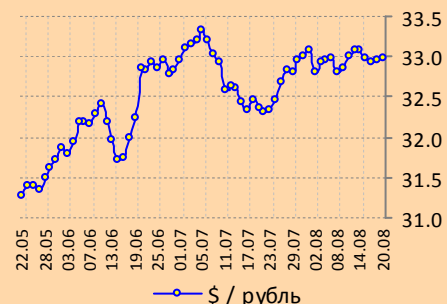
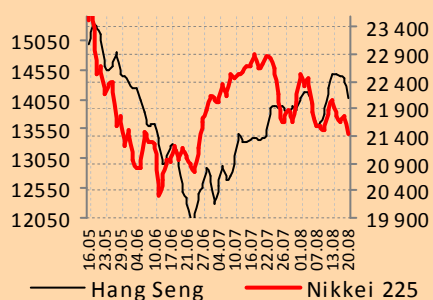
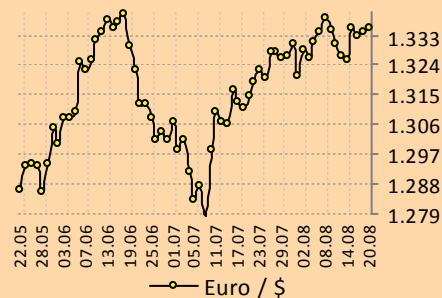
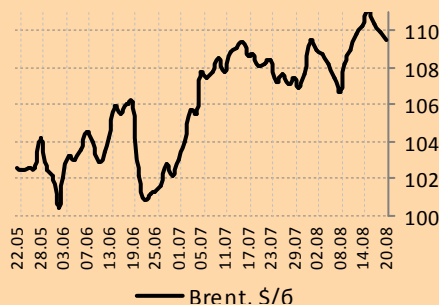
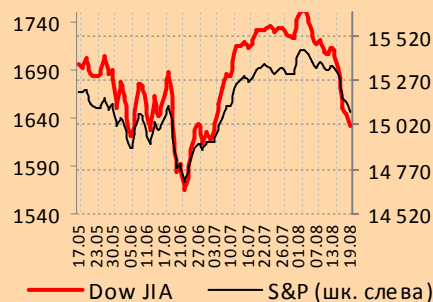


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru



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. ...более низкие темпы роста и риски оттока капитала в... странах с формирующимся рынком и развивающихся странах создают новые трудности в экономической политике. Есть опасность, что замедление роста в некоторых из этих стран может отражать более значительное, чем ожидалось, снижение потенциального объема производства. Поэтому у этих стран может быть меньше пространство для бюджетной политики, чем предполагалось ранее. Как правило, **смягчение денежно-кредитной политики... должно быть первой линией обороны** от рисков снижения темпов роста. (Обзор МВФ, июль, 2013)

США. Биржевые индексы по понедельнику закрылись в минусе, Dow Jones -0,47, S&P 500 -0,59, NASDAQ -0,38%, отразив ожидания и неуверенность инвесторов относительно перспектив QE. Президент США провел совещание с регуляторами денежного рынка для обсуждения текущего состояния дел, участвовали руководители ФРС, Казначейства, Комиссии по ценным бумагам и биржам, Комиссии по срочной биржевой торговле, Бюро по финансовой защите потребителей, Комиссии по регулированию деятельности коммерческих банков, Федеральной корпорации по страхованию депозитов, Федерального агентства жилищного финансирования и Национального управления кредитных союзов.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, поддержка со стороны нефти и спроса на рубль в пору налоговых платежей удержали индексы от снижения, ММВБ увеличился на 0,15%, РТС показал условное снижение на 0,09%. Сегодня платится НДС (это около 100 млрд. руб.), обычно, поскольку НДС является первым из сравнительно крупных налоговых выплат месяца, ликвидности банковской системы хватает для его уплаты. Но в последнее время сохраняется устойчивый дефицит ликвидности в системе, вот и вчера утром спрос банков на кредиты ЦБ на однодневном аукционе прямого РЕПО на 15% превысил предложение, кредит выдан в размере лимита в 170 млрд. руб. под 5,67% (ставка рынка 6,19%). Невольно возникает мысль, что ЦБ делает это целенаправленно, стимулируя продажу валюты.

Завтра банкам предстоит возврат недельного РЕПО в сумме основного долга в 1763 млрд. руб. под 5,53%, ожидаем, кроме однодневного, сегодня соответствующий новый кредит на 7 дней со стороны ЦБ. Казначейство тоже пополняет ликвидность, размещает на депозиты банков 50 млрд. руб. на 35 дней с минимальной ставкой 5,7%

Минфин, вместо анонсированного ранее срока в августе, теперь планирует выйти на внутренний валютный рынок для пополнения Резервного фонда в конце сентября, причем, покупки валюты будут производиться в периоды отсутствия интервенций ЦБ, объемы покупок станут известны после уточнения прогноза макроэкономи-

ческого развития (ожидается 23 августа). Полагаем, что это не последний перенос срока, учитывая, сколько вопросов вызвало данное решение.

Безработица снизилась на 76 тыс. человек и составила 5,3% экономически активного населения, численность которого равна 75,8 млн. человек (около 53% от общей численности населения), получаем, что без работы остается 4 млн. граждан страны. Среднемесячная начисленная зарплата у нас 30,366 тыс. руб., по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года выросла на 13,5%, с начала текущего года на 12,9% (инфляция с начала года равна 4,5%), что значительно выше роста производительности труда. При этом общая задолженность по зарплате составила 2,526 млрд. руб. Оборот розничной торговли за полгода вырос на 3,8%, что при инфляции в 4,5% говорит о снижении объемов розницы. Но что совсем настораживает, так это динамика инвестиций в основной капитал, они за полгода снизились на 0,7%.

Интересно: сейчас на 1 тыс. россиян приходится 257 автомобилей, год назад было 249, рост составил 3,2%.

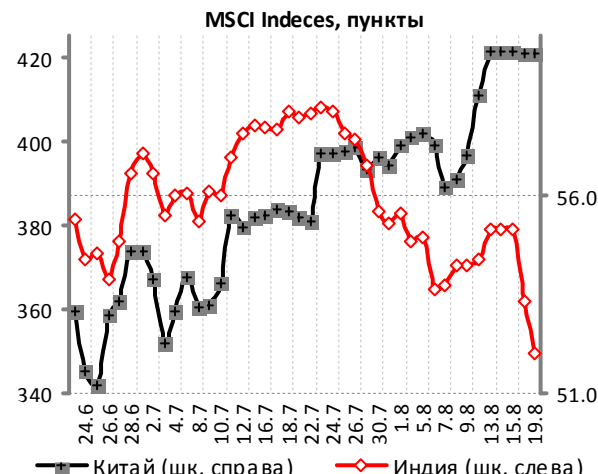
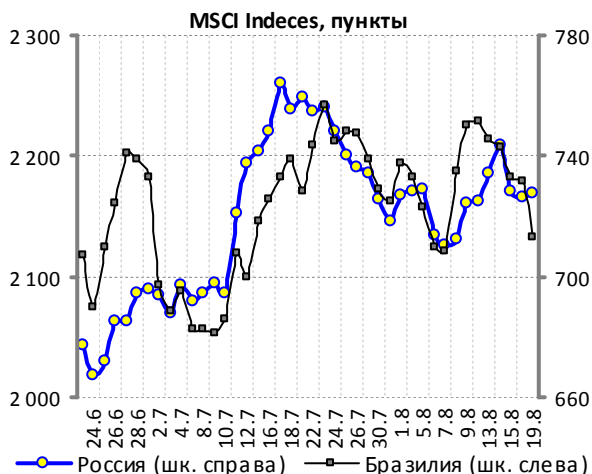
Европа. Биржи понедельника закрылись снижением (FTSE 100 на 0,53, DAX на 0,31, CAC 40 на 0,97%), значимых региональных событий не было, ход торгов шел с оглядкой на США и опасения относительно свертывания QE. Индекс экономических настроений в странах Центральной и Восточной Европы за месяц повысился с 25,7 до 33,3 пункта.

Азия. Биржи по итогам торгов понедельника закрылись разнонаправленно, индексы Nikkei и SSE возросли соответственно на 0,79 и 0,83%, Kospi и Hang Seng снизились на 0,13 и 0,24%. Из статистики отметим, что увеличился дефицит торгового баланса Японии, импорт растет быстрее экспорта. Уровень безработицы в Гонконге равен 3,3%, как и месяц назад. В целом в Китае денежный агрегат M2 (наличные деньги, денежные средства на расчетных счетах и во вкладах населения) в годовом исчислении вырос больше, чем ожидалось, соответственно 14,5 и 13,9%, что может с определенным лагом повлиять на рост цен.

Золото. Вчера к 14.00 фьючерсы на золото торговались по 1376,59, сегодня утром золото = 1363,1, серебро = 23,05, платина = 1513,6, палладий = 750,25 долл. за унцию.

Нефть. Brent и Light в 14.00 понедельника шли по 110,52 и 106,98, утром сегодня по 109,68 и 106,96 долл. за барр.

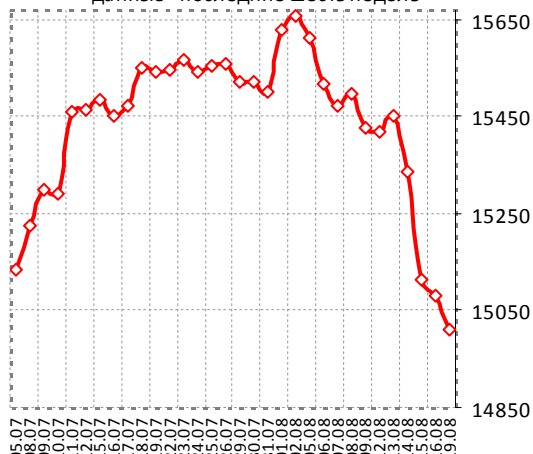
Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем индекс цен производителей в Германии (10.00), по США индекс деловой активности ФРБ Чикаго (16.30). Российские биржи вчера обозначили движение к росту, но сегодня внешний фон на открытии хуже, фьючерсы на американские биржевые индексы снижаются, Азия тоже, цены нефти пока комфортны, но для закрепления роста этого маловато.



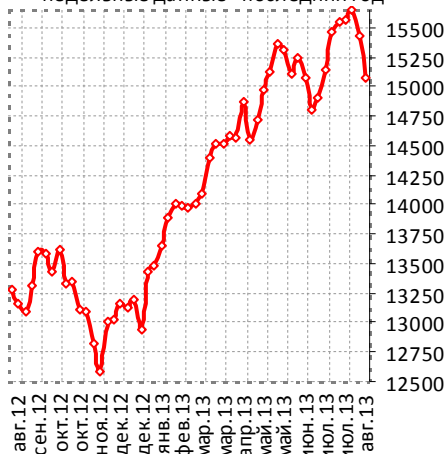
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

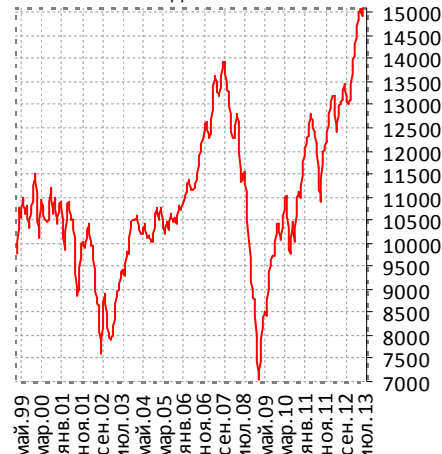
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



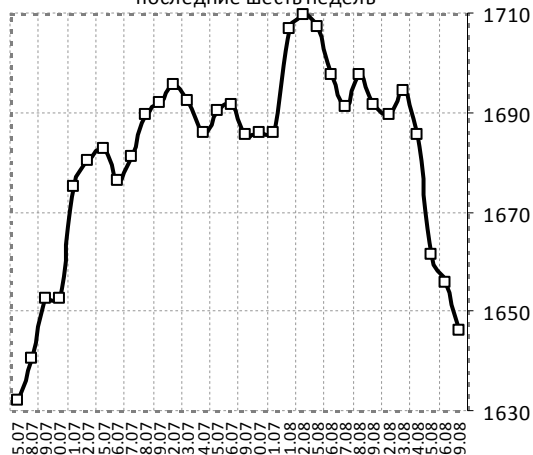
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



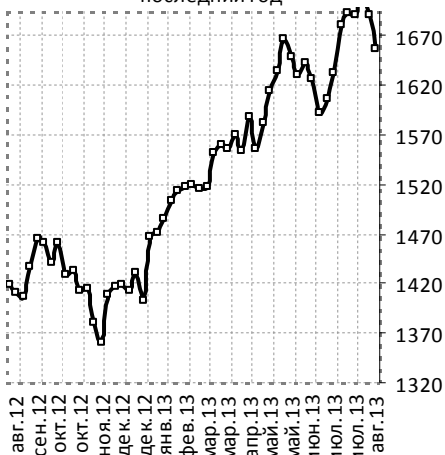
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



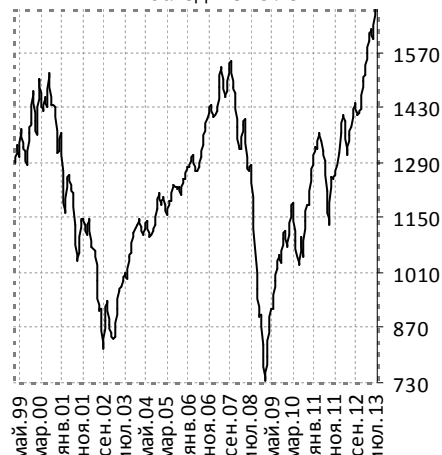
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



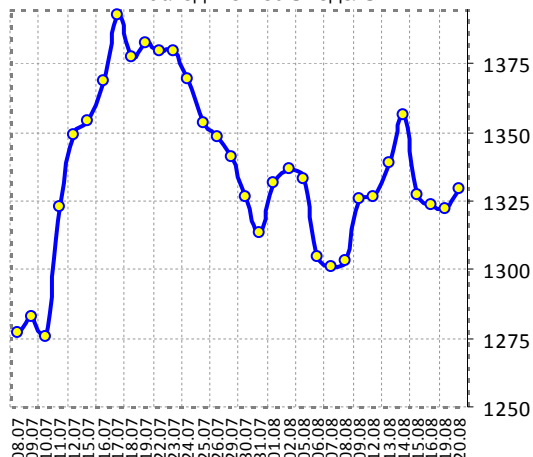
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



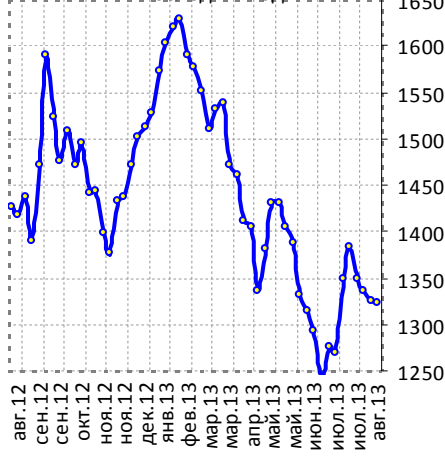
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



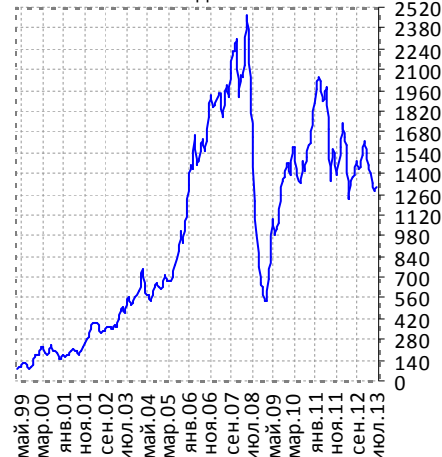
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

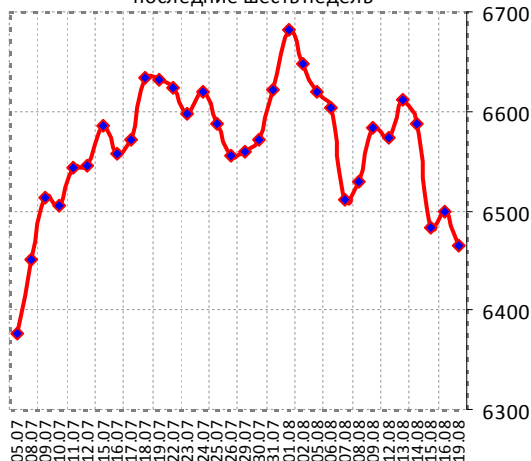
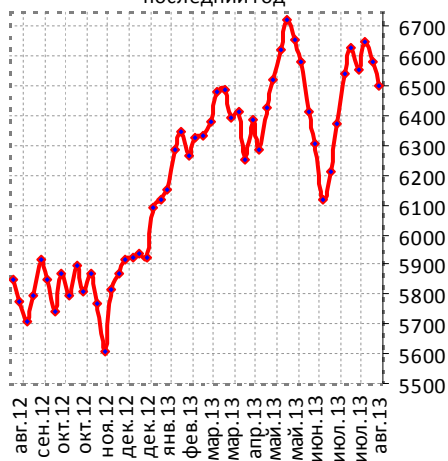
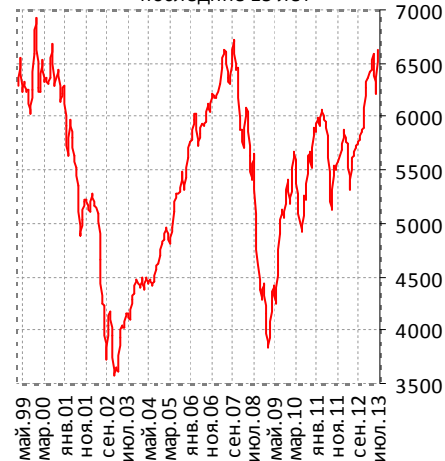
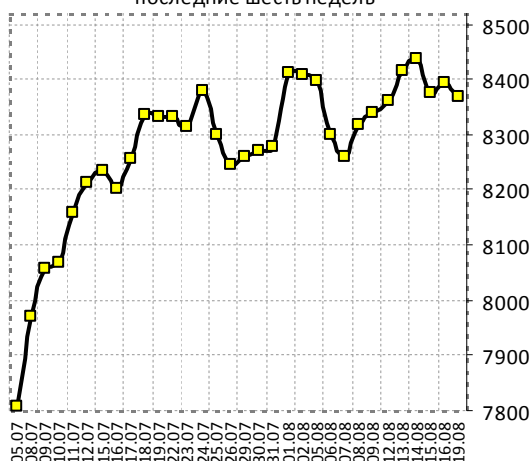
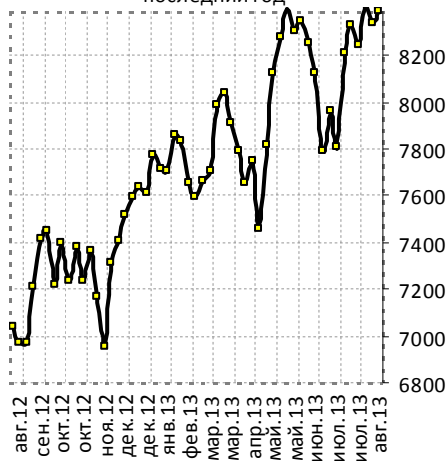
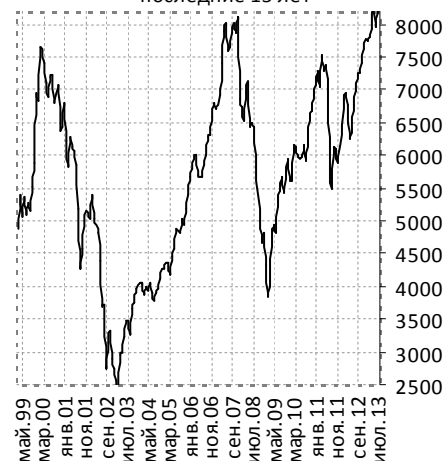
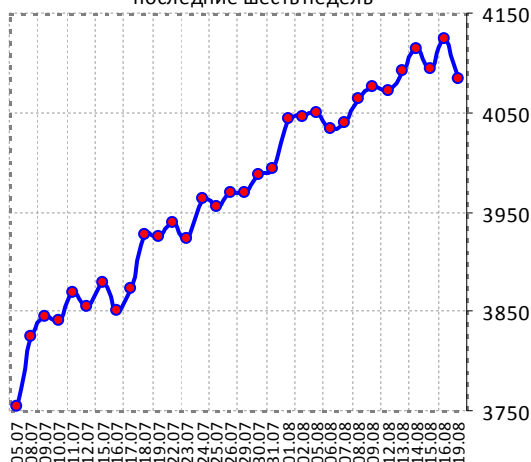
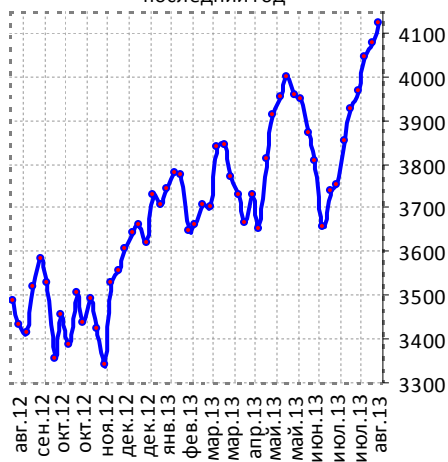
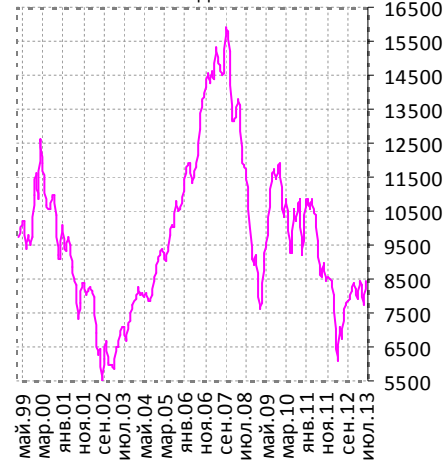


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

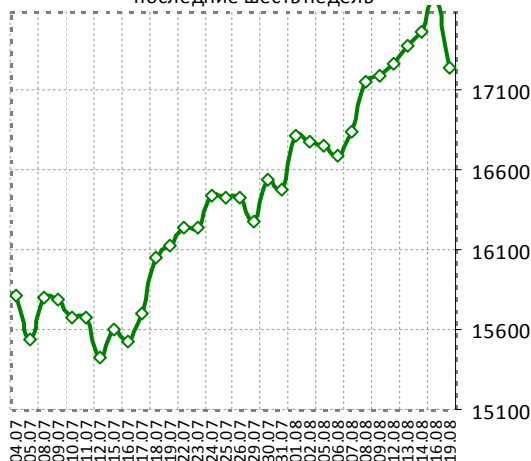
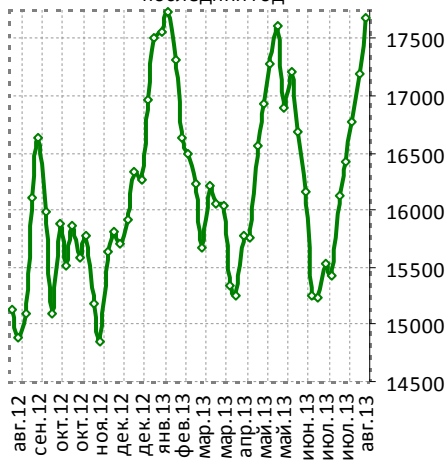
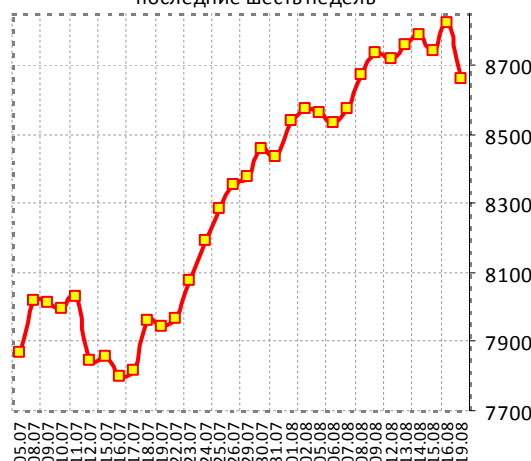
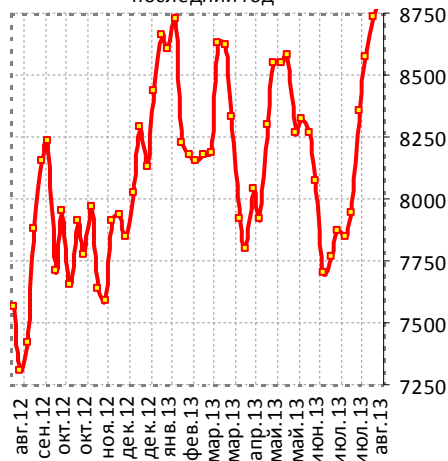
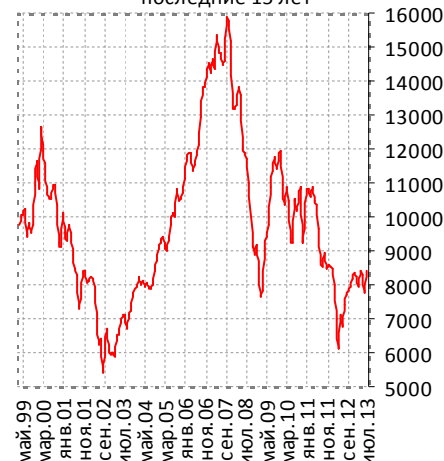
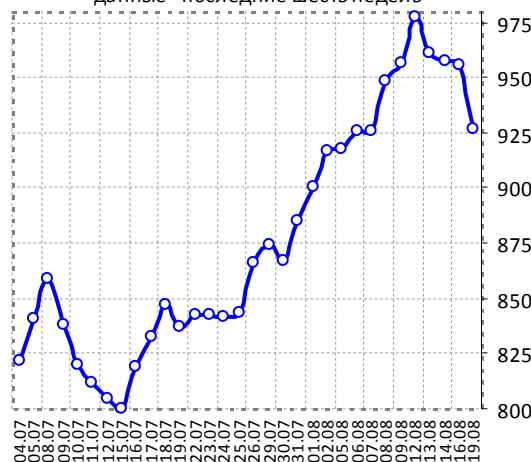
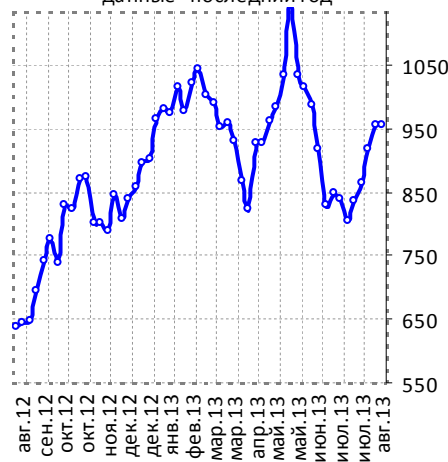
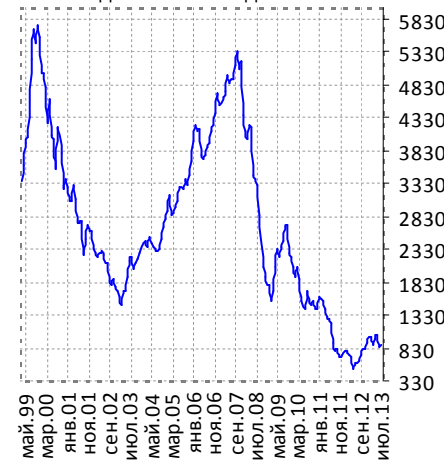


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

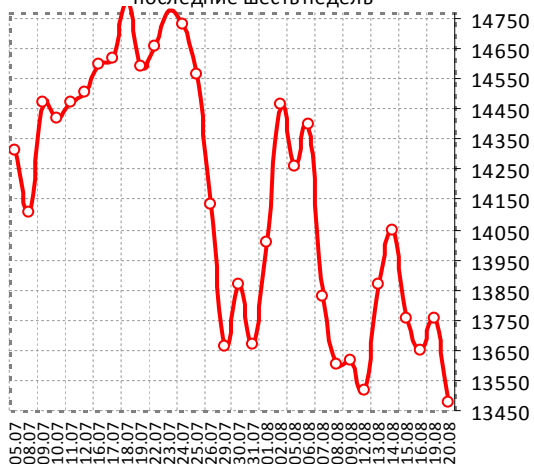
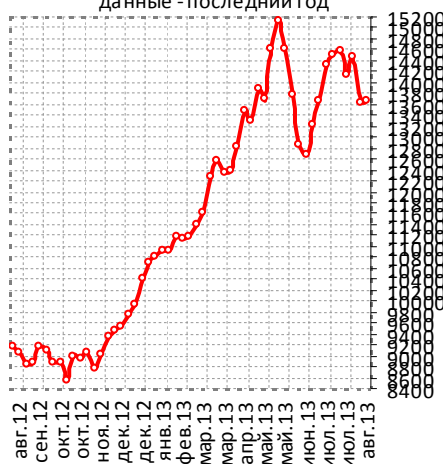
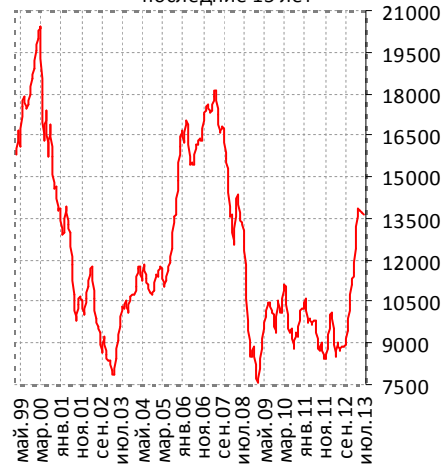
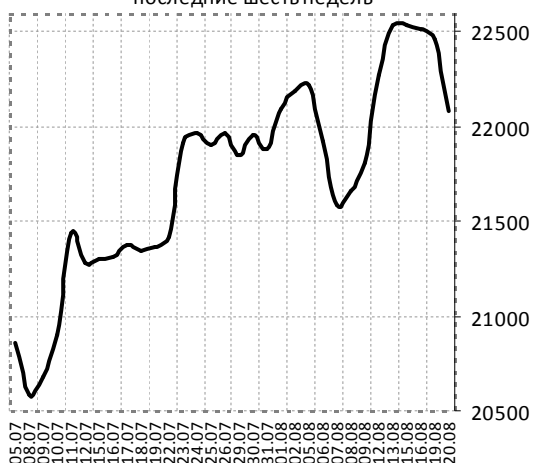
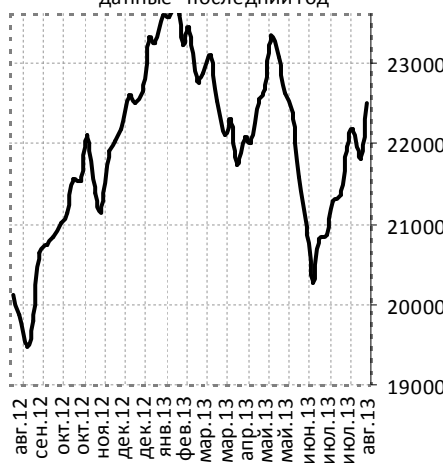
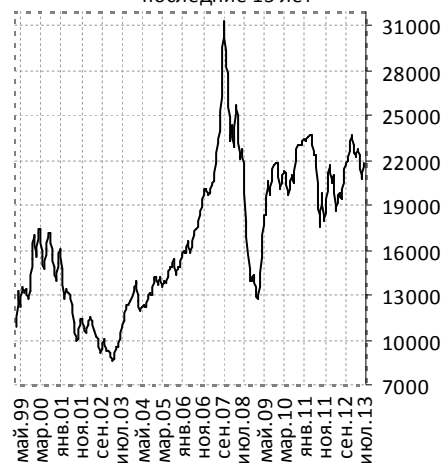
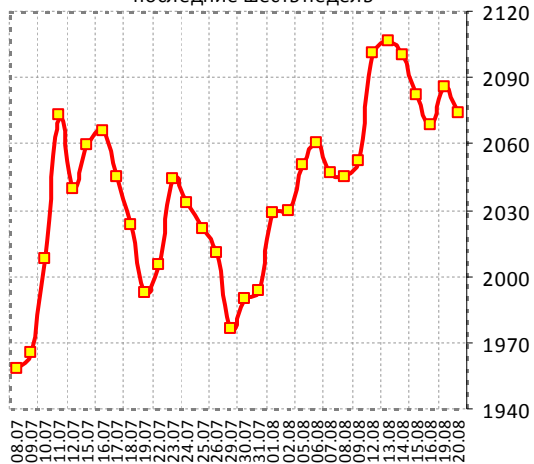
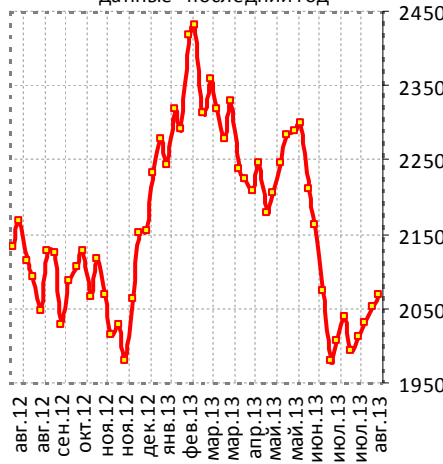
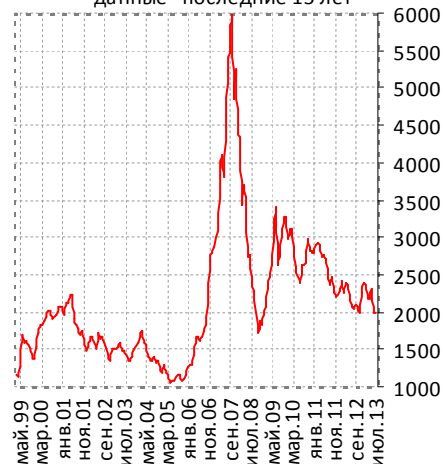
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC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

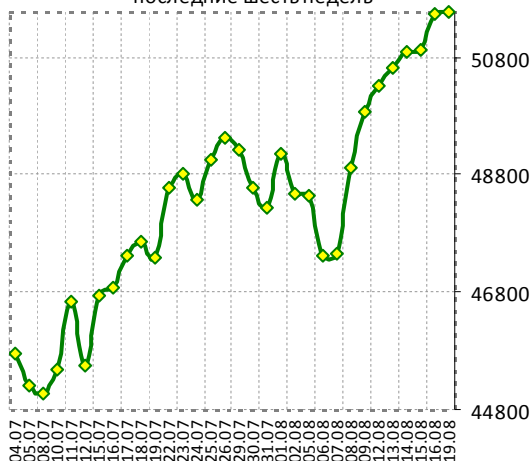
2.3. Азия

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

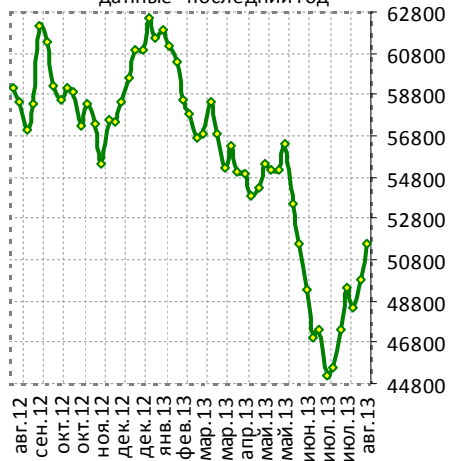
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

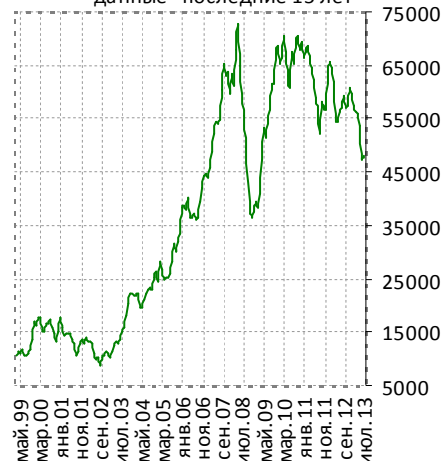
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



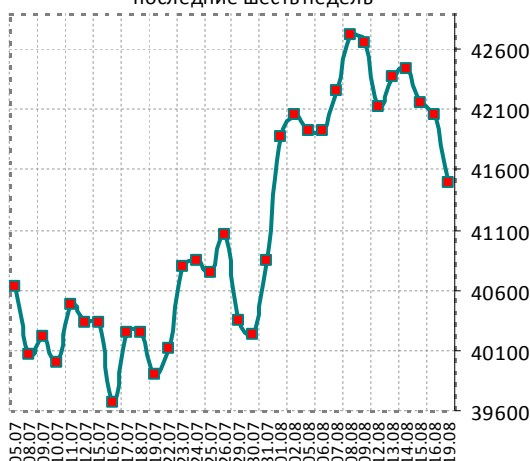
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



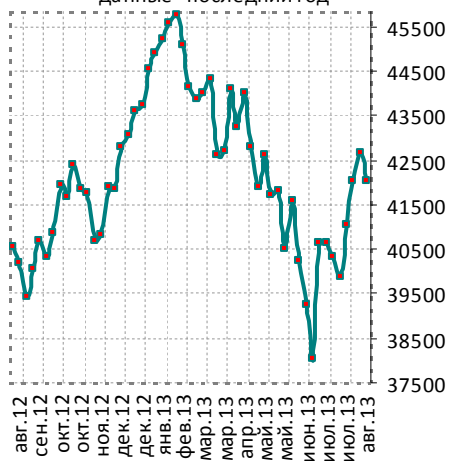
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



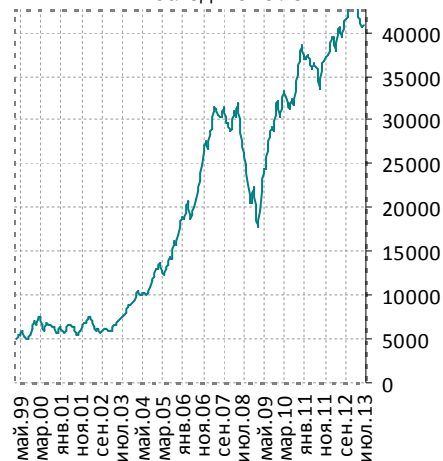
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



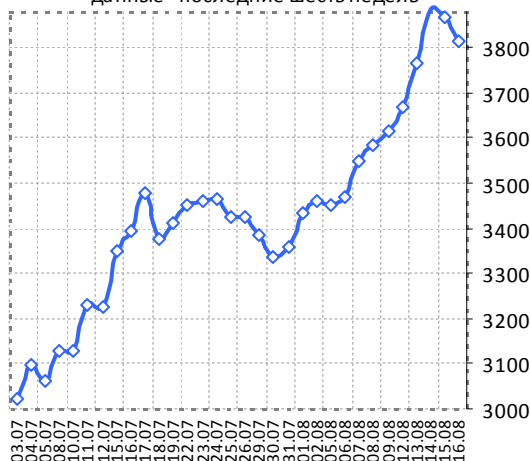
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



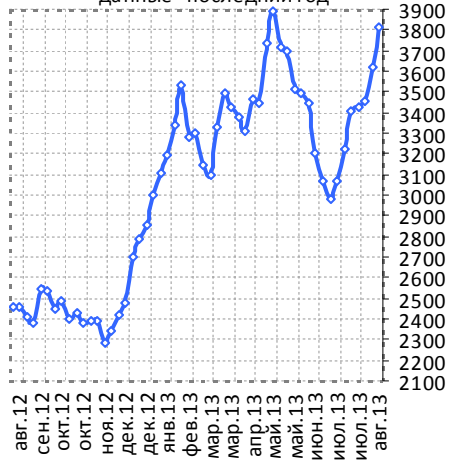
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



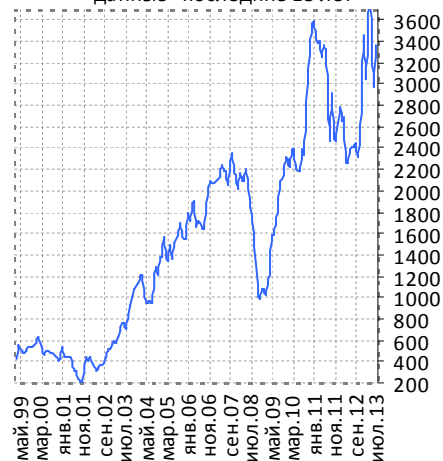
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

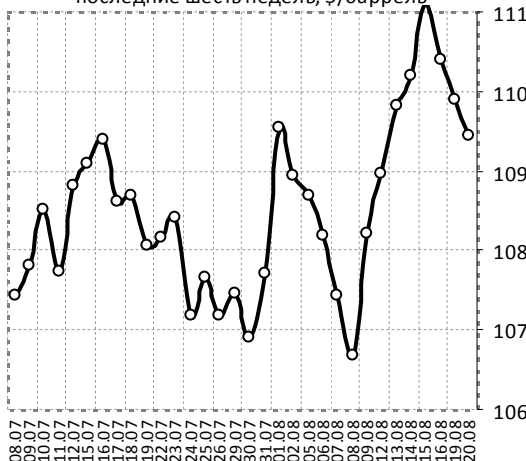


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

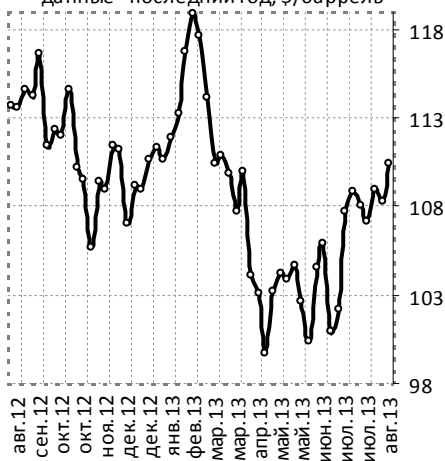
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

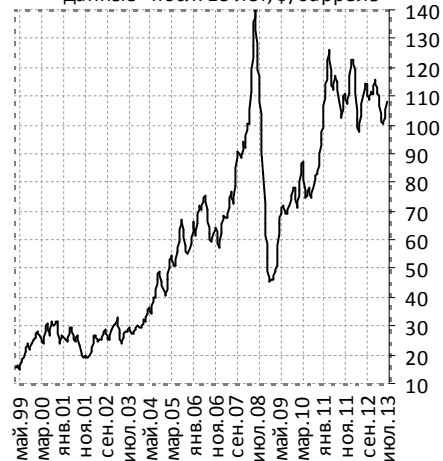
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



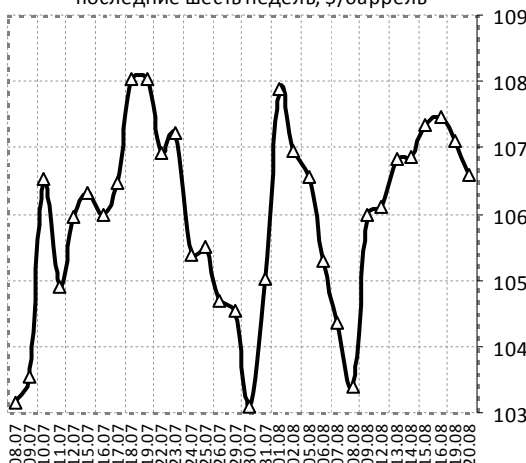
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



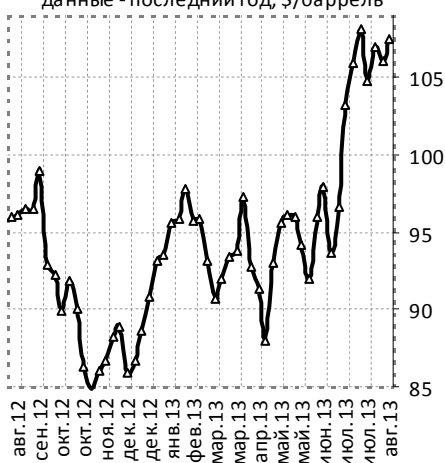
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



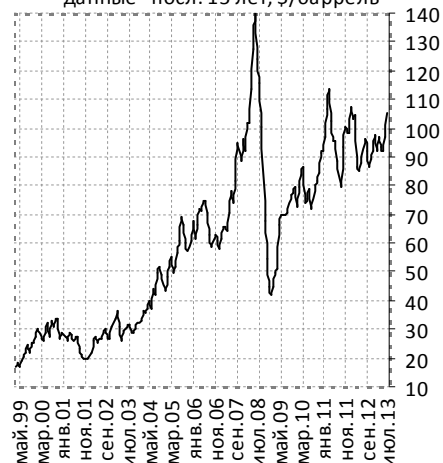
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



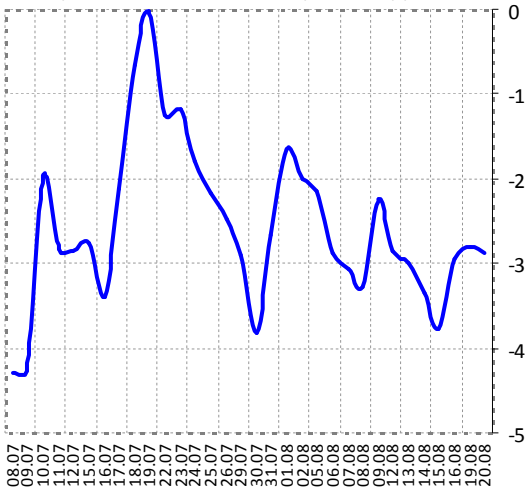
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



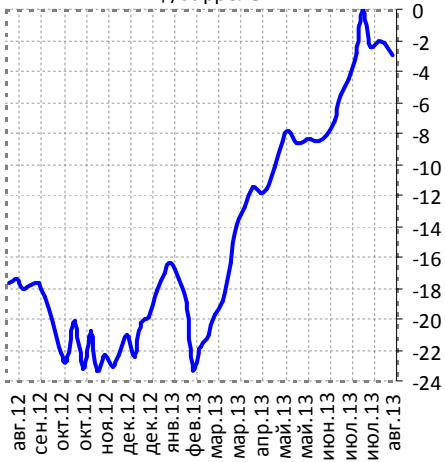
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



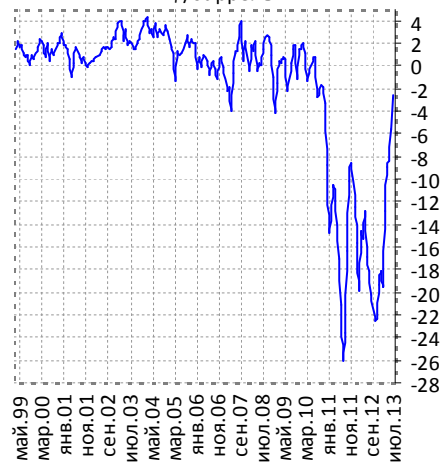
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



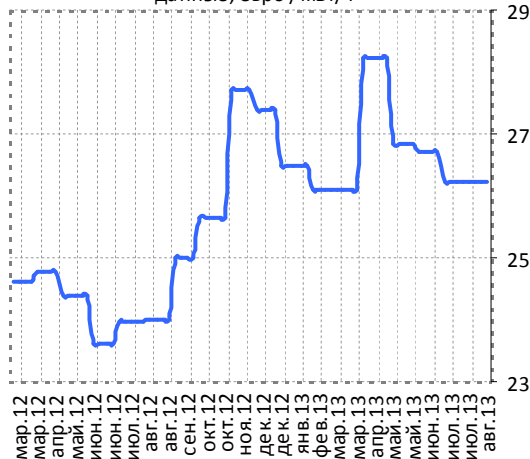
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



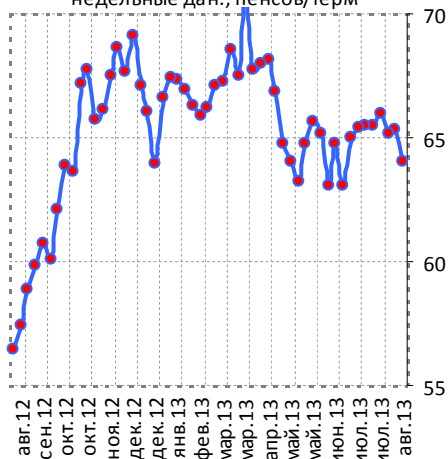
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

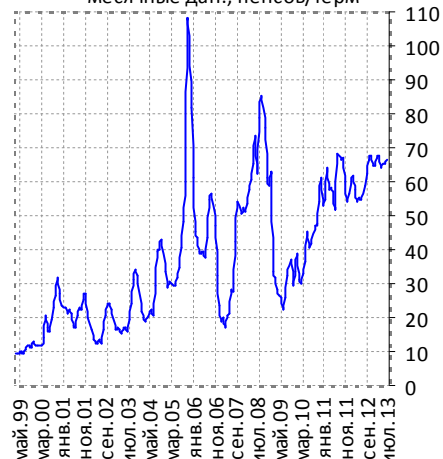
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



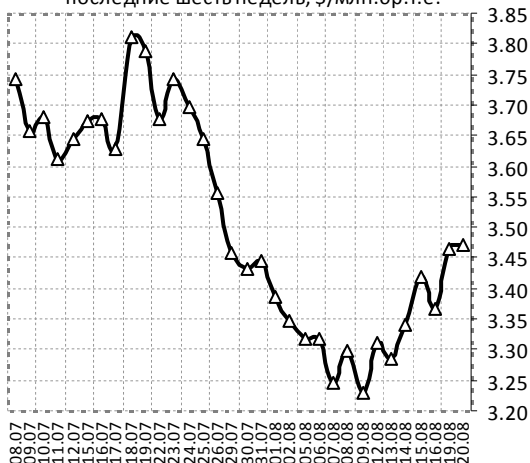
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



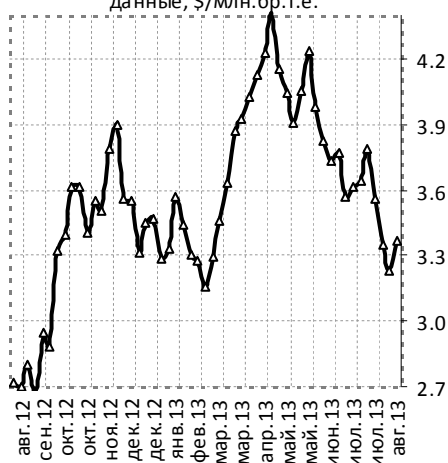
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



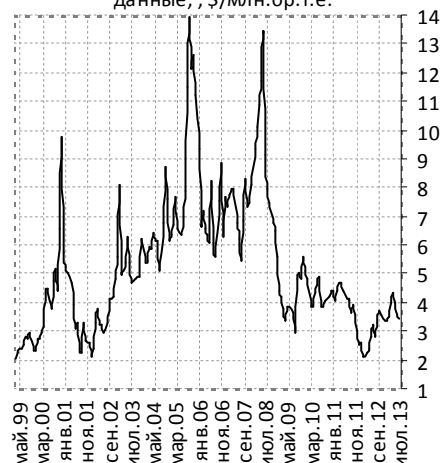
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



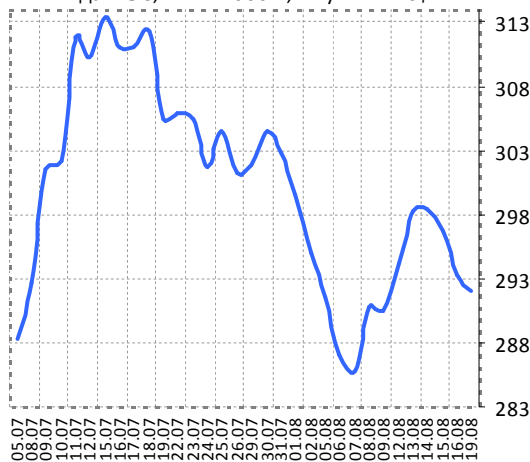
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



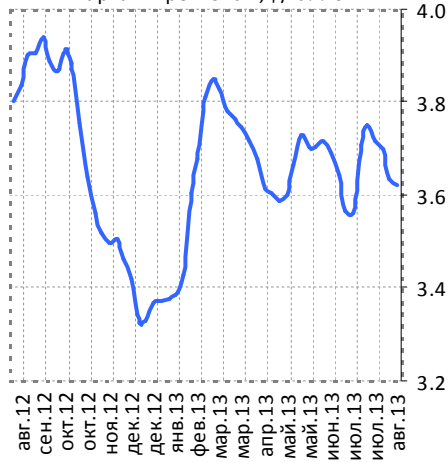
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



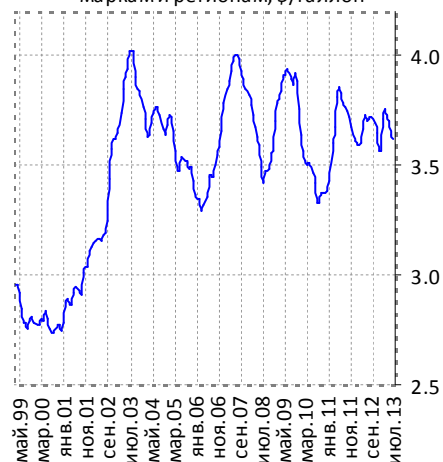
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



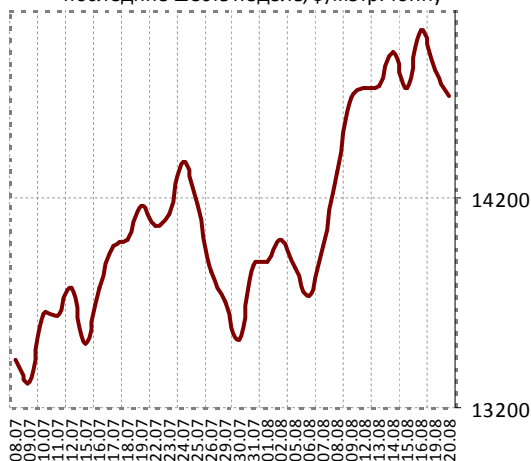
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



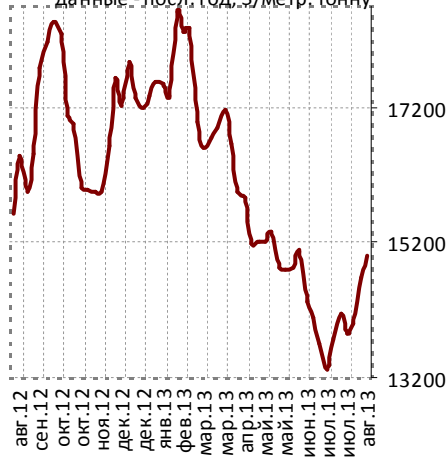
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

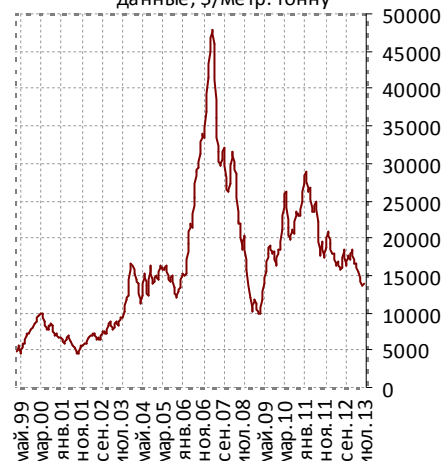
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



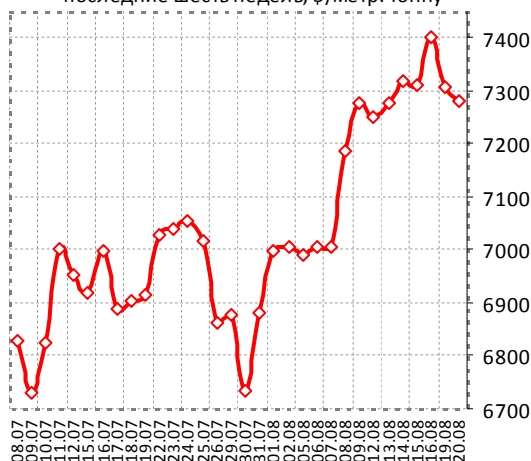
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



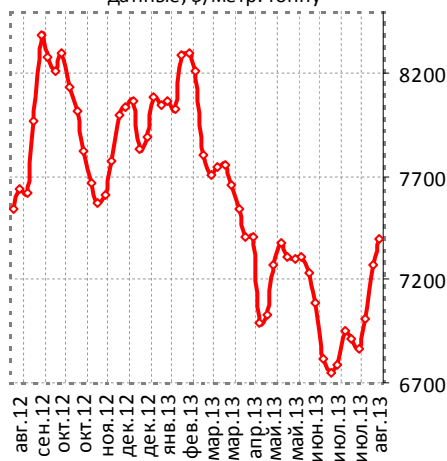
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



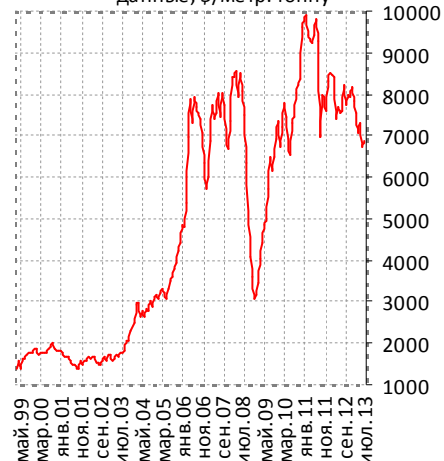
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



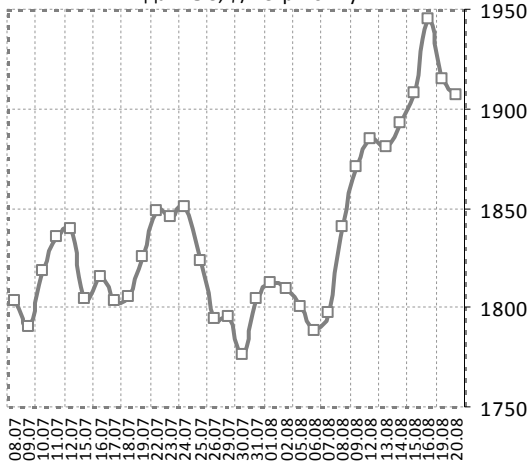
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



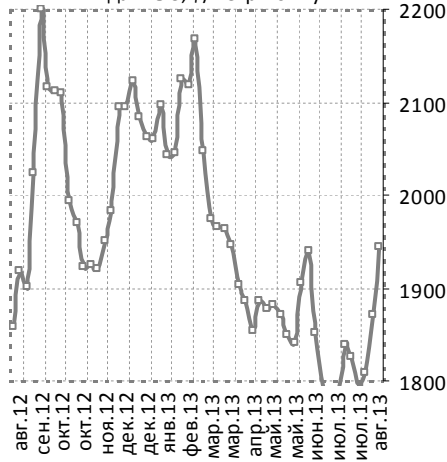
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



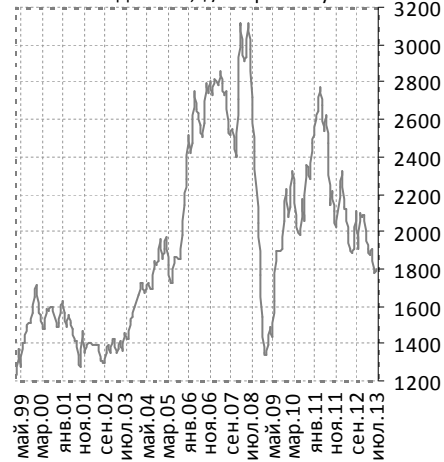
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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 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.