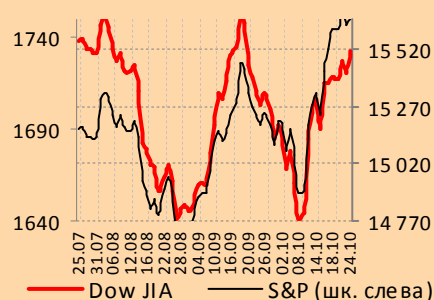
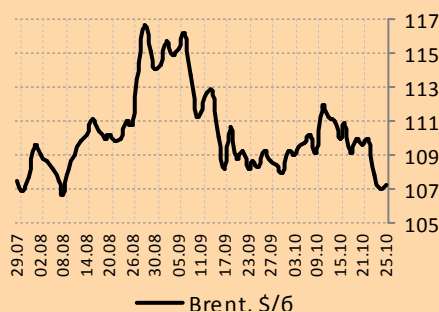
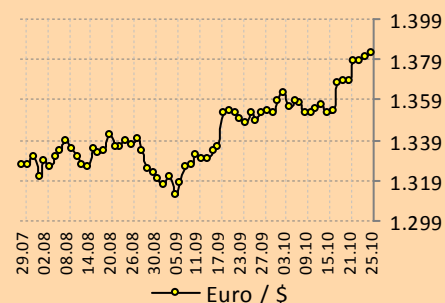
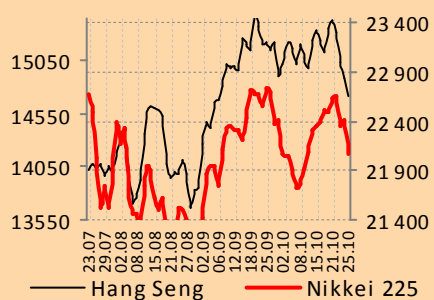
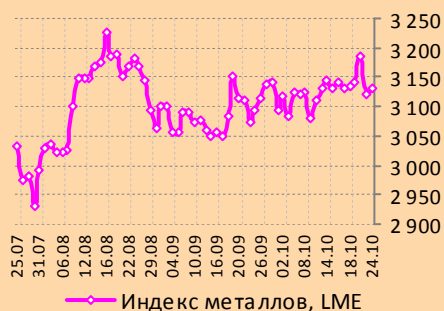
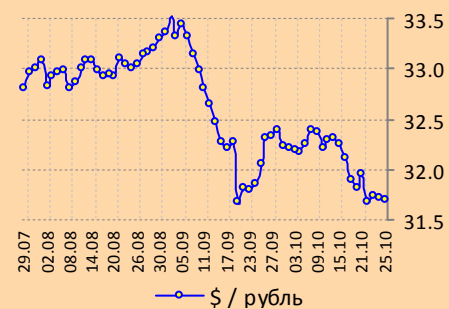


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru



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. Итог торгов четверга в плюсе, индекс Dow Jones повысился на 0,62, S&P - на 0,33, Nasdaq на 0,56%. Статистика в основном имела позитивный характер. Так, дефицит торгового баланса незначительно превысил ожидания, количество первичных обращений за пособиями по безработице за неделю снизилось с 362 до 350 тыс., ожидалось 340 тыс.

В рамках квартальной отчетности, по возрастанию прибыли на акцию интересно видеть отраслевую принадлежность компании, начнем, например, с производителя принтеров Xerox, чистая прибыль увеличилась с 0,25 до 0,26 долл. на бумагу. Чистая прибыль Ford Motor в третьем квартале снизилась на 22% до 0,31 долл. на акцию в связи с разовыми расходами на общую сумму в 500 млн. долл. Colgate-Palmolive отразила незначительный рост квартальной прибыли в связи с ростом расходов на рекламу, прибыль на акцию составила 0,70 долл. (0,68 долл. годом ранее). Производитель бумаги и упаковочных материалов International Paper увеличил квартальную прибыль на 61% благодаря росту продаж в сегменте промышленной упаковки, прибыль на акцию возросла с 0,54 до 0,85 долл. Hershey (производство шоколада), увеличил прибыль в третьем квартале благодаря повышению объема продаж, чистая прибыль на одну акцию равна 1,03 долл. (0,77 долл. годом ранее), в следующем году компания ожидает получить до 3,71 долл. на одну акцию.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, сессия четверга закрылась снижением биржевых индексов, ММВБ на 0,32, РТС на 0,075%.

Принимая во внимание рекомендации МВФ, ЦБ будет ежемесячно публиковать статистику об объемах вложений нерезидентов в ОФЗ, а также о доле нерезидентов на рынке, при этом публикация будет проходить с задержкой во времени во избежание влияния на конъюнктуру рынка российского госдолга. К 1 сентября объем вложений нерезидентов в ОФЗ составил 851 млрд. руб. (25,6 млрд. долл.), а доля 26%. ЦБ провел аукцион по представлению однодневного РЕПО в сумме 80 млрд. руб., спрос опять превысил предложение и составил 140 млрд., кредит выдан в размере лимита под 5,6%, ставка рынка 6,25%. Казначейство тоже пополнило ликвидность банков, размещая 25 млрд. руб. на 35 дней, спрос был небольшим в размере 15 млрд. руб., деньги размещены в 2-х банках под 5,87%.

По состоянию на 1 октября в России было 942 действующих кредитных организаций (879 банковские, 63 – небанковские кредитные организации), в т.ч. 559 находятся в Центральном федеральном округе, в т.ч. 497 – непосредственно в Москве.

Европа. Сессия вчера закрылась ростом индексов, FTSE 100 на 0,58, CAC 40 на 0,35, DAX на 0,68%. В отношении объявленного ЕЦБ масштабного стресс-тестирования, глава ЕЦБ прямо отметил, что ряд банков не пройдут эти тесты (вероятно, регулятор уже знает, какие именно банки, а инвесторам это еще не известно), что привнесит некоторую нервозность на рынки, хотя, впрочем, это временный фактор, результаты тестирова-

ния будут оглашены не скоро. Статистика имела неоднозначный характер, так, индекс деловой активности в промышленности еврозоны за месяц увеличился с 51,1 до 51,3 пункта (ожидалось, правда, 51,4 пункта), в секторе услуг, напротив, снизился с 52,2 до 50,9 пункта при ожиданиях роста до 52,4 пункта. В Германии экономика восстанавливается, если в текущем году рост ВВП ожидается правительством на уровне 0,5%, то в следующем, согласно правительственному прогнозу, ВВП вырастет на 1,7%.

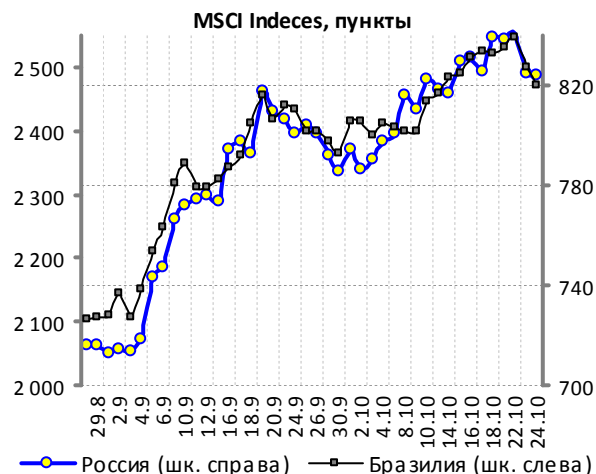
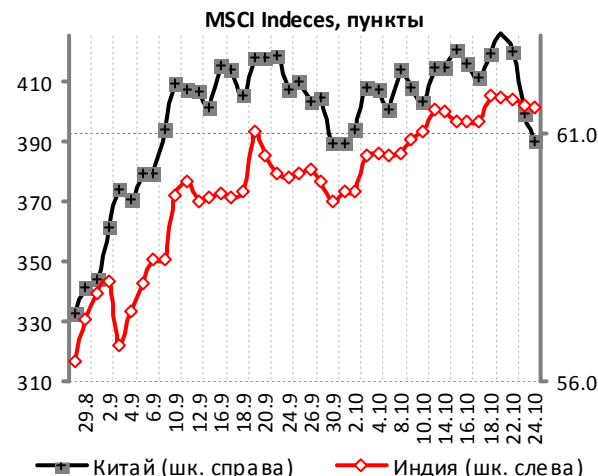
Азия. Итоги торгов четверга сложились разнонаправленно, так, за исключением Китая, биржевые индексы выросли, Nikkei на 0,42, Kospi на 0,54%, при этом SSE снизился на 0,86, Hang Seng на 0,71%. В Японии монетарная политика продолжает давать результат, цены после многолетнего снижения растут, инфляция составляет 1,1% (предыдущее изменение +0,9%). Китайские площадки продолжали отыгрывать последние новости о том, что крупнейшие банки в течение первого полугодия списали 3,7 млрд. долл. безнадежных кредитов, что почти в 3 раза больше, чем за аналогичный период прошлого года. Кроме того, с опасением ухудшения ситуации в банковской системе оценены действия Народного Банка, а именно отказ от проведения аукционов обратного РЕПО третий раз подряд, что является выражением позиции регулятора предотвратить реализацию рисков в некоторых сегментах рынка и четкой рекомендацией банкам ограничить кредитование. Так, чрезмерно ускорился (до максимальных с января 2011 г. значений) рост цен на недвижимость, вызывает опасение объем и структура задолженности местных органов власти (банк сейчас проводит ее аудит), причем, кредиторами являются инвестиционные компании. Семидневная ставка РЕПО (ключевая ставка Банка) показала резкий рост до уровня в 4,67%.

Золото. Фьючерсы на золото утром вчера торговались по 1335, к 14.00, на ослаблении доллара, по 1336,83, утром сегодня рост цен продолжился, золото шло по 1344,75 долл. за унцию.

Нефть. Brent и Light утром вчера шли по 107,89 и 97,4, к 14.00 по 107,69 и 97,17, утром сегодня по 107,30 и 97,39 долл. за барр., официальная статистика подтвердила значительный рост запасов в США в условиях снижения спроса со стороны НПЗ (там проводятся плановые работы по техобслуживанию). Представитель иранского парламента заявил, что на данный момент прекращено обогащение урана до 20% - эта новость сдерживает рост цены Brent.

Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем ряд экономических индексов по еврозоне (12.00), из Великобритании ВВП за III квартал (12.30), из США данные о заказах на товары длительного пользования (16.30) и индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности от ФРБ Далласа (17.55). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются в преимущественном минусе, Азия снижается, нефть не растет – при таких исходных условиях к началу торгов российские биржи с утра вряд ли смогут обозначить уверенный рост.

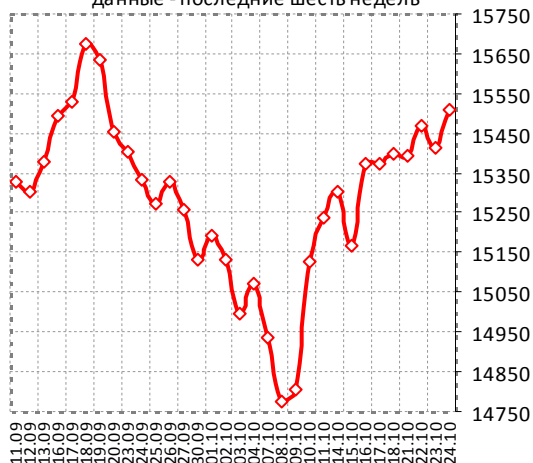
Полная версия ежедневного аналитического обзора, 25.10.2013



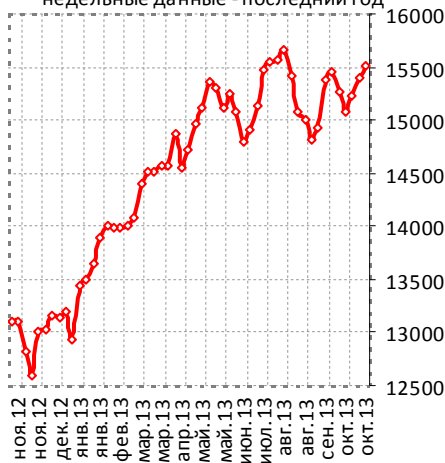
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

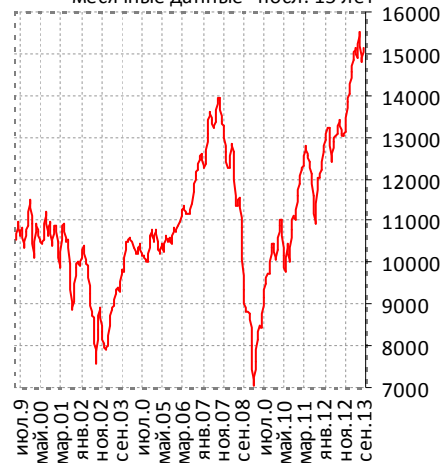
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



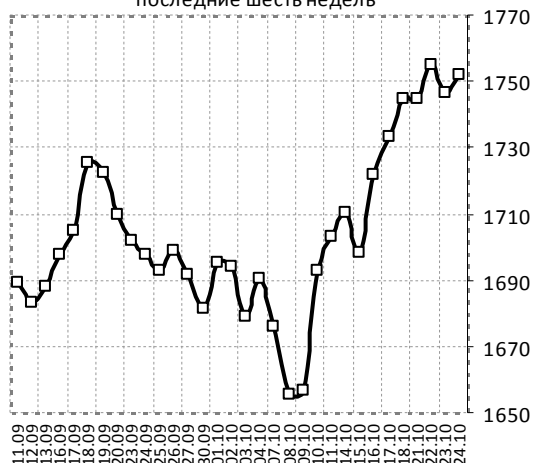
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



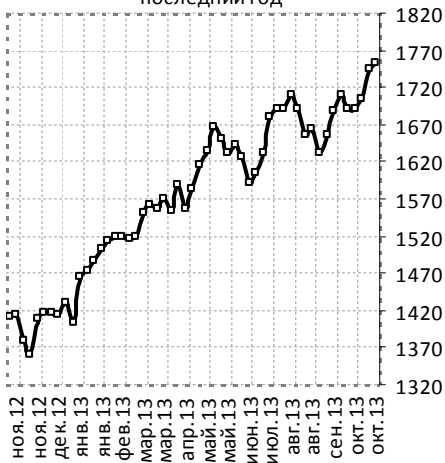
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



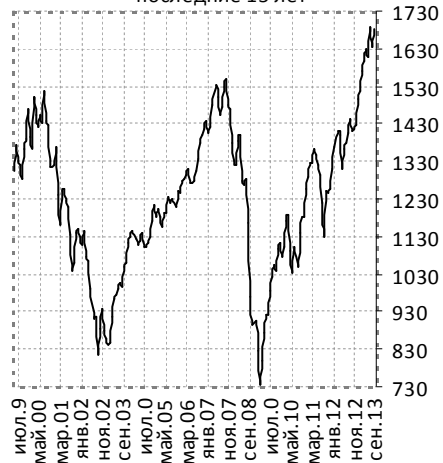
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



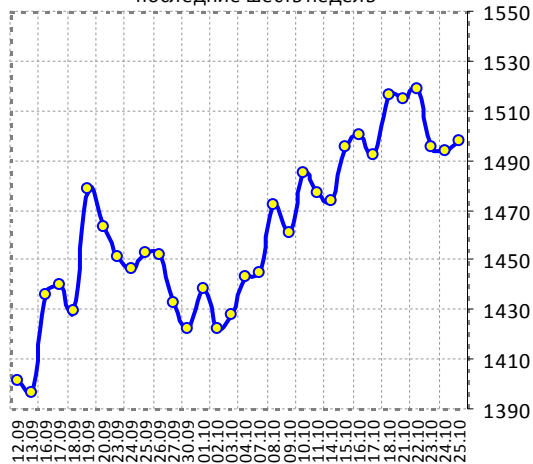
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



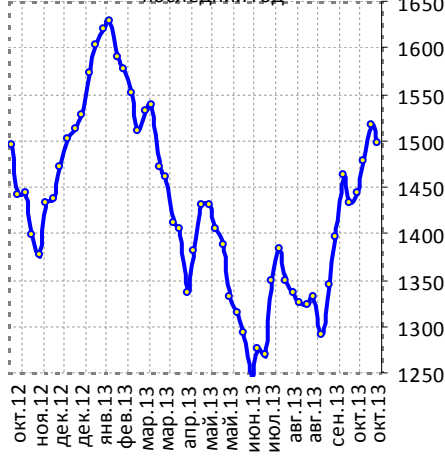
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



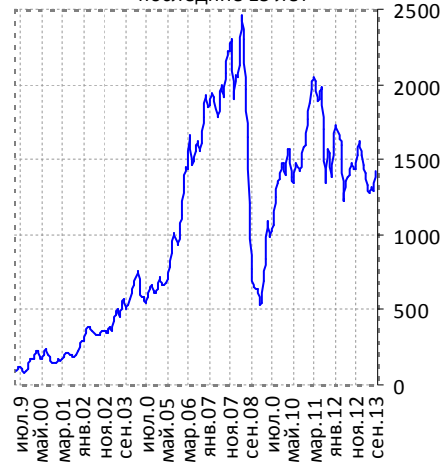
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

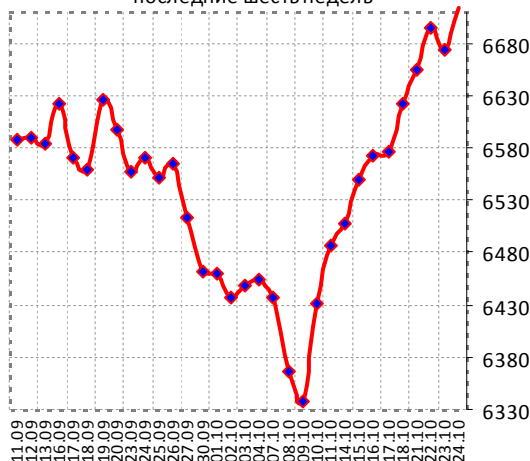
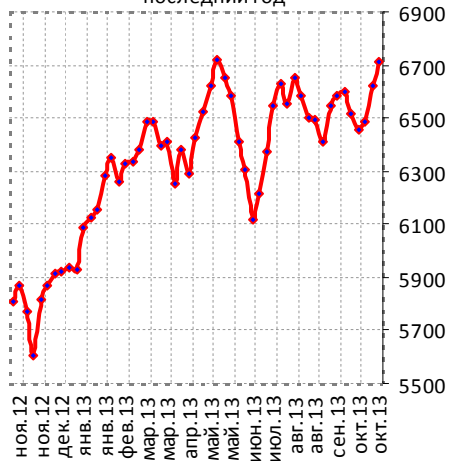
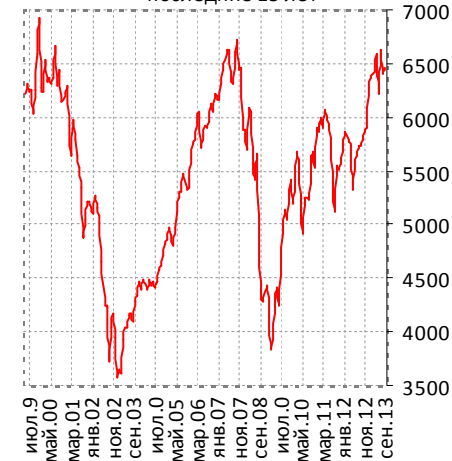
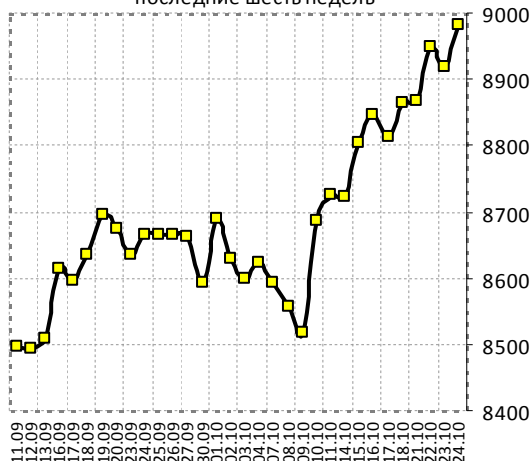
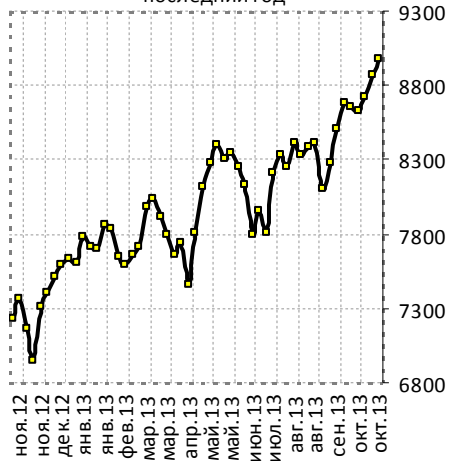
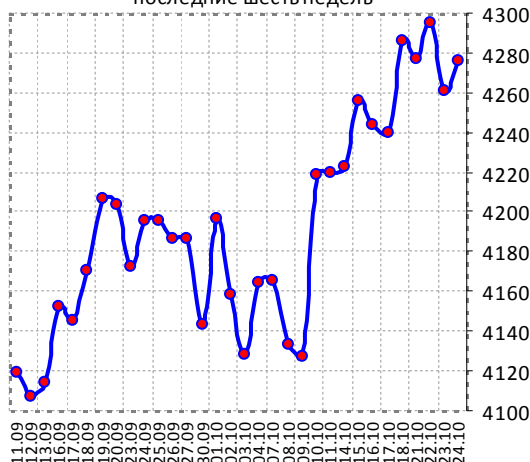
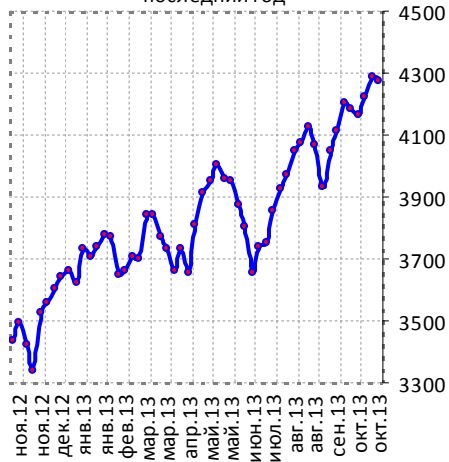
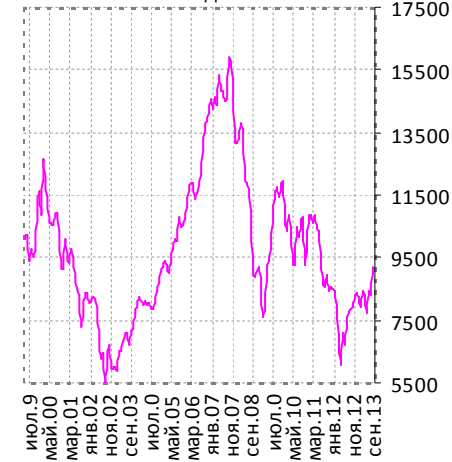


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

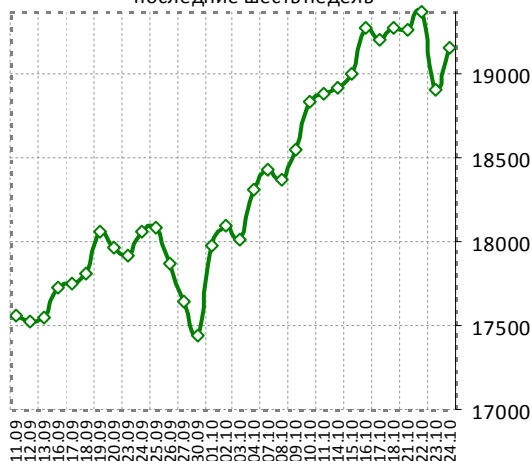
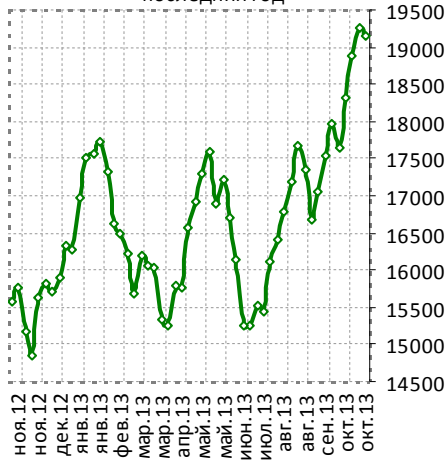
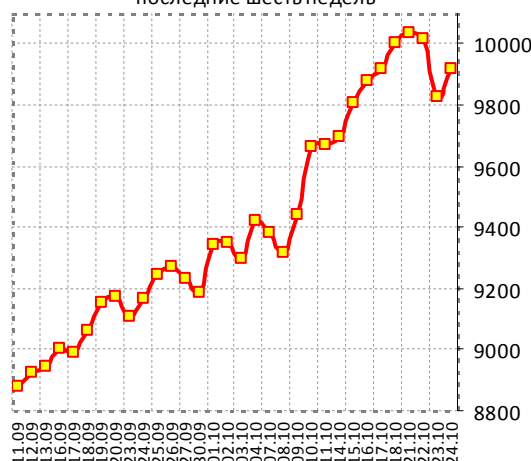
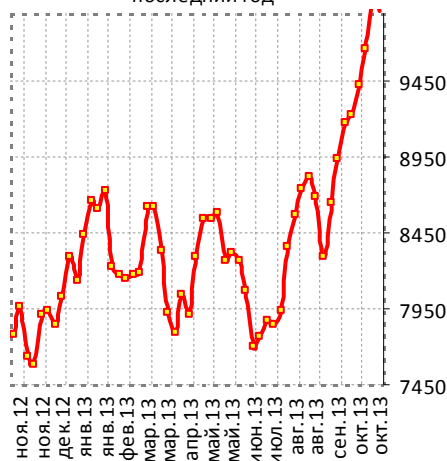
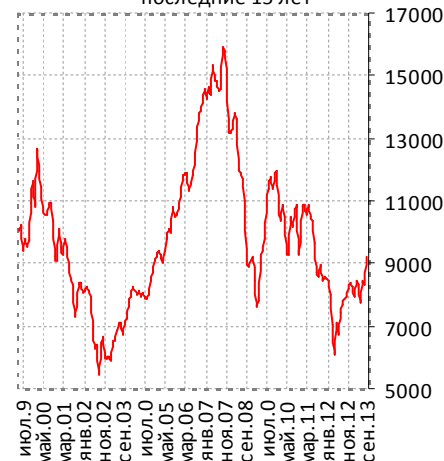
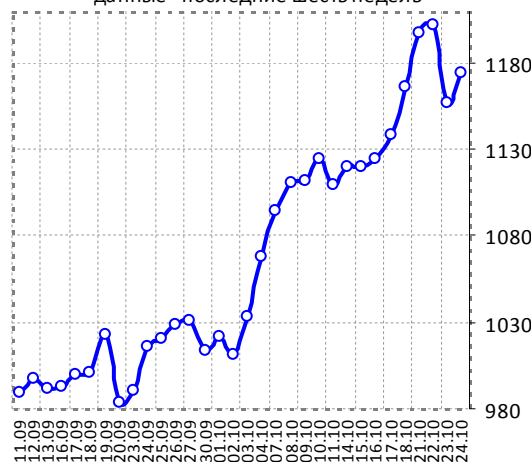
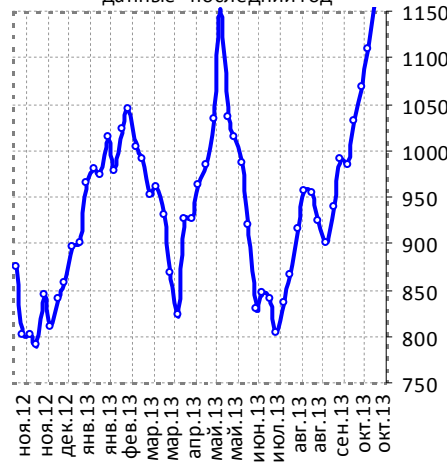


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

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

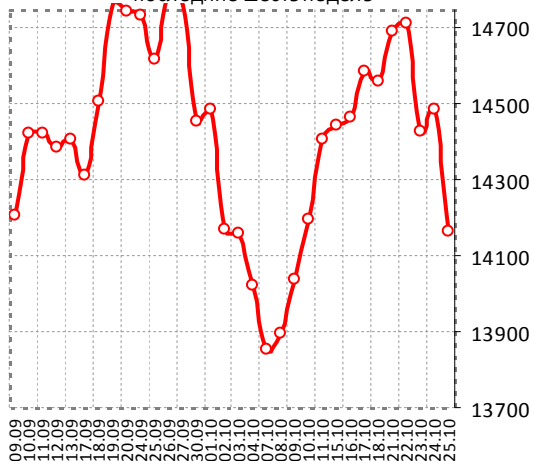
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

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

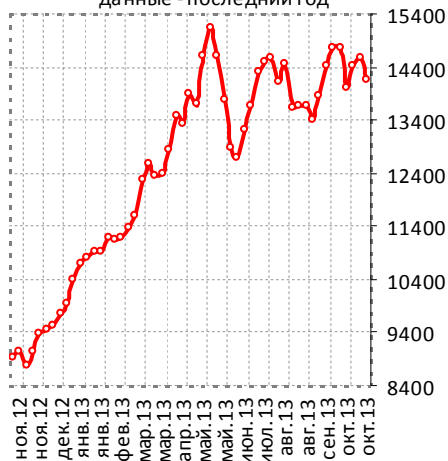
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

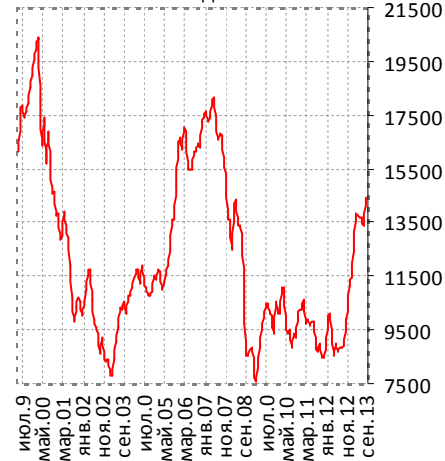
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



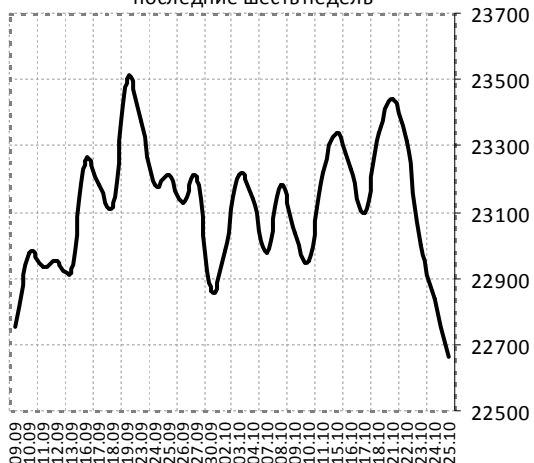
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



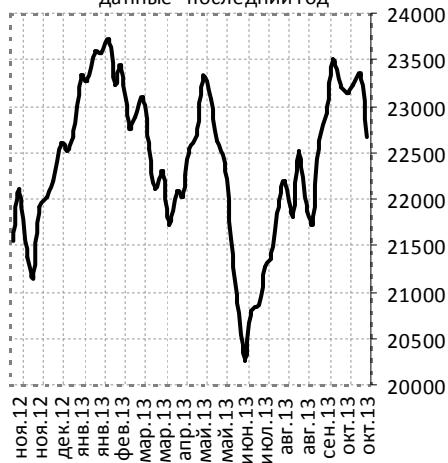
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



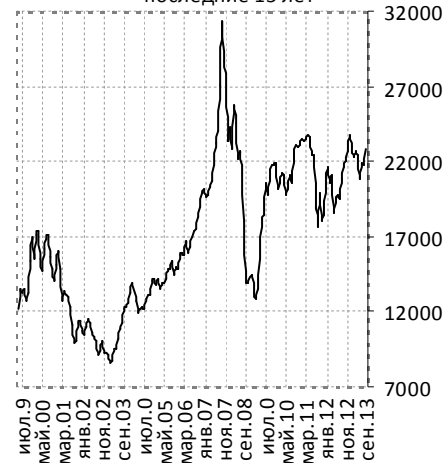
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



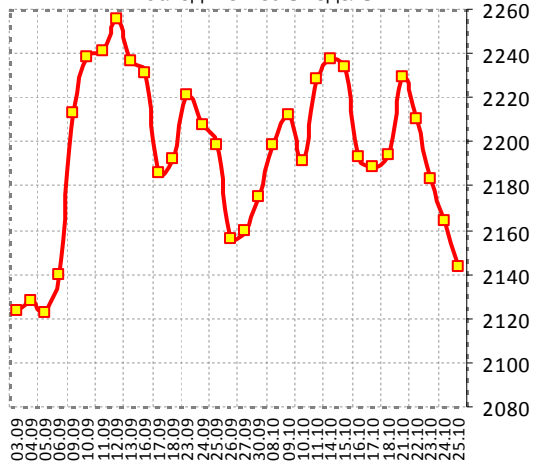
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



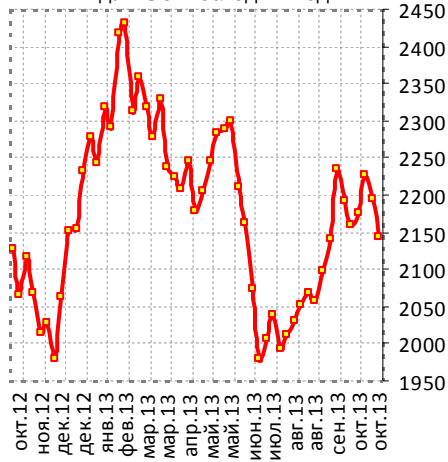
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



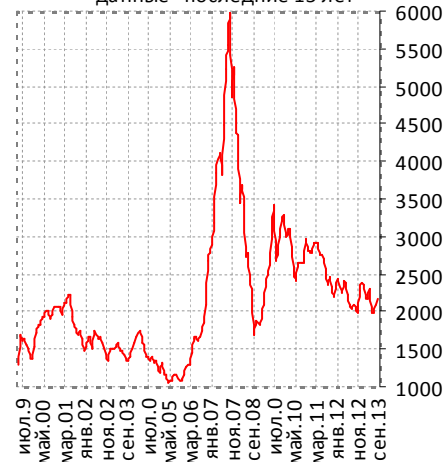
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



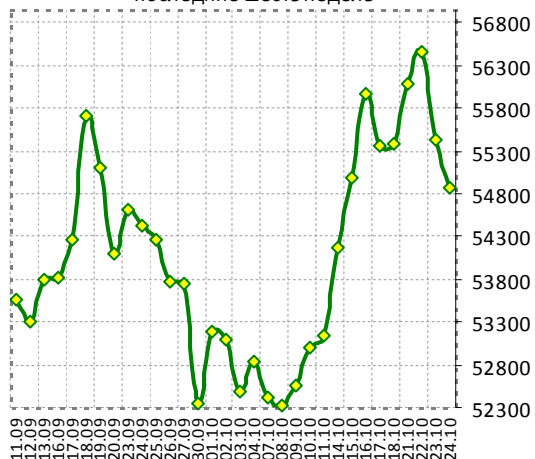
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



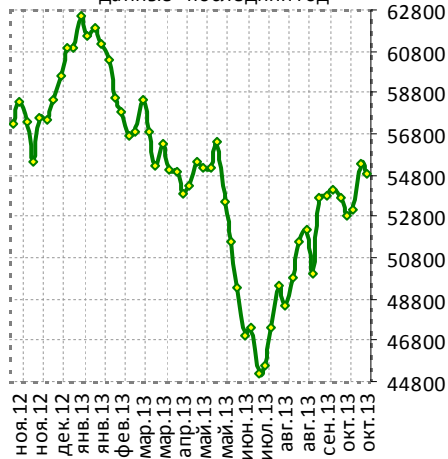
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

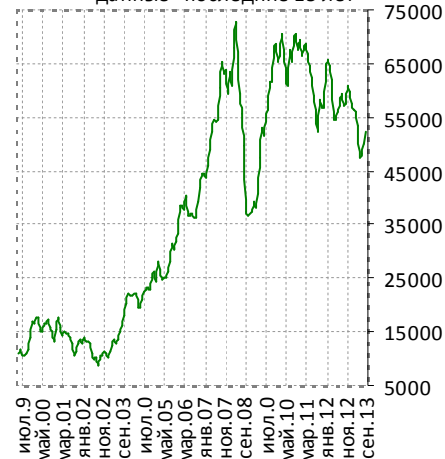
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



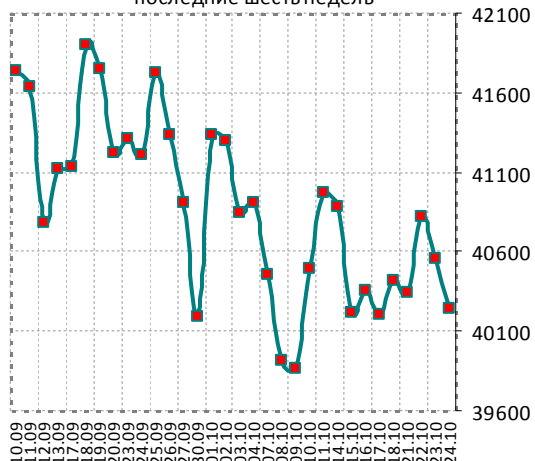
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



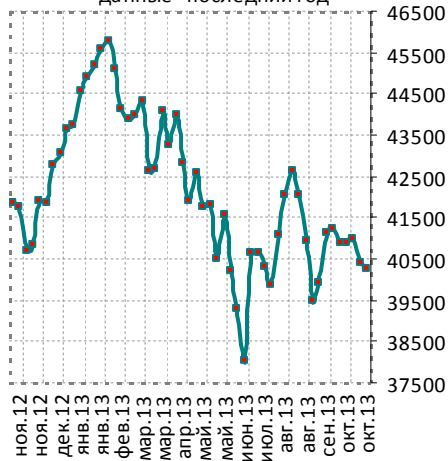
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



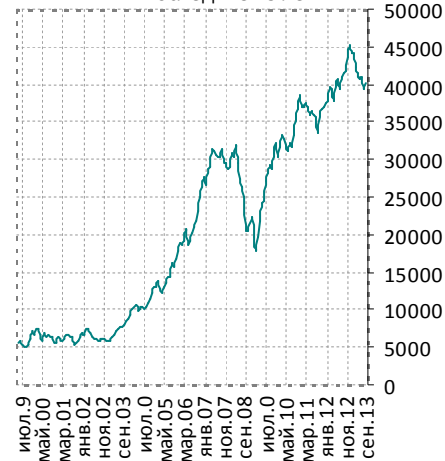
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



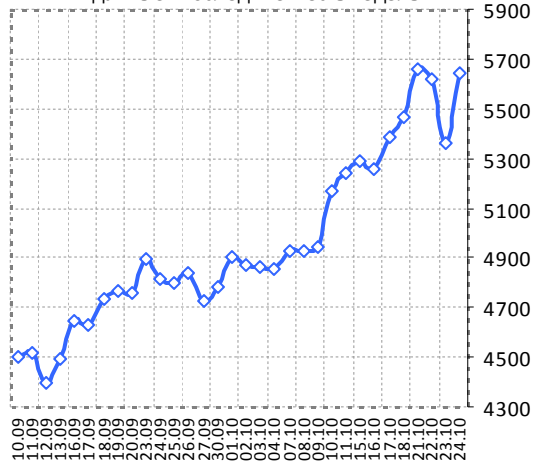
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



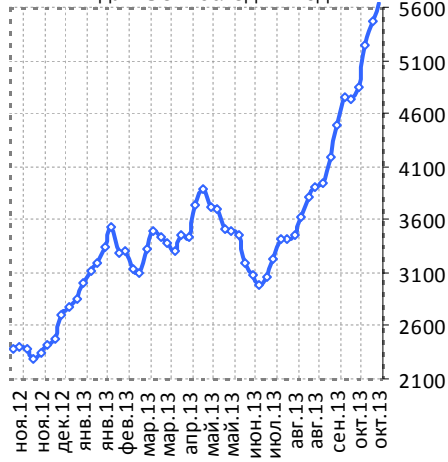
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



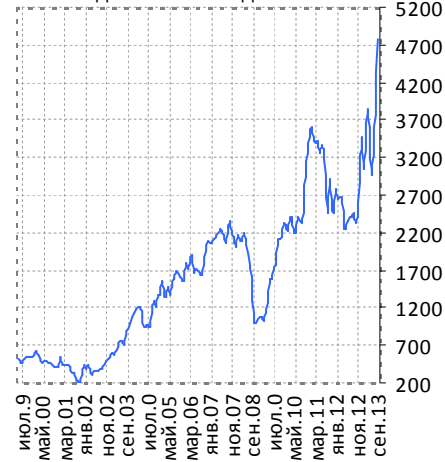
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



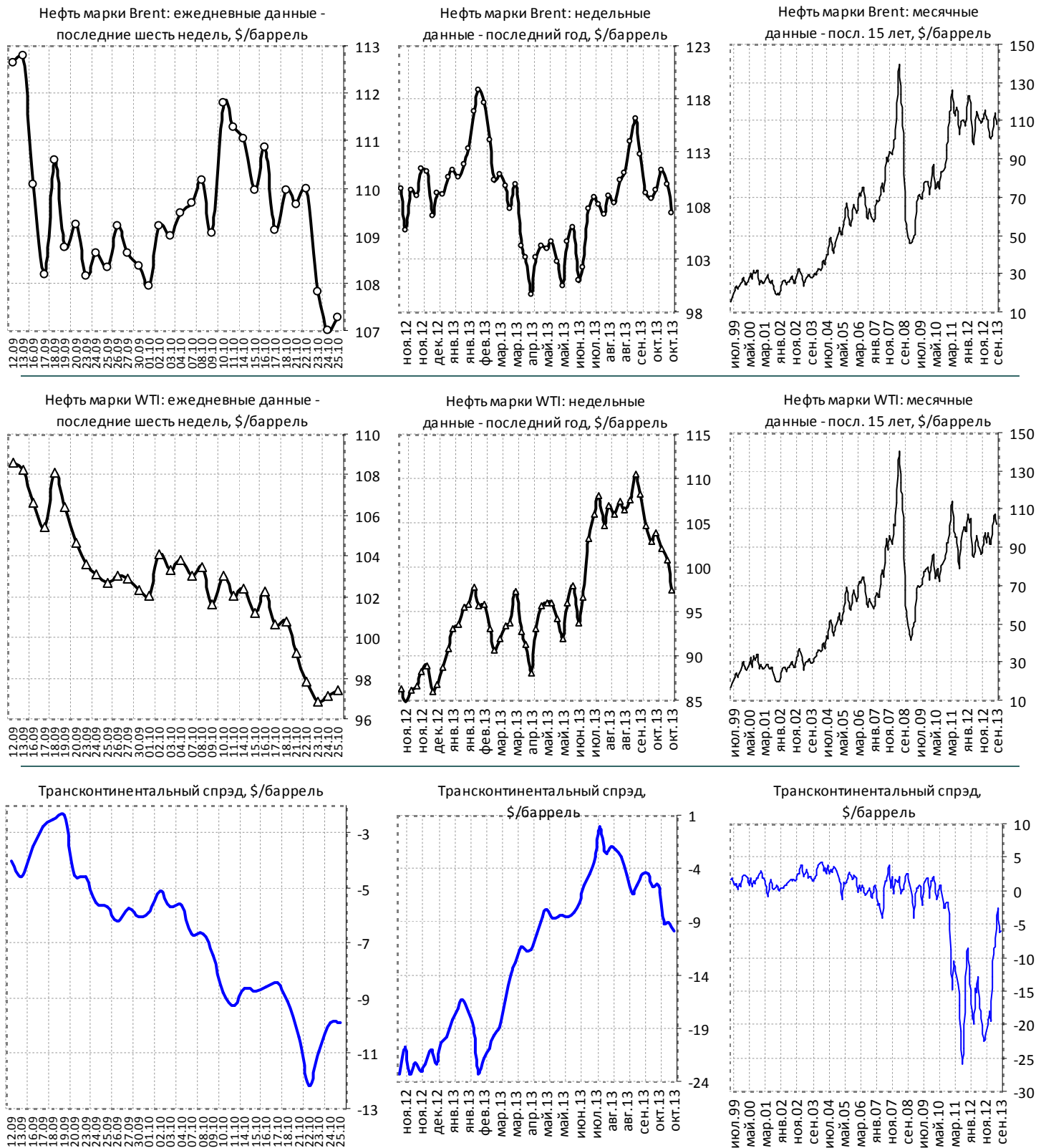
Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

III. Сырьевые рынки

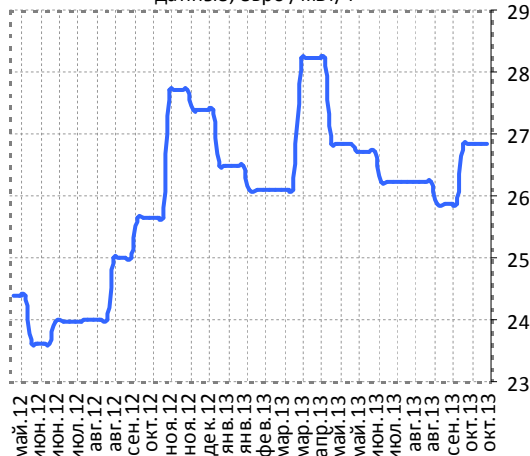
3.1. Динамика нефтяного рынка



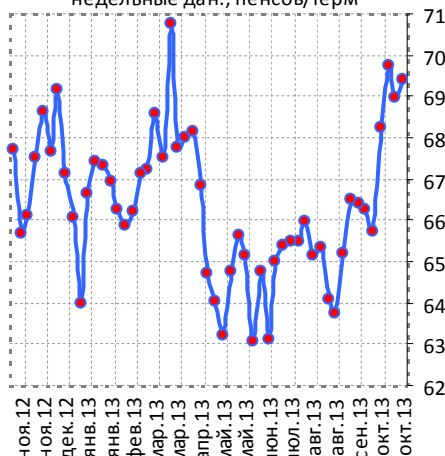
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

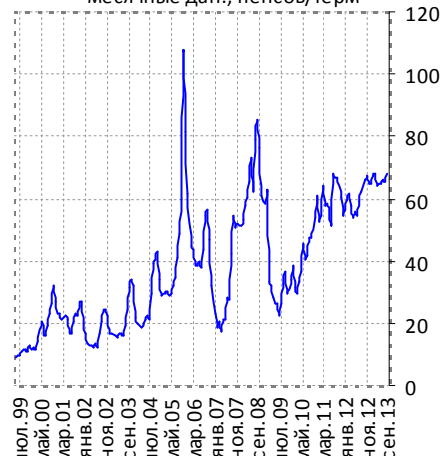
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



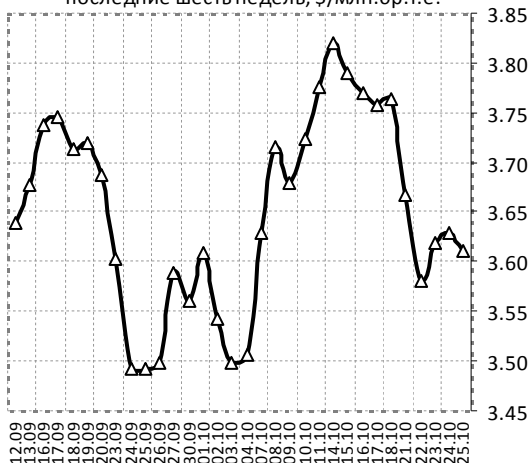
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



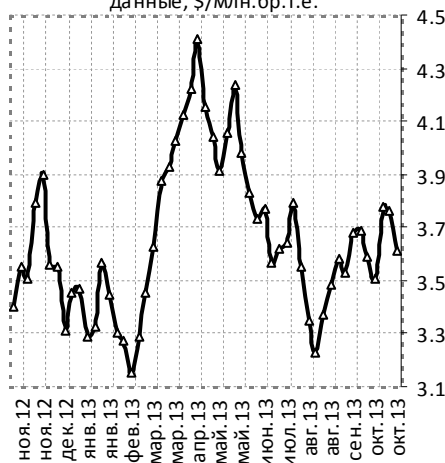
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



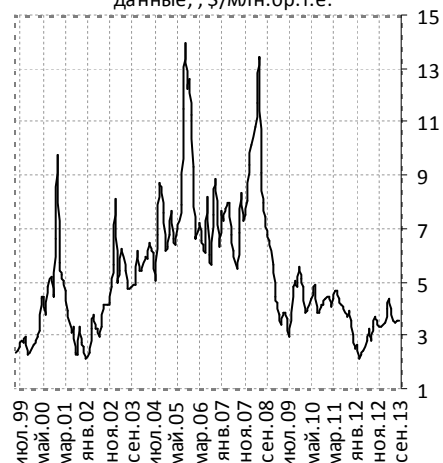
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



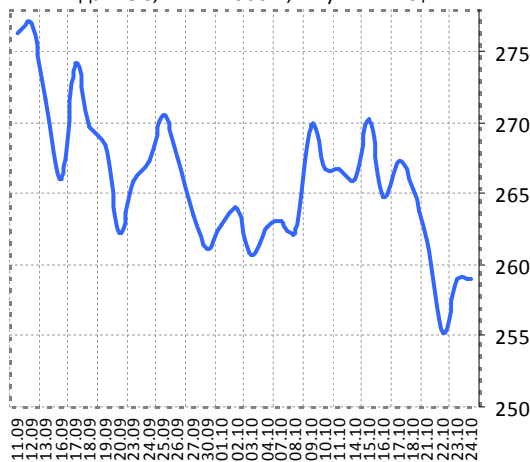
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



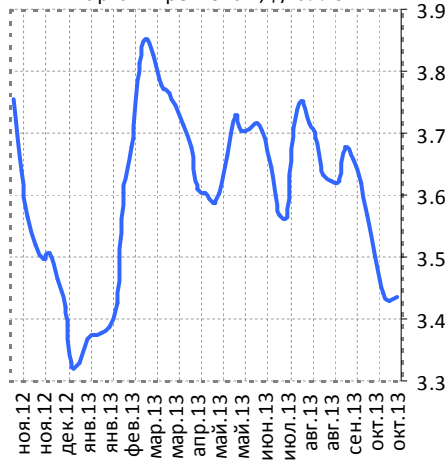
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



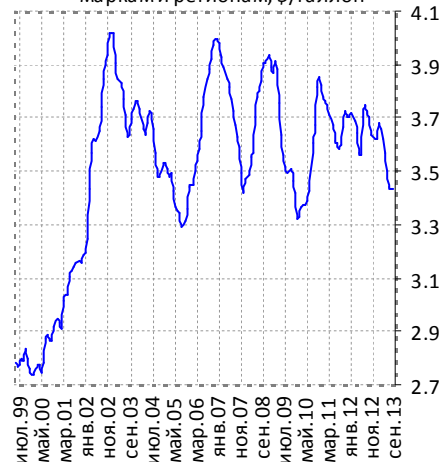
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



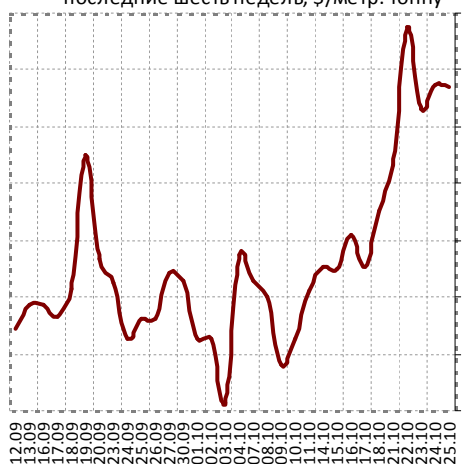
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



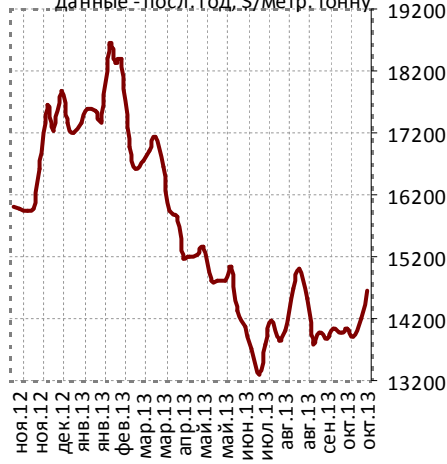
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

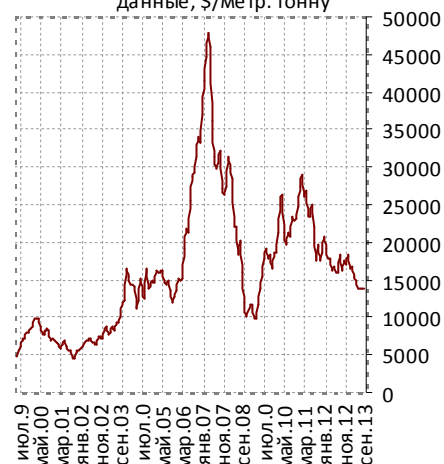
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



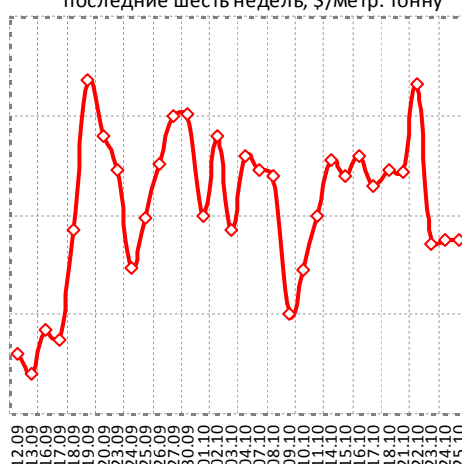
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



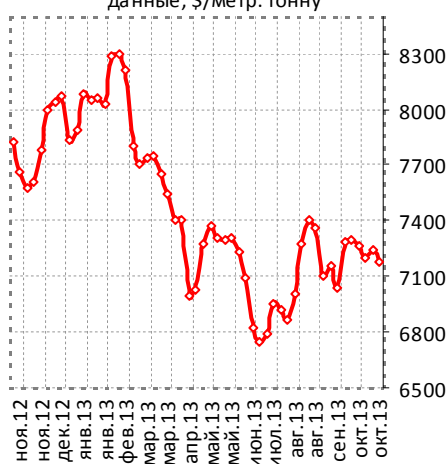
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



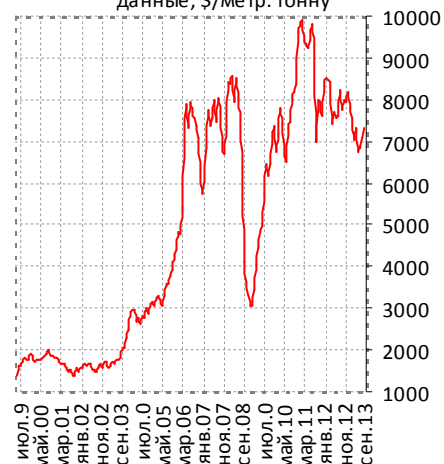
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



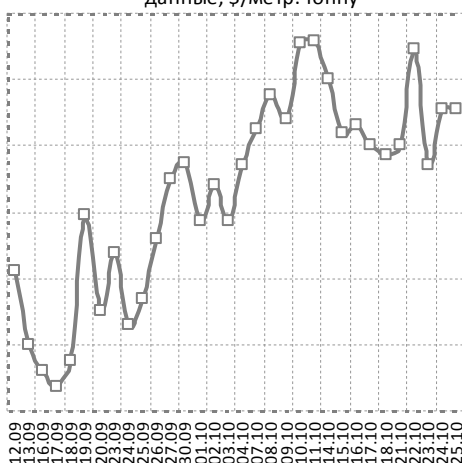
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



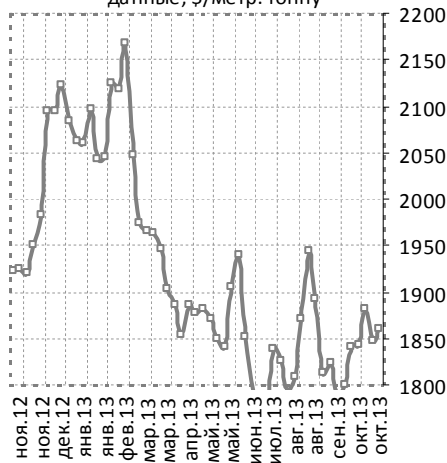
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



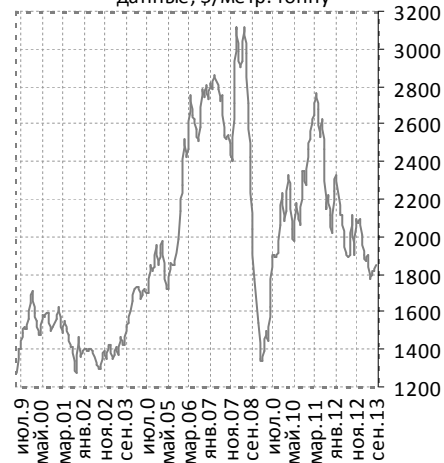
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.....	10
2.4. Латинская Америка.....	7	5.2. Азия.....	10
		VI. Социально-экономическая динамика.....	10
		VI. Прочее.....	10

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.