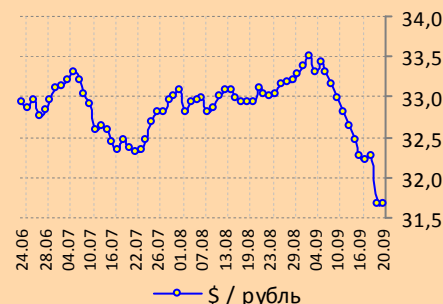
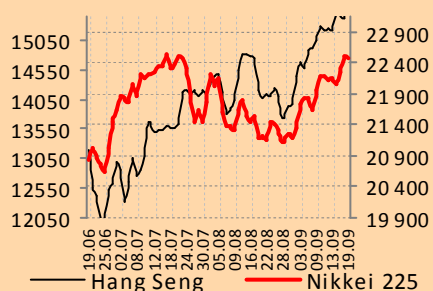
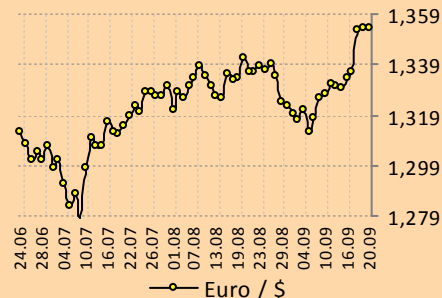
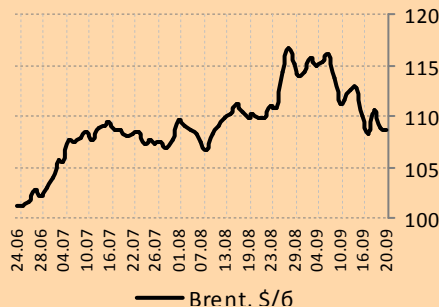
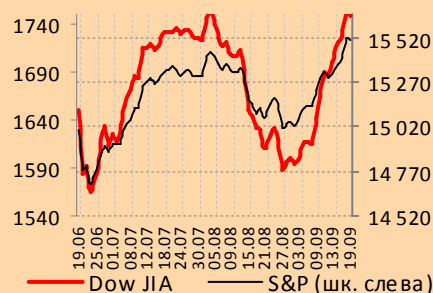


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

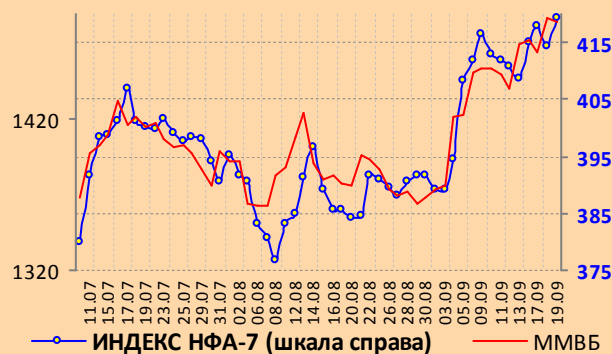


Ежедневный обзор



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 сессии последнего рабочего дня недели в минусах, Dow Jones снизился на 1,19, S&P 500 на 0,72, Nasdaq Composite на 0,39%, шла техническая коррекция относительно предыдущего роста. Между тем, последняя статистика имела позитивный характер, несмотря на понижение прогноза ВВП со стороны ФРС, рост показали и индекс опережающих экономических индикаторов, и индекс деловой активности ФРБ Филадельфии. Смысл индекса опережающих экономических индикаторов в том, что главной движущей силой в экономике является ожидание будущих прибылей, в таком качестве показатель может предсказывать разворотные точки циклов.

Глава ФРБ Сент-Луиса заявил, что незначительное ужесточение монетарных условий возможно уже в следующем месяце, если начнет рост инфляции.

Россия. Драйвером снижения котировок стала фиксация прибыли после впечатляющего роста накануне, в результате индекс ММВБ = -0,70, РТС = -1,07%. Продолжается налоговый период сентября, в пятницу прошла уплата НДС, но регулятор в достаточной степени пополнял ликвидность, со стороны ЦБ банкам было предложено одностороннее РЕПО на 320 млрд. руб., спрос оказался меньше предложения, кредит выдан в размере спроса в 274 млрд. руб. под 5,56% (ставка рынка 6,23%). Казначейство сегодня тоже пополняет ликвидность банковской системы и размещает на депозитах банков 30 млрд. руб. на 8 дней, минимальная ставка размещения 5,7%.

Из прогнозов: ЦБ установил точечную цель по инфляции на 2014-2015 гг. в 4,5%, (на 2016 г. - в 4%) с допустимыми отклонениями на 1,5% в обе стороны, выходит, что на следующие 2 года, к примеру, прогноз по инфляции допускается на уровне от 3 до 6%, т.е. отличается в 2 раза, что вызывает сомнение в его точности. Из фактической статистики важно обратить внимание, что рост ВВП составил 1,6% в годовом измерении (1,8% месяцем ранее), инвестиции снизились на 3,9% (рост на 2,5% месяцем ранее).

Правительство одобрило повышение МРОТ в 2014 г. с 5205 до 5554 руб., или на 6,7%. Учитывая, что сейчас величина прожиточного минимума трудоспособного населения в среднем равна 7911 руб. в месяц, можно видеть, что МРОТ меньше прожиточного минимума и обеспечивает лишь 66% его величины.

Европа. Торги пятницы завершились снижением индексов, DAX в минусах на 0,2%, FTSE 100 на 0,37%, CAC 40 на 0,06%. Статистики было немного, так, вышел индикатор потребительской уверенности в еврозоне, показатель остался на отрицательной территории и хуже, чем прогнозировали (соответственно 14,9 и 14,5). Индикатор экономических настроений в странах Центральной и Восточной Европы повысился за месяц с 33,3 до 35,7 пунктов. Возрос профицит счета текущих операций платежного баланса Италии. В какой-то ме-

ре рынки, конечно, обратили внимание на статистику, но основное событие ожидалось в воскресенье - парламентские выборы в нижнюю палату парламента (Бундестаг), результаты которых и последующее формирование правительства имеют решающее значение не только для самой страны, но и еврозоны в целом. В основном конкуренция развернулась между кандидатами от двух крупнейших партий, г. Меркель (ХДС) и г. Штайнбрюком (СДПГ), перед выборами инвесторы предпочли зафиксировать прибыль. Согласно предварительным данным на утро сегодня, ХДС получила почти 43%, что, тем не менее, не дает партии абсолютного большинства в парламенте, главной задачей станет формирование правящей коалиции (у СДПГ менее 5%, что недостаточно для прохождения в Бундестаг).

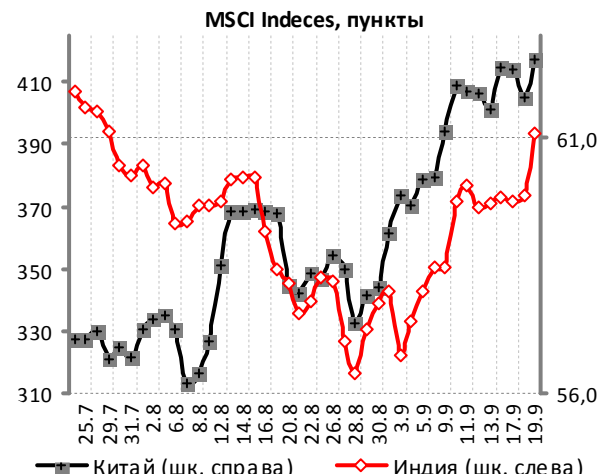
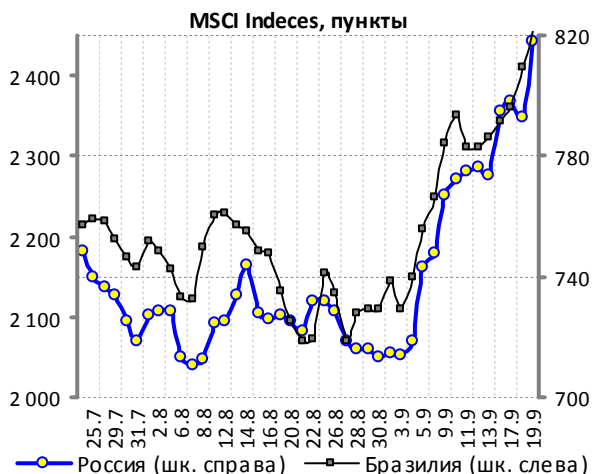
Азия. С оглядкой на динамику торгов США, сессия пятницы в Японии завершилась снижением Nikkei на 0,16%, биржи материкового Китая и Гонконга были закрыты, страна отмечала Праздник середины осени. Инфляция в Индии за месяц снизилась с 9,6 до 9,5%. Сегодня утром пришла информация о небольшом росте индекса деловой активности в промышленности HSBC в Китае с 50,1 до 51,2 пункта.

Золото. Фьючерсы на золото утром пятницы торговались по 1363,01, к 14.00 по 1356,75, на закрытии по 1332,50 долл. за унцию, вызванный решением ФРС рост остановился.

Нефть. Возобновление добычи и поставок Ливией удерживает цены от роста, Brent и Light утром в пятницу шли по 108,7 и 105,57, к 14.00 по 109,27 и 105,88, на закрытии по 109,22 и 104,75 долл. за барр.

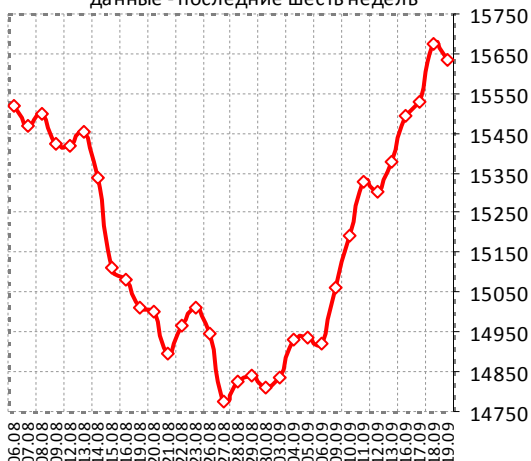
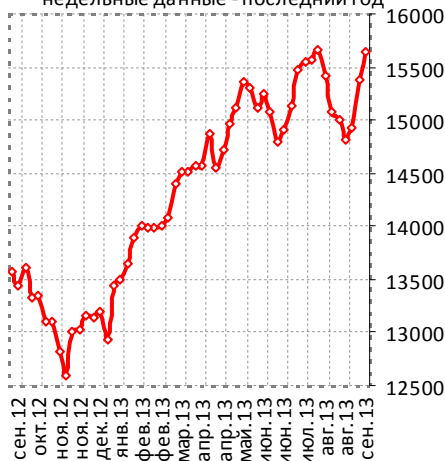
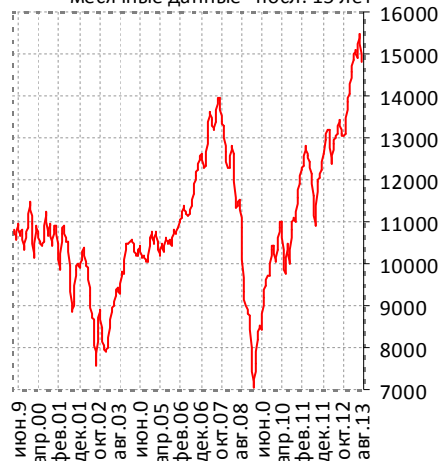
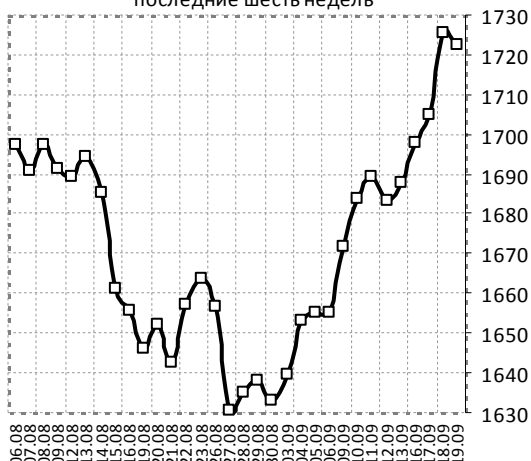
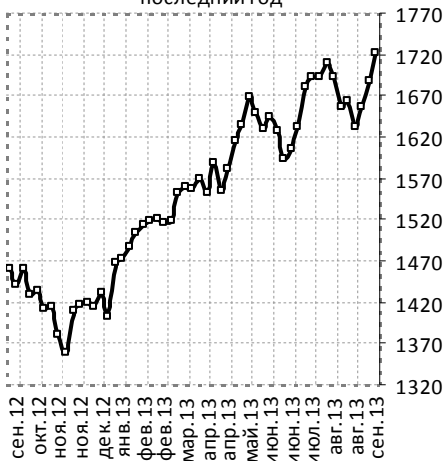
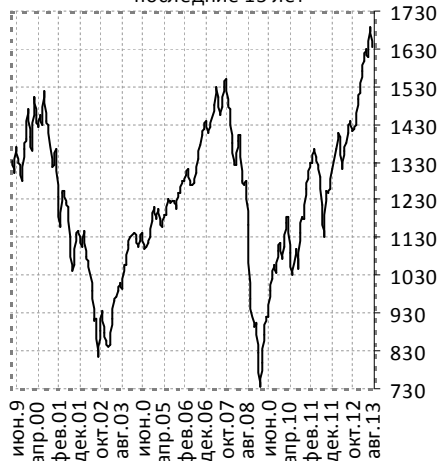
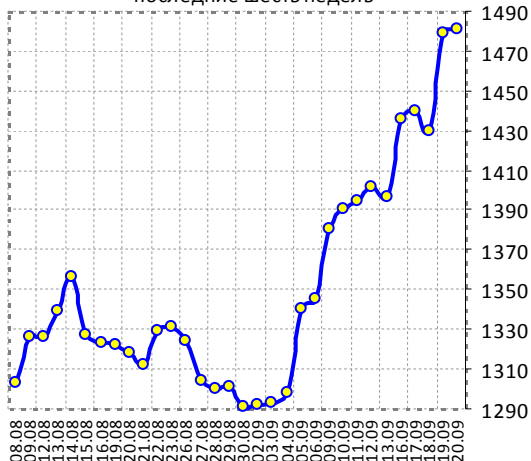
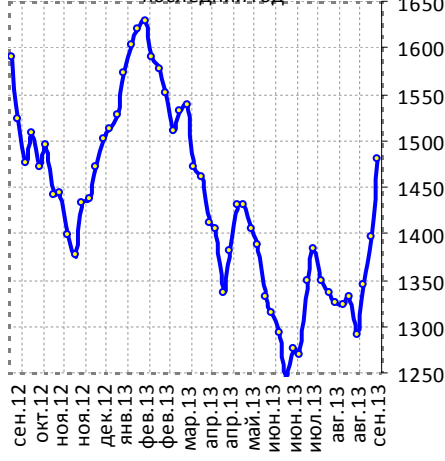
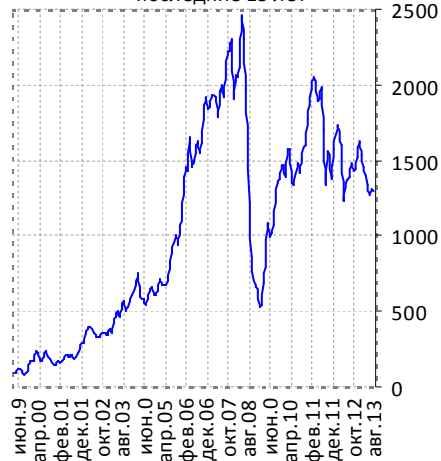
События, статистика, прогноз. Президент РФ примет участие в очередной сессии Организации Договора о коллективной безопасности (Армения, Белоруссия, Казахстан, Киргизия, РФ, Таджикистан) в Сочи. Состоится выступление главы ЕЦБ в Европарламенте. Из наиболее значимой статистики ждем индексы деловой активности в сфере услуг и в промышленности еврозоны и Германии (11.28). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются разнонаправленно, Азия тоже, нефть не растет, российские биржи, при таких исходных условиях к началу торгов, вряд ли решаться на сильный рост.

Полная версия ежедневного аналитического обзора, 23.09.2013



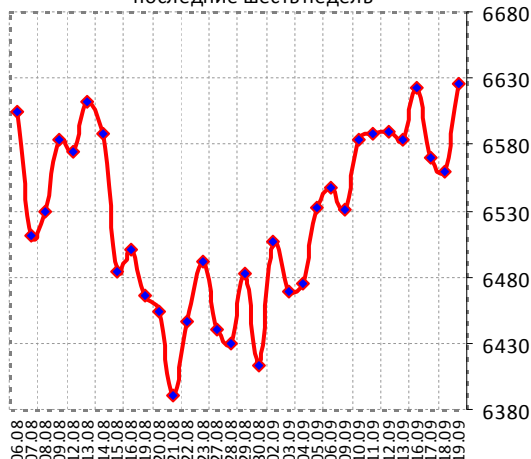
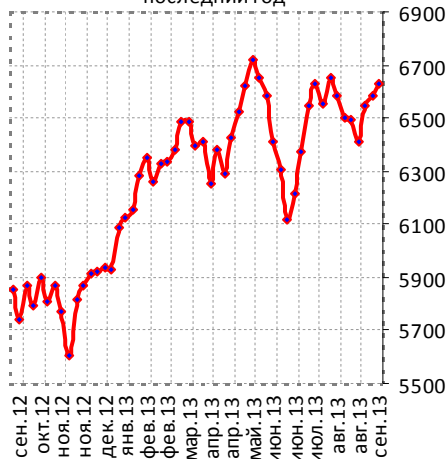
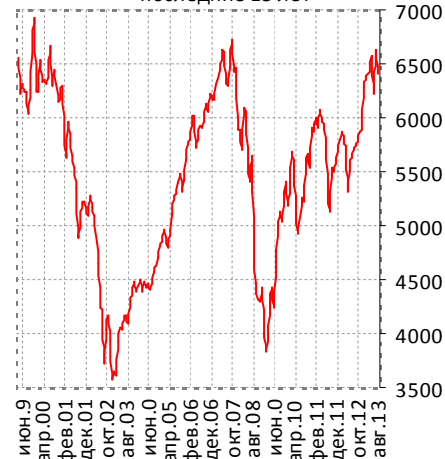
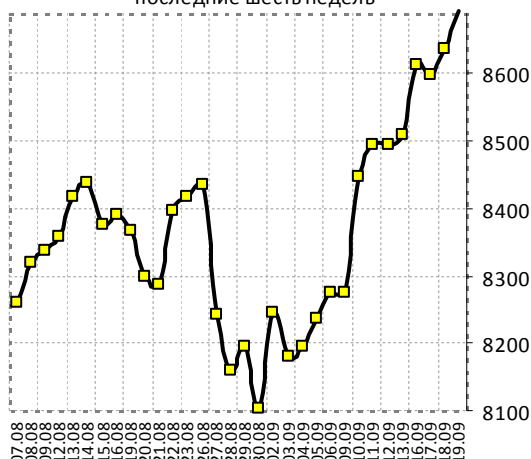
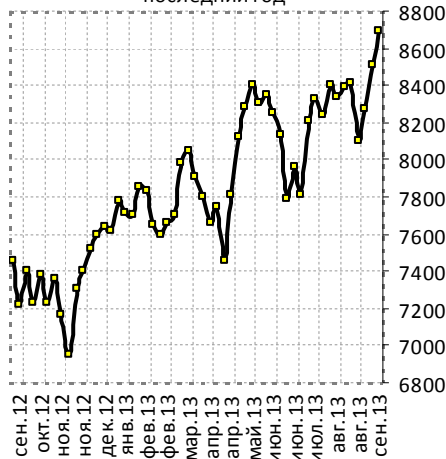
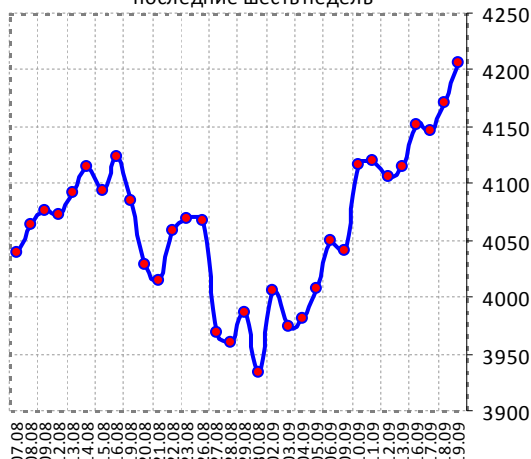
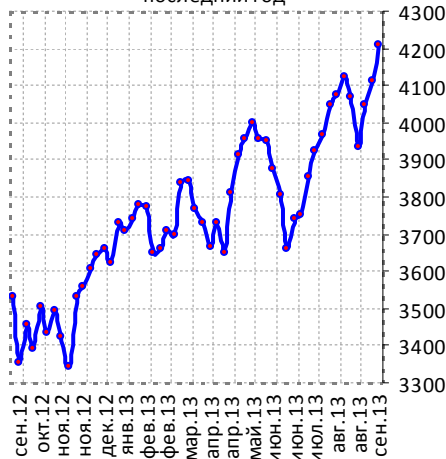
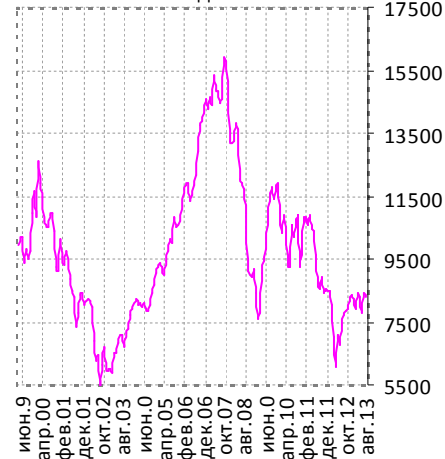
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

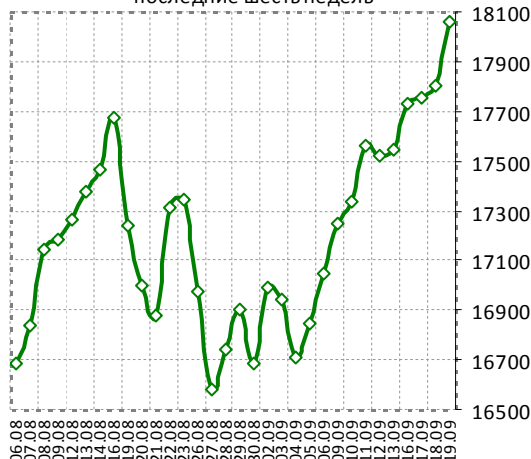
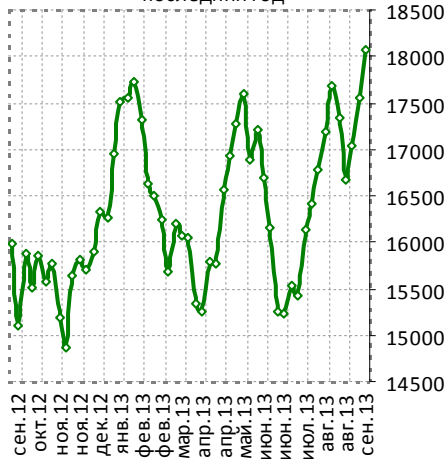
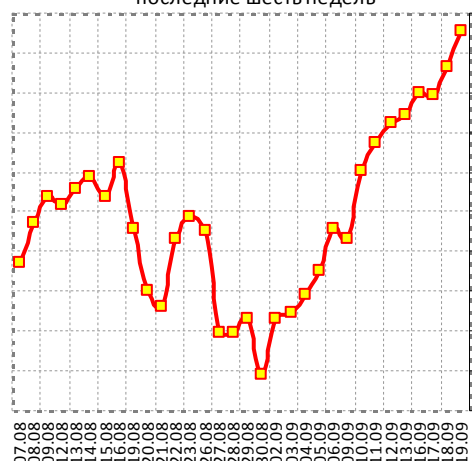
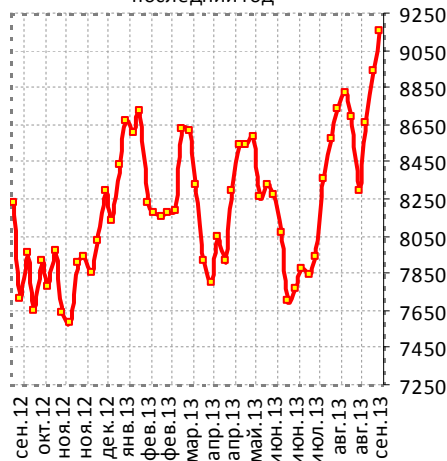
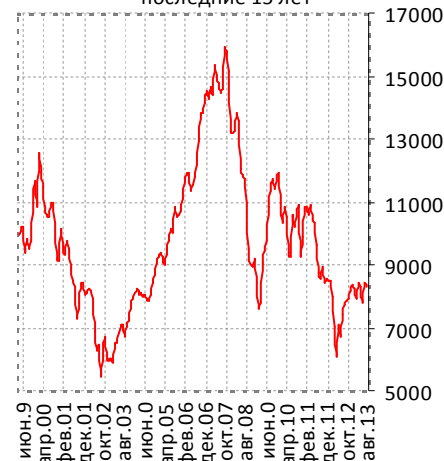
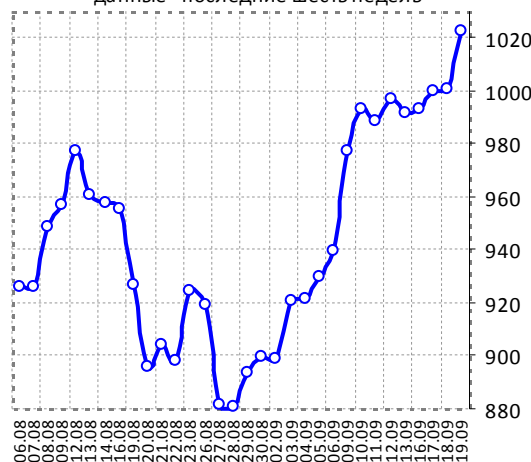
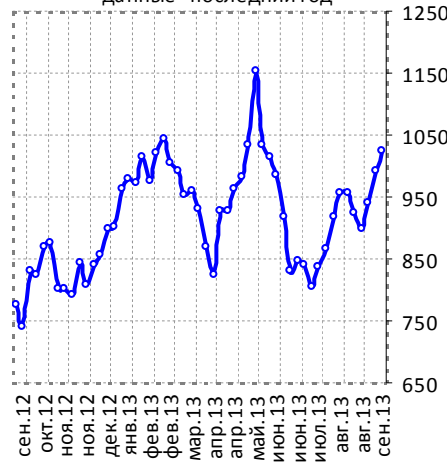
Dow Jones Industrial Average: ежедневные
данные - последние шесть недельDow Jones Industrial Average:
недельные данные - последний годDow Jones Industrial Average:
месячные данные - посл. 15 летS&P 500 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельS&P 500 Index: недельные данные -
последний годS&P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

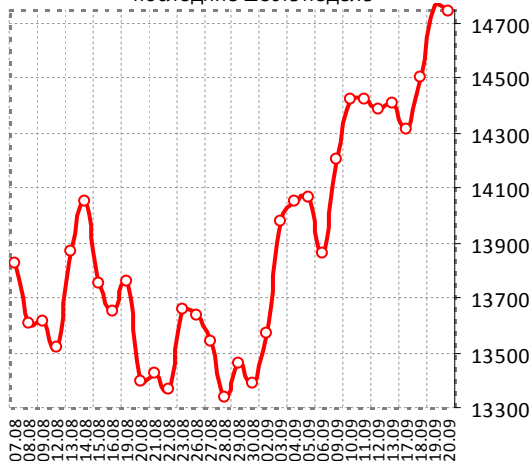
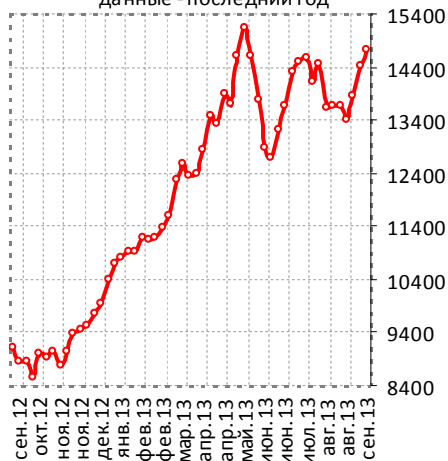
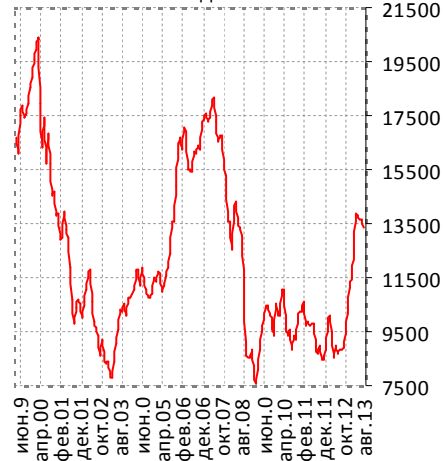
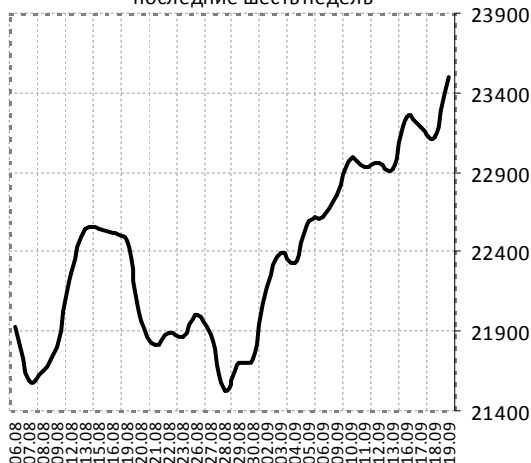
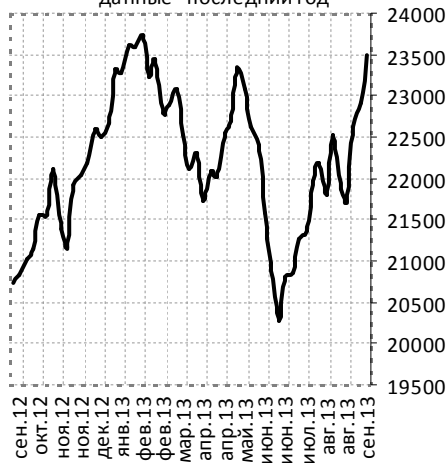
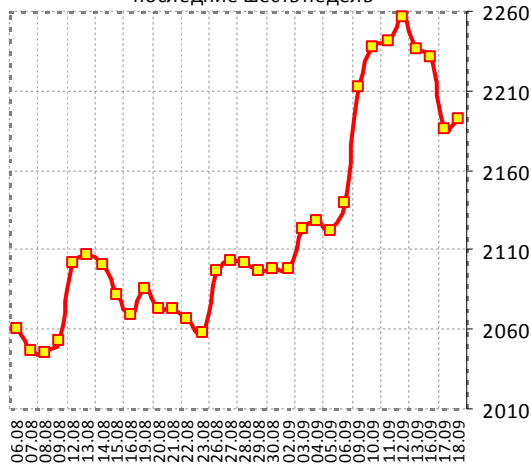
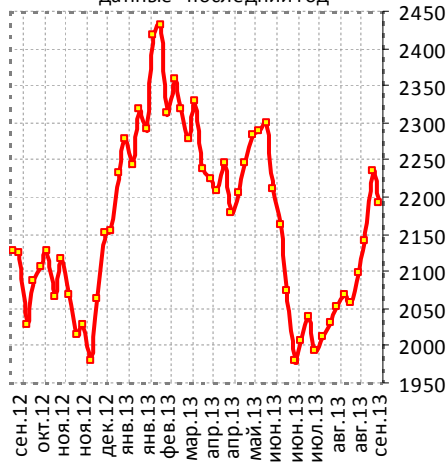
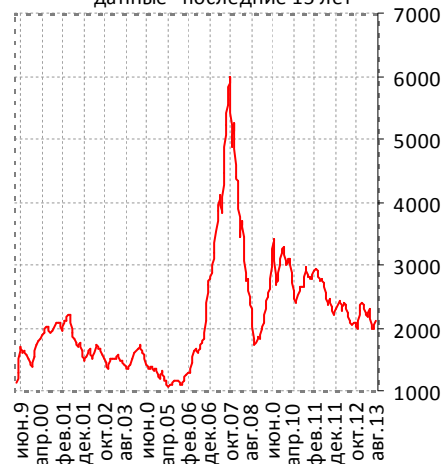
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC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

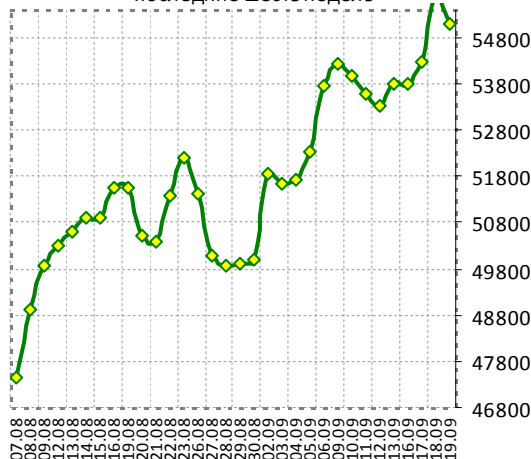
2.3. Азия

NIKKEI 225 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельNIKKEI 225 Index: недельные
данные - последний годNIKKEI 225 Index: месячные данные
- последние 15 летHang Seng Index: ежедневные данные -
последние шесть недельHang Seng Index: недельные
данные - последний годHang Seng Index: месячные данные
- последние 15 летShanghai Composite: ежедневные данные -
последние шесть недельShanghai Composite: недельные
данные - последний годShanghai Composite: месячные
данные - последние 15 лет

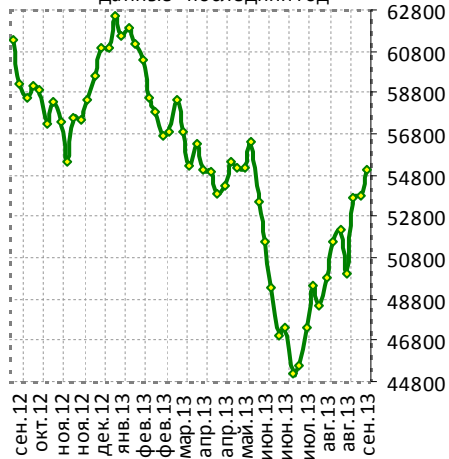
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

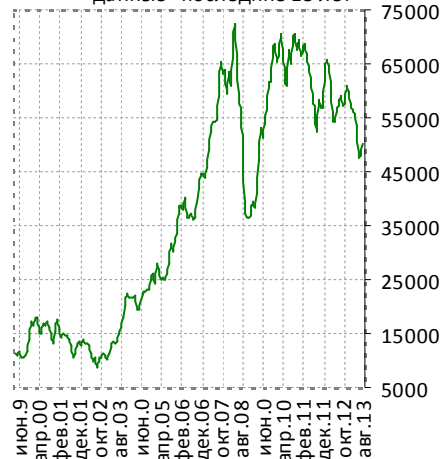
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



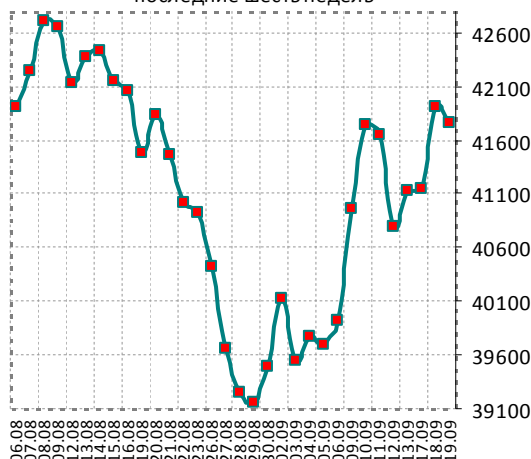
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



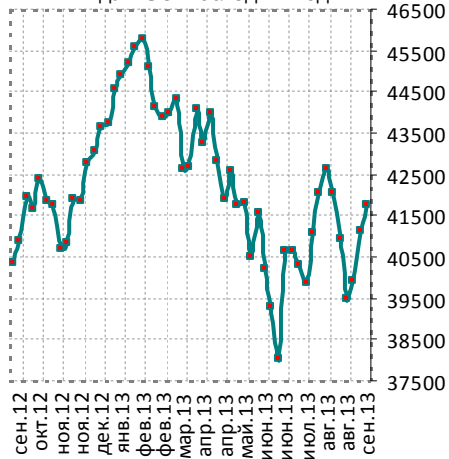
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



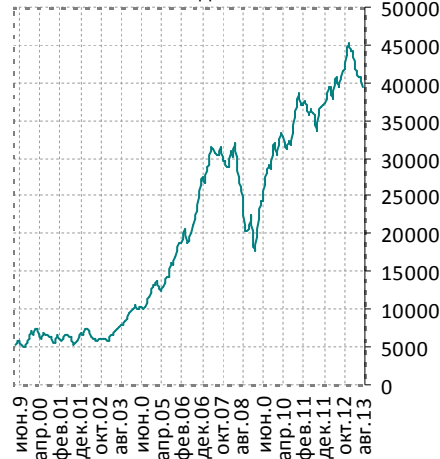
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



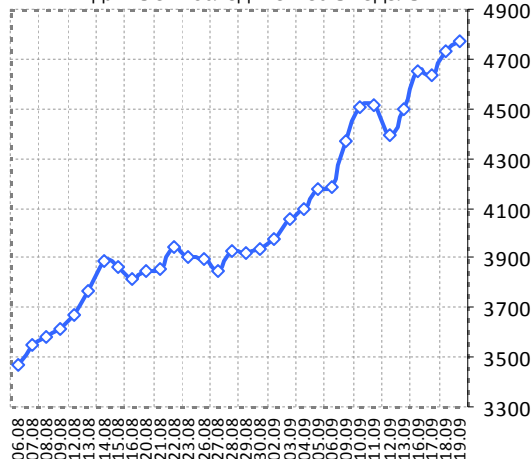
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



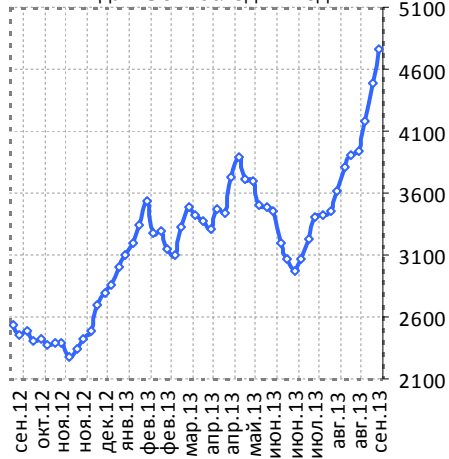
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



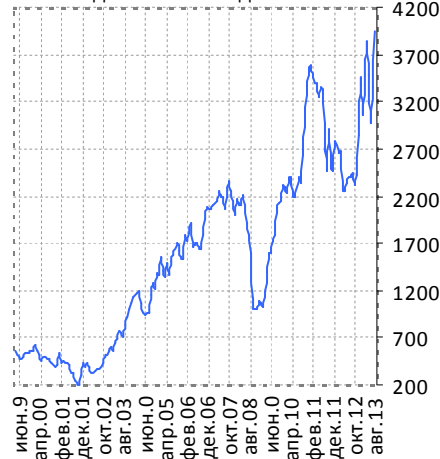
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

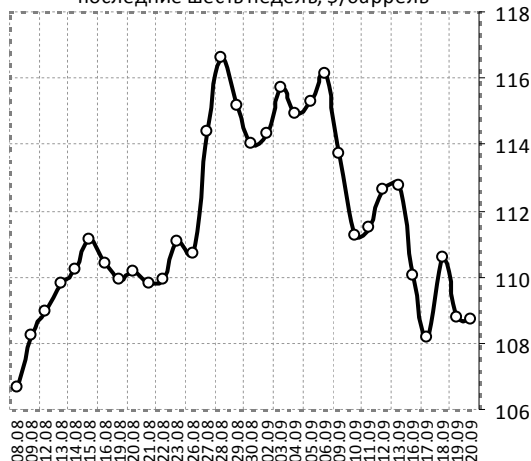


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

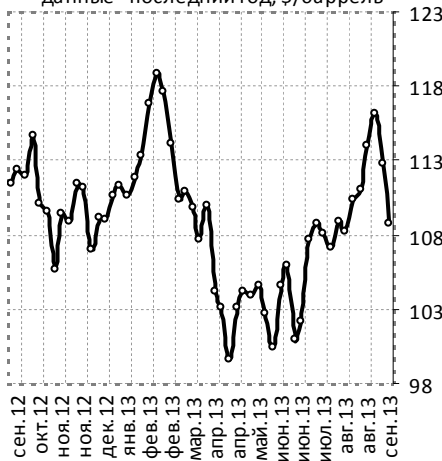
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

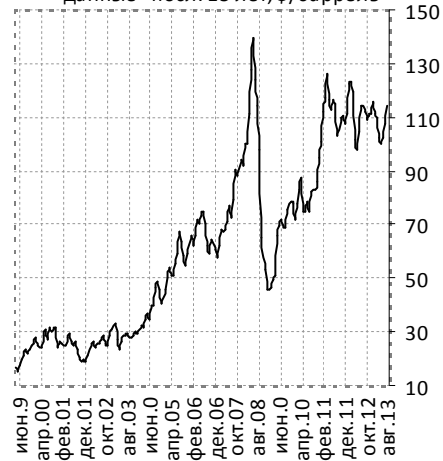
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



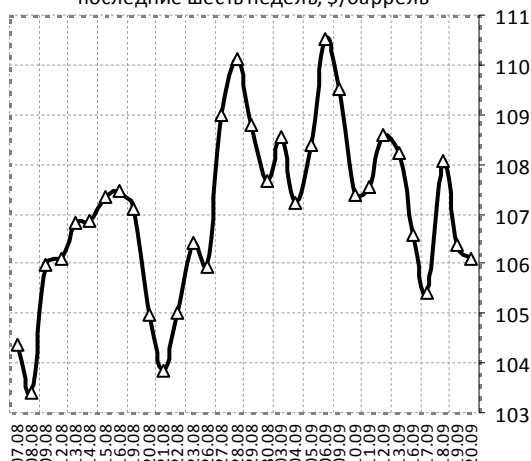
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



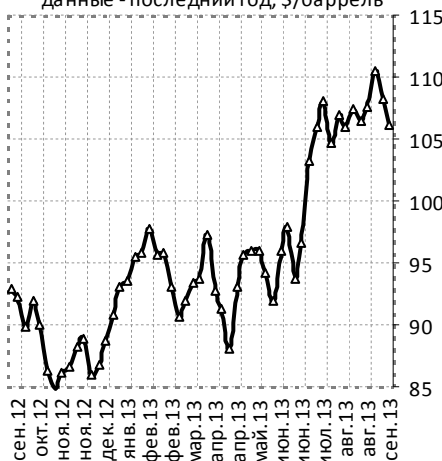
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



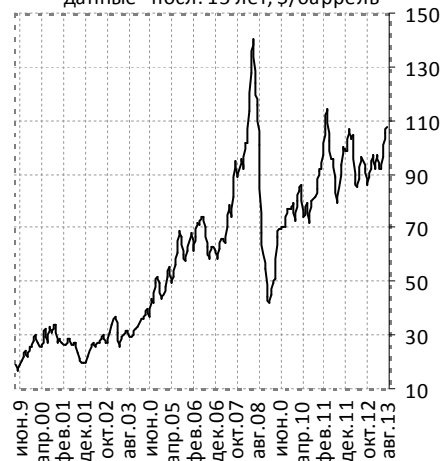
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



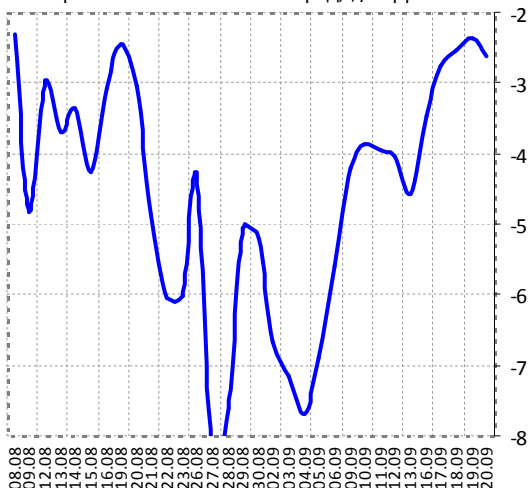
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



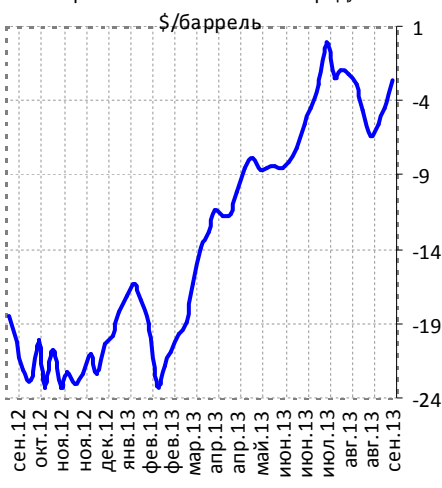
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



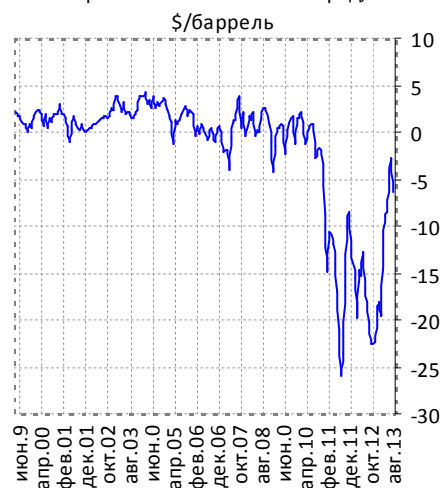
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



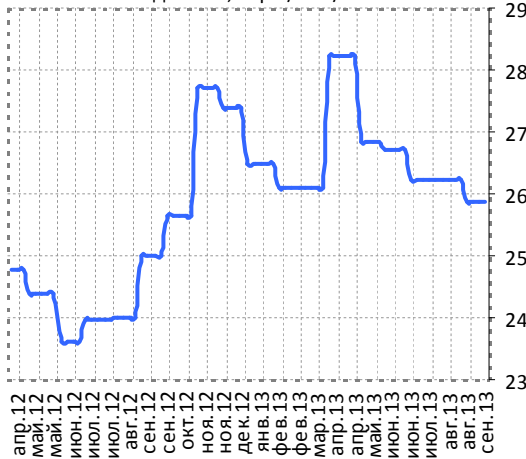
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



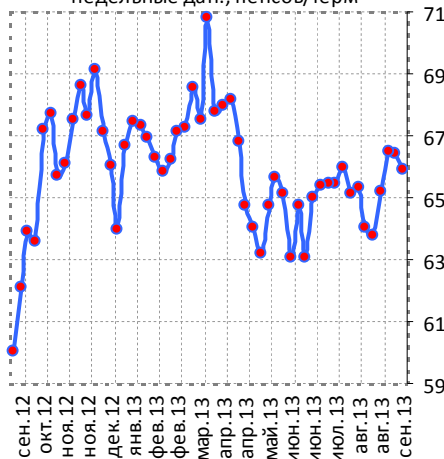
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

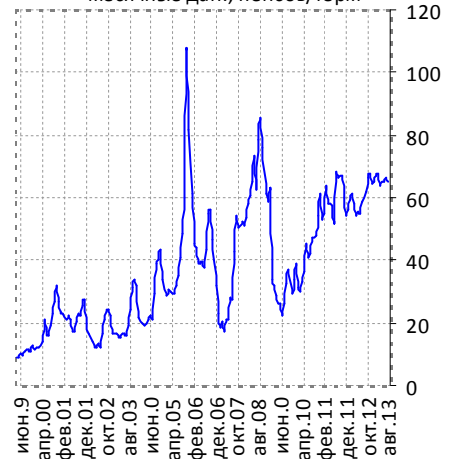
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



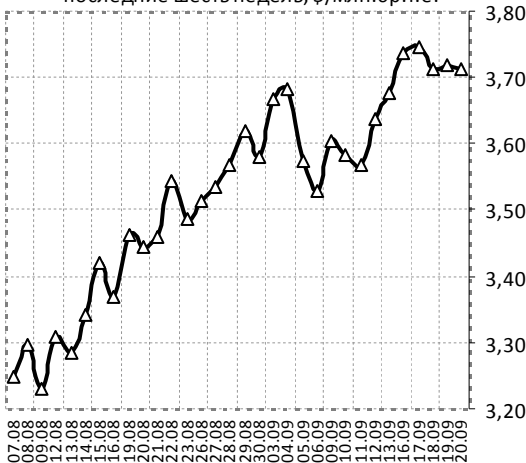
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



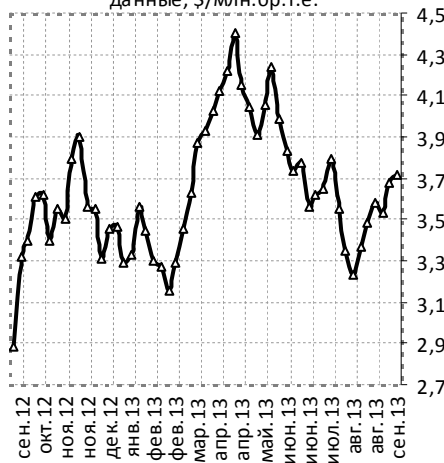
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



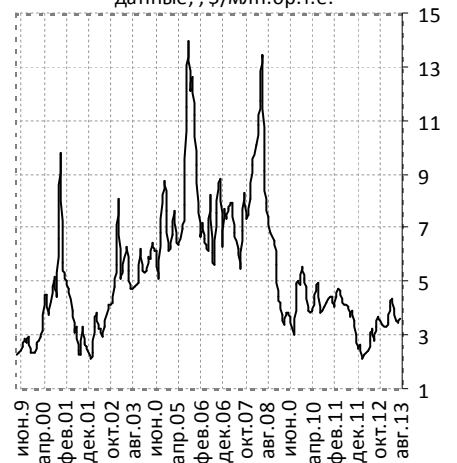
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



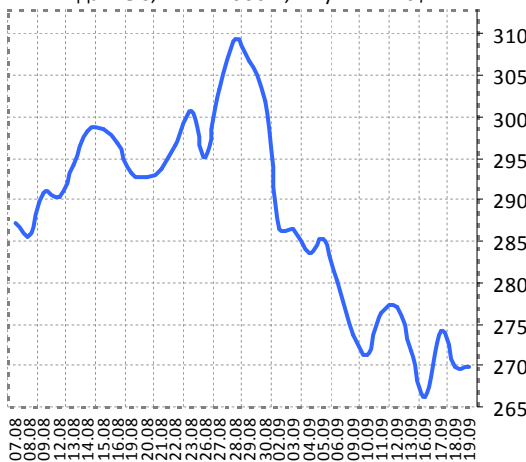
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



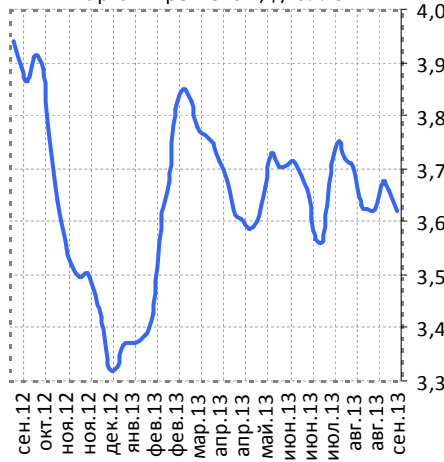
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



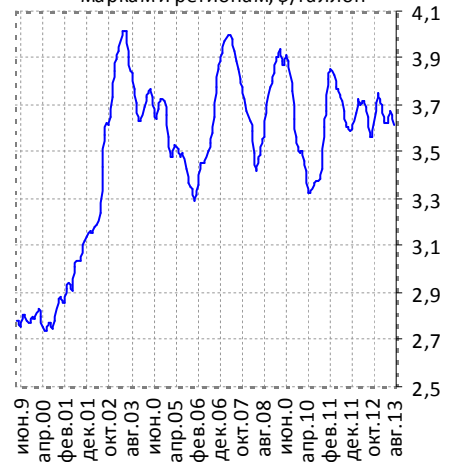
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



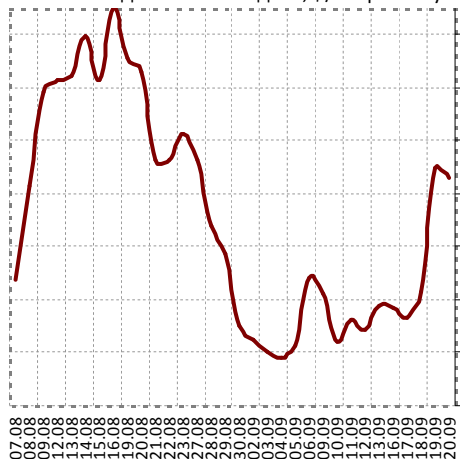
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



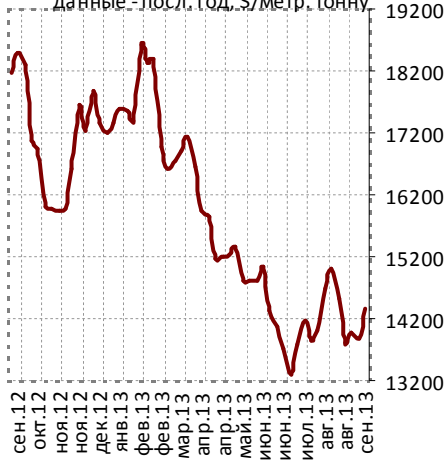
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

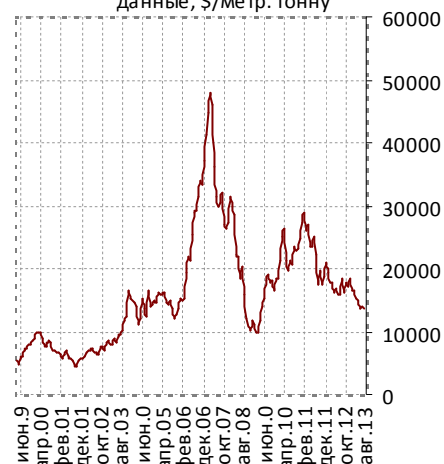
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



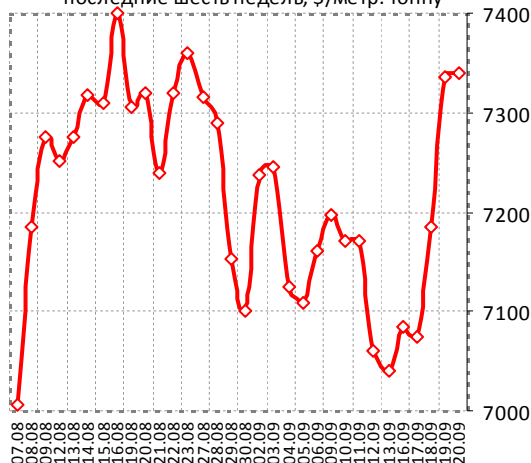
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



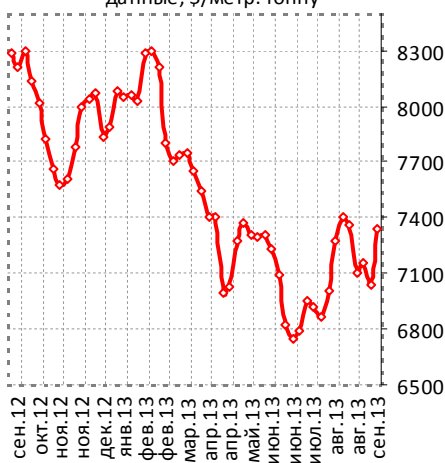
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



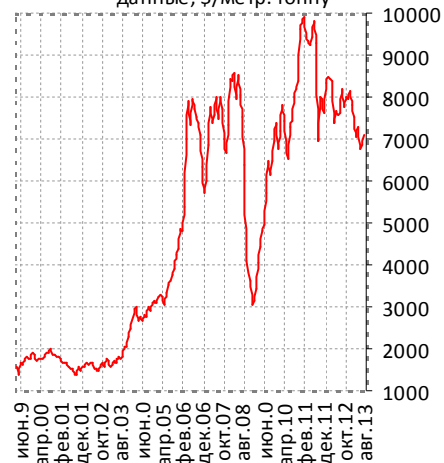
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



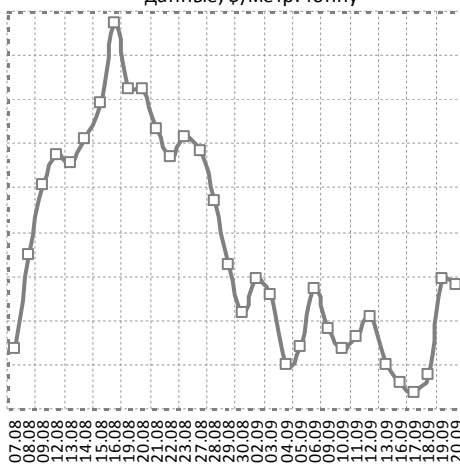
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



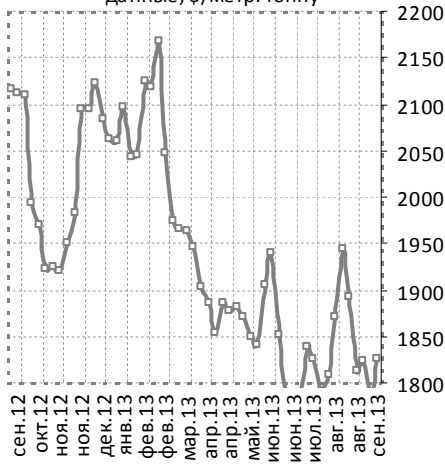
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



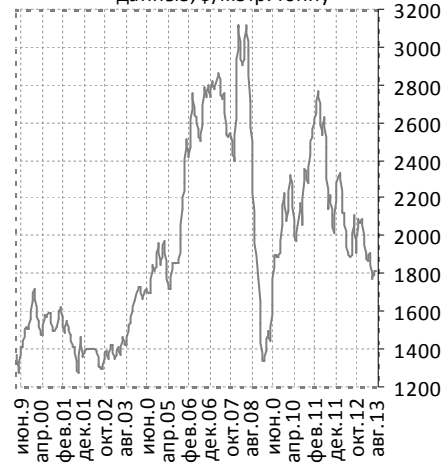
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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



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



Источники данных: Bloomberg (LME).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

Фотографии на титульной странице обзора:
http://www.cbsnews.com
(официальный сайт CBSNews).

Содержание

I. Ежедневный комментарий.....	2	III. Сырьевые рынки.....	8
II. Фондовые рынки	3	3.1. Нефтяной рынок.....	8
2.1. Америка & Россия.....	3	3.2. Природный газ и бензин.....	9
2.2. Европа	4	3.3. Рынок металлов.....	10
2.3. Азия.....	6	5.1. Америка & Европа.....	
2.4. Латинская Америка.....	7	5.2. Азия.....	
		VI. Социально-экономическая динамика.....	
		VI. Прочее.....	

Аналитический отдел

Берсенов Евгений Павлович, директор департамента аналитики

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: ebersenev@eufn.ru

Моисеева Людмила Филипповна, заместитель директора департамента аналитики

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 131), e-mail: l.moiseeva@eufn.ru

Белкина Анастасия Александровна, ведущий аналитик

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 151), e-mail: belkina@eufn.ru

Андрющенко Антон Олегович, аналитик

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 150), e-mail: a.anton@eufn.ru

Контакты

Открытое Акционерное Общество «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»

Аналитический отдел: (495) 545-35-35, доб. 158, 131, 150, 151

Отдел активных операций: (495) 545-35-35, доб. 120, 103, 113

119049 г. Москва,

Шаболовка, д.10, корп.2

Телефон: (495) 545-35-35

(многоканальный)

Факс: (495) 644-43-13

www.eufn.ru, e-mail: analytics@eufn.ru

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация является исключительной собственностью ИК «Еврофинансы». Несанкционированное копирование, воспроизведение и распространение данной информации без письменного разрешения ИК «Еврофинансы» запрещено.

ИК «Еврофинансы» не несет какой-либо ответственности относительно любых последствий в результате использования информации, содержащейся в данном аналитическом отчете. ИК «Еврофинансы» не дает гарантий относительно полноты и достоверности приведенной в настоящем отчете информации. Настоящий отчет составлен на основе информации, полученной из официальных источников, надежность и достоверность которых общепризнаны. Вся информация, содержащаяся в данном отчете, ни при каких условиях не может рассматриваться как предложение или рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг, предоставление гарантий или обещаний относительно будущих изменений на рынке ценных бумаг и действий эмитентов данных ценных бумаг. За последствия любых решений, принятых на основе настоящего отчета, ИК «Еврофинансы» ответственности не несет.