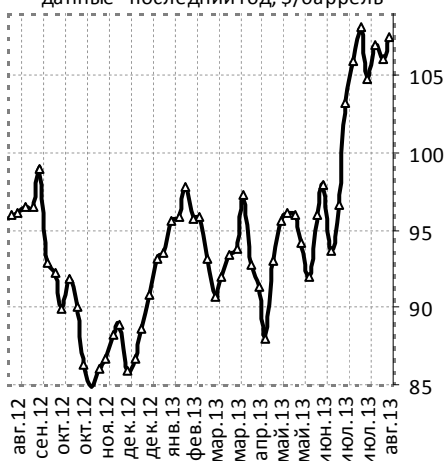
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



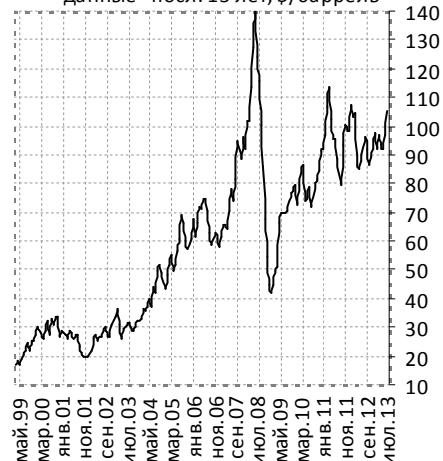
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



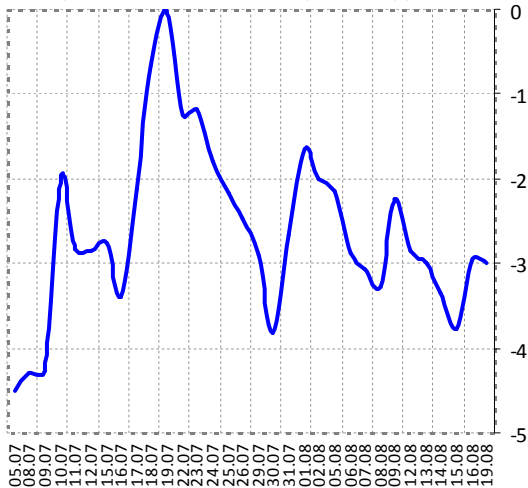
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



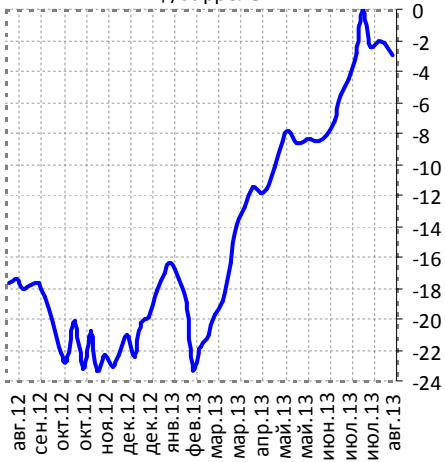
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



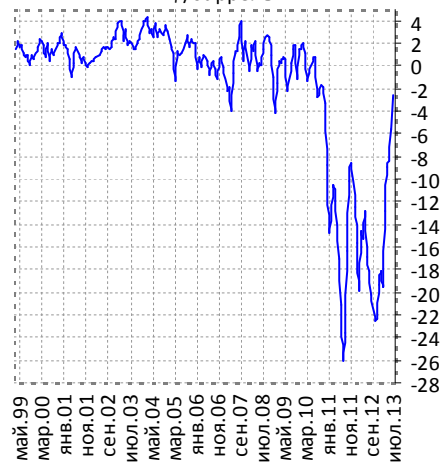
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



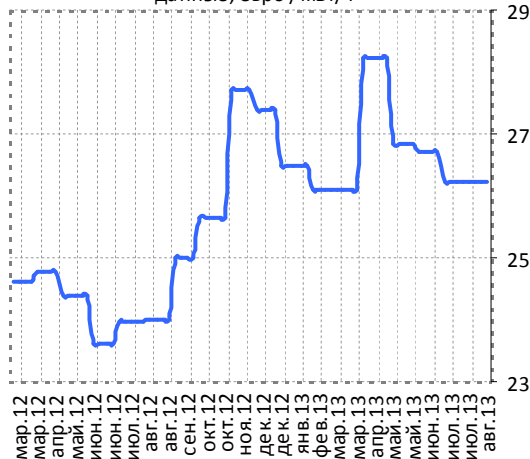
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



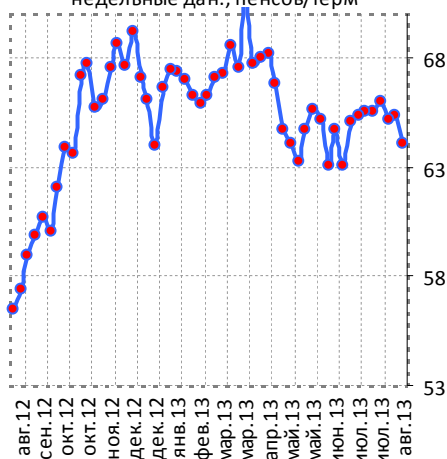
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

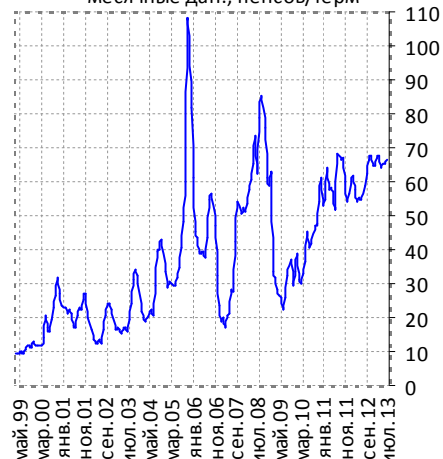
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



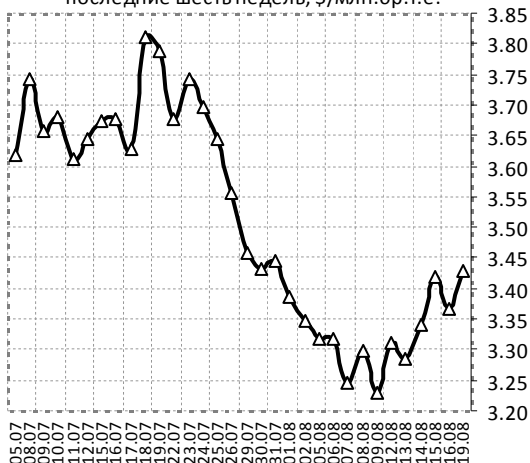
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



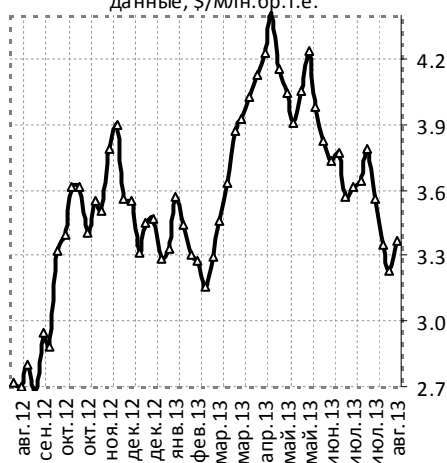
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



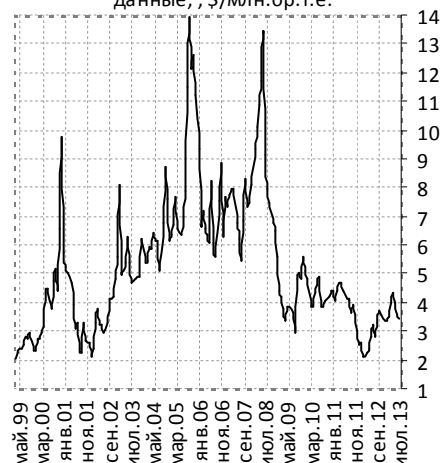
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



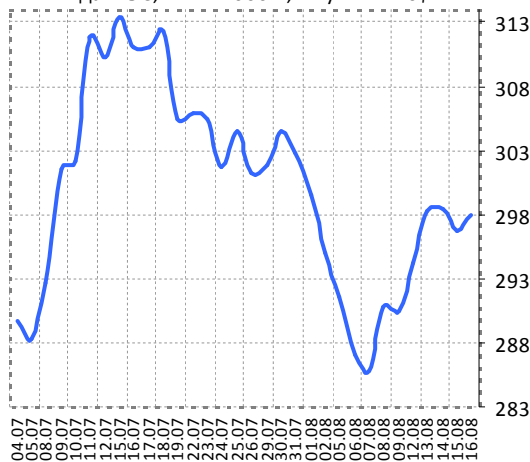
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



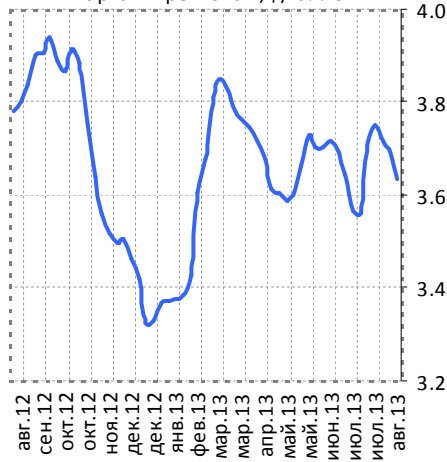
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



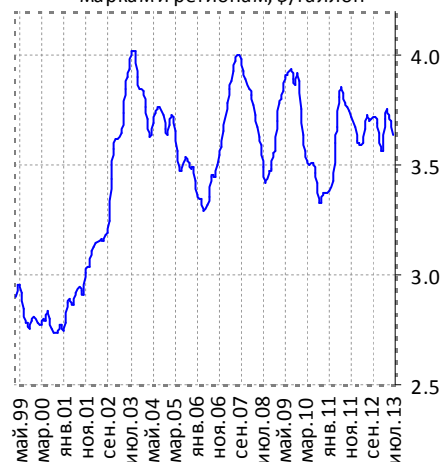
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.= 42000 г., 1 пункт= 420\$



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



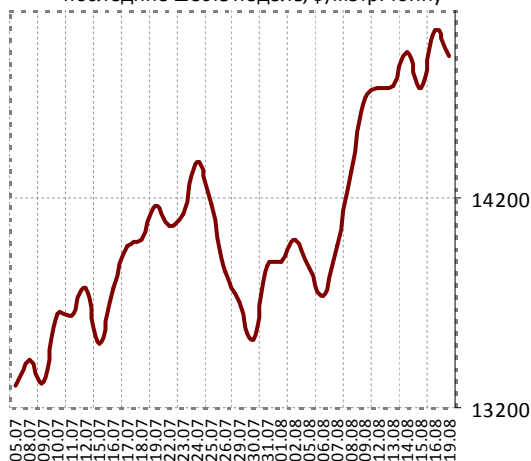
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



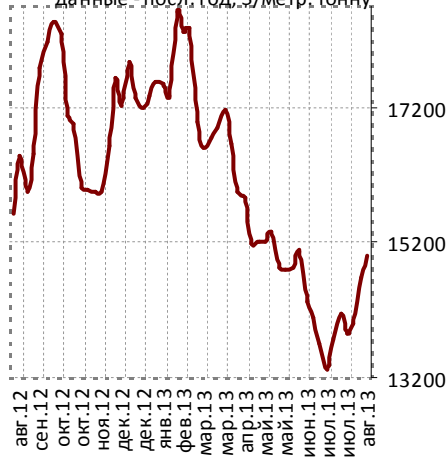
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

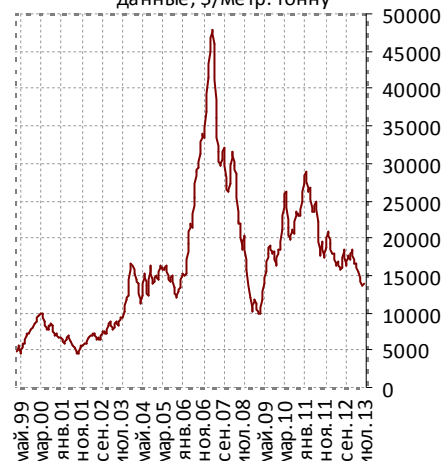
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



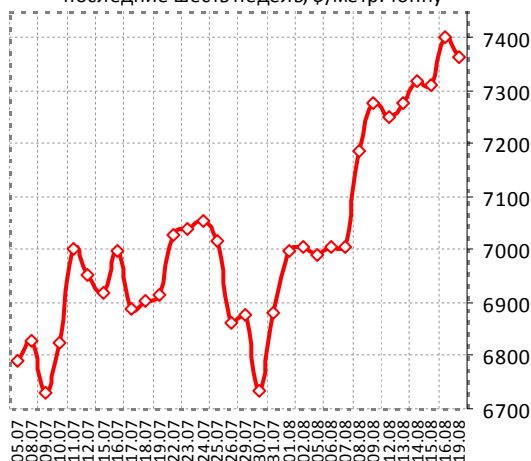
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



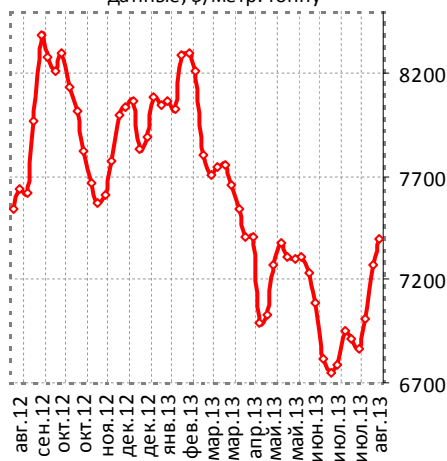
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



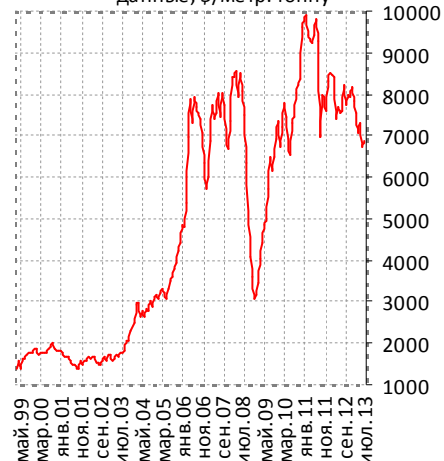
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



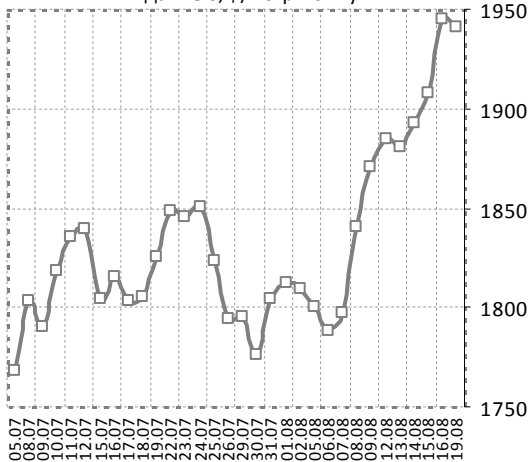
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



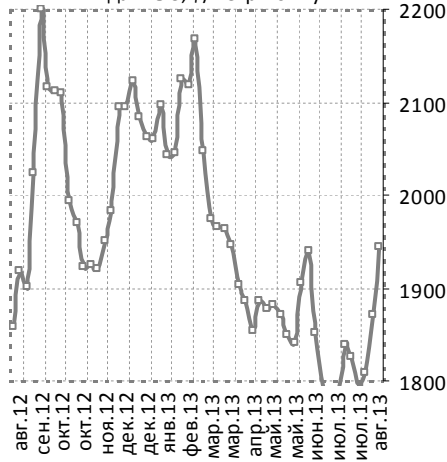
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



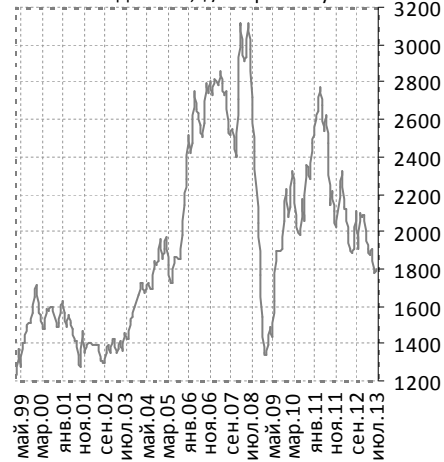
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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 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.