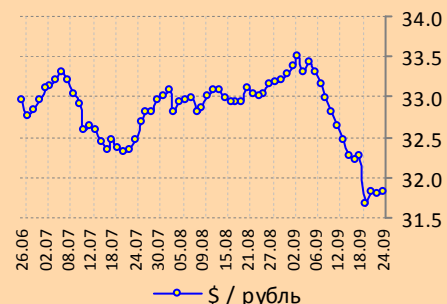
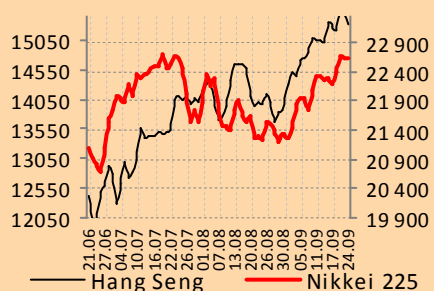
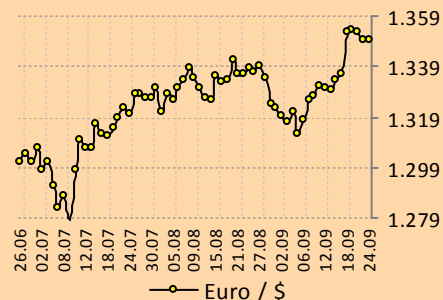
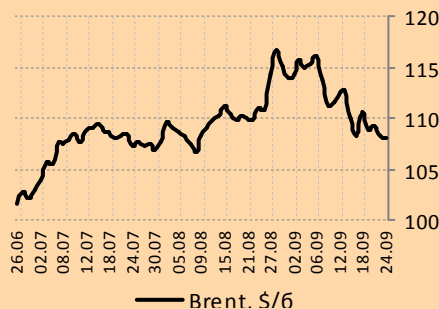
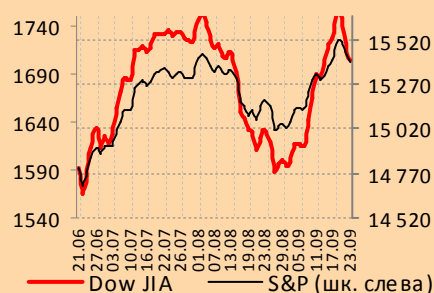


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

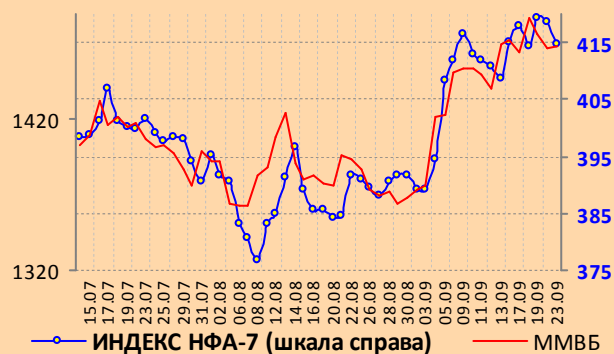


Ежедневный обзор



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. Торги понедельника завершились умеренным снижением биржевых индексов (Dow Jones на 0,32, S&P 500 на 0,47, NASDAQ на 0,25%), рынки начинают оценивать предстоящие проблемы с госдолгом, отчетностью компаний и тем же QE. Индекс экономической активности ФРБ Чикаго за месяц перешел из зоны снижения в зону роста (возрос с -0,43 до 0,14 пункта), что в определенной степени поддержало ход торгов.

Россия. Можно сказать, что наши биржи вчера тоже снизились умеренно (по нашим меркам), индекс ММВБ на 0,62, РТС на 0,79%. Сегодня пойдут платежи по НДПИ, но и ЦБ, и казначейство пополняют ликвидность банковской системы для обеспечения спроса. Так, вчера ЦБ предложил банкам однодневное РЕПО на 290 млрд. руб., спрос чуть превысил предложение, кредит выдан в размере лимита под 5,56% (ставка рынка 6,32%). Казначейство планировало 30, но вчера увеличило до 150 млрд. руб. предложение денег к размещению на депозиты в комбанки, срок был оставлен прежний (8 дней), спрос составил лишь 46% от предложения, что неудивительно, минимальная ставка размещения была объявлена в 5,7% при том, что ставка рынка равна 4,85%. Сегодня казначейством размещается в депозиты под проценты 150 млрд. руб. на 14 дней с такой же минимальной ставкой. Учитывая, что завтра возврат недельного РЕПО в сумме основного долга 2103 млрд. руб. под 5,52%, мы надеемся, что ЦБ, кроме однодневного, предложит банкам новый недельный кредит в достаточном объеме.

Получив за 2012г. чистую прибыль в размере 14,1 млрд. руб., РЖД (на 100% принадлежит государству) предполагает предложить годовому общему собранию акционеров не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям, а направить средства на формирование резервного фонда (0,7 млрд. руб. или 5% чистой прибыли) и остальные оставить в распоряжении общества, в т.ч. направить на финансирование инвестиционных проектов и выплату вознаграждений членам совета директоров 13,4 млрд. руб. или 95% чистой прибыли. Хочется верить, что преобладающая часть этих денег пойдет на инвестпроекты.

Европа. Снижались вчера все основные индексы, в результате FTSE 100 = -0,59, DAX = -0,475, CAC 40 = -0,75%, выборы в Бундестаг состоялись, в значительной степени гарантируется сохранение прежнего курса правительства, инвесторы фиксировали прибыль. Новая статистика является неоднозначной, но все же, скорее положительной, так, индекс деловой активности в секторе услуг еврозоны за месяц повысился с 50,7 до 52,1 пункта, даже больше, чем ожидалось (51,1 пункта), в промышленности незначительно снизился с 51,4 до 51,1 пункта (прогнозировали рост до 51,8), оста-

ваясь выше пороговых 50%. Индекс деловой активности в секторе услуг Германии тоже превысил ожидания (54,4 и 53,1 пункта соответственно), в промышленности оказался ниже ожиданий (51,3 и 52,2 пункта). Ожидается, что за текущий год в Греции, впервые за десятилетие, будет сформирован бездефицитный (без учета выплат по кредитам) бюджет. Глава ЕЦБ, выступая в Европарламенте, подтвердил сохранение низких ставок в течение продолжительного времени, поскольку инфляция в еврозоне остается ниже целевого уровня в 2%, более того, ЕЦБ готов провести еще один раунд масштабного среднесрочного кредитования, если в этом возникнет необходимость.

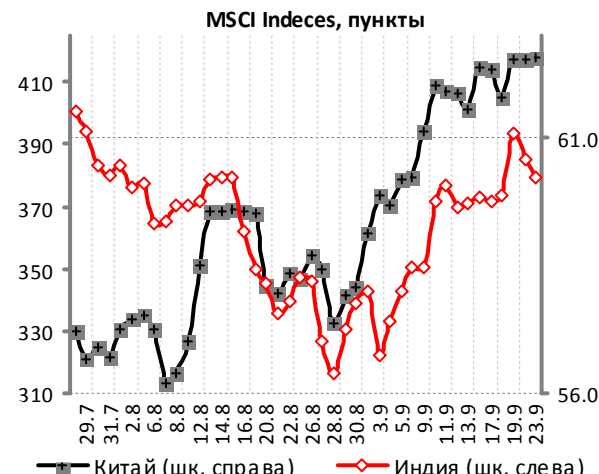
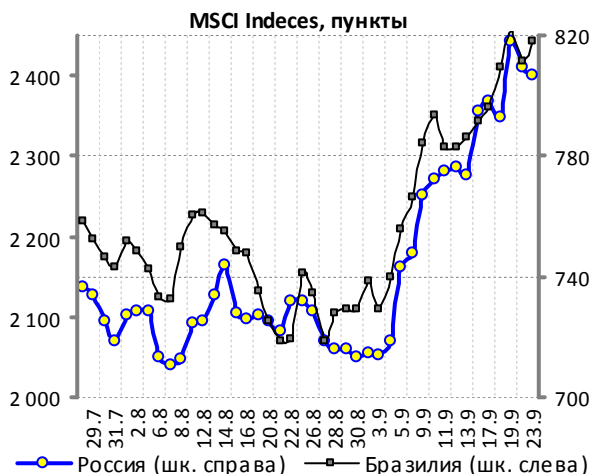
Азия. Фондовые торги в Японии в понедельник не проводились в связи с государственным праздником, Днем осеннего равноденствия. Торги на материковом Китае показали рост индекса SSE до 1,33%, помогла информация о росте индекса деловой активности в промышленности HSBC в Китае с 50,1 до 51,2 пункта. Гонконгская биржа отменила утренние торги по причине тайфуна, закрыт порт Гонконга, остановлено движение поездов между рядом городов, в 14 городах не работают школы. Торги Южной Кореи в плюсе, Kospi увеличился на 0,19%. Внутри Samsung Group оптимизируется бизнес, так, подразделения планируют продать непрофильные активы другим заинтересованным в них структурам группы, чтобы в целом улучшить производство электронных устройств и позиции на рынке в рамках конкуренции с Apple. Сегодня утром в Японии вышла неплохая статистика, так, индекс опережающих индикаторов повысился за месяц с 107,2 до 107,9 пунктов, индекс совпадающих индикаторов с 105,5 до 107,7 пунктов.

Золото. Негатив на фондовых площадках способствует повышению привлекательности активов-убежищ, вчера к 14.00 золото торговалось по 1318,51, сегодня утром золото = 1329, серебро = 21,95, платина = 1430,5 долл. за унцию.

Нефть. На фоне укрепления доллара Brent и Light вчера к 14.00 шли по 109,37 и 104,93, сегодня с утра по 108,13 и 103,56 долл. за барр.

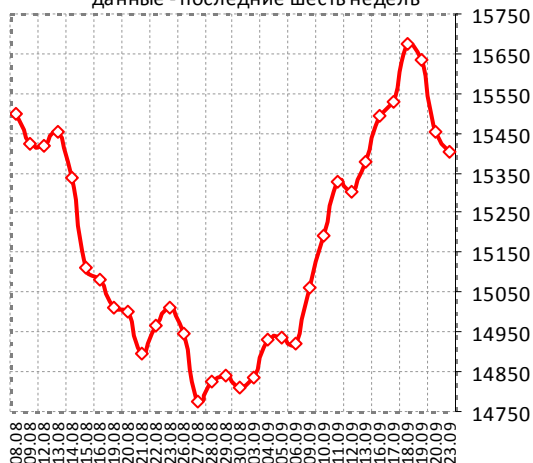
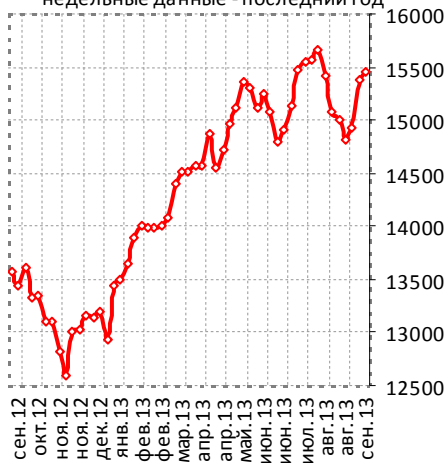
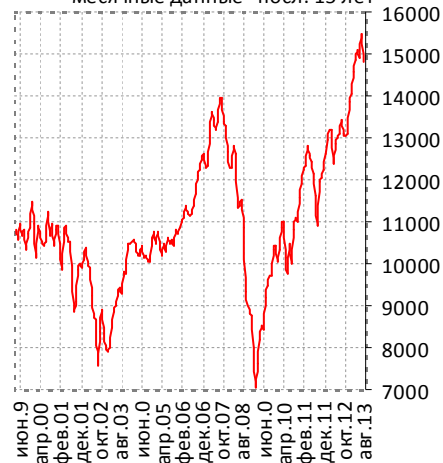
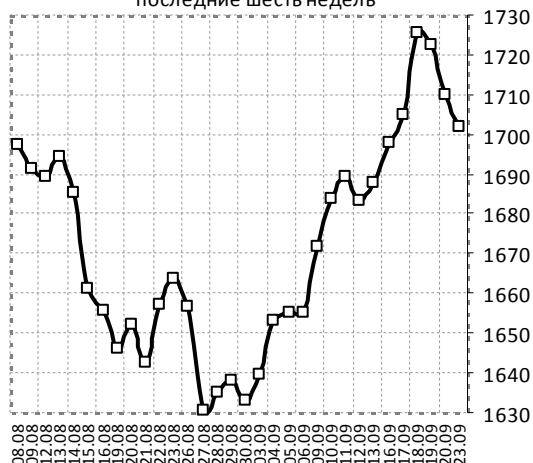
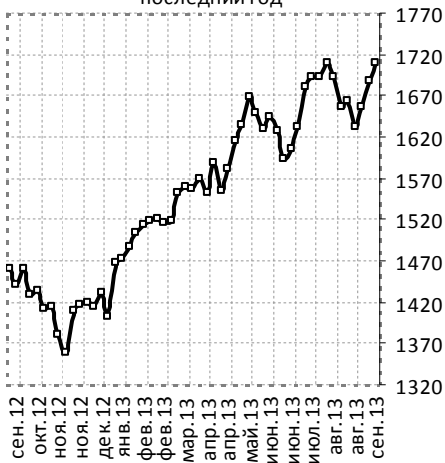
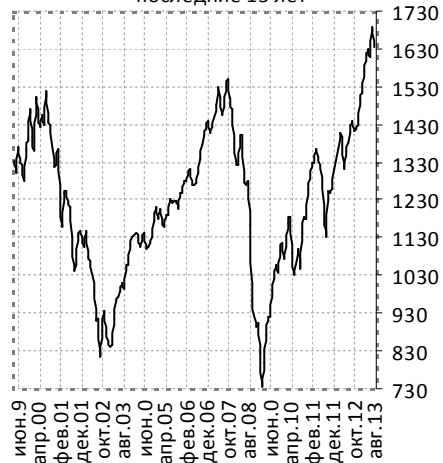
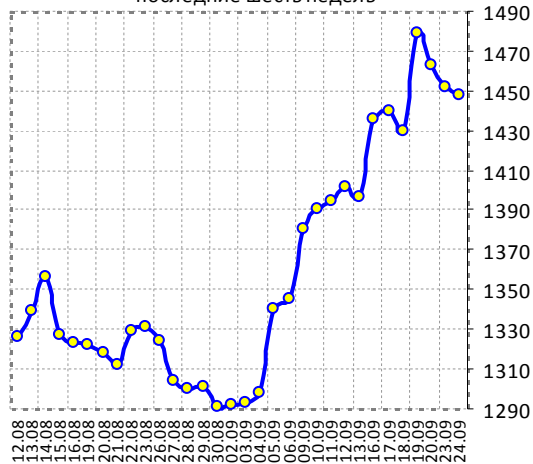
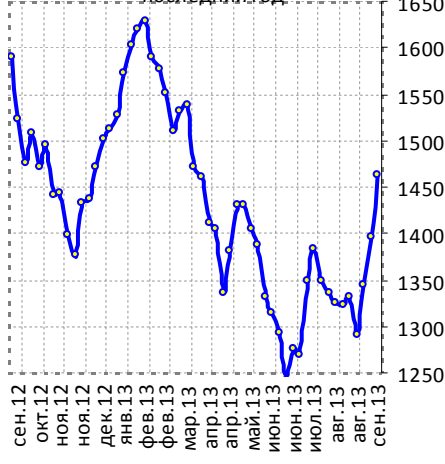
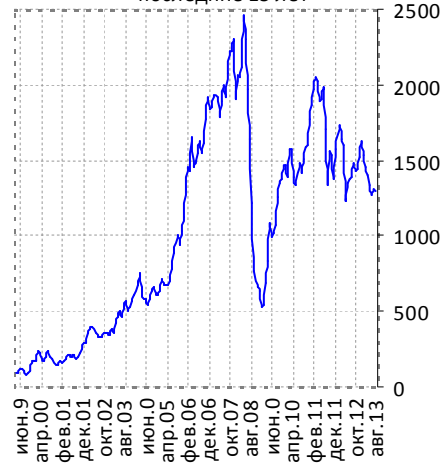
Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем показатели торгового баланса Италии и ряд экономических индексов Германии (12.00-12.30), по США индекс цен на жилье и индекс потребительского доверия (17.00-18.00). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются в минусе, Азия преимущественно тоже, нефть не растет – драйверов роста для российских бирж извне на открытии торгов нет.

Полная версия ежедневного аналитического обзора, 24.09.2013



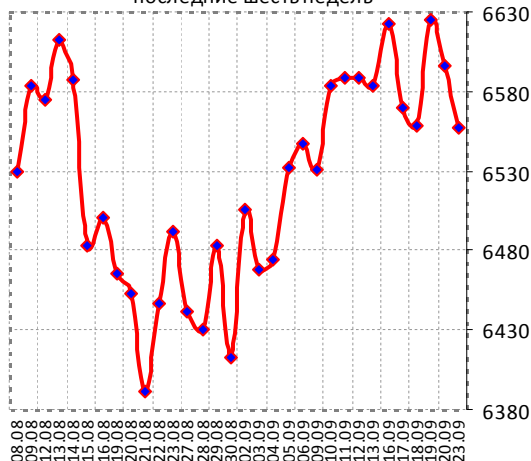
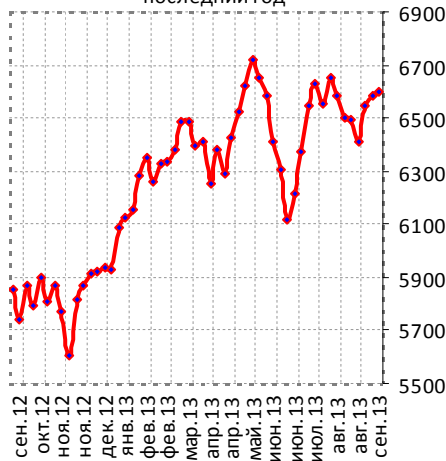
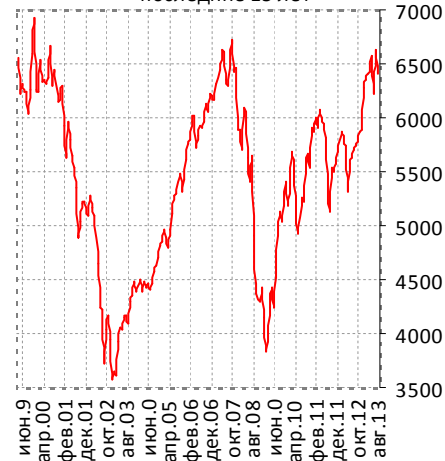
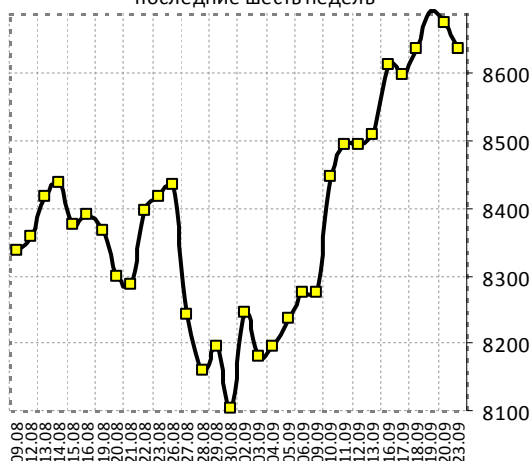
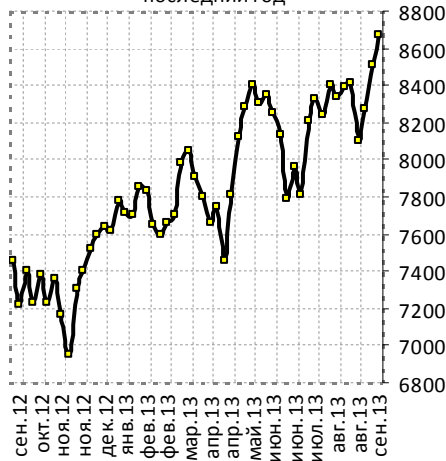
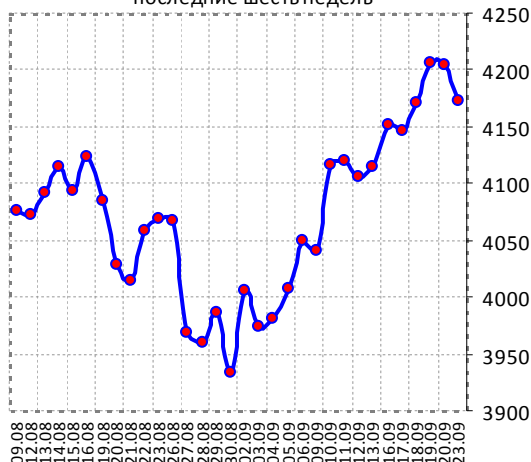
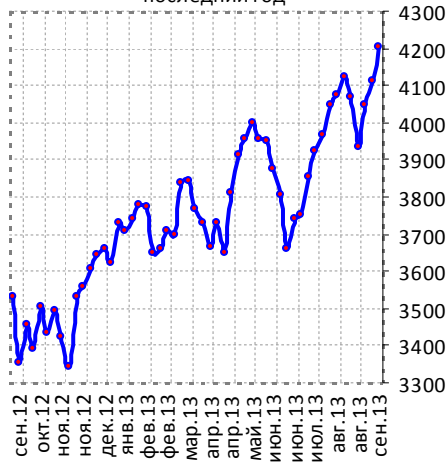
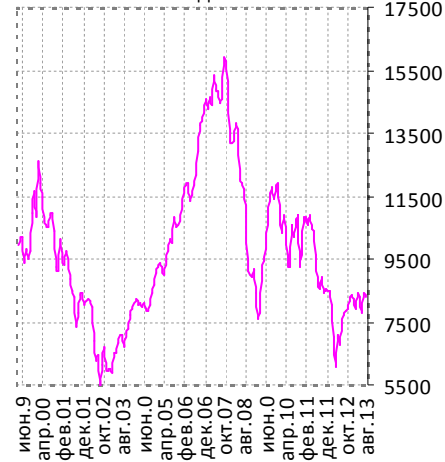
II. Фондовые рынки

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

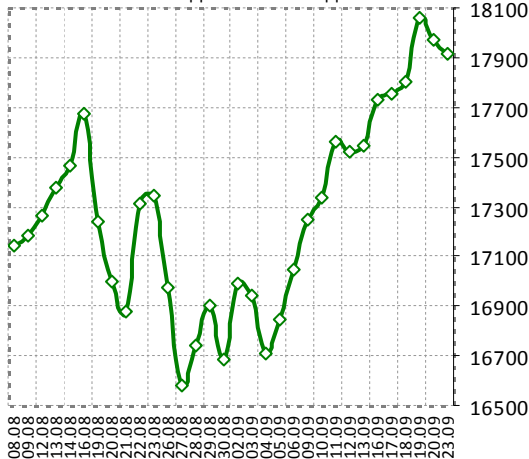
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

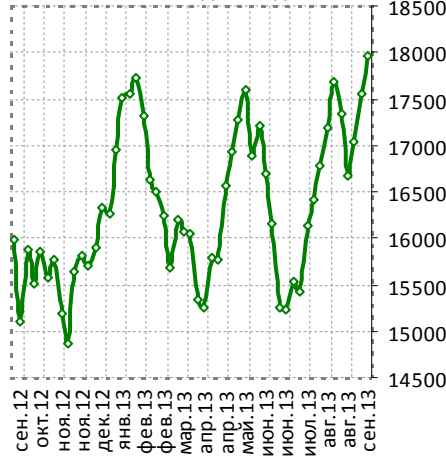
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC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



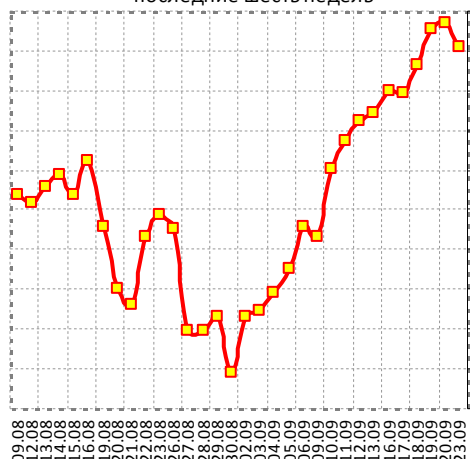
MIB Index: недельные данные -
последний год



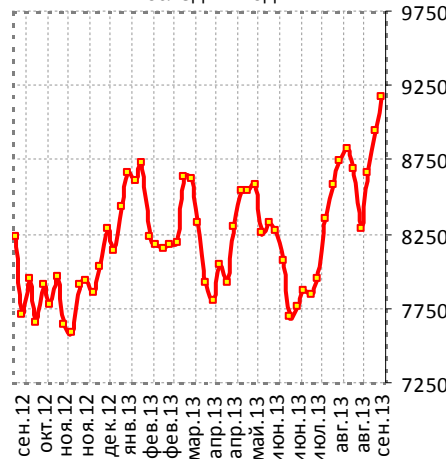
MIB Index: месячные данные -
последние 15 лет



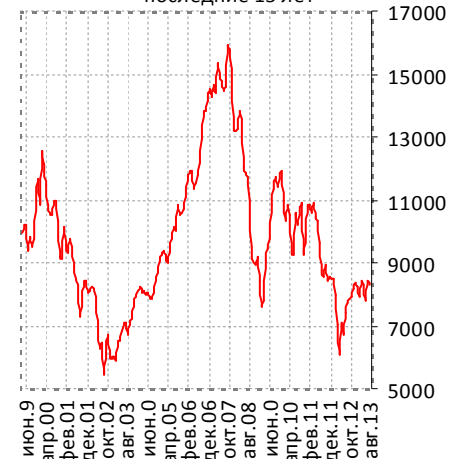
IBEX 35 Index: ежедневные данные -
последние шесть недель



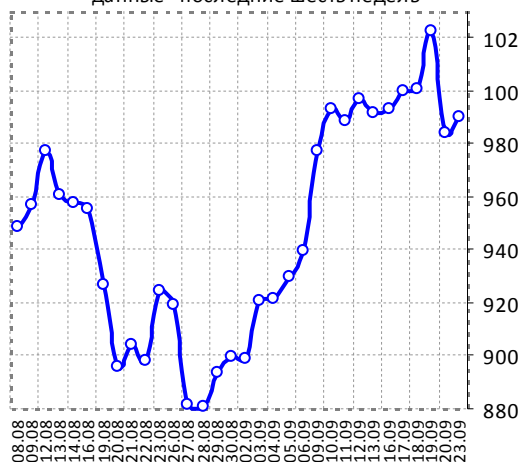
IBEX 35 Index: недельные данные -
последний год



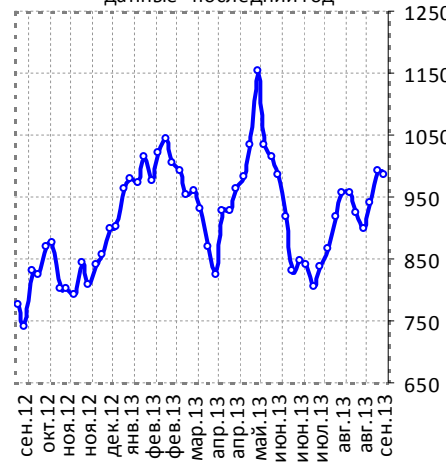
IBEX 35 Index: месячные данные -
последние 15 лет



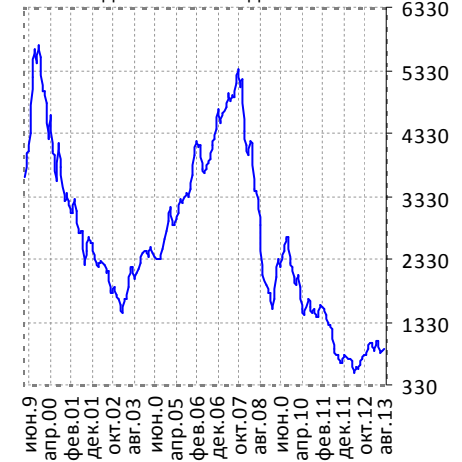
AthexComposite Index: ежедневные
данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные
данные - последний год



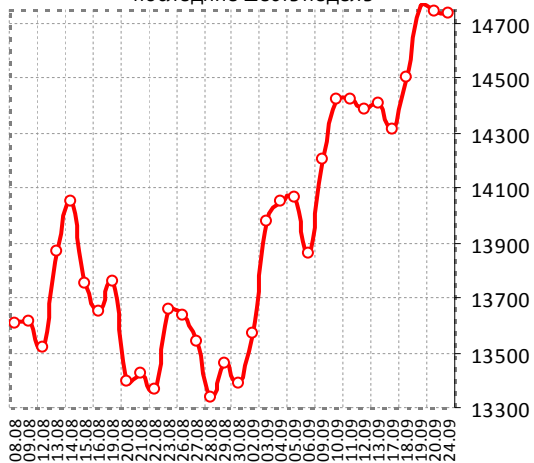
AthexComposite Index: месячные
данные - последние 15 лет



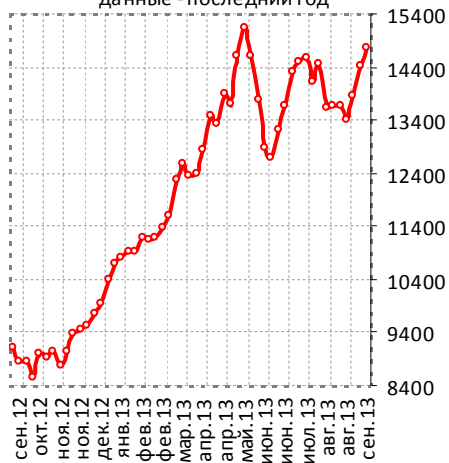
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

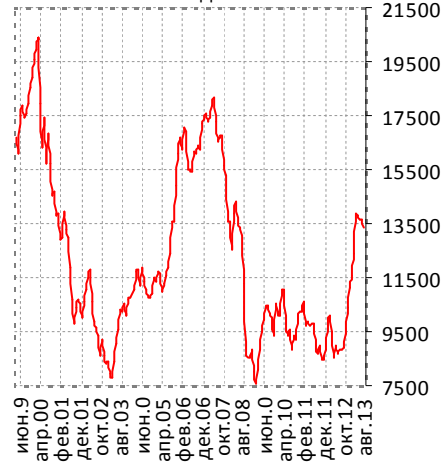
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



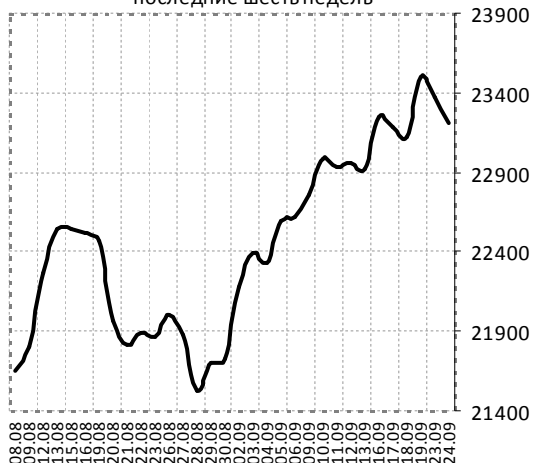
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



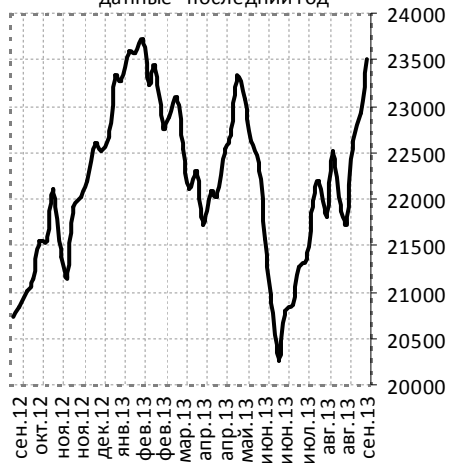
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



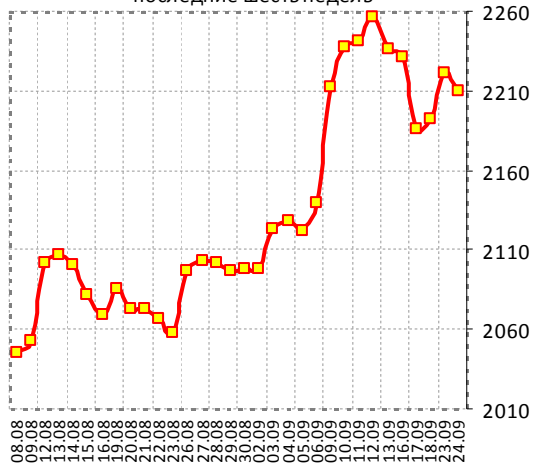
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



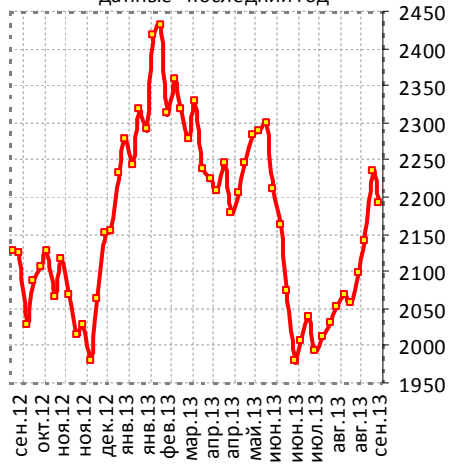
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



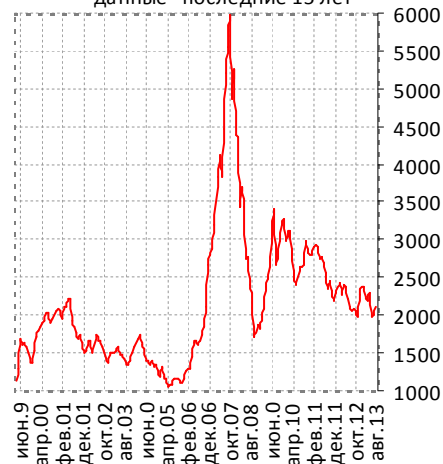
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



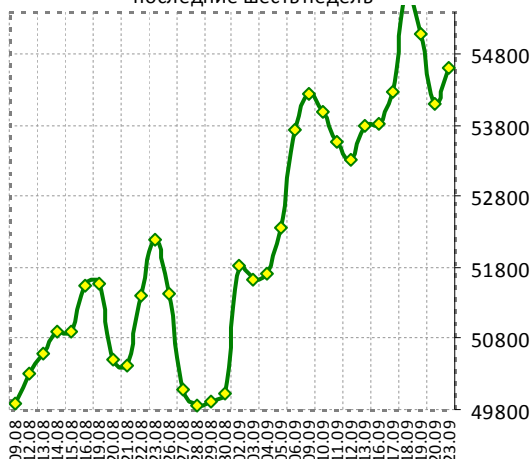
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



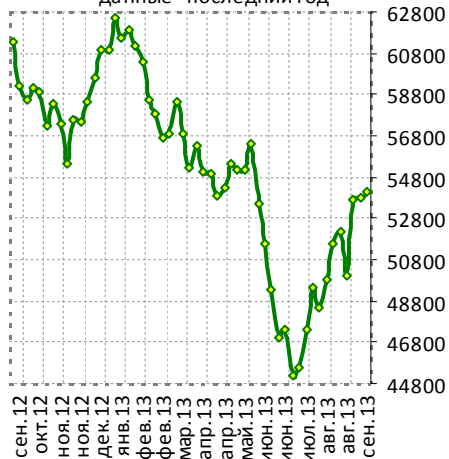
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

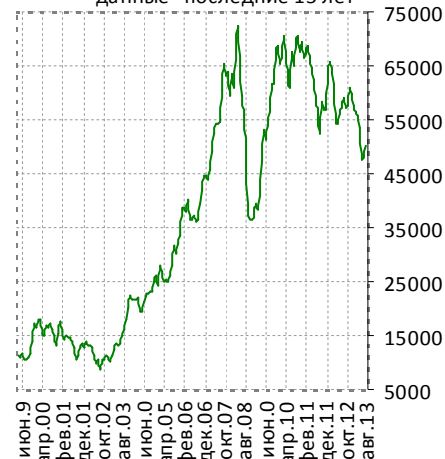
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



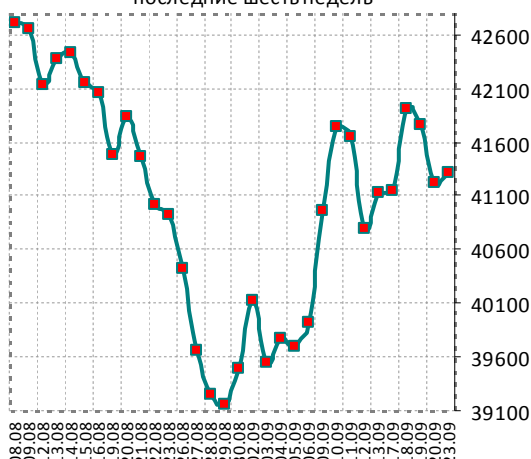
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



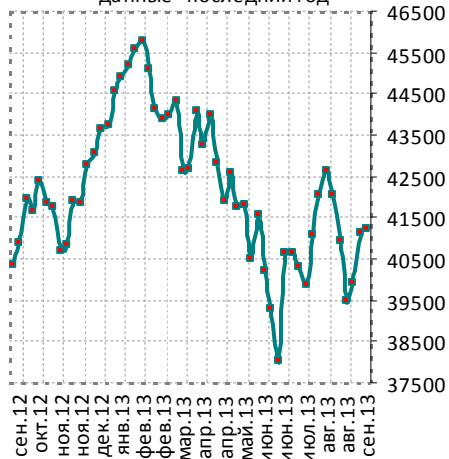
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



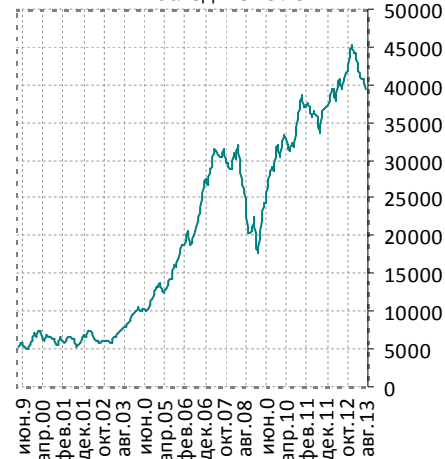
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



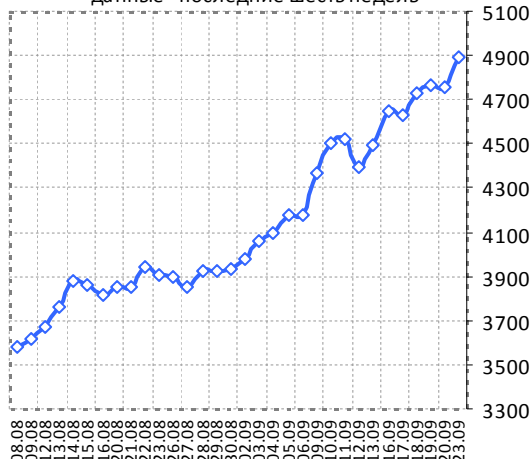
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



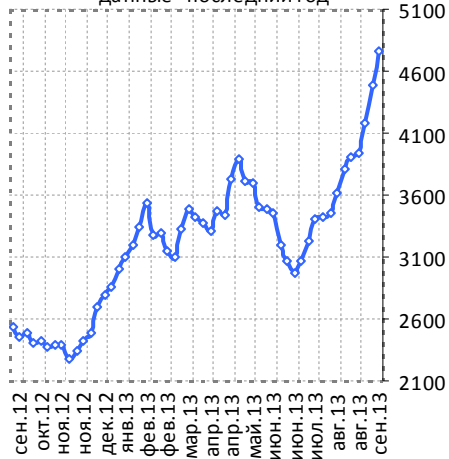
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



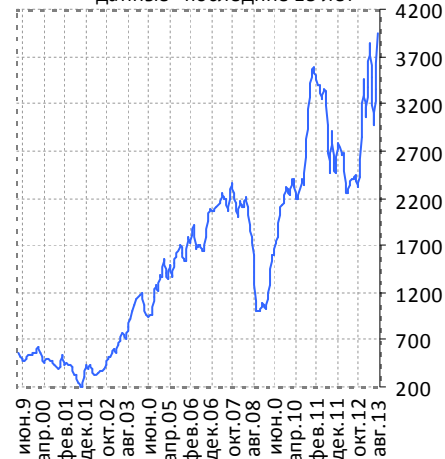
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

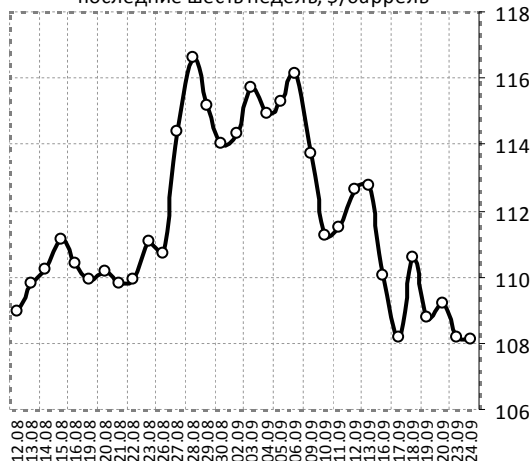


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

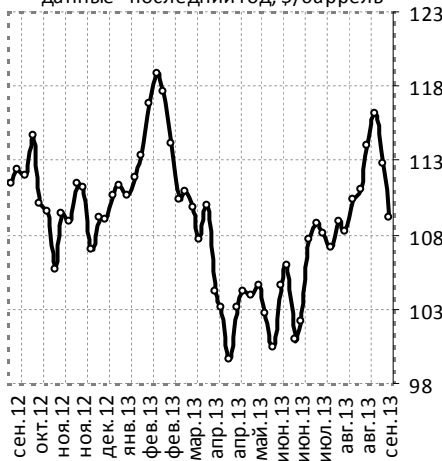
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

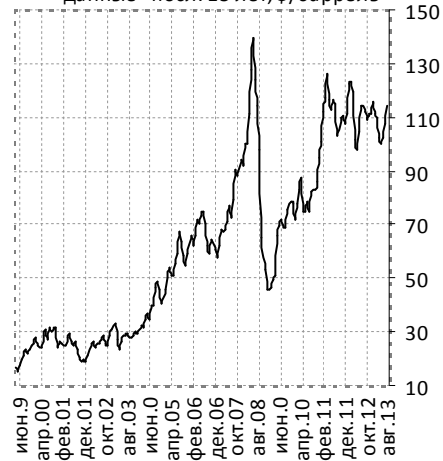
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



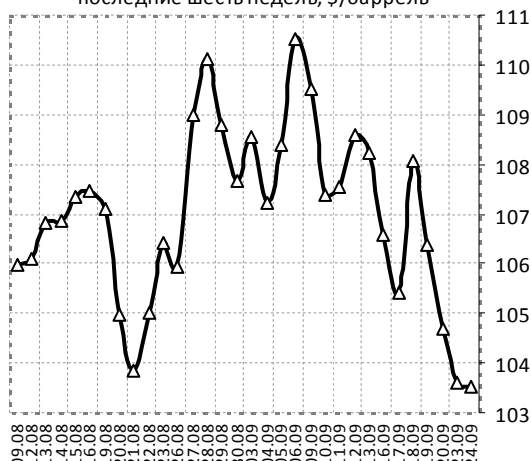
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



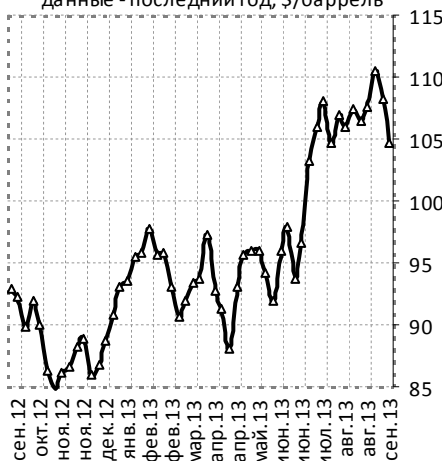
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



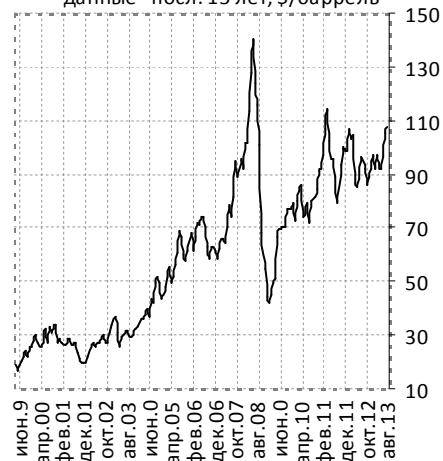
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



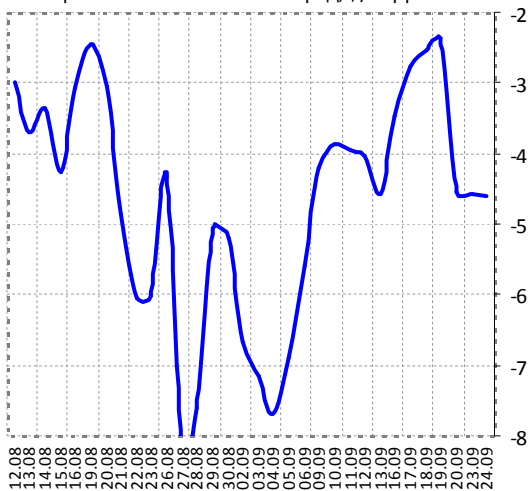
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



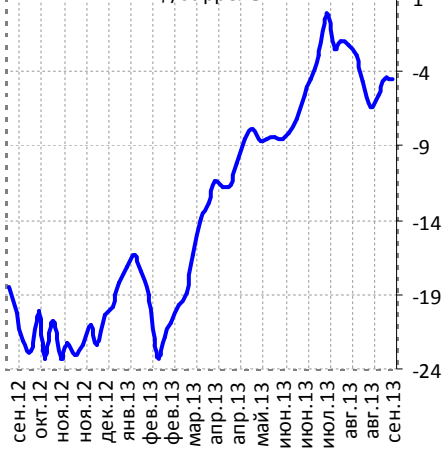
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



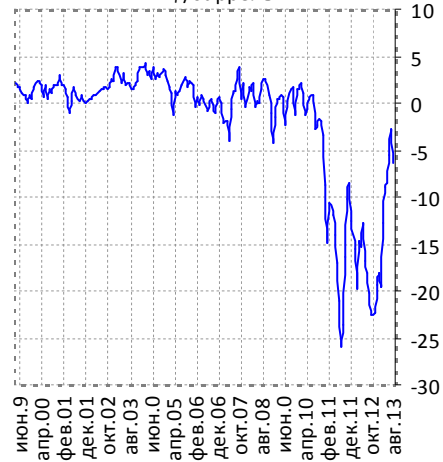
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



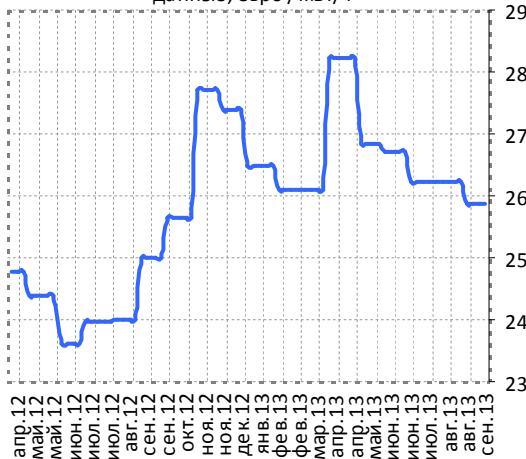
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



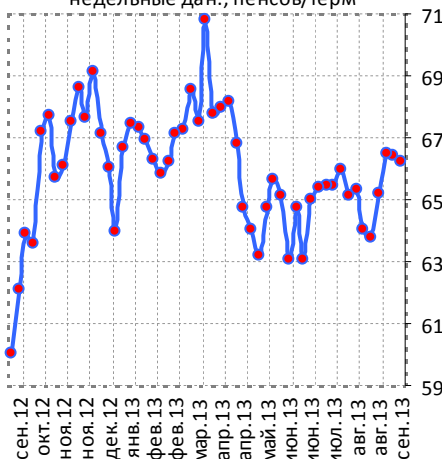
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

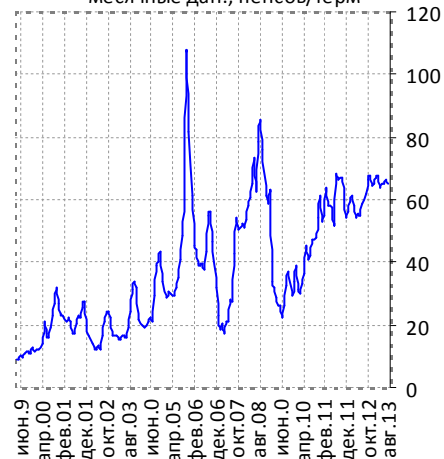
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



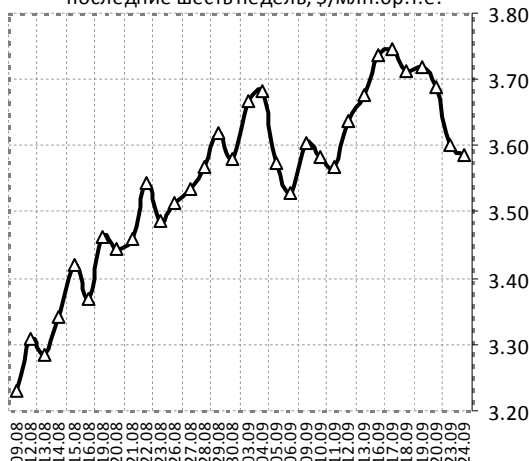
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



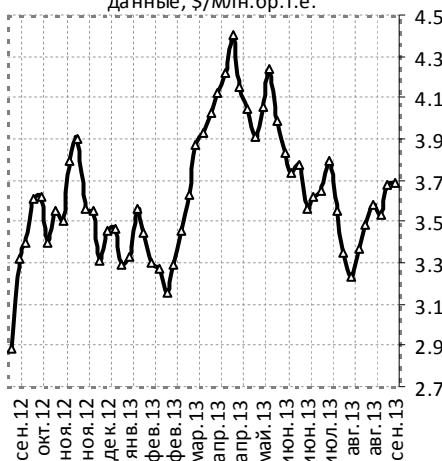
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



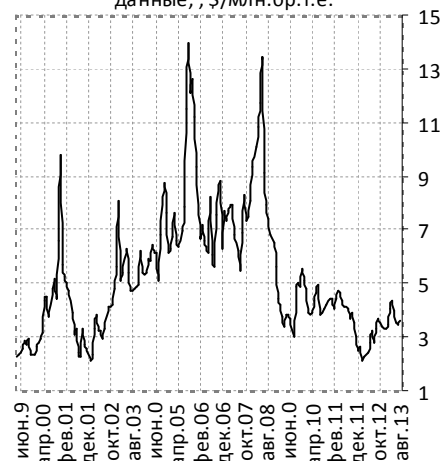
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



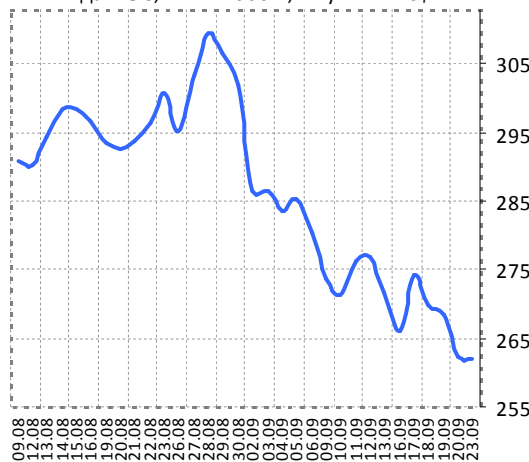
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



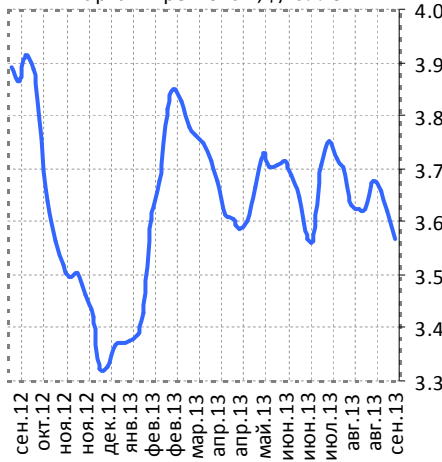
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



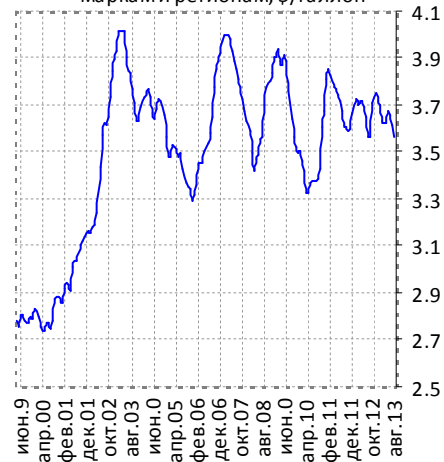
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



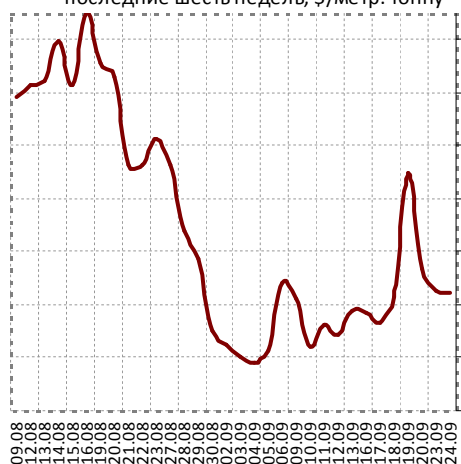
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



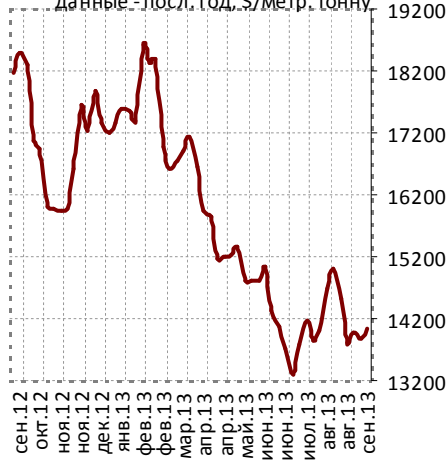
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

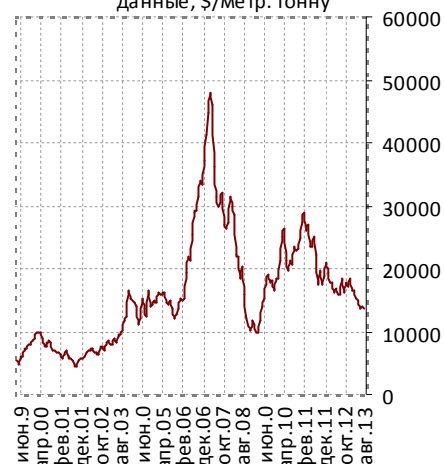
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



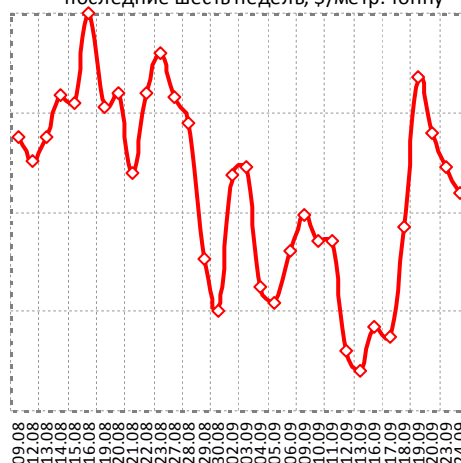
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



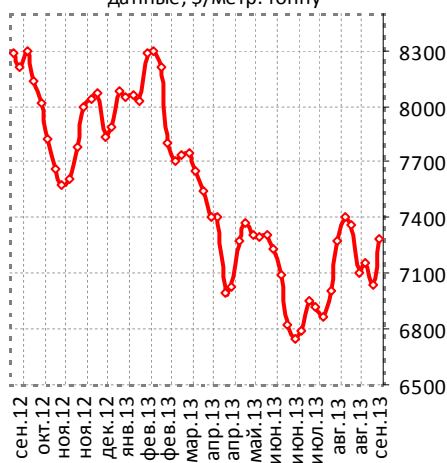
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



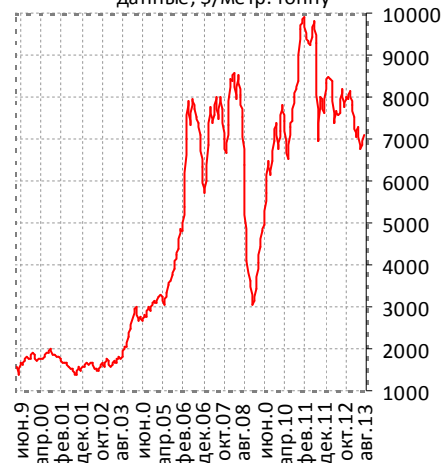
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



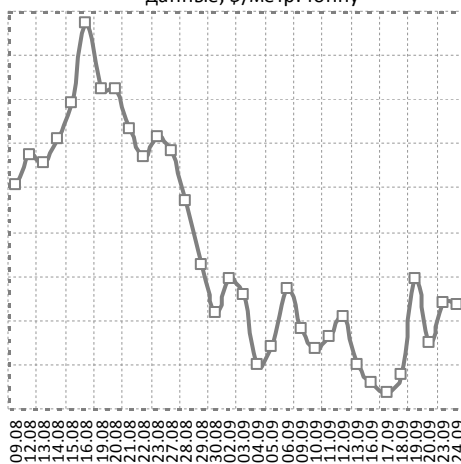
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



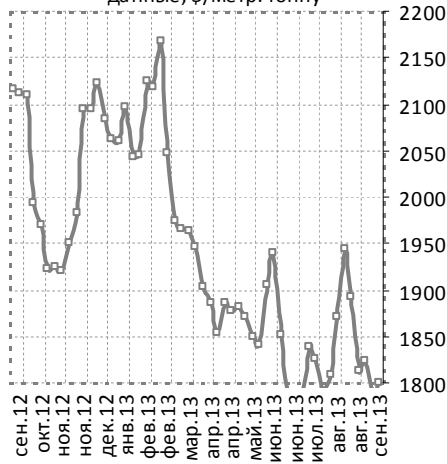
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



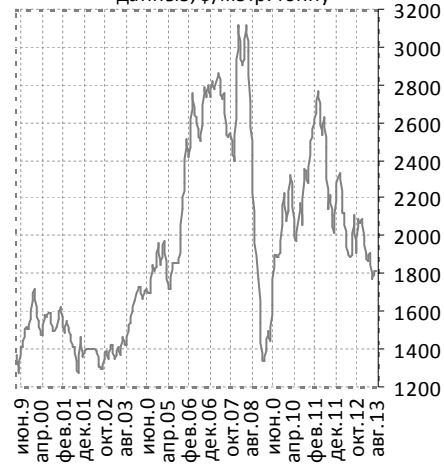
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.