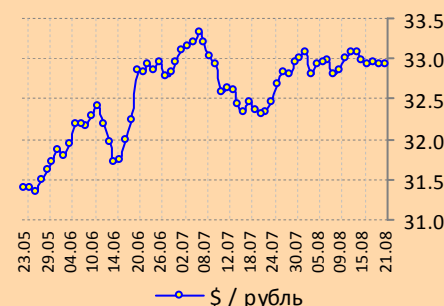
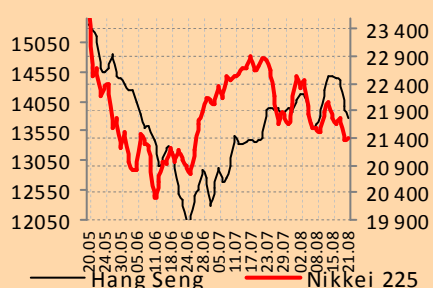
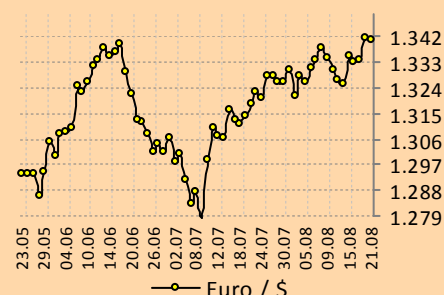
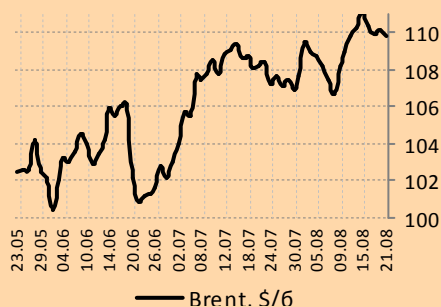
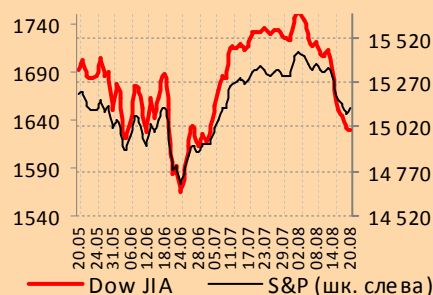


Открытое Акционерное Общество  
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"  
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2  
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)  
 Факс: (495) 644-43-13  
 www.eufn.ru  
 e-mail: info@eufn.ru

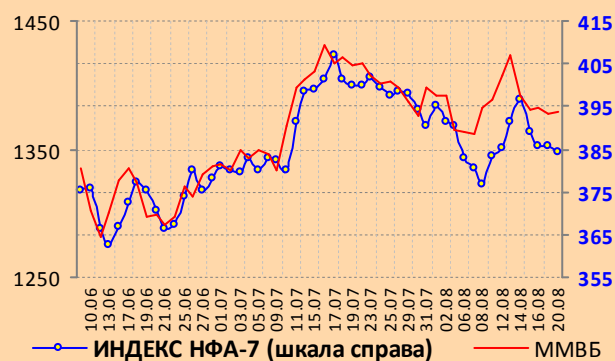


## Ежедневный обзор



### 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 МВФ по России:** Де-нежно-кредитная политика по-прежнему нацелена на достижение целевых показателей по инфляции...является обеспокоенной, однако для устойчивого сокращения инфляции до нижней границы целевого диапазона 2014 г. потребуется некоторое ее ужесточение.

**США.** Индексы по сессии вторника остановились в нерешительности, скорее на старте к росту: Dow Jones =+0,05%, S&P 500 =+0,38, NASDAQ =+0,68%. Индекс экономической активности ФРБ Чикаго, оставаясь на отрицательной территории, все же повысился с -0,23 до -0,15 пункта. Инвесторы ждут публикаций «минутки» ФРС, чтобы точнее определиться с ожиданиями изменения судьбы QE на следующем заседании в сентябре. Остаются, конечно, вопросы как по срокам начала сокращения программы, так и по видам активов, которых оно коснется (ипотечные бумаги или UST), а также хотелось бы знать, состояние каких секторов стала конкретной причиной сохранения QE при принятии последних решений на заседании в июле (т.е. на какие статданные сейчас ориентироваться). Но, вероятнее всего, протокол не даст ответов, проявив, возможно, лишь мнения меньшинства голосующих членов Комитета по открытым рынкам, поскольку позиция большинства реализована в принятом решении оставить программу без изменений.

**Россия.** Как и прогнозировали Еврофинансы, торги вторника закрылись снижением индекса ММВБ на 0,36, РТС на 0,34%, вполне умеренно по сравнению с другими площадками и учитывая, что локальная статистика была не очень хорошей. Так, профицит консолидированного бюджета РФ за полгода по сравнению с аналогичным периодом 2012г. снизился в 2,1 раза до 535,3 млрд. руб. Максимальная ставка по депозитам населения в банках, привлекающих наибольший объем средств физлиц, по сравнению с началом года снизилась на 6,6% и составила 9,05%. Ситуация с ликвидностью банковской системы, правда, улучшается, вчера утром спрос банков на кредиты ЦБ на однодневном аукционе прямого РЕПО уже был меньше предложения (соответственно 236 и 250 млрд. руб.), кредит выдан под 5,60% (ставка рынка 6,13%). Предложение по семидневному РЕПО тоже превысило спрос (2080 и 1957 млрд. руб.), кредит выдан под 5,52%, опять ставка по более длительному кредиту меньше, чем ставка по кредиту на 1 день. Интересно, что банки постоянно берут в ЦБ кредит под 5-6%, а выдавали, например, в июне населению кредит свыше года под 19,3%, предприятиям под 11,3%; за депозиты сроком более года платили населению 7,8%, предприятиям 7,4%, маржу посчитать нетрудно.

Казначейство разместило вчера на депозиты пяти банков лишь 28 из предложенных 50 млрд. руб. на 35 дней под 5,7%. Сегодня Пенсионный фонд размещает на депозитах 27 млрд. руб. на 14 дней, минимальная ставка размещения

5,6%. Пополняет ликвидность и Фонд ЖКХ, размещает на депозитах в уполномоченных банках 3 млрд. руб. на 28 дней, ставка не обозначена. Минфин сегодня изымает ликвидность, продает ОФЗ в объеме 10 млрд. руб. со сроком погашения в 2016 г. Минфином, кстати, разработан законопроект о расширении, начиная с отчетности за 2013г., сферы применения МСФО на НПФ, управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и НПФ, клиринговые организации, общественно значимые государственные унитарные предприятия. Одновременно для организаций, являющихся эмитентами облигаций, срок представления отчетности по МСФО ускорен на год, начиная с отчетности за 2014г.

**Европа.** Торги вторника закрылись снижением индексов, FTSE на 0,19, DAX на 0,79, CAC 40 на 1,35%. Помимо неопределенности с QE, в ежемесячном обзоре Бундесбанка отмечено, что ЕЦБ может повысить ставки, если инфляционное давление усилится, и это заявление негативно повлияло на ход торгов. Что касается Германии, то ее экономика должна, по мнению банка, стабилизироваться во второй половине 2013г., благодаря низкой ставке ЕЦБ. Промышленные цены в стране за месяц снизились на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем (ожидался рост на 0,2%), что может говорить о снижении соответствующего спроса.

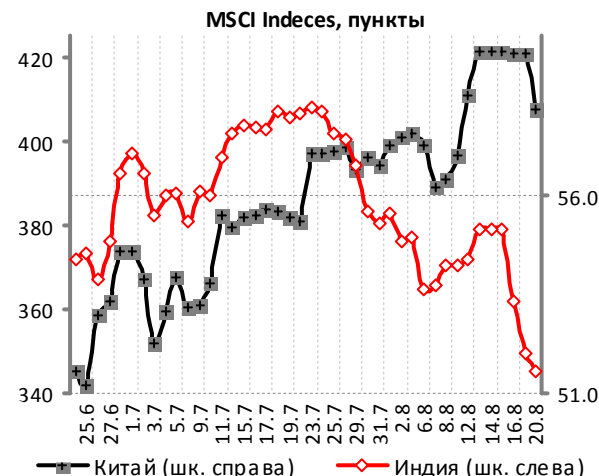
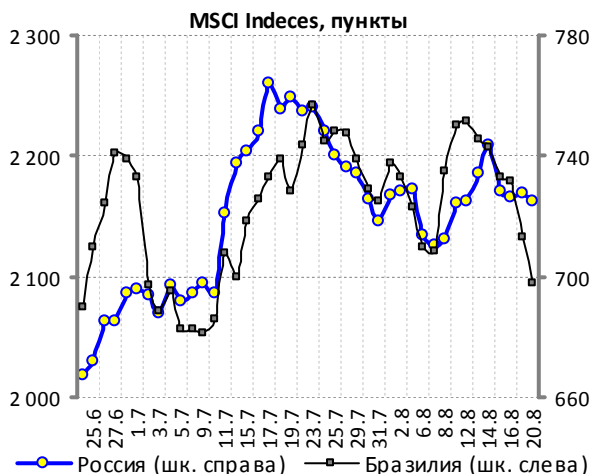
**Азия.** Биржи вчера закрыли торги минусом, индекс Nikkei снизился на 2,63, SSE на 0,62, Kospi на 1,55, Hang Seng на 2,20%, снижение котировок акций шло на солидарности с торгами в США и неопределенности программы QE.

**Золото.** Фьючерсы на золото торговались вчера утром по 1363,1, к 14.00 по 1365,11, утром сегодня золото = 1370,11, серебро = 23,05, платина = 1520, палладий = 748,15 долл. за унцию, в ожидании «минутки» ФРС инвесторы частично переходят в защитные активы.

**Нефть.** Замерла ситуация в Египте (важно для Brent), но появились опасения роста запасов нефти в США (более важно для Light), в результате Brent и Light утром вчера шли по 109,68 и 106,96, к 14.00 по 109,50 и 106,41, сегодня с утра по 109,73 и 104,8 долл. за барр.

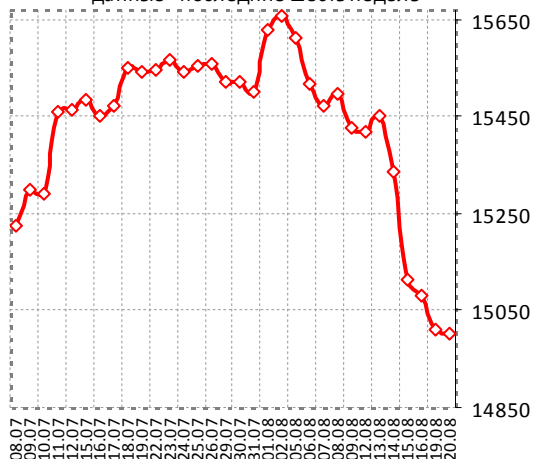
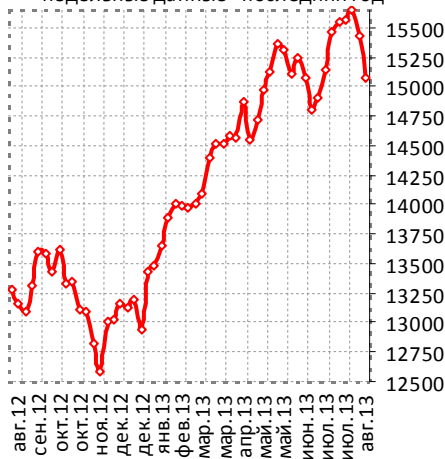
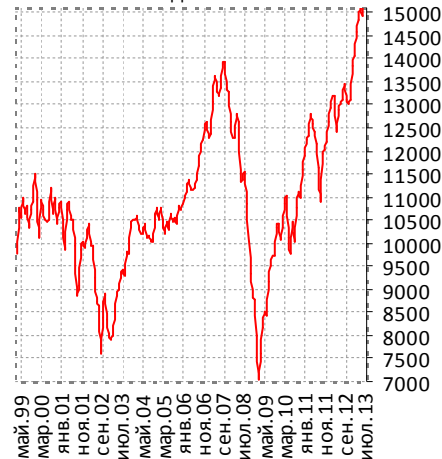
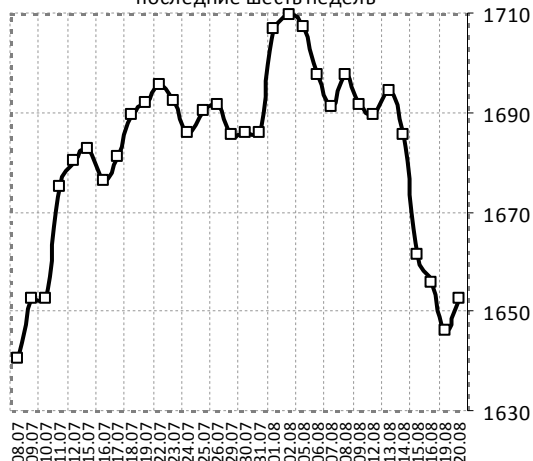
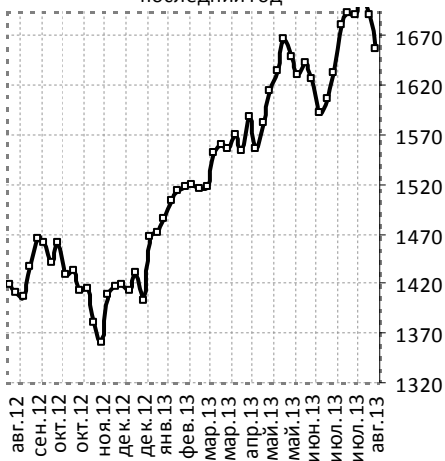
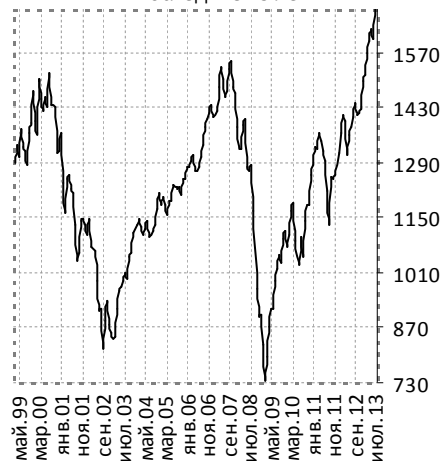
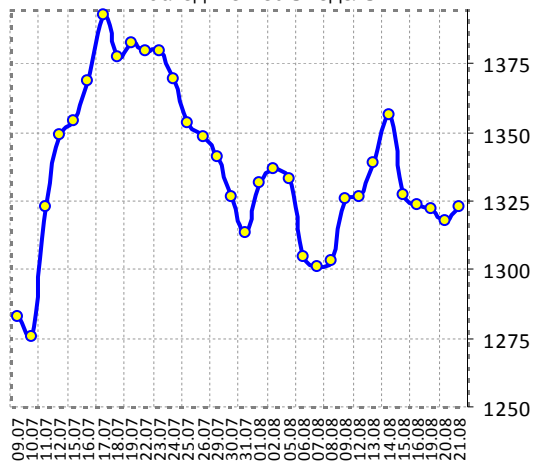
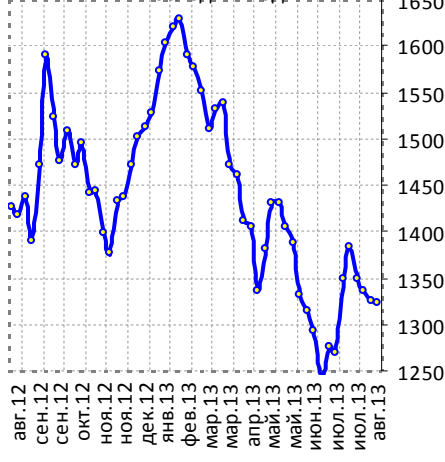
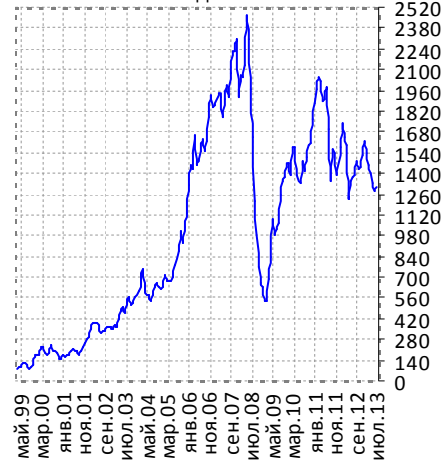
**Статистика, прогноз.** Из наиболее значимой статистики ждем по США продажи на вторичном рынке жилья (18.00), запасы нефти (18.30), протокол последнего заседания Комитета по операциям на открытом рынке ФРС (22.00). Фьючерсы на биржевые индексы США торгуются сейчас в минусе, Азия разнонаправлено, нефть не растет, но цена достаточно комфортна. Возможно, при поддержке нефти российские биржи попытаются обозначить рост на открытии, но нужен все же и внешний позитив.

Полная версия ежедневного аналитического обзора, 21.08.2013



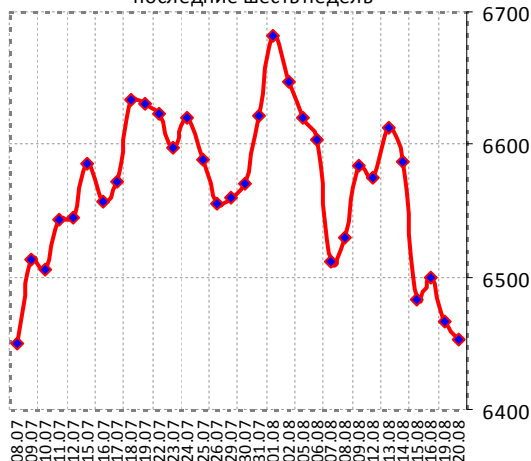
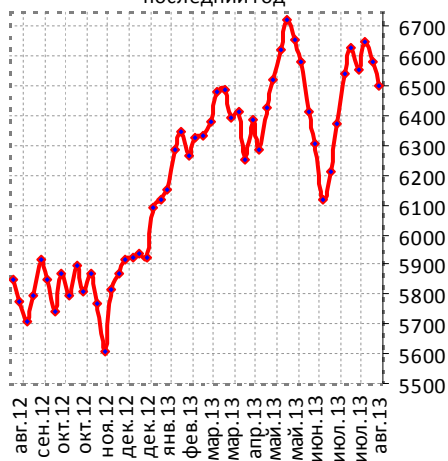
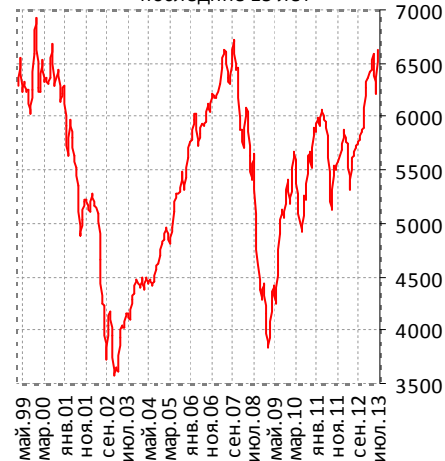
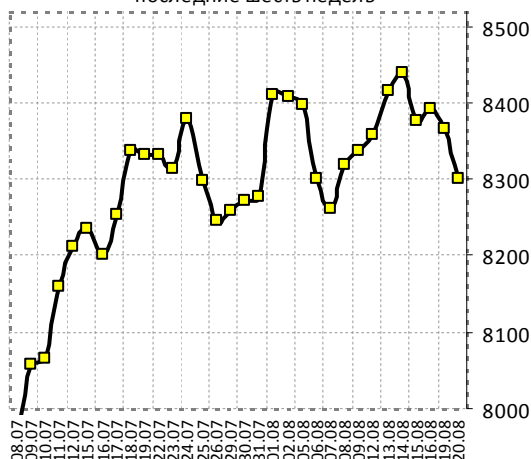
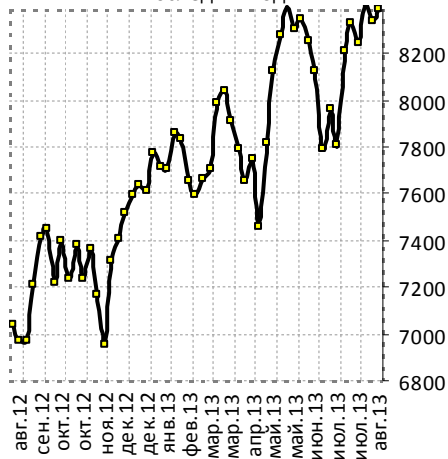
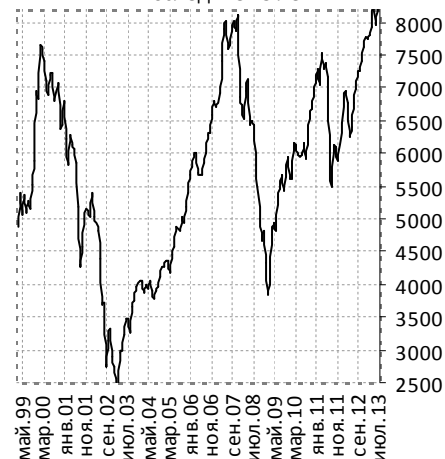
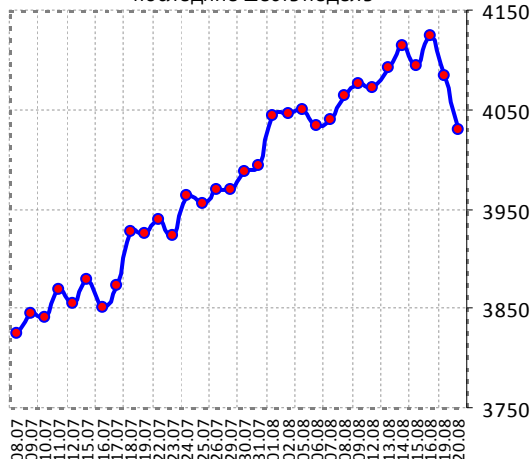
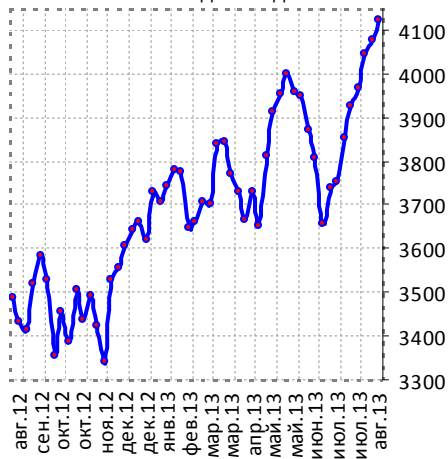
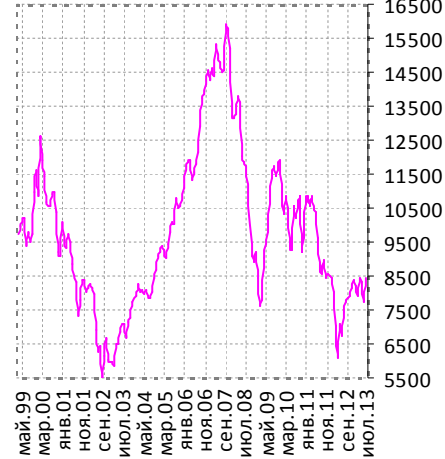
## II. Фондовые рынки

## 2.1. Америка &amp; Россия

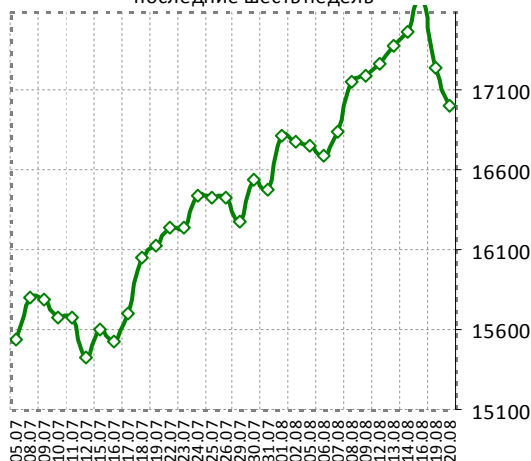
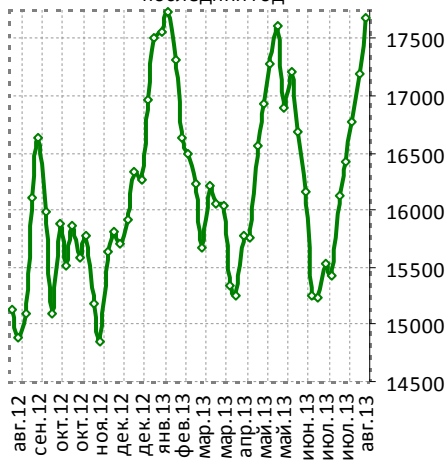
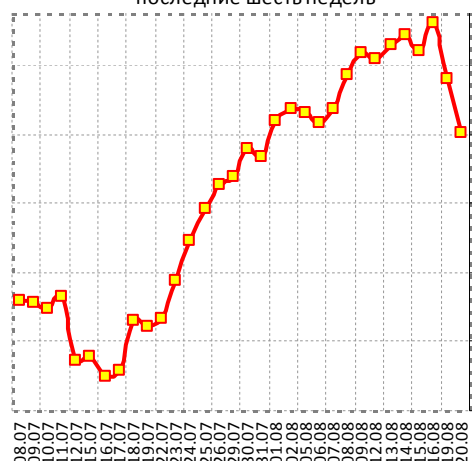
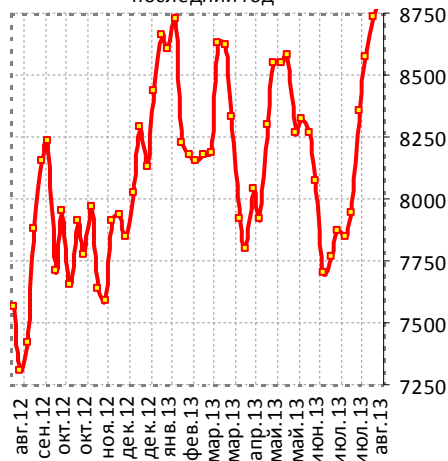
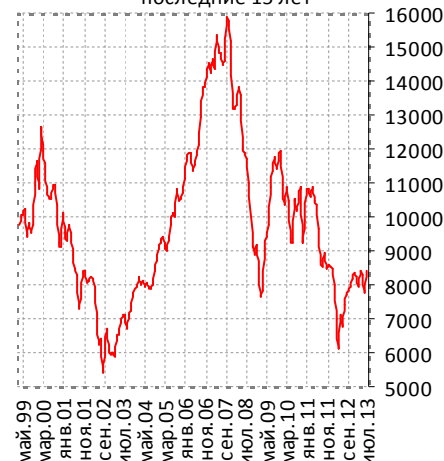
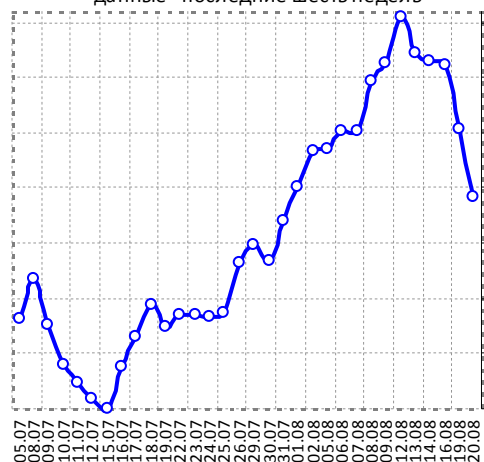
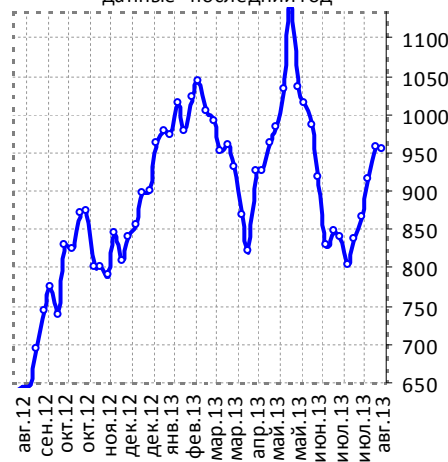
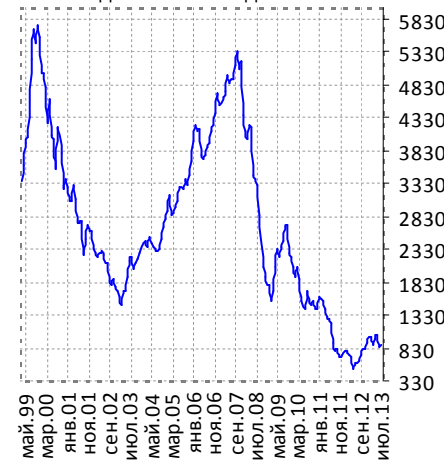
Dow Jones Industrial Average: ежедневные  
данные - последние шесть недельDow Jones Industrial Average:  
недельные данные - последний годDow Jones Industrial Average:  
месячные данные - посл. 15 летS&P 500 Index: ежедневные данные -  
последние шесть недельS&P 500 Index: недельные данные -  
последний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

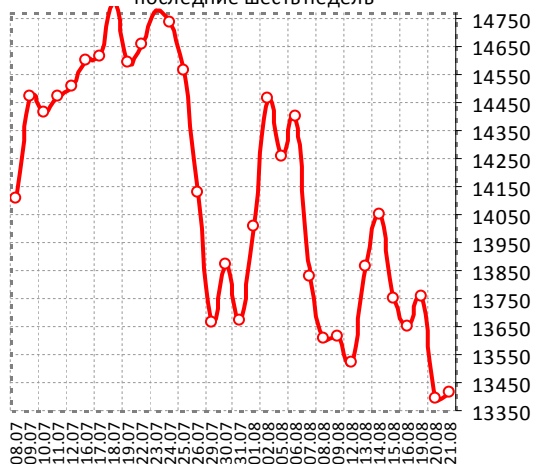
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

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

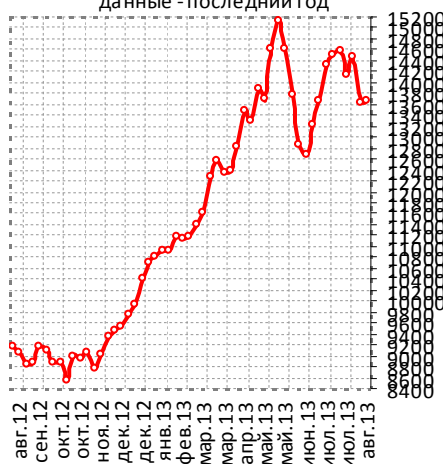
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

## 2.3. Азия

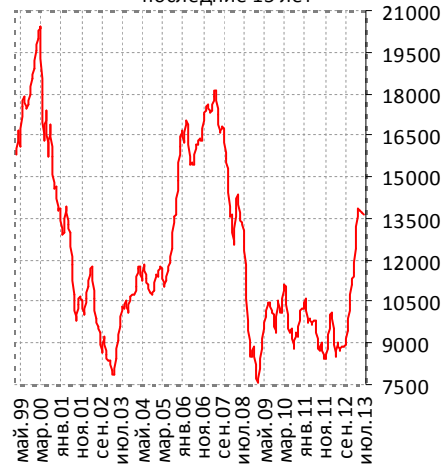
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



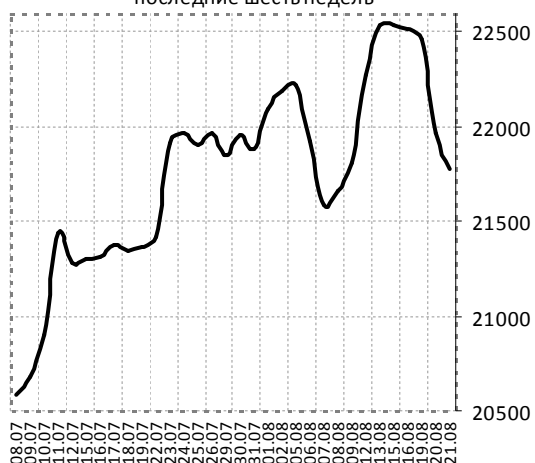
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



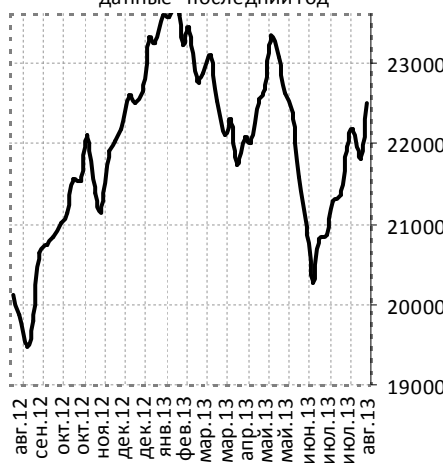
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



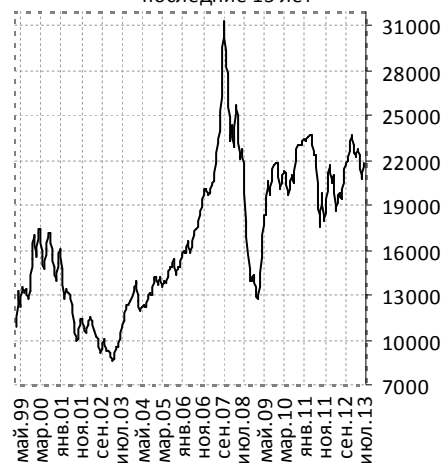
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



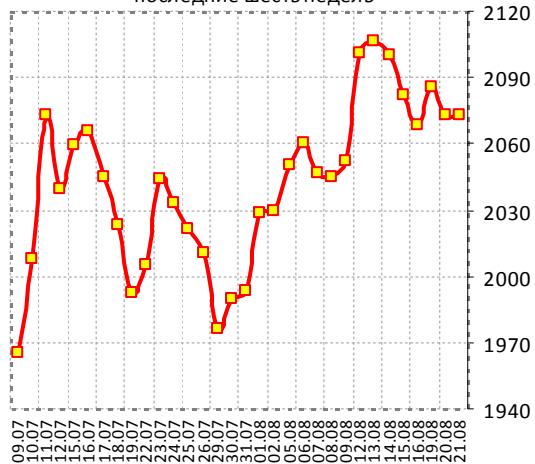
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



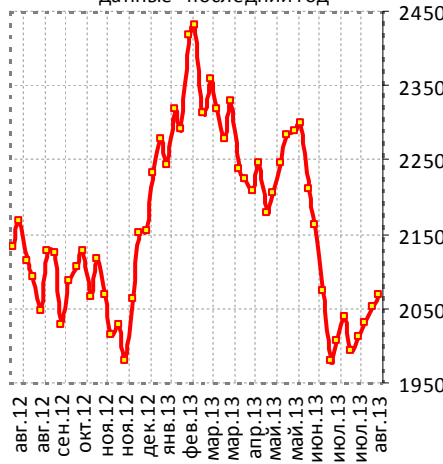
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



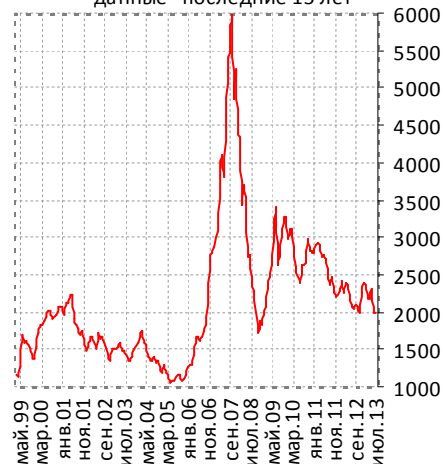
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



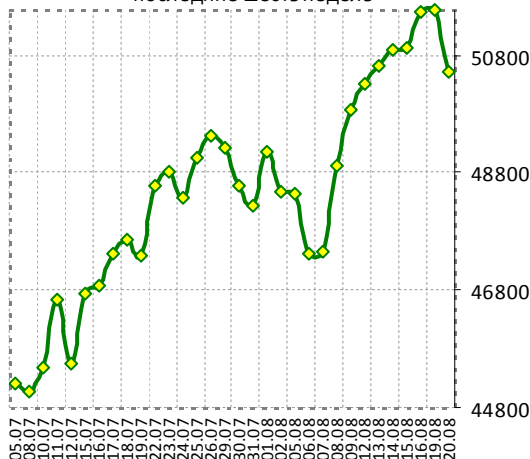
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



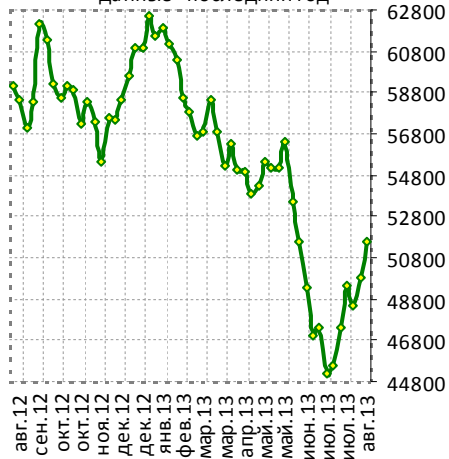
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

## 2.4. Латинская Америка

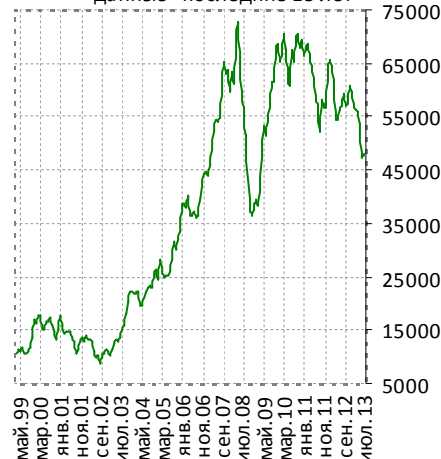
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



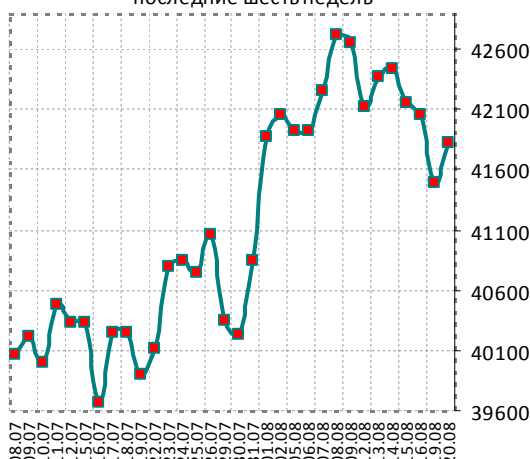
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



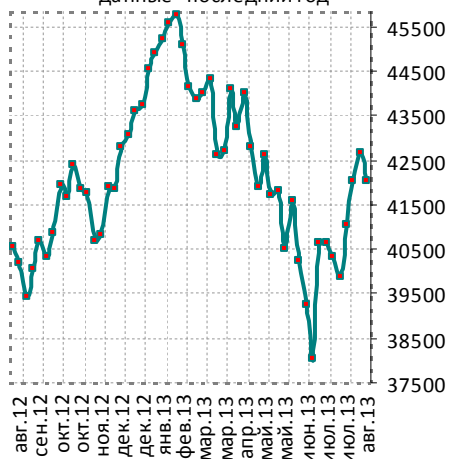
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



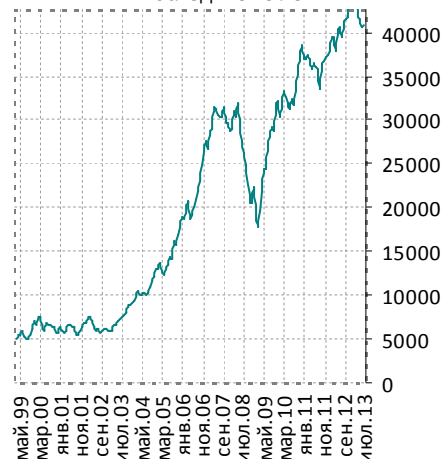
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



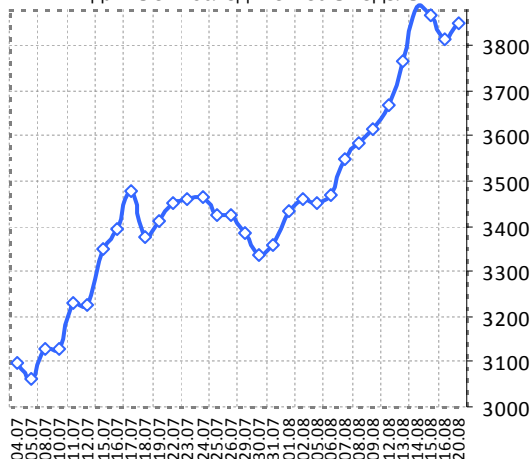
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



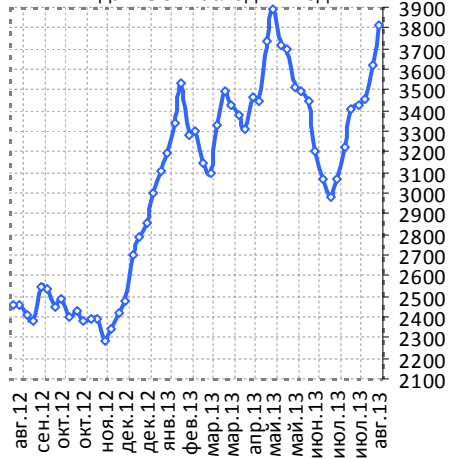
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



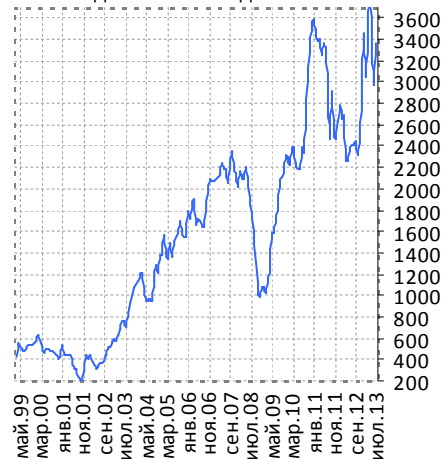
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

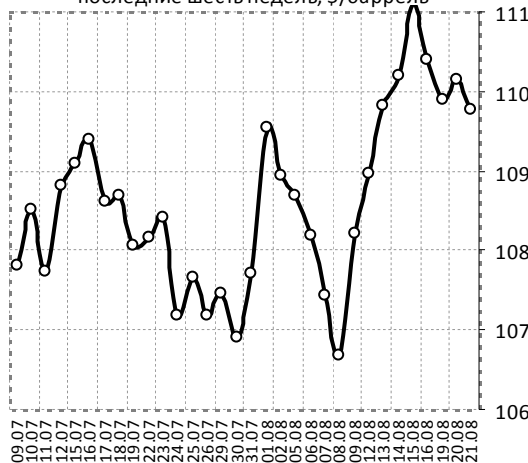


Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

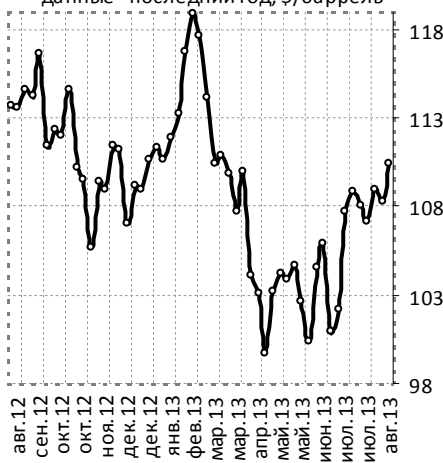
### III. Сырьевые рынки

#### 3.1. Динамика нефтяного рынка

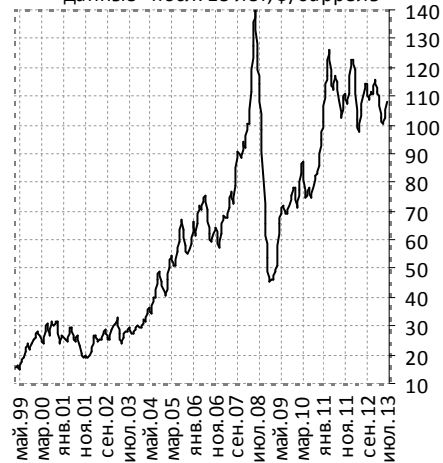
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



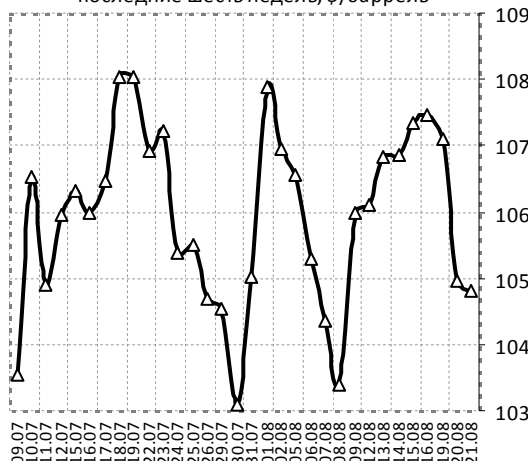
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



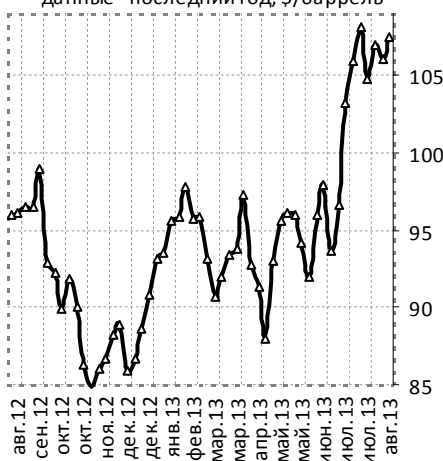
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



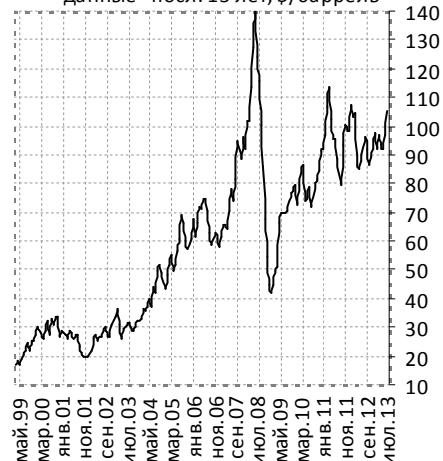
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



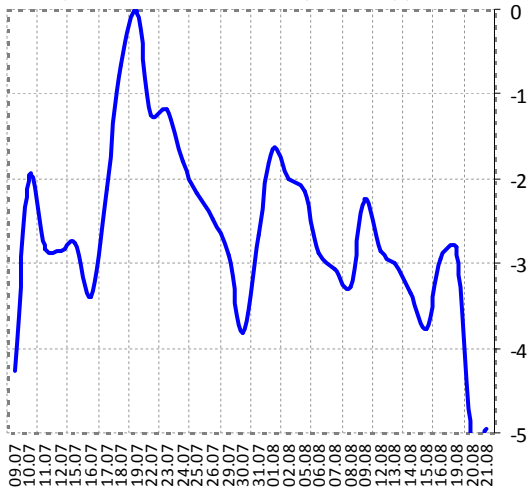
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



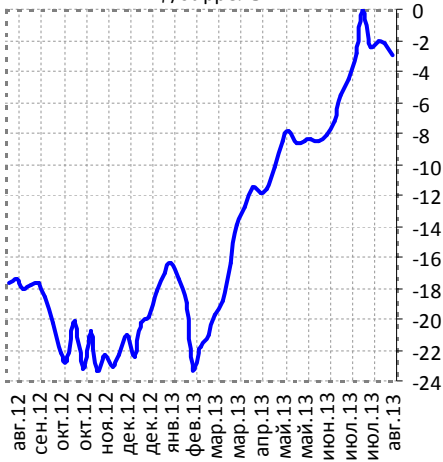
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



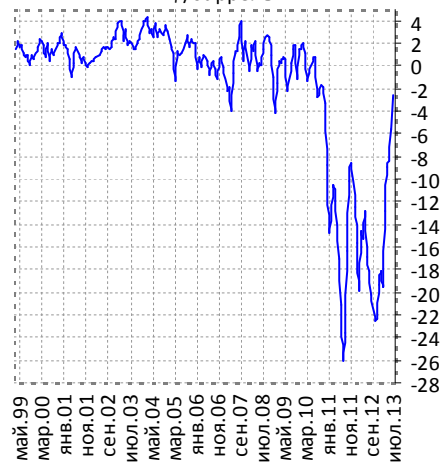
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



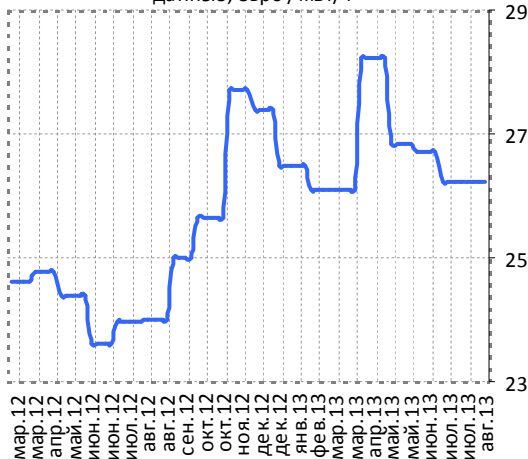
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



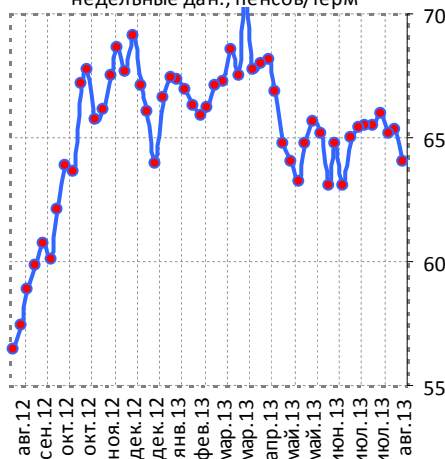
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

## 3.2. Цены на газ и бензин

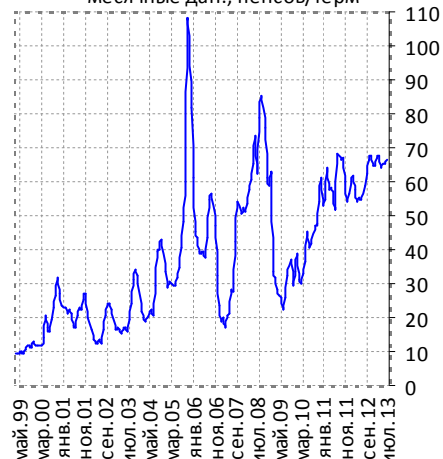
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



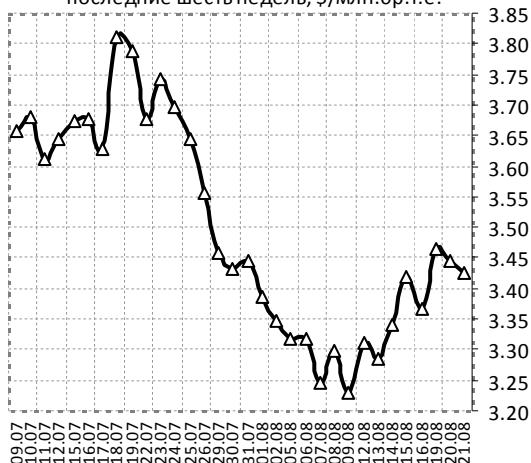
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



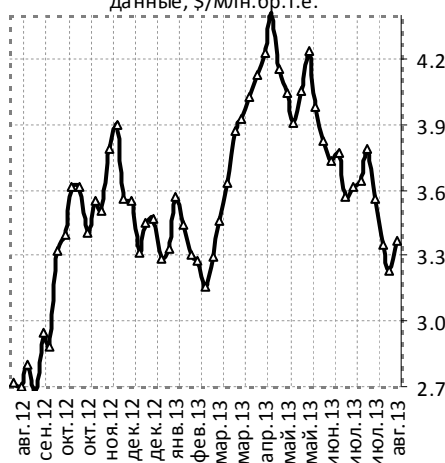
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



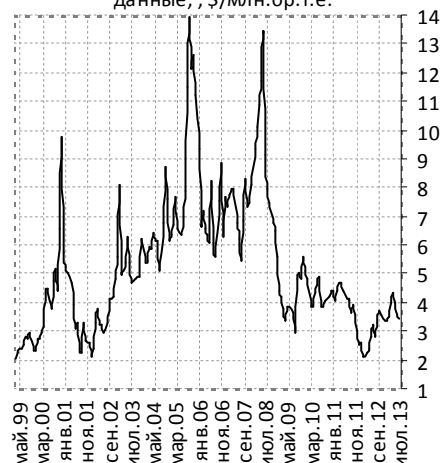
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



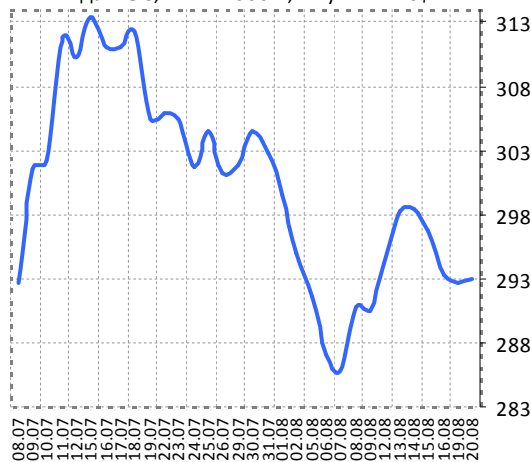
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



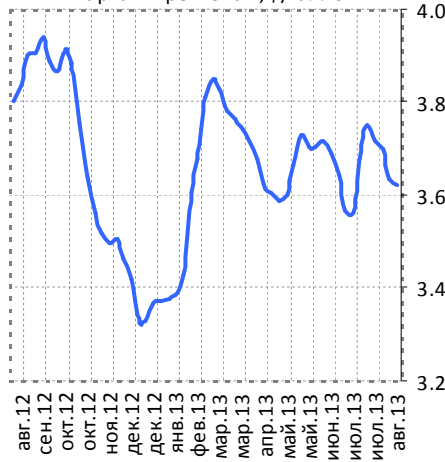
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



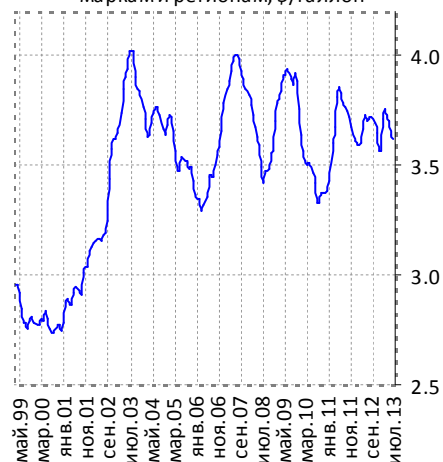
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



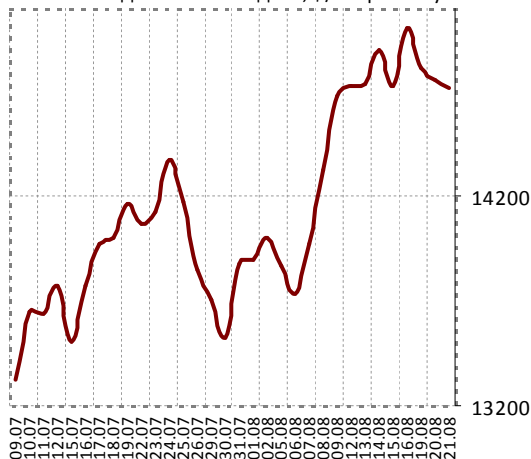
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



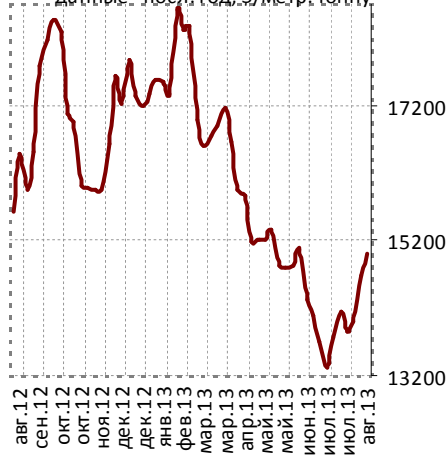
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

## 3.3. Рынок металлов

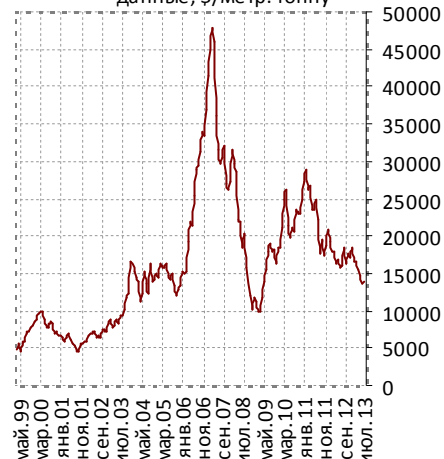
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



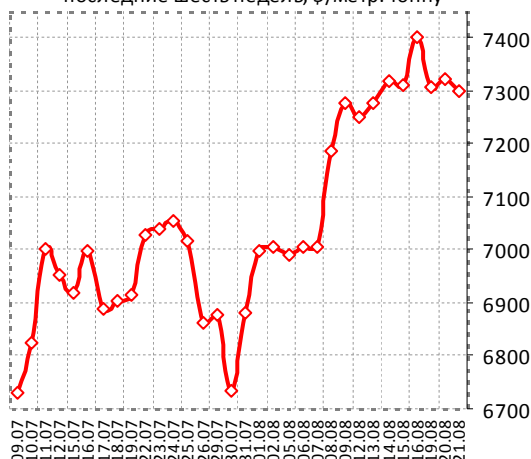
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



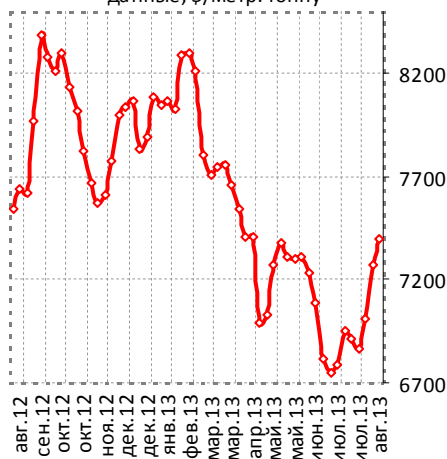
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



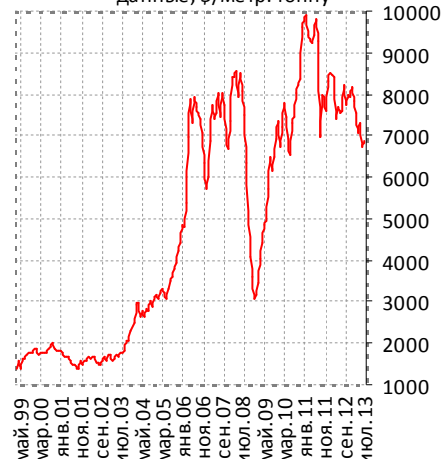
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



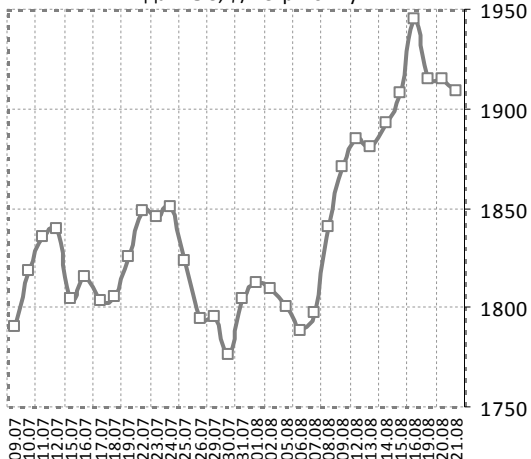
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



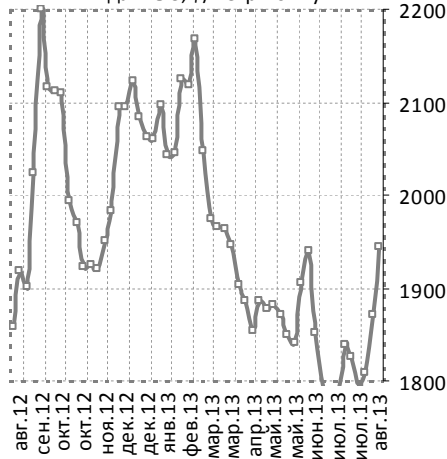
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



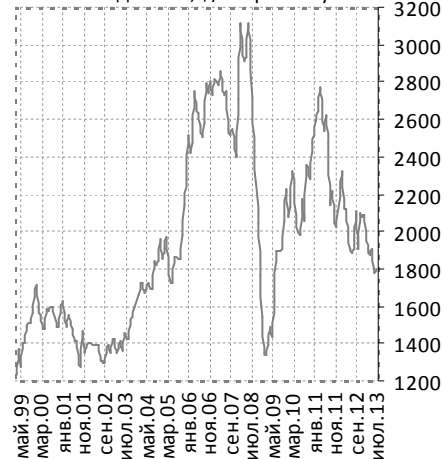
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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 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.