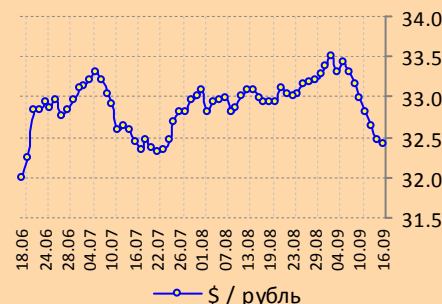
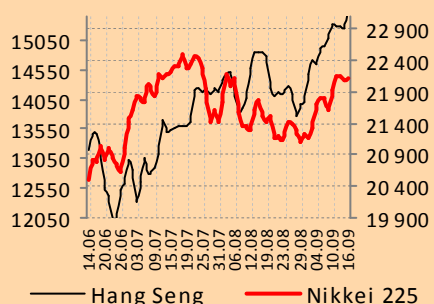
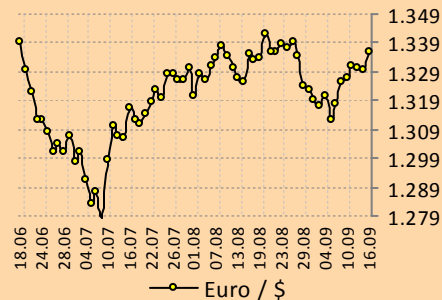
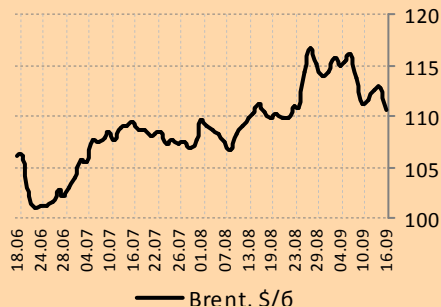
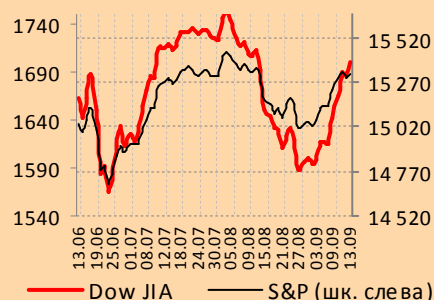


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

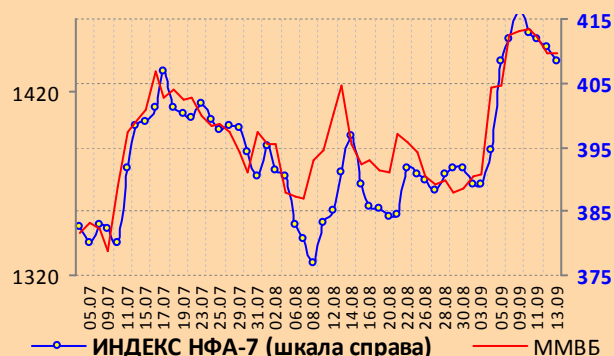


Ежедневный обзор



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



Сирия присоединилась к Конвенции по запрещению химического оружия. В субботу глава МИД РФ и госсекретарь США закончили переговоры по передаче сирийского химического оружия под международный контроль, страны будут стремиться завершить уничтожение арсенала химического оружия Сирии к середине 2014 г. Стало известно, что частично расходы Сирии по уничтожению химического оружия возмет на себя Россия, частично США.

США. Торги пятницы закончились в плюсе, Dow Jones увеличился на 0,49, S&P на 0,27, NASDAQ на 0,74%. Данные о розничных продажах (рост за месяц на 0,2% при прогнозе в 0,5%, а без автомобилей и бензина и вовсе 0,1%) и индексе уверенности Мичиганского университета (снижение с 82,1 до 76,8 пункта, прогноз 82,0) оказались хуже ожиданий, что в целом может быть использовано ФРС в пользу продления программы QE. Производственные запасы увеличились на 0,4% (прогноз 0,2%). Настроение инвесторов скорее неуверенное, наблюдается укрепление доллара на опасении свертывания QE и предположении, что после ухода нынешнего главы ФРС на его место будет назначен Г.Саммерс (министр финансов при президенте Клинтоне), в меньшей степени приверженный политике количественного смягчения. Кроме того, рост напряженности усилился после заявлений госсекретаря, что вероятность военных действий в Сирии со стороны США пока не исключается.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, сессия пятницы закрылась умеренным снижением индексов, ММВБ на 0,65, РТС на 0,35%. ЦБ оставил без изменения ставку рефинансирования (8,25%) и уравнивал с 16 сентября максимальную ставку по депозитным операциям на аукционной основе на срок 1 неделя (5,5%) с соответствующей минимальной кредитной ставкой (те же 5,5%), объявив эту ставку ключевой и пообещав к 1 января 2016 г. скорректировать ставку рефинансирования до уровня ключевой ставки. Снижена ставка по кредитам овернайт и по кредитам, обеспеченным нерыночными активами или поручительствами на срок 1 день до 6,50%. Введен аукцион по предоставлению кредитов, обеспеченных нерыночными активами, по плавающей процентной ставке на срок 3 месяца под ставку 5,75%. Сохранив высокий уровень ставки рефинансирования (к которому привязано множество экономических расчетов), ЦБ признает наличие рисков низких темпов роста, но относит их к среднесрочной перспективе и связывает со слабой инвестиционной активностью и медленным восстановлением внешнего спроса, как бы отмечая тем самым, что эти риски находятся вне сферы компетенции ЦБ. К среднесрочной перспективе отнесено и достижение цели по инфляции, причем для этого необходимо формирование позитивных тенденций в динамике инфляционных ожиданий, что уже непосредственно следует из целевой деятельности самого банка. Прогноз чистого оттока капитала в 2013 г. ожидается на уровне 67 млрд. долл., рост ВВП 1,8-2%, инфляция составит около 6%. С 1 февраля 2014 г. прекращается проведение ломбардных аукционов на все сроки и аукционов РЕПО на сроки 3 и 12 месяцев, а также проведение на ежедневной основе аукционов РЕПО на срок 1 день (их заменяет операции РЕПО на аукционной основе на сроки от 1 до 6 дней), а также приостанавливается также проведение всех операций постоянного

действия на сроки свыше 1 дня.

Начинается очередной налоговый период, сегодня предстоит уплата страховых взносов, процентные ставки могут расти. Россия реструктурировала кредит Кипру в 2,5 млрд. евро на условиях снижения ставки с 4,5 до 2,5% и погашения восемью равными полугодовыми платежами с 2018 по 2021 гг. (вместо погашения одним траншем в 2016 г.). Со стороны ЦБ банкам в пятницу было предложено однодневное РЕПО на 280 млрд. руб., спрос составил 243 млрд., кредит выдан под 5,57% (ставка рынка 6,13%). Профицит бюджета в I полугодии составил 367,9 млрд. руб. или 1,2% ВВП, годовой план приватизации выполнен на 4% (получено 17 млрд. руб.), план, вероятно, будет скорректирован в меньшую сторону.

Европа. Итоги пятницы неоднозначны, САС и DAX незначительно выросли соответственно на 0,19 и 0,18%, FTSE снизился на условные 0,08%. Европарламент проголосовал за проект закона о создании единого механизма банковского надзора в регионе, ЕЦБ начнет осуществлять надзор за банками в октябре 2014 г. Из статистики отметим, что занятость в еврозоне во 2-м квартале уменьшилась на 0,1% по сравнению с 1-м кварталом (в котором тоже было сокращение занятости на 0,4%), в годовом исчислении снижение занятости равно 1,0%. Госдолг Испании по итогам 2-го квартала возрос с 90,1 до 92,2% ВВП, ЦБ Испании допускает, что показатель может достичь 100% ВВП в течение следующих трех лет.

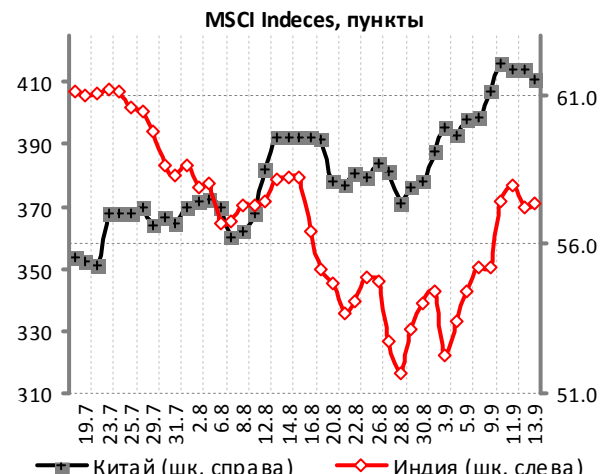
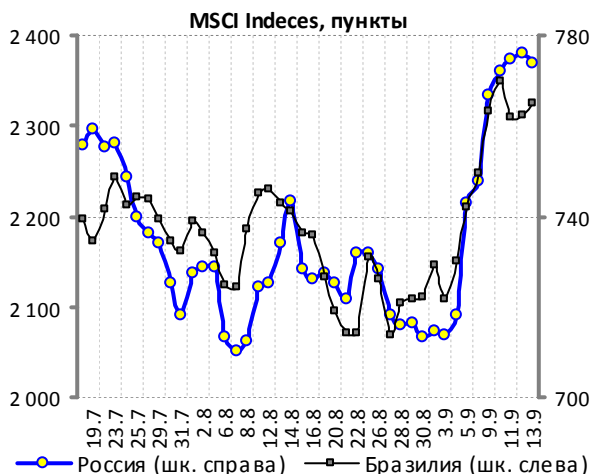
Азия. Итоги торгов пятницы в преобладающем минусе, рост на 0,12% показал только индекс Nikkei 225 (возросло с 3,2 до 3,4% год к году промпроизводство). Другие площадки закрылись снижением, SSE на 0,86, Kospi на 0,49, Hang Seng на 0,17%. Производственная инфляция в Китае снизилась за месяц с 2,3 (в годовом исчислении) до 1,6%, что может быть расценено рынками как замедление соответствующего спроса.

Золото. Ожидаемое свертывание QE и временный спад напряжения вокруг Сирии способствуют уходу капиталов в более рискованные активы, утром в пятницу фьючерсы на золото торговались по 1326,6, к 14.00 по 1310,26, на закрытии по 1308,21 долл. за унцию.

Нефть. Те же факторы влияют и на снижение цены нефти, но есть специфический фактор роста, а именно Ливия в очередной раз объявила о приостановке поставок, в результате Brent и Light утром пятницы шли по 112,73 и 108,58, к 14.00 по 111,06 и 106,85, на закрытии по 111,70 и 108,21 долл. за барр.

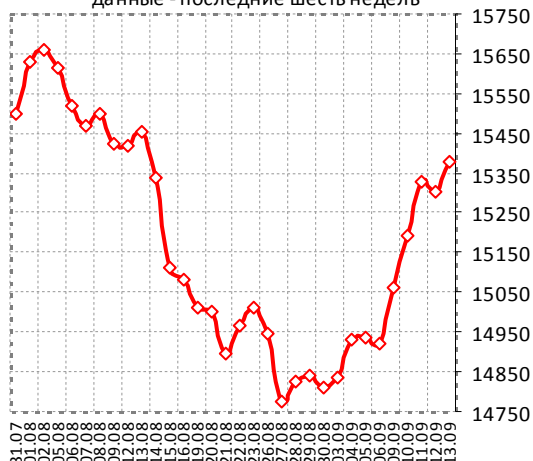
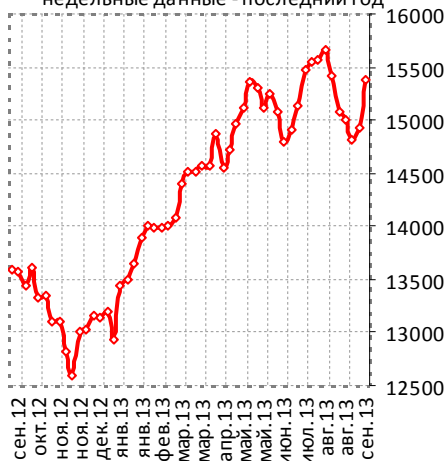
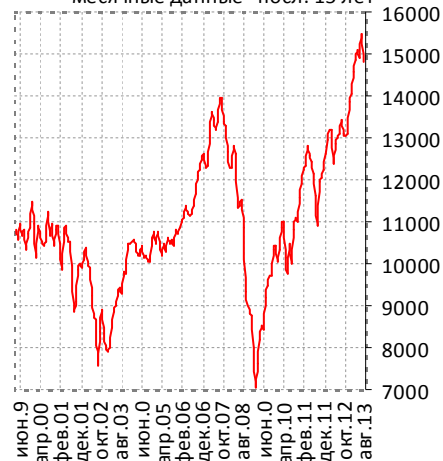
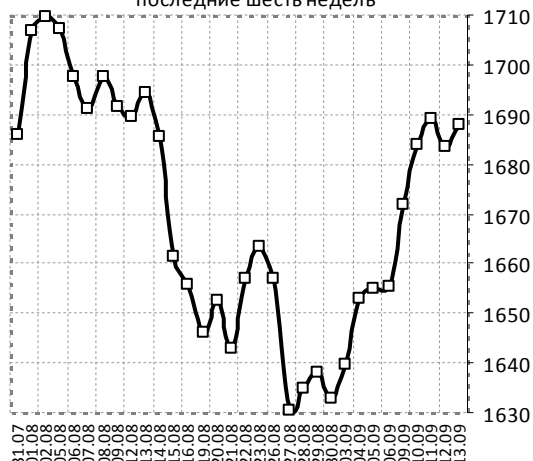
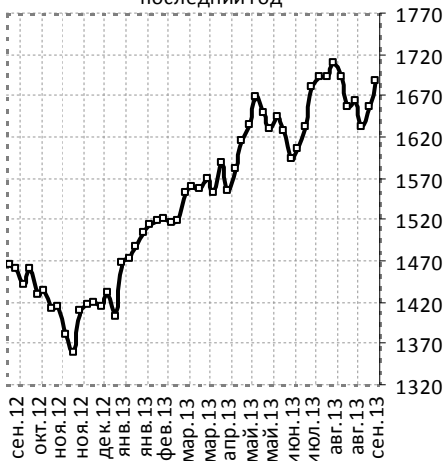
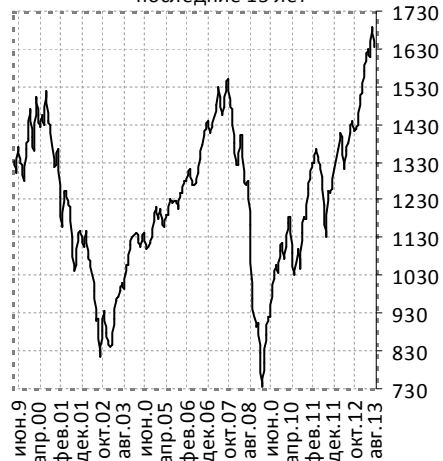
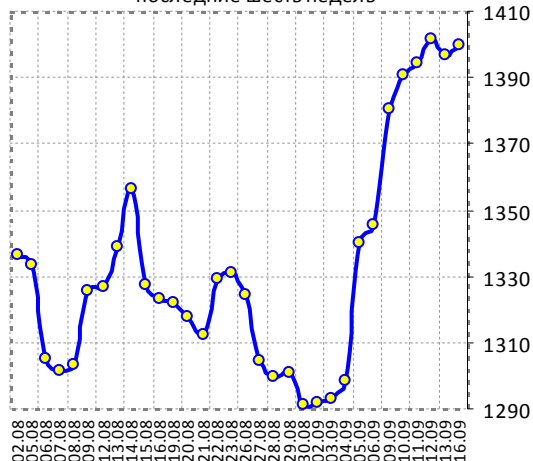
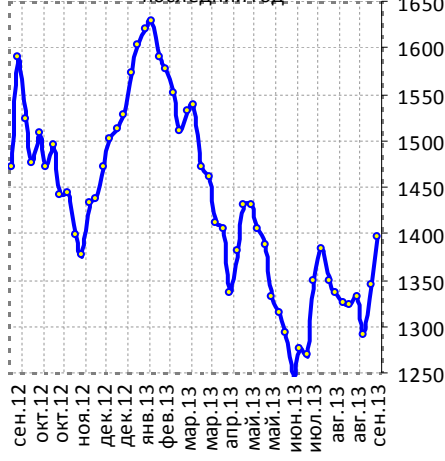
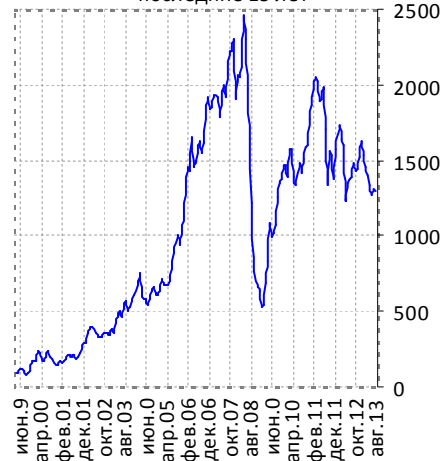
Статистика, прогноз. Из наиболее значимой информации ждем инфляцию в еврозоне (13.00), по США индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка (16.30) и промпроизводство (17.55). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются в плюсе, Азия в преобладающем плюсе, наши биржи после снижения накануне вполне могут начать торги с позитива, дальнейший ход сессии определится динамикой внешнего фона.

Полная версия ежедневного аналитического обзора, 16.09.2013,



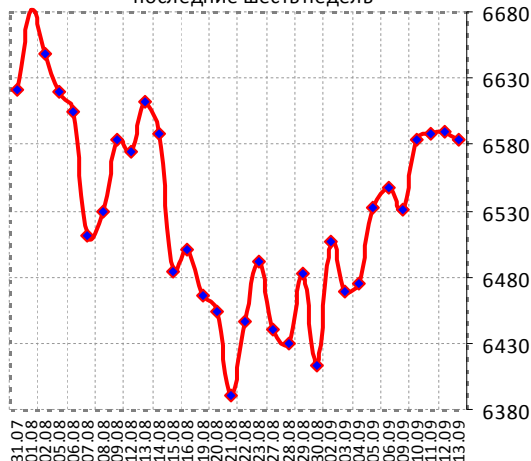
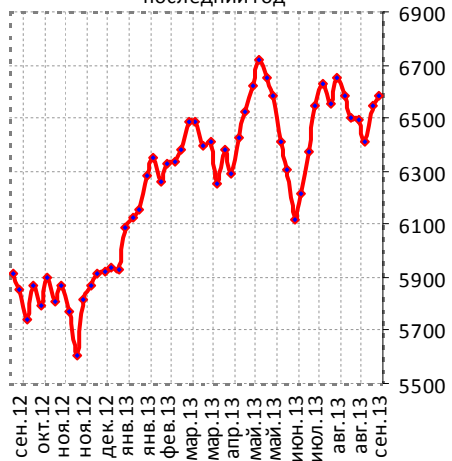
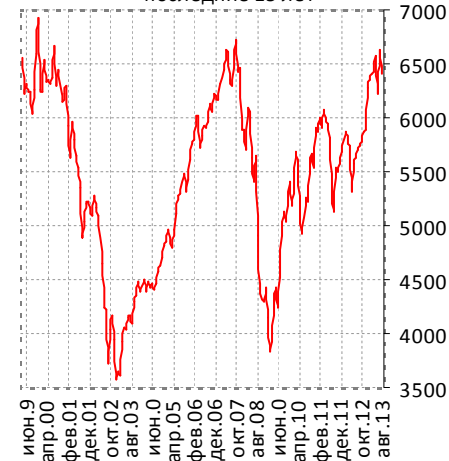
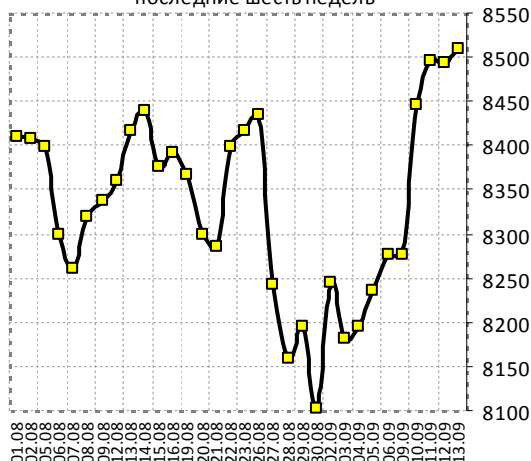
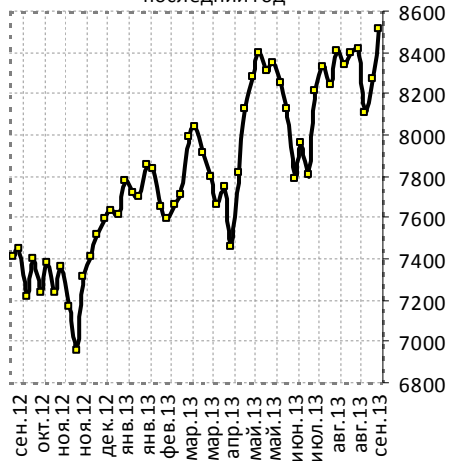
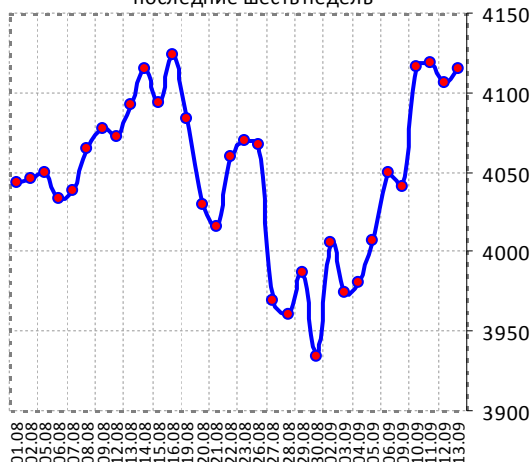
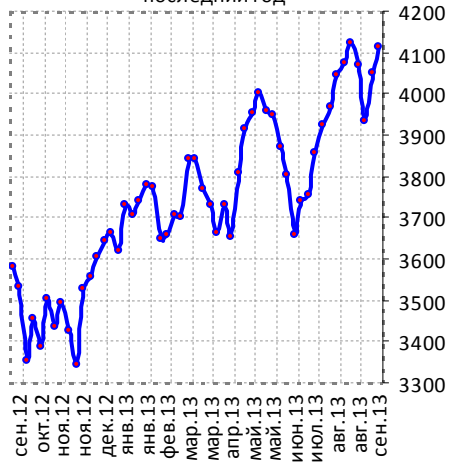
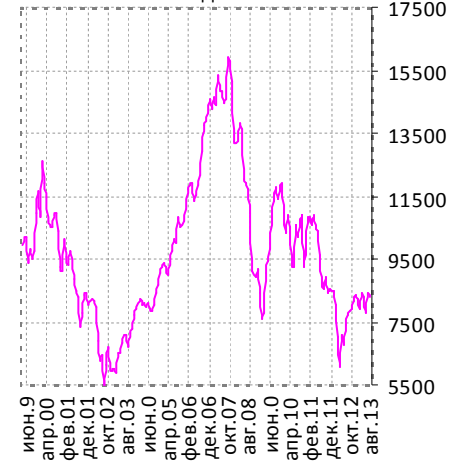
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

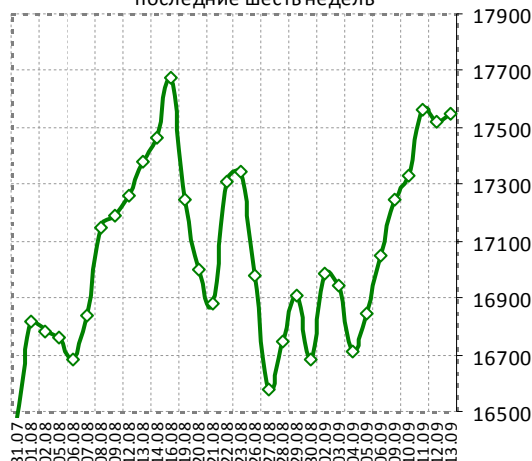
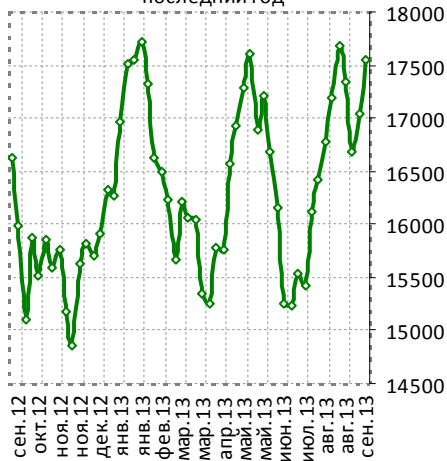
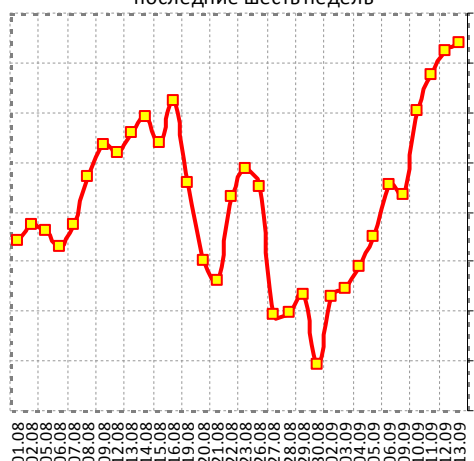
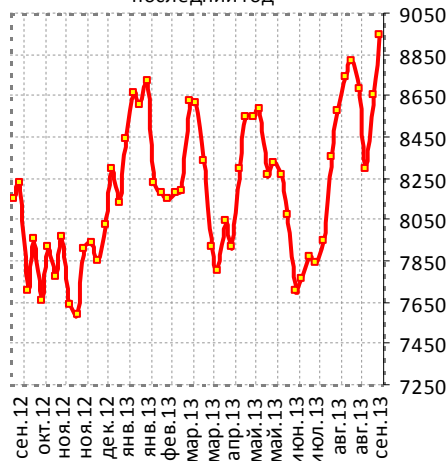
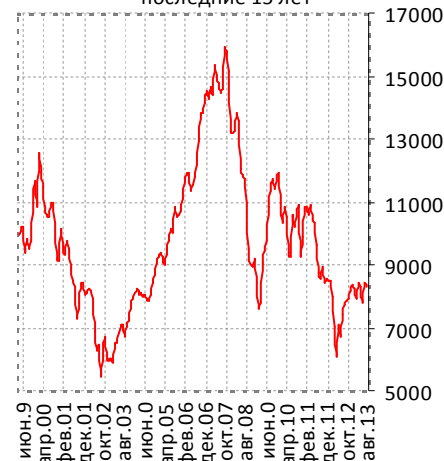
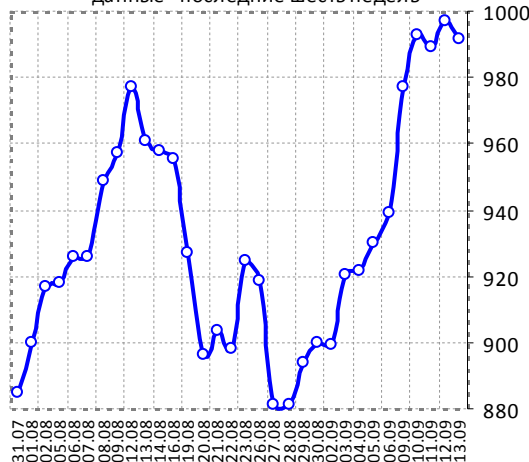
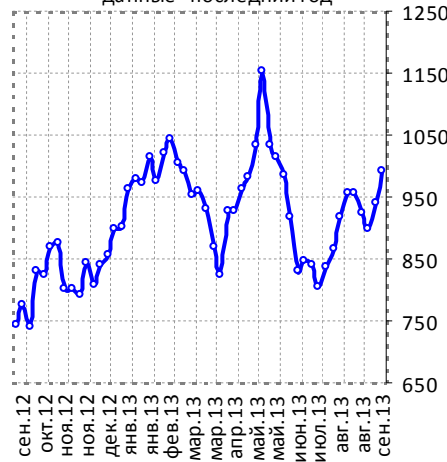
Dow Jones Industrial Average: ежедневные
данные - последние шесть недельDow Jones Industrial Average:
недельные данные - последний годDow Jones Industrial Average:
месячные данные - посл. 15 летS&P 500 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельS&P 500 Index: недельные данные -
последний годS&P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

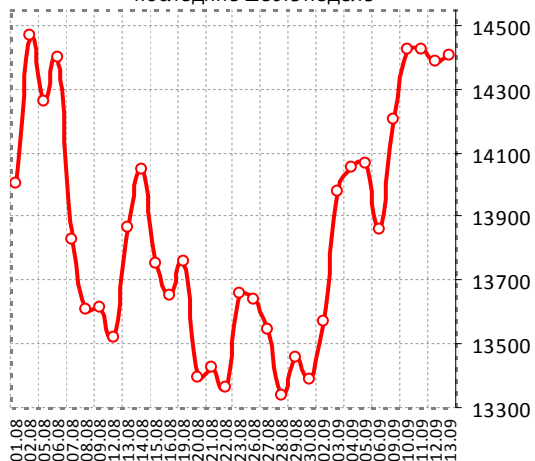
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

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

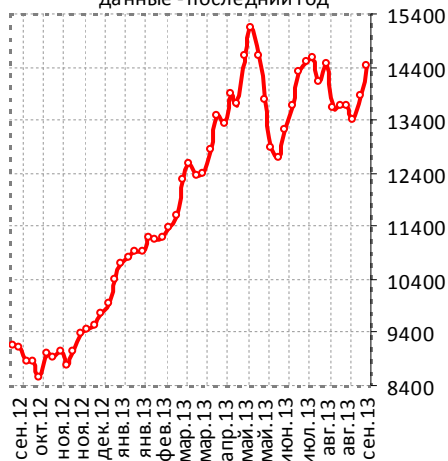
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

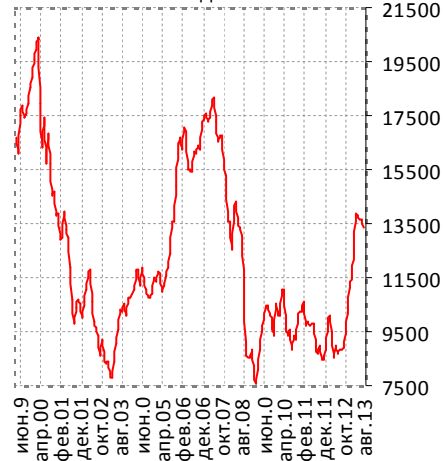
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



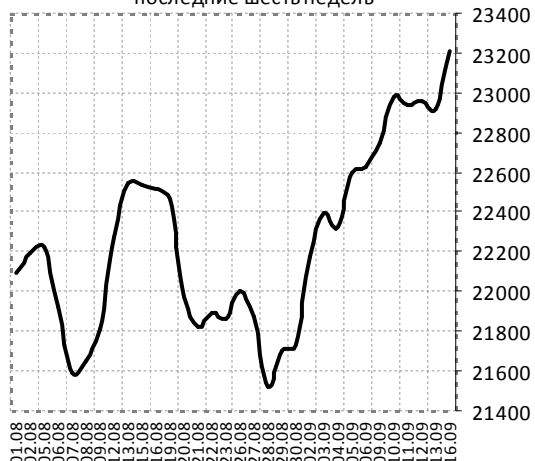
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



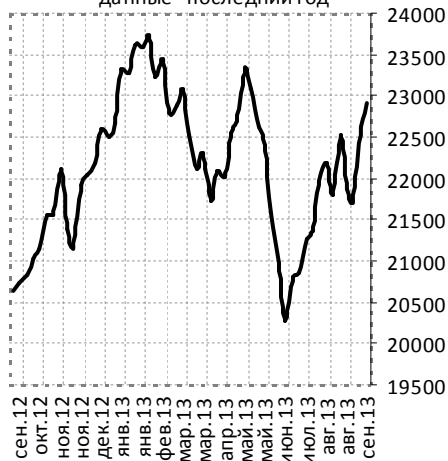
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



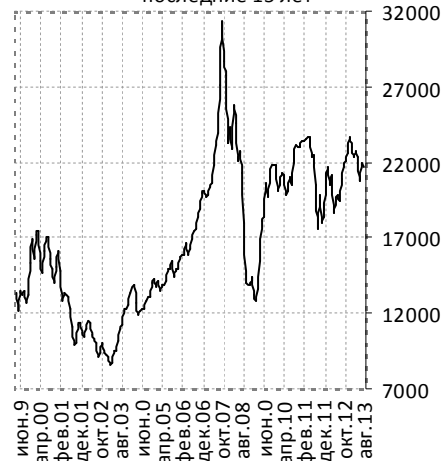
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



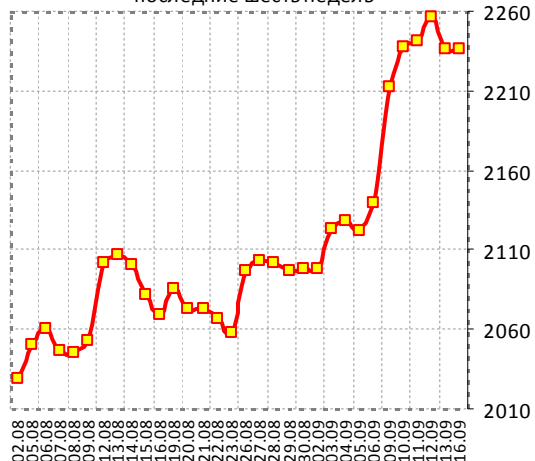
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



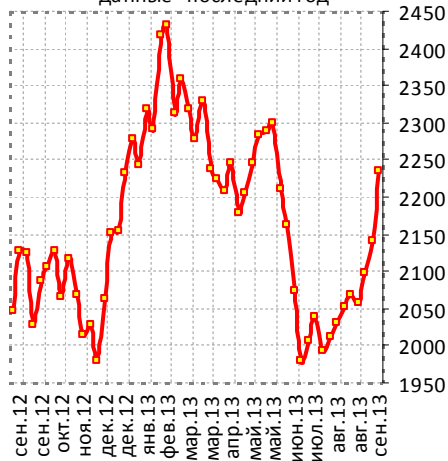
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



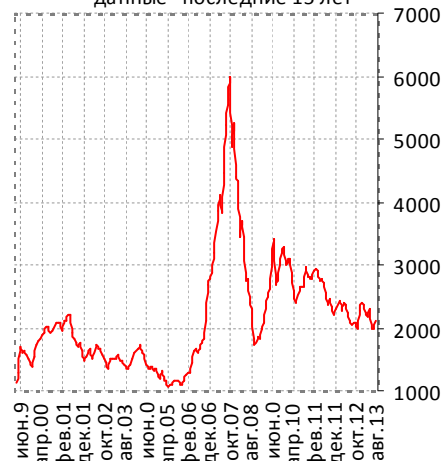
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



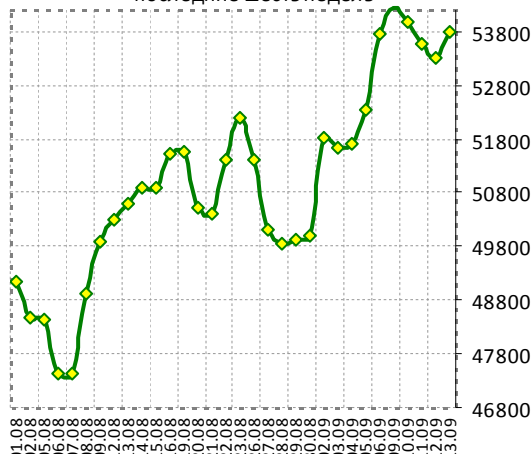
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



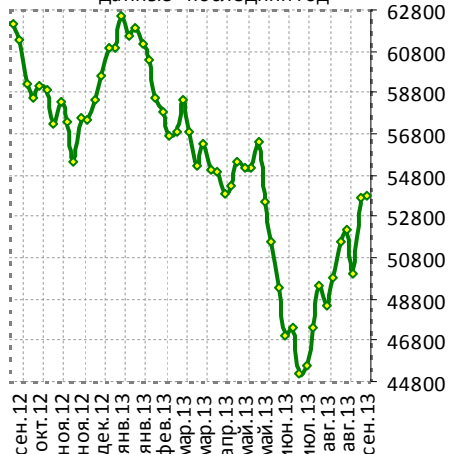
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

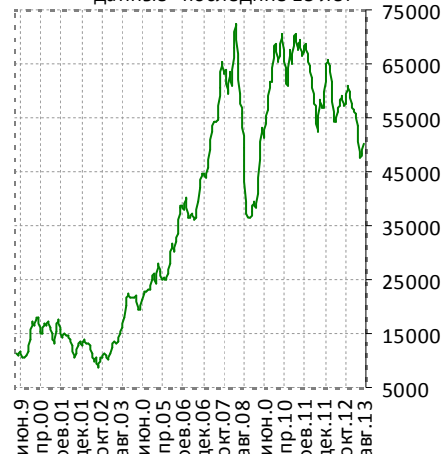
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



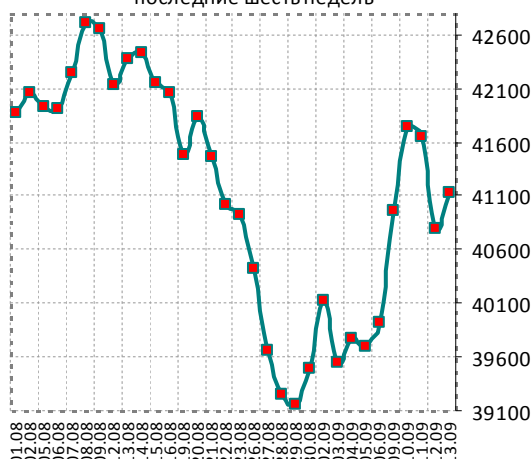
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



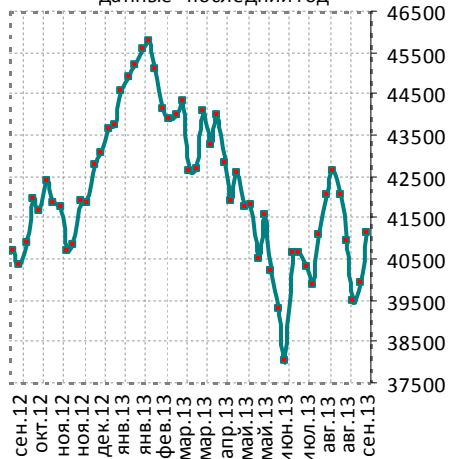
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



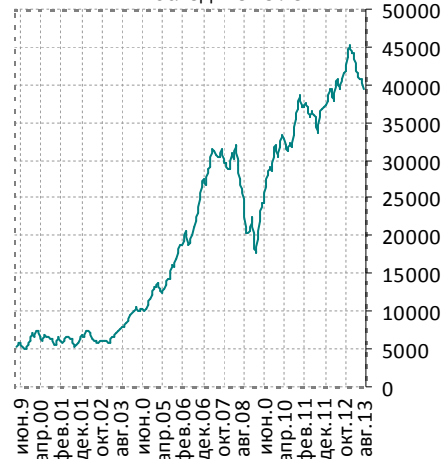
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



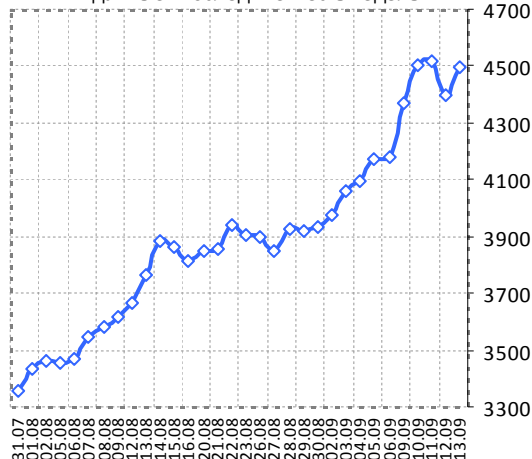
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



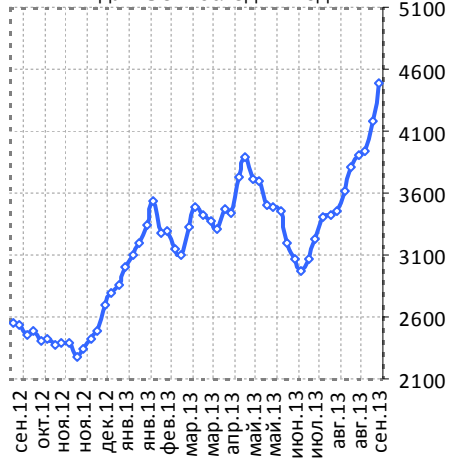
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



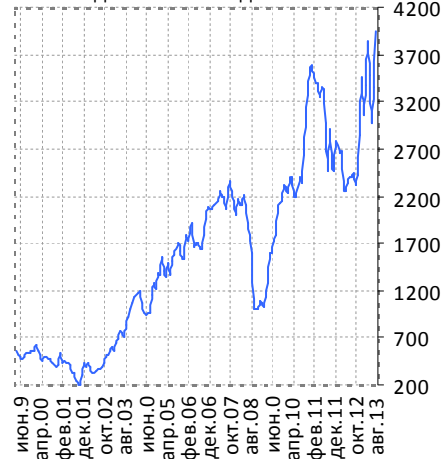
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

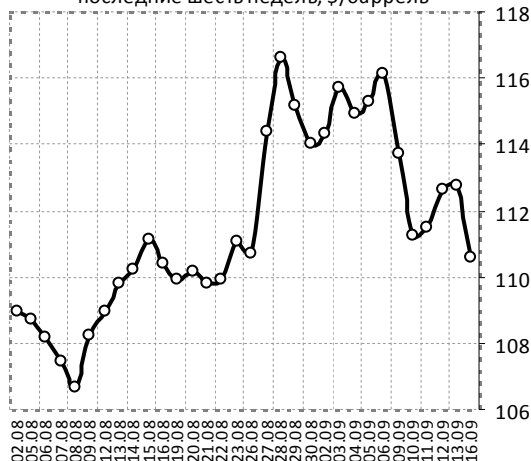


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

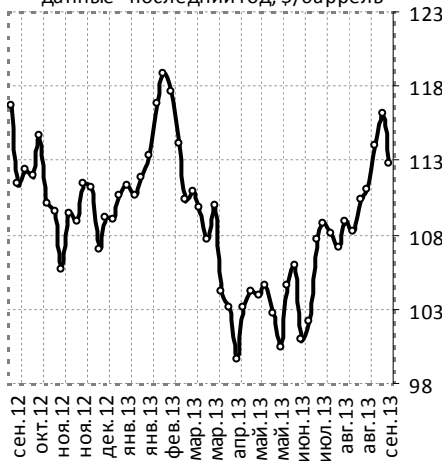
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

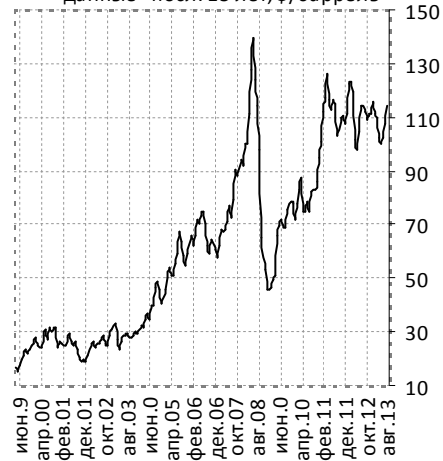
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



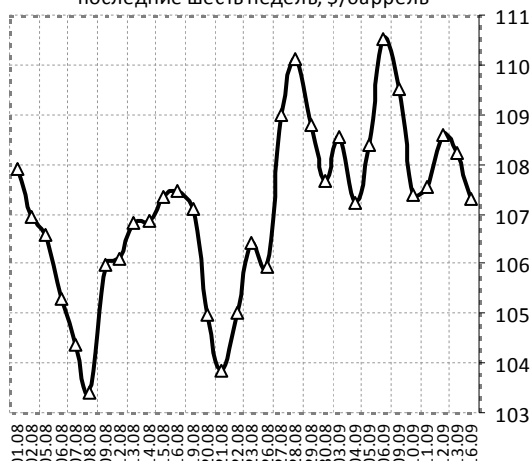
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



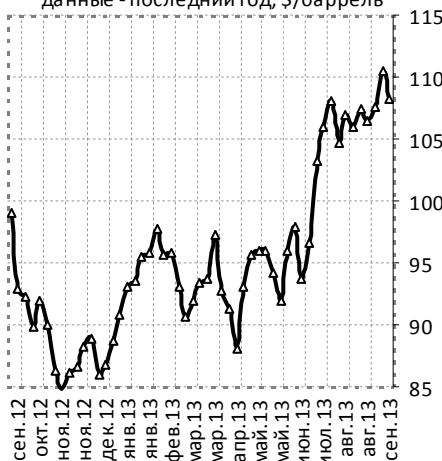
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



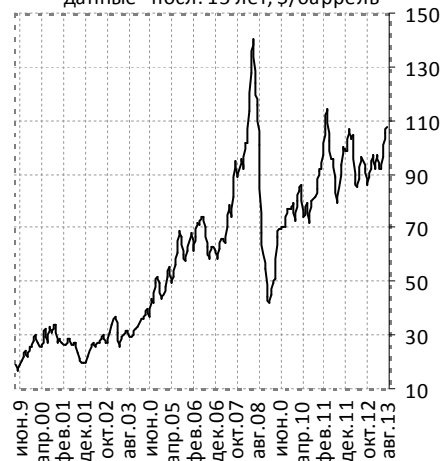
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



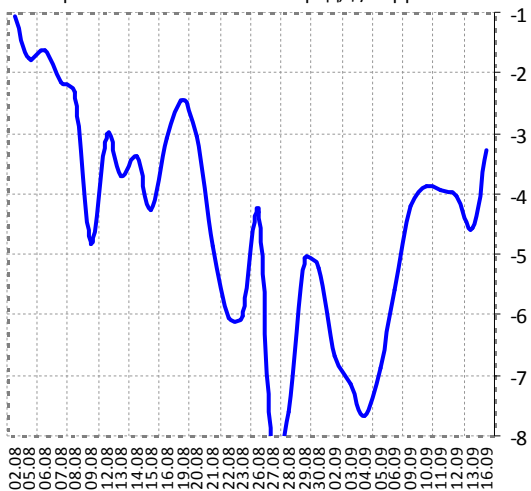
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



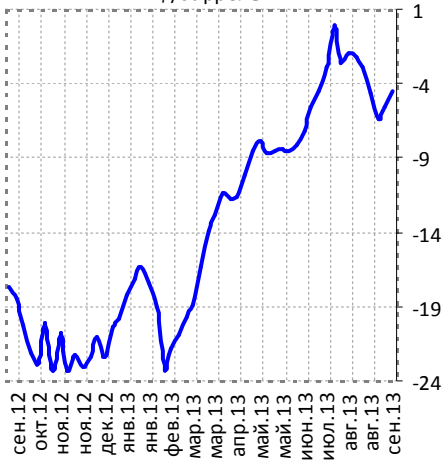
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



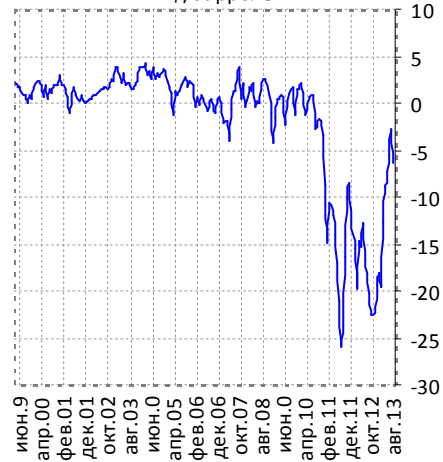
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



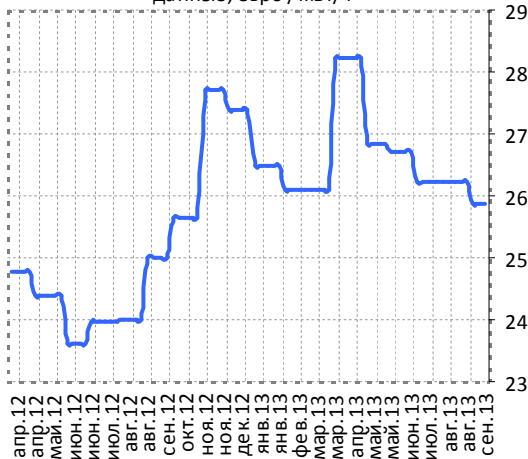
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



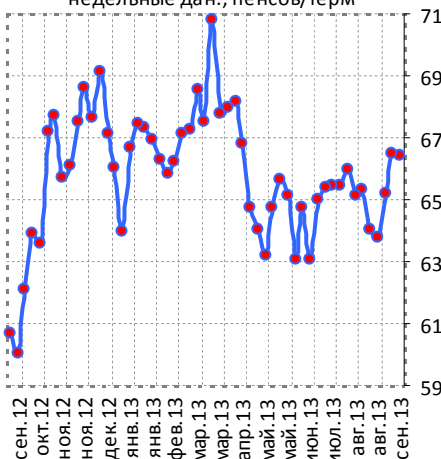
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

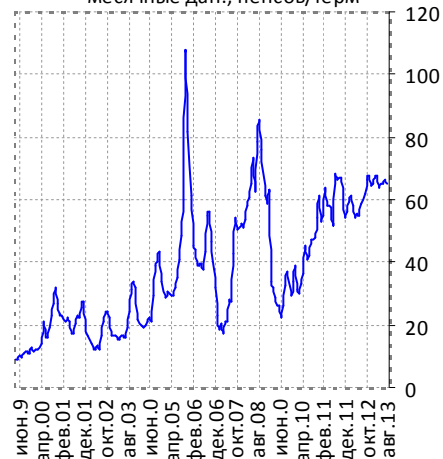
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



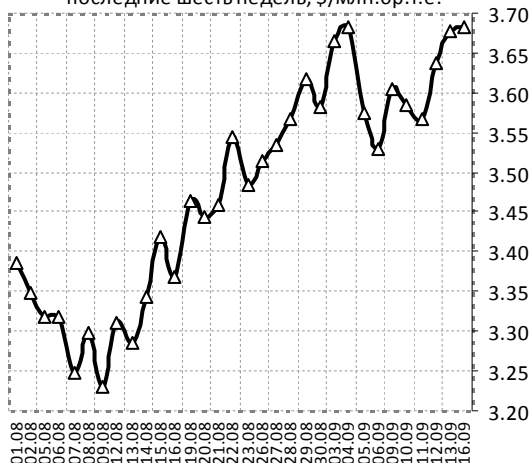
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



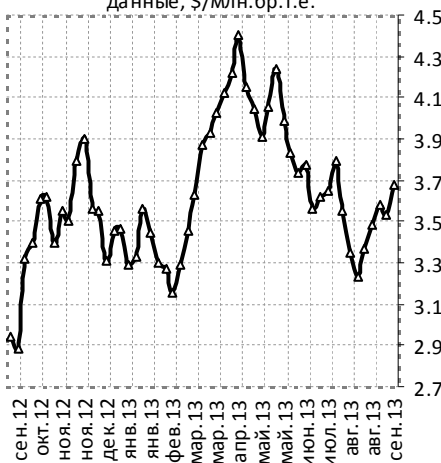
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



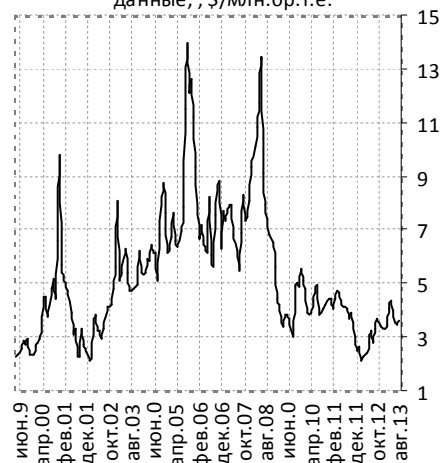
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



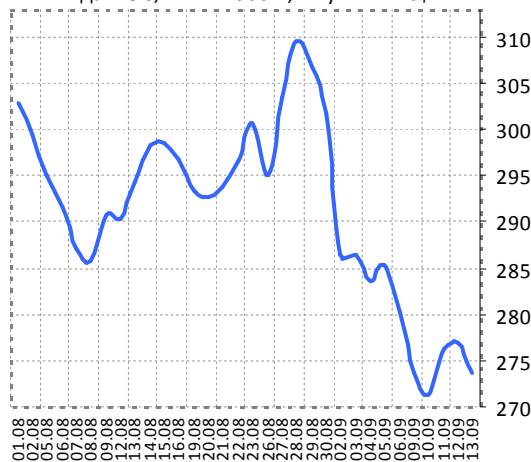
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



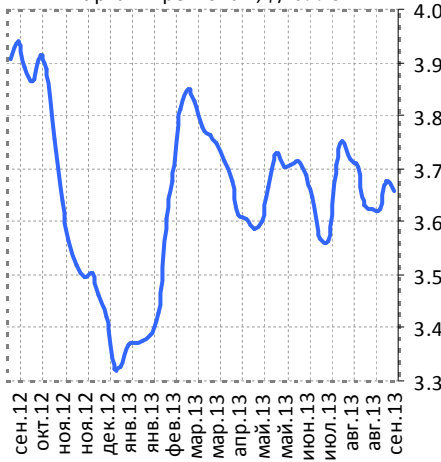
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



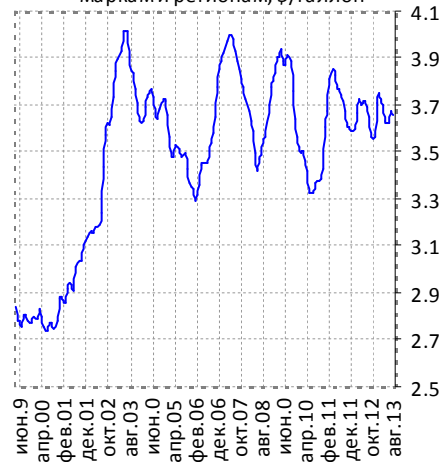
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



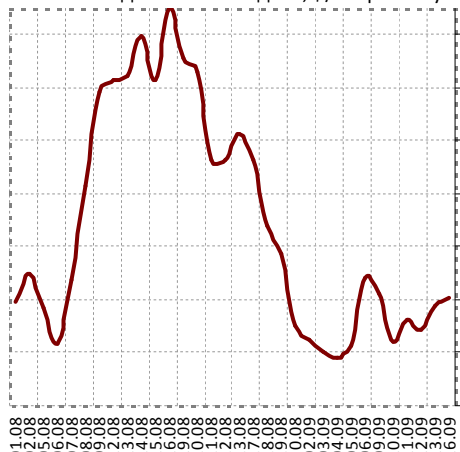
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



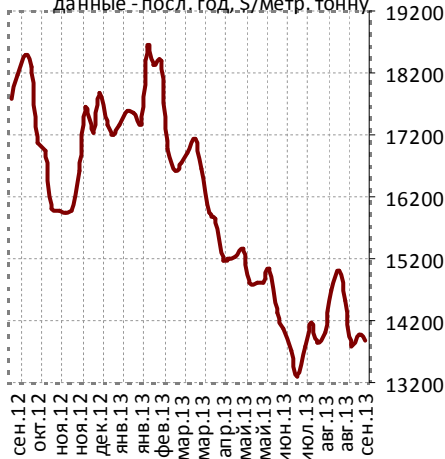
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

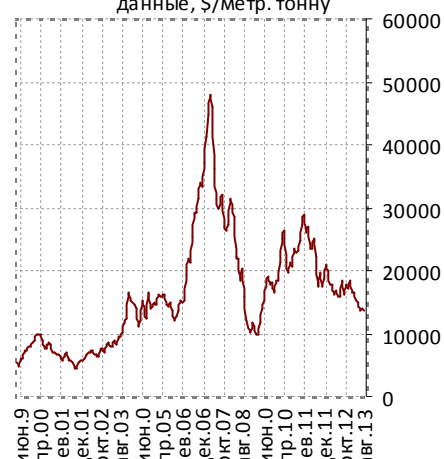
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



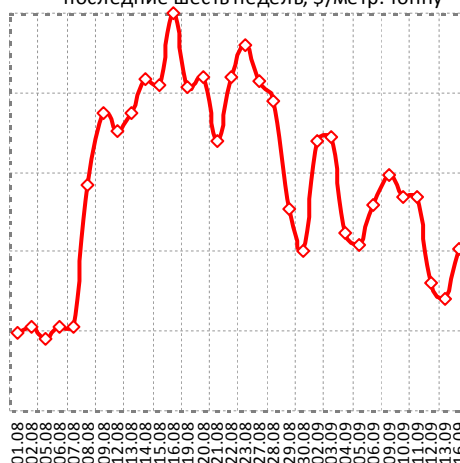
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



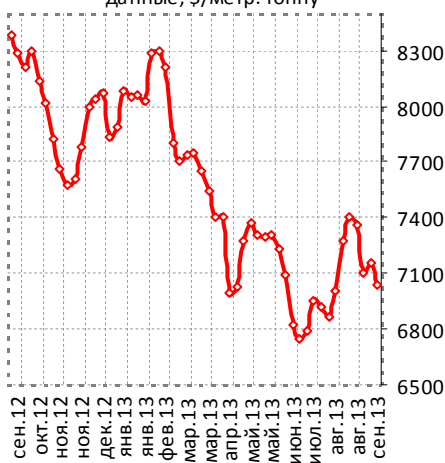
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



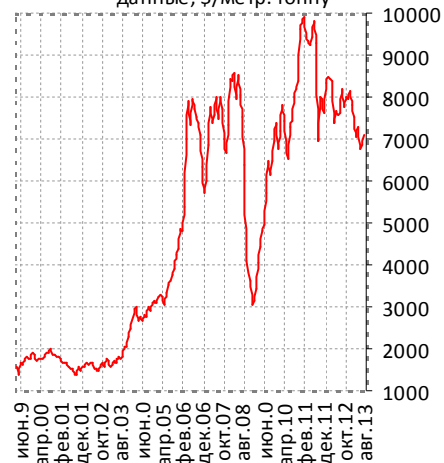
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



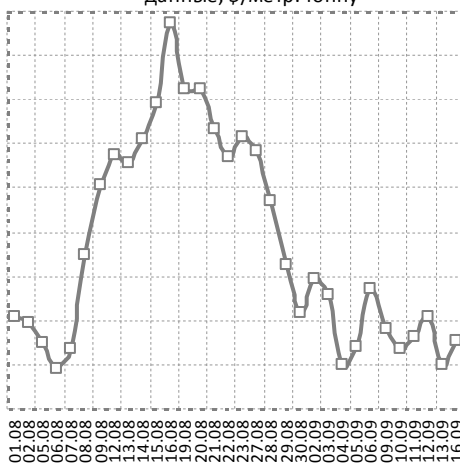
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



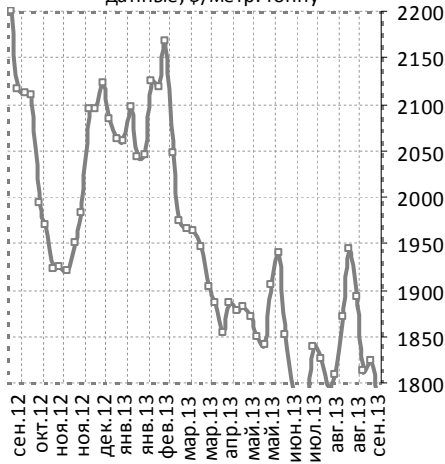
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



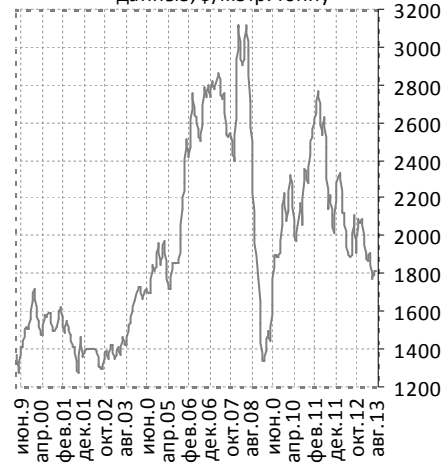
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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 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.