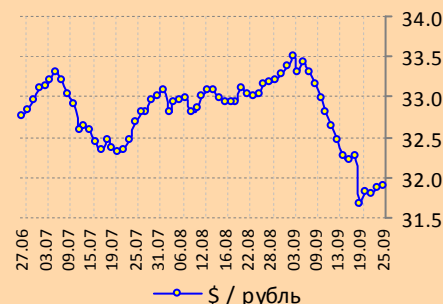
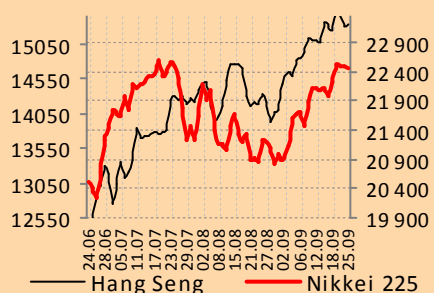
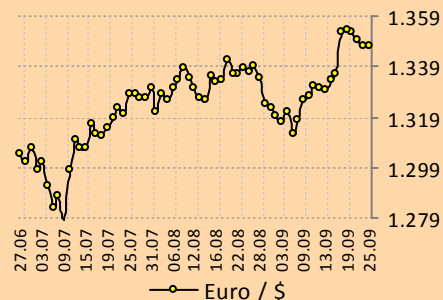
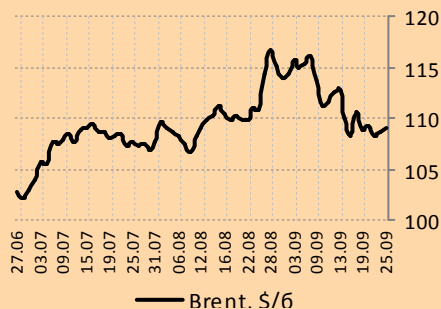
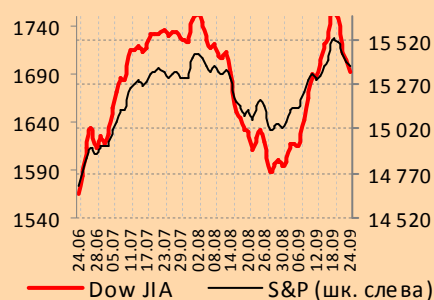


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

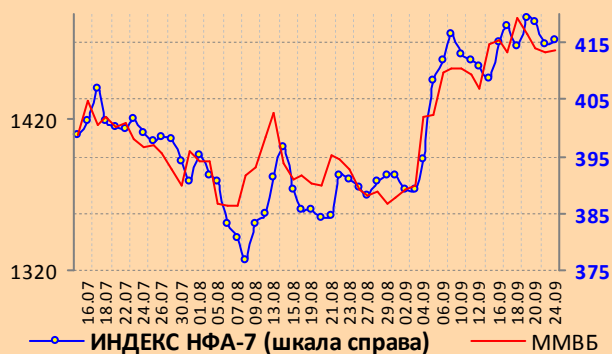


Ежедневный обзор



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. В основном торги вторника завершились снижением, индекс Dow Jones = -0,43, S&P 500 = -0,26, NASDAQ = +0,08%, биржи возвращаются к хронической проблеме госдолга. На фоне негатива фондовых площадок доходность по 10-летним госбумагам снизилась на 1 б.п. до 2,726%, по 30-летним на 1 б.п. до 3,755%. Госдолг США сейчас составляет 73% ВВП, бюджетные проблемы отражаются на рынках ростом волатильности. Вступили в силу изменения в составе индекса Dow Jones, принятые 10 сентября: акции Alcoa, Bank of America Corp и Hewlett-Packard были удалены, а вместо них в состав индекса включены акции Goldman Sachs, Visa и Nike.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, сессия вторника закрылась умеренным снижением индекса ММВБ на 0,20, РТС на 0,35%. Сегодня последний день уплаты НДС и акцизов, ЦБ и казначейство пополняют ликвидность банковской системы для обеспечения спроса. Так, ЦБ предложил банкам вчера однодневное РЕПО на 450 млрд. руб., спрос оказался намного ниже предложения (282 млрд. руб.), кредит выдан в размере спроса под 5,54% (ставка рынка 6,37%). Учитывая, что сегодня возврат недельного РЕПО в сумме основного долга 2103 млрд. руб. под 5,52%, ЦБ, кроме однодневного, предложил банкам вчера новый недельный кредит в объеме 2530 млрд. руб., спрос составил 2056 млрд. руб., кредит выдан под 5,52%. Казначейство размещало в депозиты под проценты 150 млрд. руб. на 14 дней с минимальной ставкой в 5,7% (обратим внимание, что ставка рынка ниже, равна 4,85%, что могло сделать размещение казначейства на его условиях проблематичным). Сегодня Фонд ЖКХ размещает 3,5 млрд. руб. на банковских депозитах, срок 28 дней. Минфин, напротив, изымает деньги, предлагая к размещению 2 выпуска ОФЗ-ПД в общем объеме 23,6 млрд. руб., погашение в мае 2016г. и декабре 2019 г.

МВФ в очередной раз понизил прогноз роста ВВП РФ до 1,5% в 2013 г., фонд уже понизил прогноз на текущий год с 3,7 до 3,4%. Совсем недавно ЦБ давал прогноз инфляции на следующий год в 4,5%, теперь, когда тарифы естественных монополий будут заморожены только для производственных потребителей, начинается пересмотр прогнозов инфляции в профильных ведомствах. Так, МЭР уже повысило целевой ориентир инфляции на 2014 г. до 4,8%, на 2015г. до 4,9%, на 2016 г. понизило до 4,4%.

Коротко о разном. Одобренный Госдумой в тех чтениях законопроект о реорганизации РАН будет сегодня рассмотрен Советом Федерации. Минфин перечислил Сбербанку почти 723 млн. руб. в счет частичного исполнения обяза-

тельств РФ по госгарантии, предоставленной в 2009 г. по обязательствам Балтийский завода. Во исполнение поручения премьера, Минфин, МЭР, ЦБ и другие министерства и ведомства формируют предложения по обязательному страхованию жилого фонда. Сбербанк понизил на 0,5% ставки по кредитам для юрлиц, теперь в октябре начнется снижение ставок по вкладам.

Европа. Все основные биржевые индексы по итогам вторника вышли в рост, FTSE 100 увеличился на 0,21, DAX на 0,34, CAC 40 на 0,56%, снизившиеся накануне цены активов стали привлекательными для покупок. Индекс делового оптимизма в Германии за месяц обозначил небольшой рост, с 107,5 до 107,7 пункта (ожидалось 108,2 пункта).

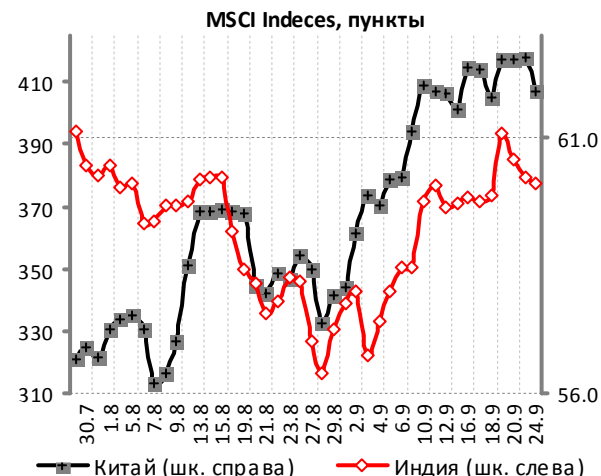
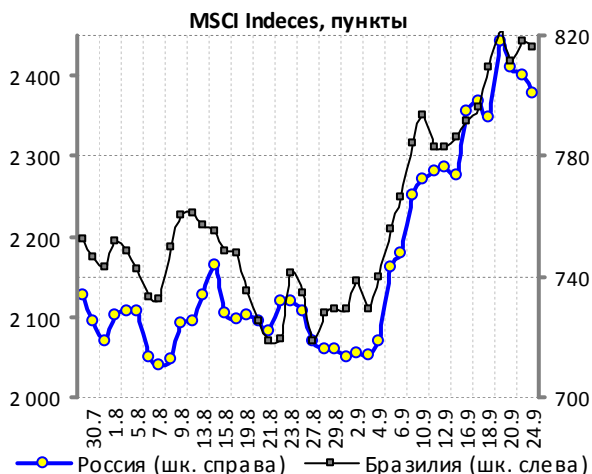
Азия. Вслед за США, торги закрылись снижением всех биржевых индексов, Nikkei на 0,07, SSE на 0,61, Kospi на 0,11 и Hang Seng на 0,82%. Минимальное, относительно других бирж, снижение Nikkei объясняется хорошей статистикой, так, индекс опережающих индикаторов повысился за месяц с 107,2 до 107,9 пунктов, индекс совпадающих индикаторов с 105,5 до 107,7 пунктов.

Золото. Что касается драгметаллов, то фьючерсы, на фоне укрепления доллара, шли вниз, утром вчера торговались по 1329, к 14.00 по 1317,70, утром сегодня золото = 1316,7, серебро = 21,62, платина = 1427,9 долл. за унцию.

Нефть. Цены нефти находятся под влиянием противоречивых факторов, в основном понижающего характера: надежды, что резолюция ООН на этой неделе снизит вероятность военного удара по Сирии; информации о сокращении потребления нефти Китаем, роста объемов добычи нефти в Ливии, Нигерии и Южном Судане. Фактором повышения цен выступает ожидание сокращения запасов нефти в США. В результате Brent и Light с утра вчера шли по 108,13 и 103,56, к 14.00 по 107,8 и 103,15, утром сегодня по 108,93 и 103,5 долл. за барр.

Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем ряд экономических индексов по еврозоне (10.00-12.00), по США данные о заказах на товары длительного пользования (16.30), данные о продажах новых домов (18.00), запасы нефти (18.30), число безработных (20.00). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются в минусе, Азия разнонаправленно, но Brent обозначила рост - российские биржи отыграют вчерашнее снижение мировых площадок и попытаются использовать любой позитив для роста.

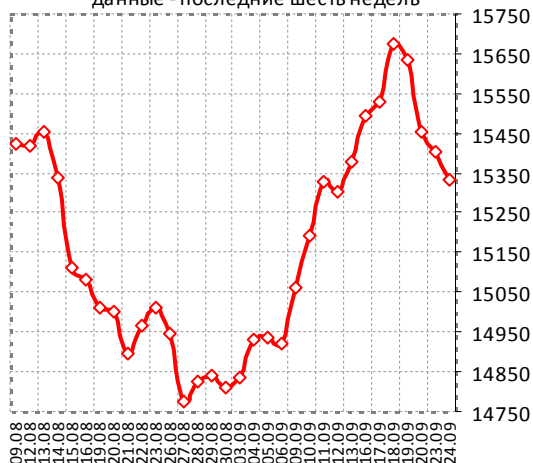
Полная версия ежедневного аналитического обзора, 25.09.2013



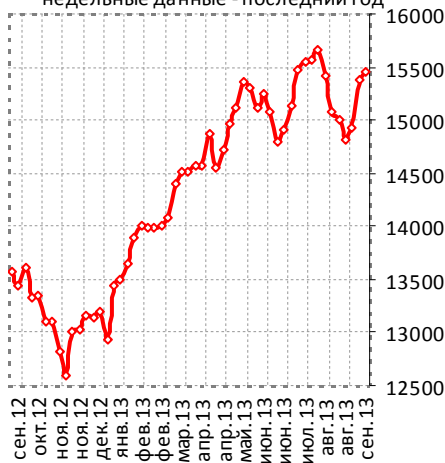
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

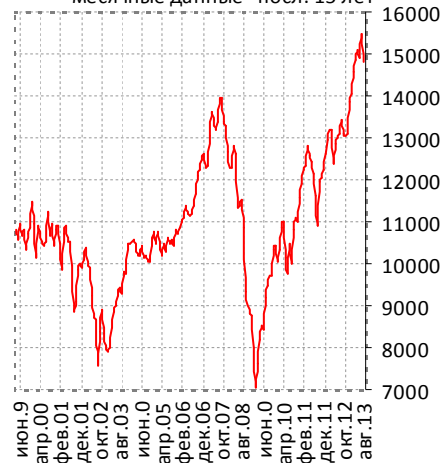
Dow Jones Industrial Average: ежедневные
данные - последние шесть недель



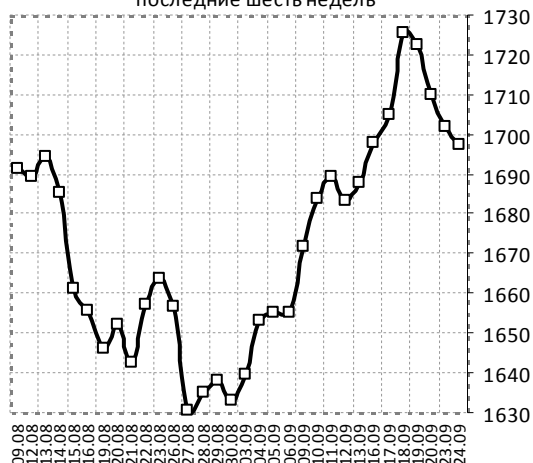
Dow Jones Industrial Average:
недельные данные - последний год



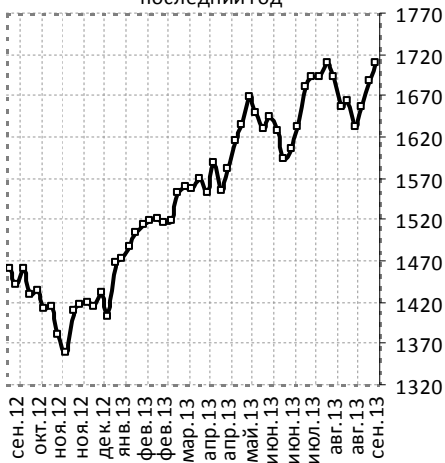
Dow Jones Industrial Average:
месячные данные - посл. 15 лет



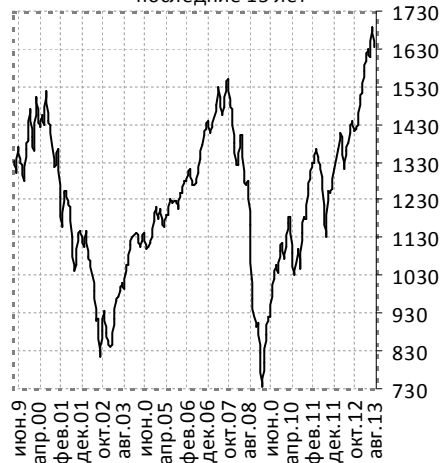
S&P 500 Index: ежедневные данные -
последние шесть недель



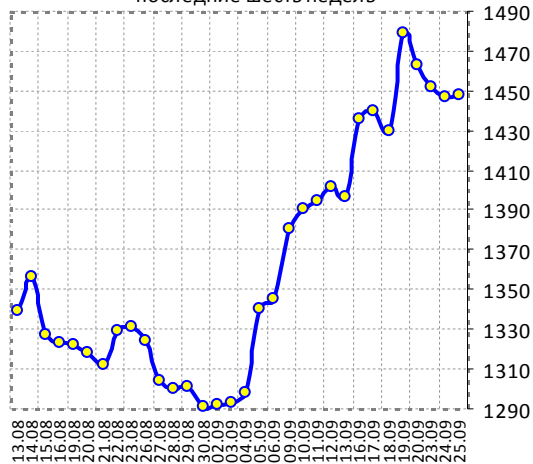
S&P 500 Index: недельные данные -
последний год



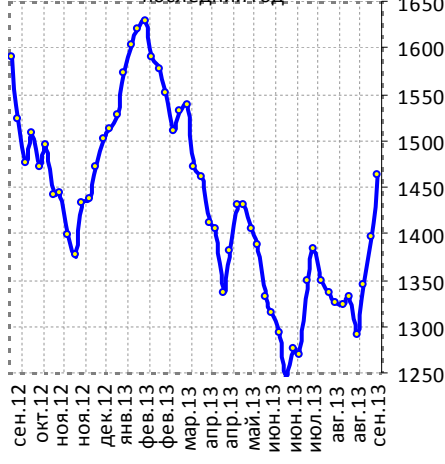
S&P 500 Index: месячные данные -
последние 15 лет



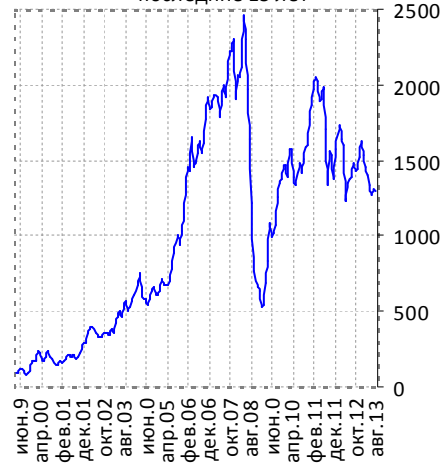
Индекс РТС: ежедневные данные -
последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные -
последний год

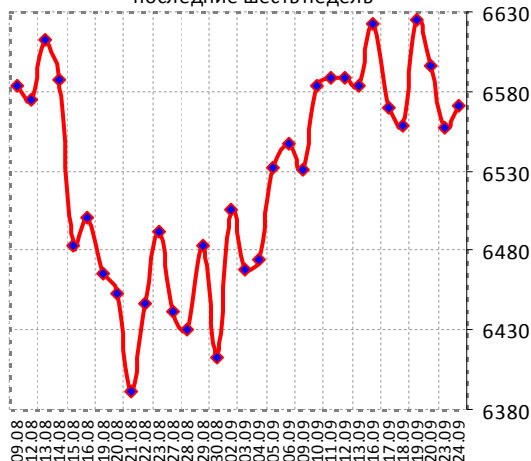
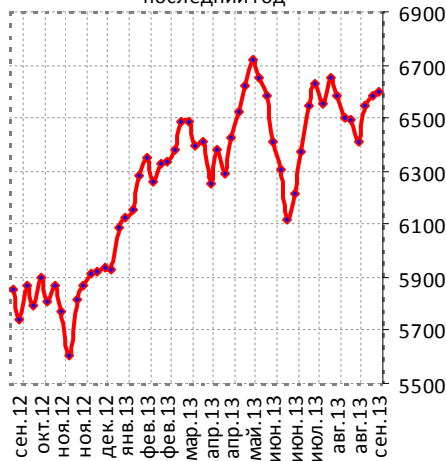
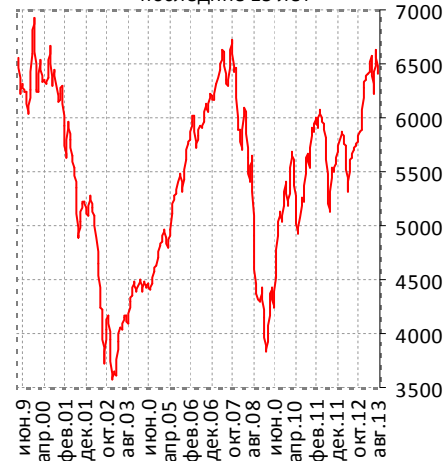
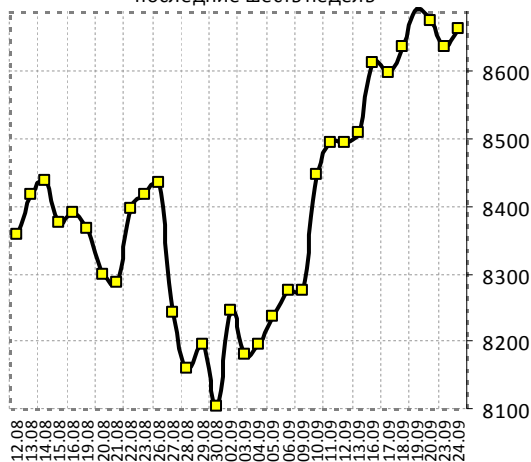
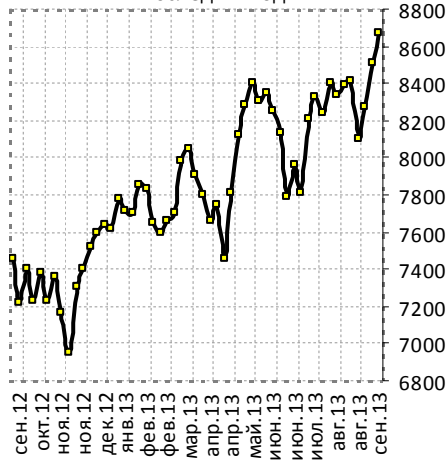
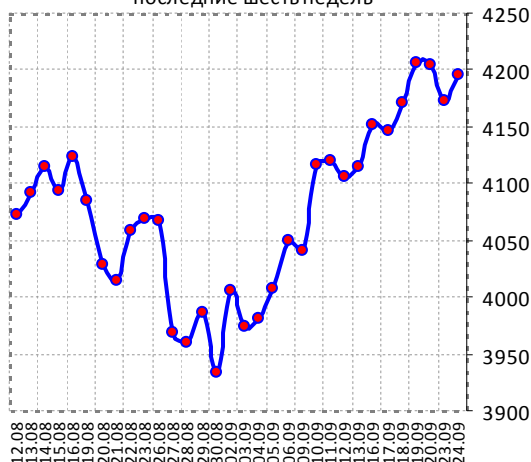
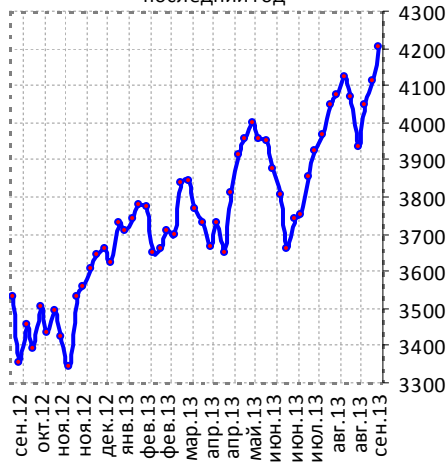
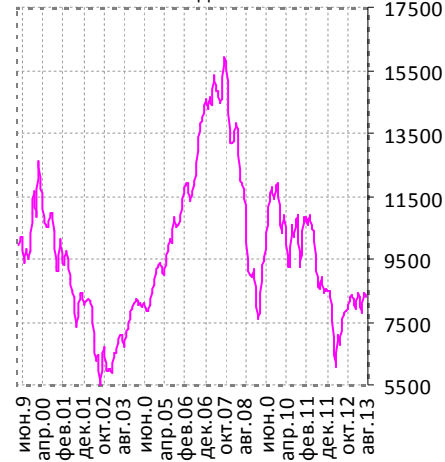


Индекс РТС: месячные данные -
последние 15 лет

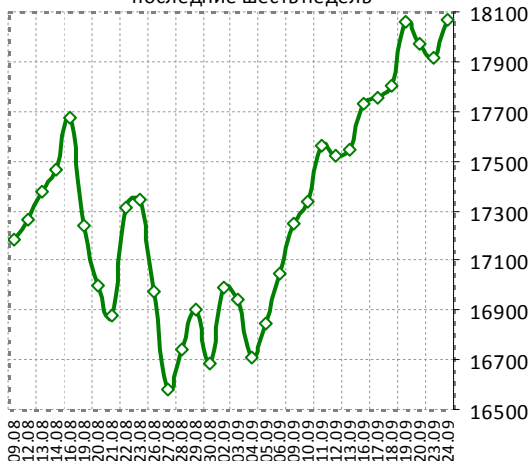
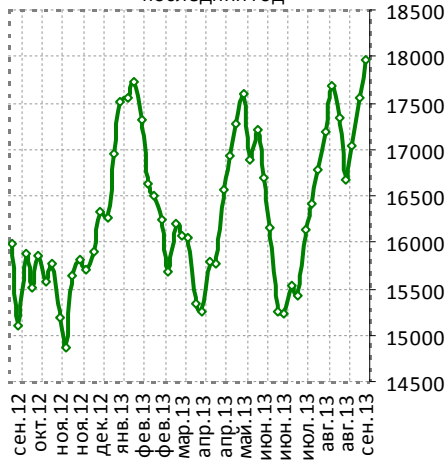
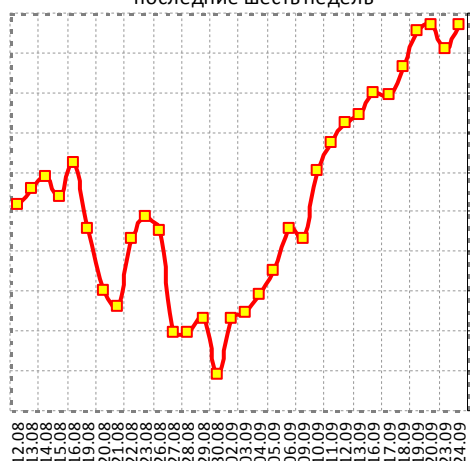
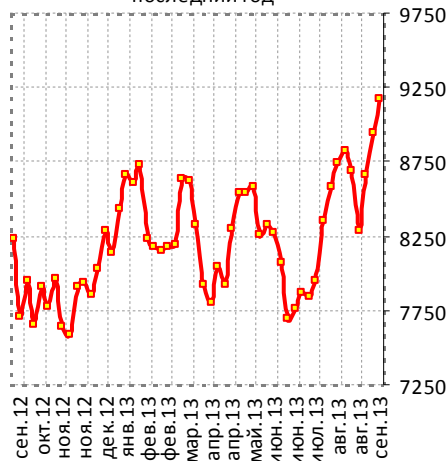
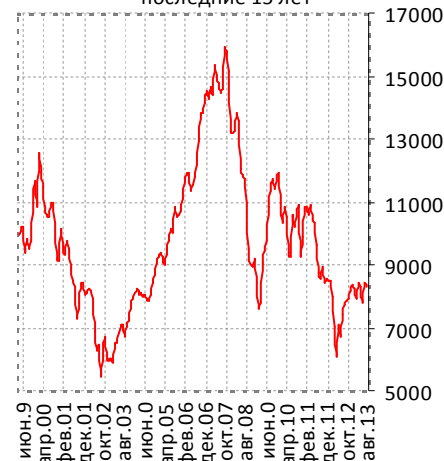
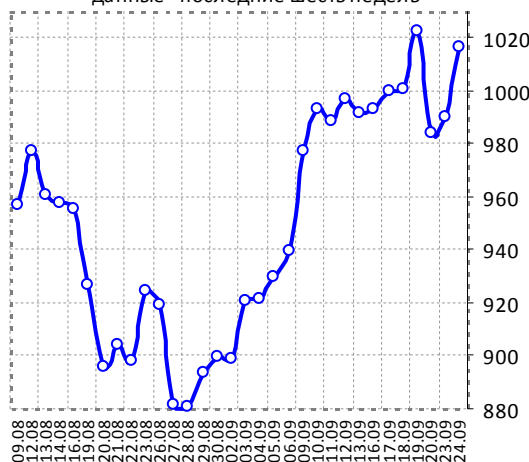
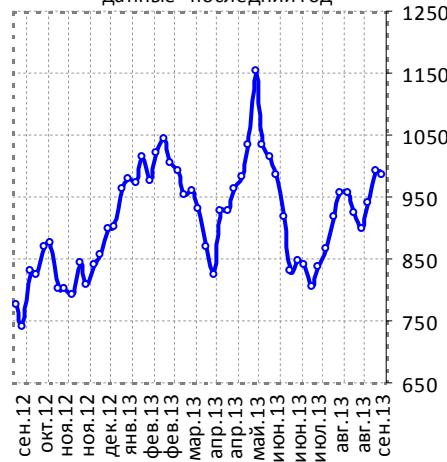


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC 40 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельCAC 40 Index: недельные данные -
последний годCAC 40 Index: месячные данные -
последние 15 лет

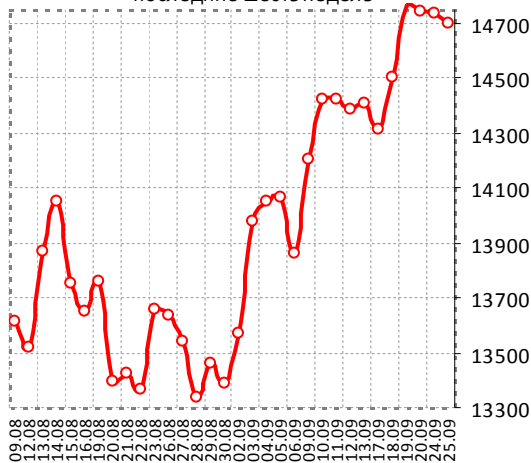
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

MIB Index: ежедневные данные -
последние шесть недельMIB Index: недельные данные -
последний годMIB Index: месячные данные -
последние 15 летIBEX 35 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельIBEX 35 Index: недельные данные -
последний годIBEX 35 Index: месячные данные -
последние 15 летAthexComposite Index: ежедневные
данные - последние шесть недельAthexComposite Index: недельные
данные - последний годAthexComposite Index: месячные
данные - последние 15 лет

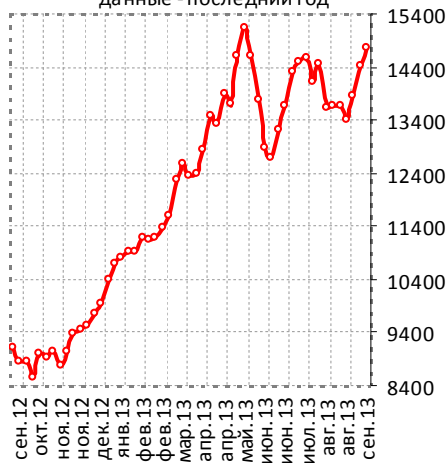
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

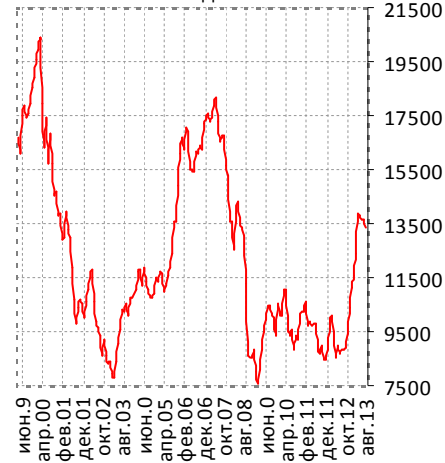
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



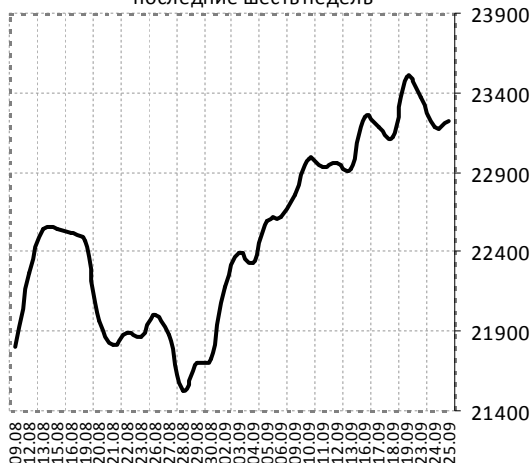
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



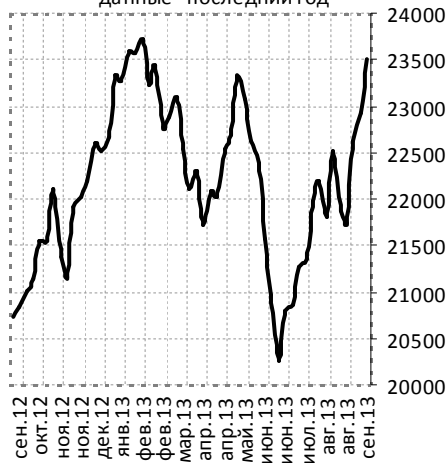
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



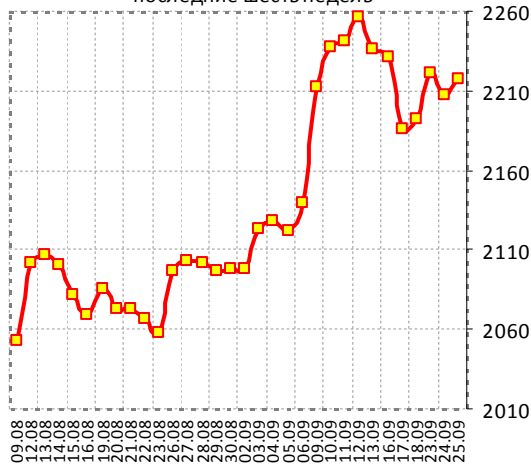
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



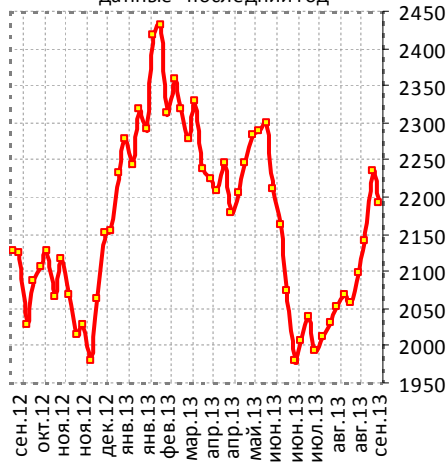
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



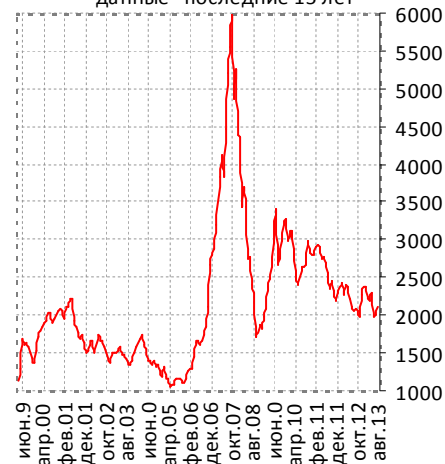
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



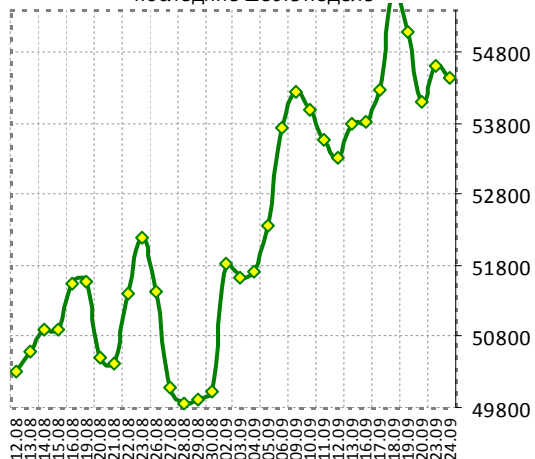
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



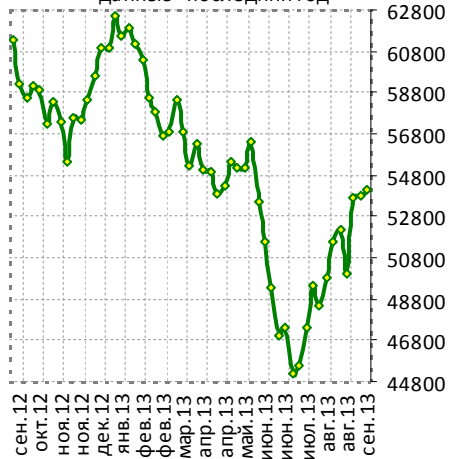
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

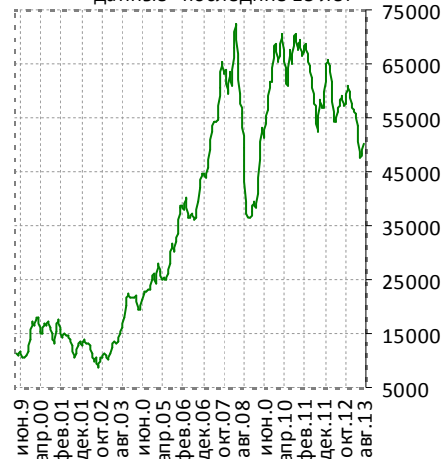
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



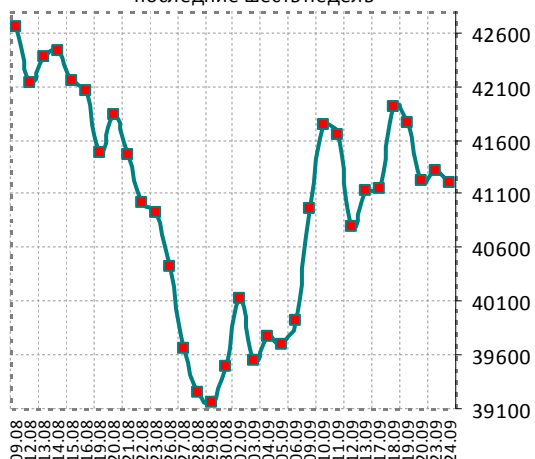
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



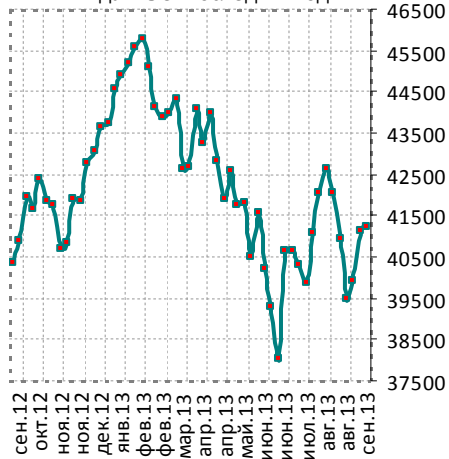
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



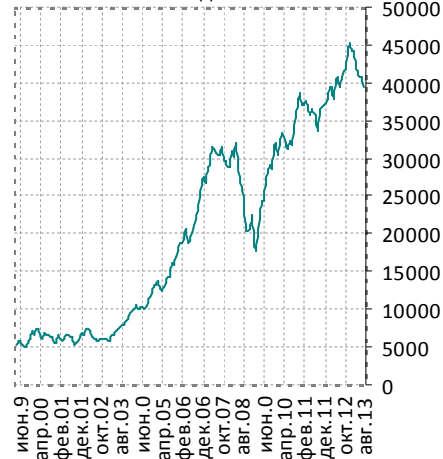
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



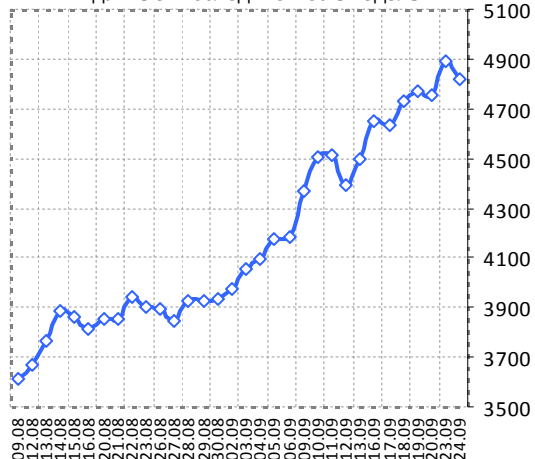
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



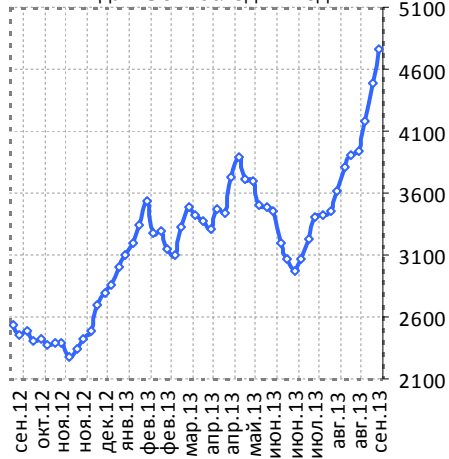
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



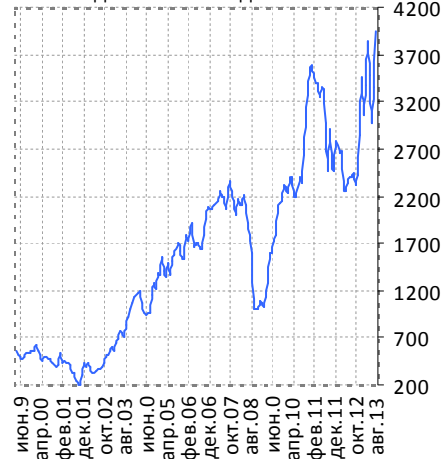
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

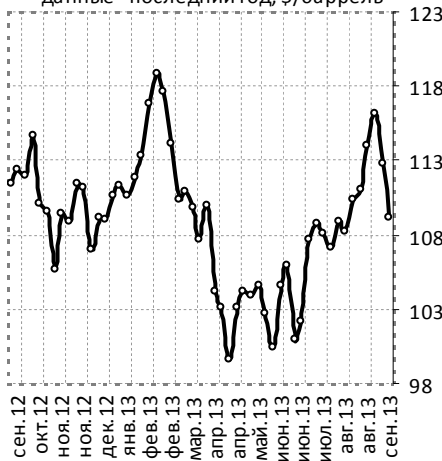
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

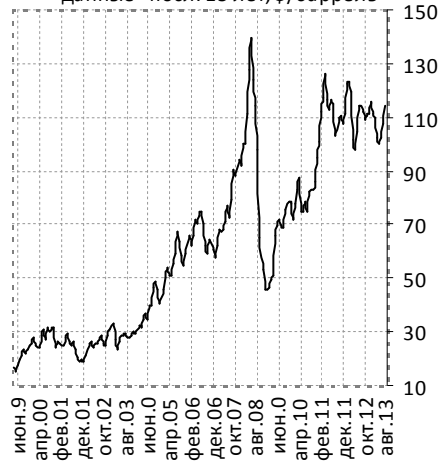
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



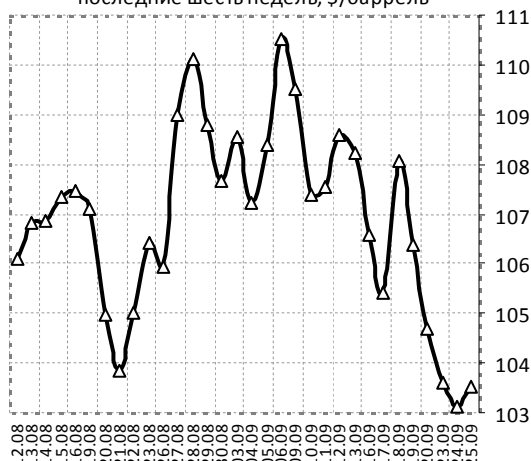
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



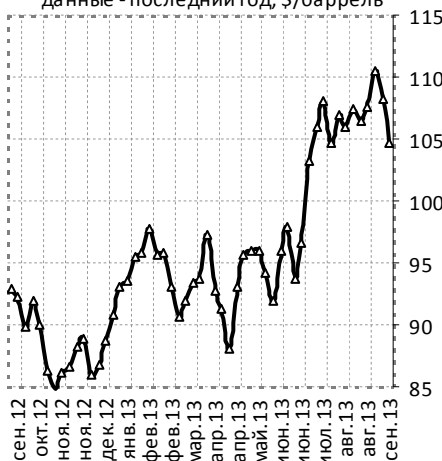
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



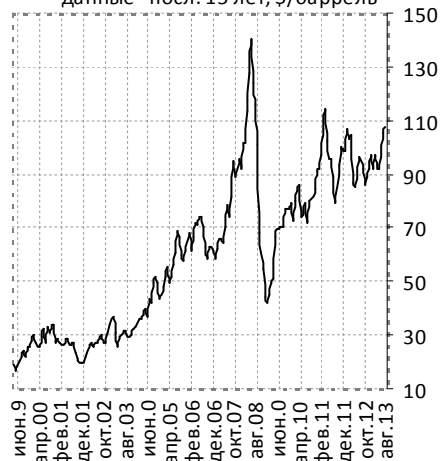
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



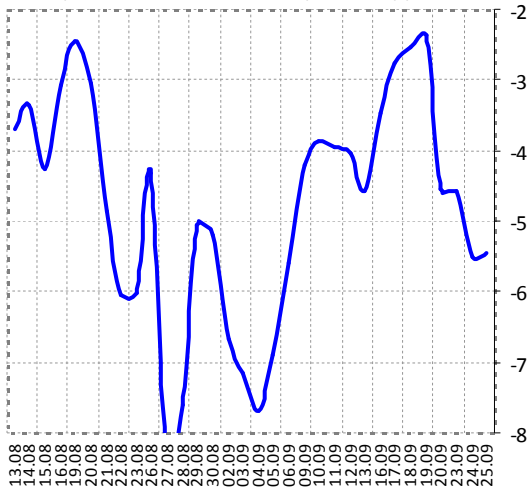
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



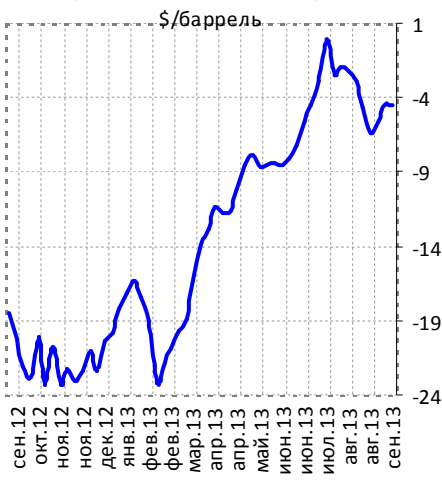
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



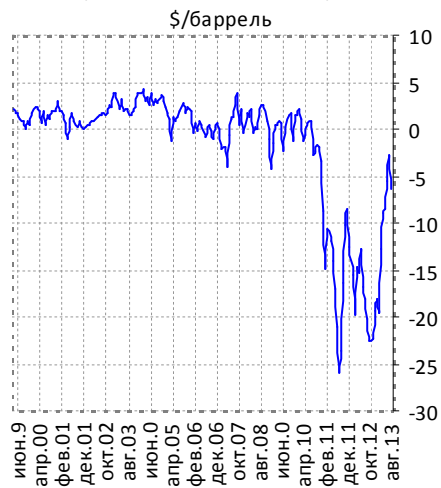
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



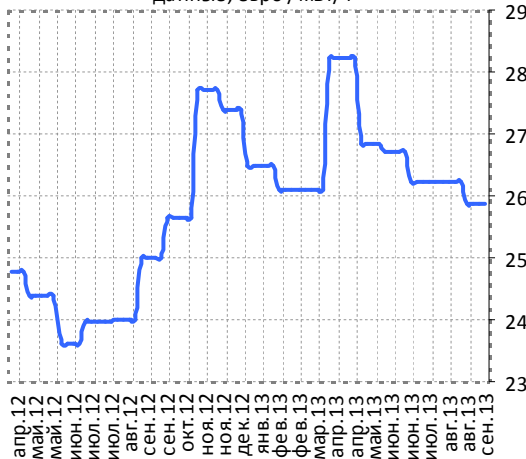
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



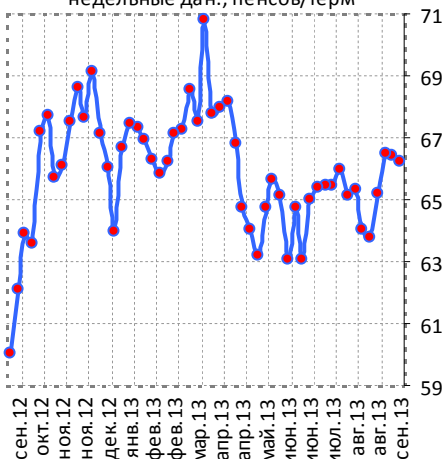
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

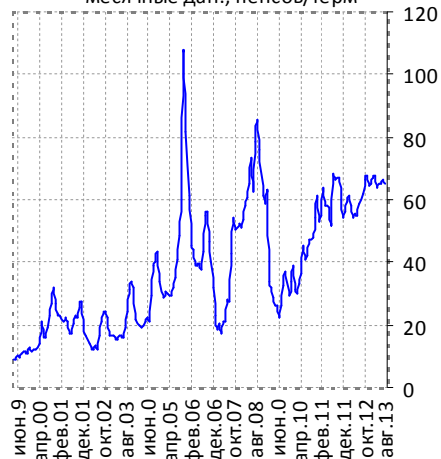
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



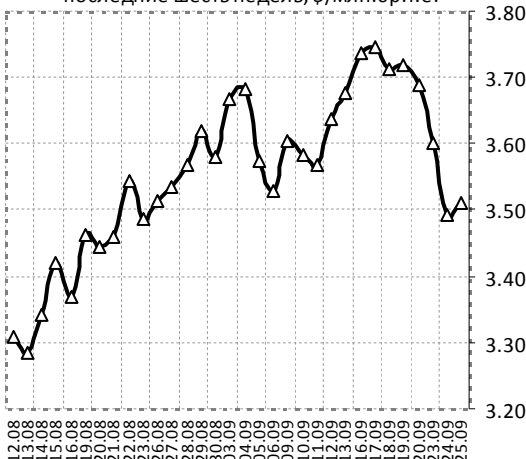
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



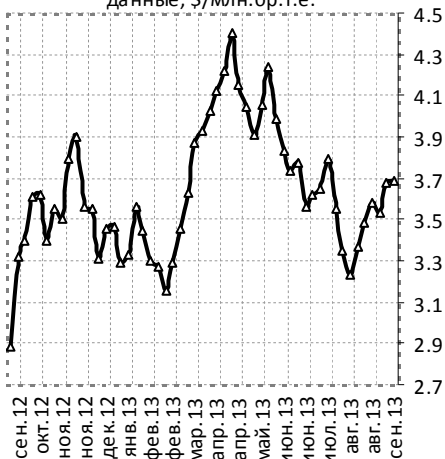
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



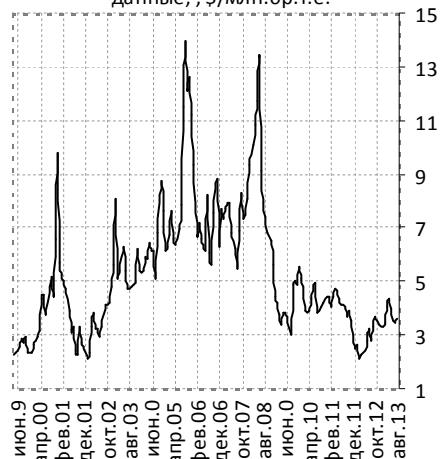
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



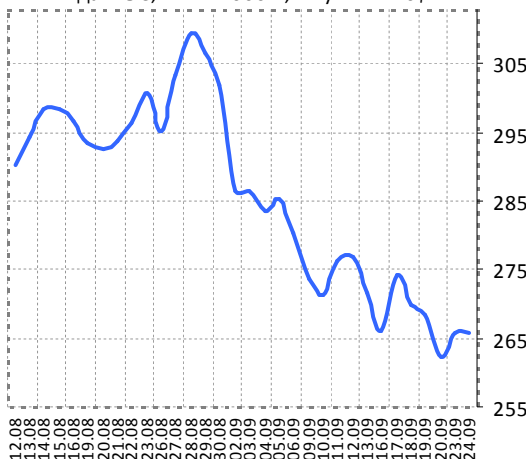
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



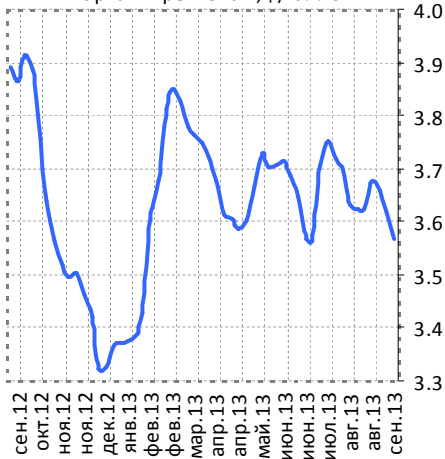
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



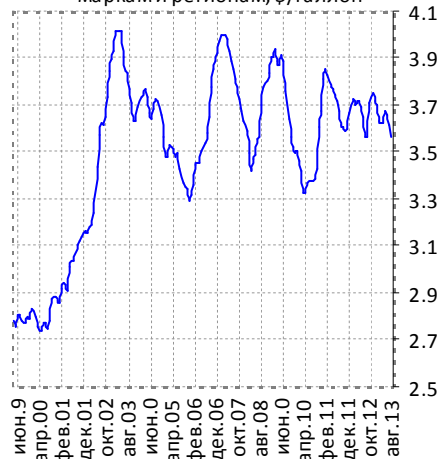
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



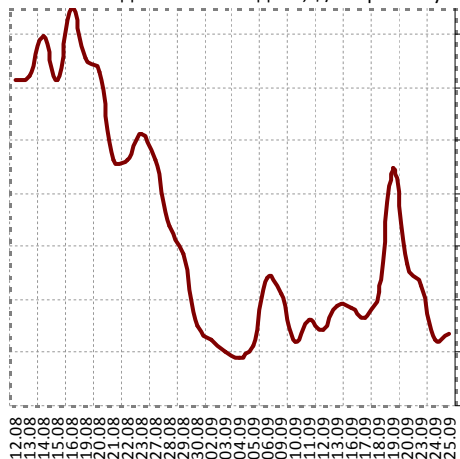
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



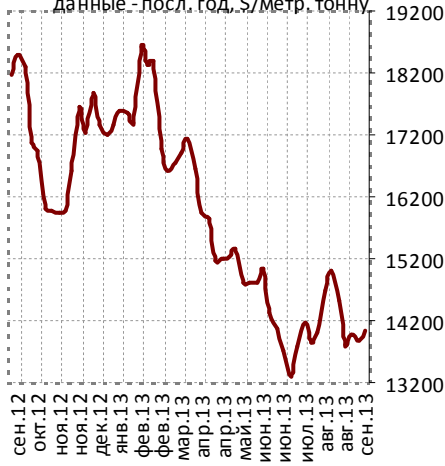
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

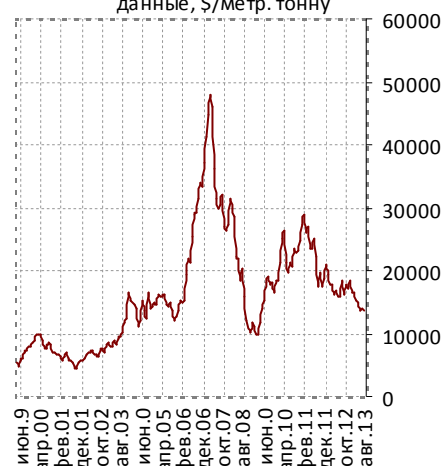
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



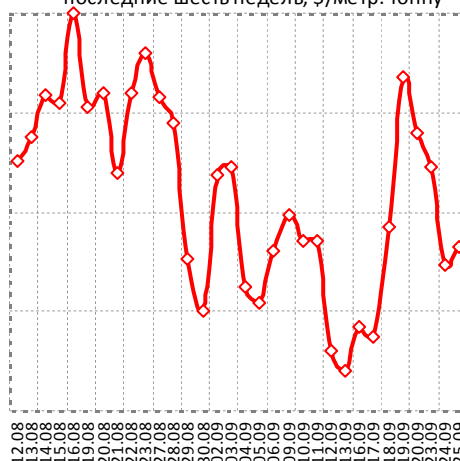
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



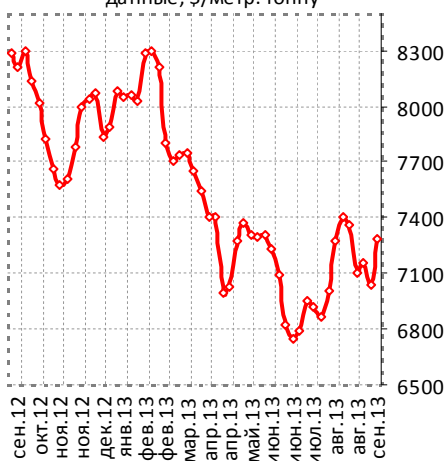
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



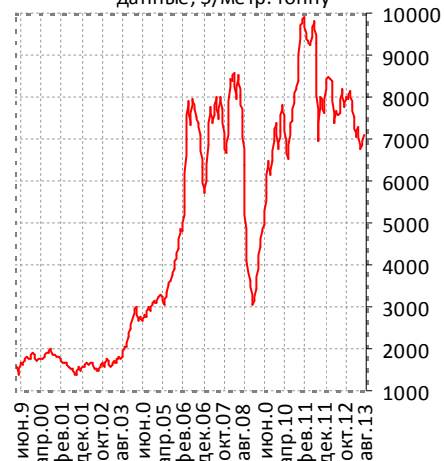
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



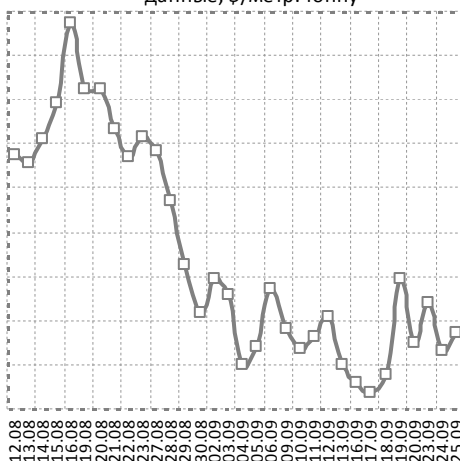
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



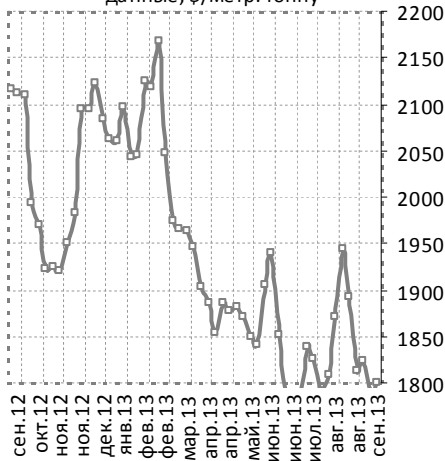
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



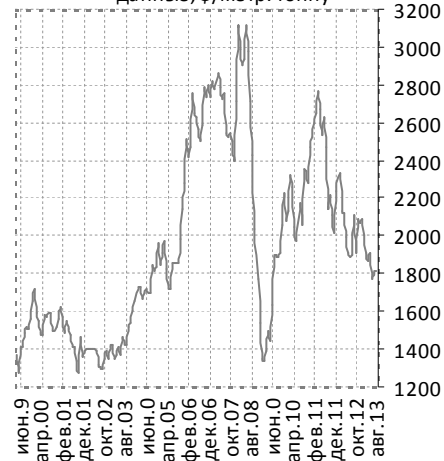
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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

Берснев 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.