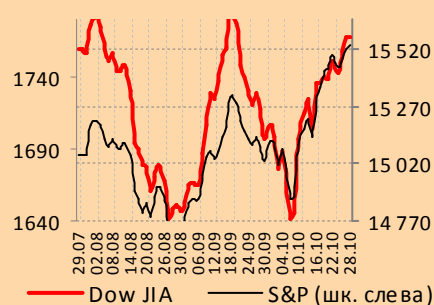
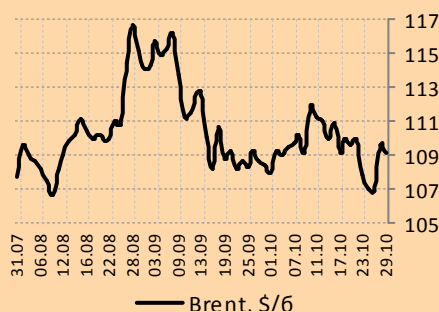
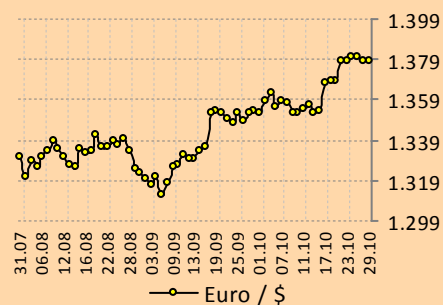
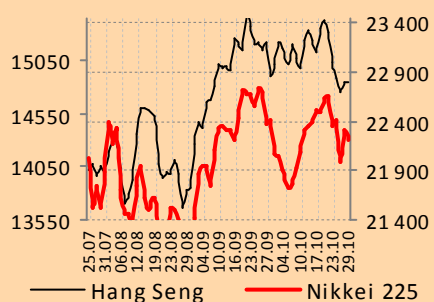
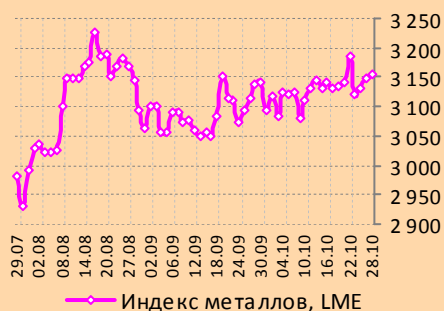
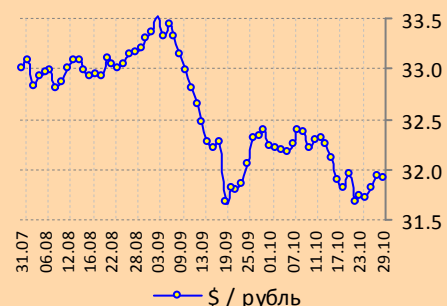


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru



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



По оценке ЦБ, сворачивание QE в США не приведет к снижению в 2013-2015гг. темпов роста ВВП ни мира в целом, ни отдельных стран, за исключением Японии и Китая (соответственно 1,8, 1,4, 1,1% и 7,5, 6,8, 6,9%). В России ВВП будет расти на 1,9, 2,5 и 2,8%. (ЦБ РФ, Обзор глобальных рисков, сентябрь, 2013, стр. 3)

США. Торги понедельника закрылись разнонаправленно, но и рост, и снижение были незначительными, так, индекс Dow Jones =-0,01, NASDAQ =-0,08, S&P 500 =+0,13%. Сегодня начнется и завтра продолжится заседание Комитета по открытым рынкам ФРС, большинство инвесторов сходится во мнении, что программа количественного смягчения сохранится в прежнем объеме, но тем не менее, интрига сохраняется. Жизнь 16 дней в условиях отсутствия утвержденного бюджета, конечно, привела к определенным негативным явлениям, но не настолько значимым, как могло ожидать. Единственным сильнодействующим фактором стало сокращение потребительских расходов (основной движущей силы экономики), но впереди – праздники, когда население тратит гораздо больше, чем в другие периоды времени. Результаты заседания будут известны в среду ночью.

В рамках публикации квартальных отчетов компаний отметим, к примеру, известную в России сеть ресторанов быстрого питания Burger King, в связи со снижением издержек и увеличением продаж за счет спроса в Европе, Африке, Азии и на Ближнем Востоке чистая прибыль составила 0,19 долл. на акцию (0,02 долл. годом ранее). Отчетность Apple оказалась ниже ожиданий, издержки от выпуска новых моделей iPhone и iPad значительно, на 8,6%, снизили прибыль, которая в расчете на акцию составила 8,26 долл.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, торги понедельника закрылись небольшим ростом индексов, ММВБ на 0,47, РТС на 0,06%. Ликвидности в банковской системе РФ достаточно, так, ЦБ провел вчера аукцион по предоставлению однодневного РЕПО в сумме 370 млрд. руб., спрос составил 312 млрд. руб. или 84% от предложения, кредит выдан в размере спроса под 5,56%, ставка рынка 6,16%. Казначейство предлагало 100, но разместило всего 70 млрд. руб. на банковские депозиты на 8 дней под 5,71%, ставка рынка 8,50%.

По факту событий. В рамках IPO АЛРОСы на Московской бирже было размещено 16% акций по нижней границе объявленного ранее ценового коридора (35 руб. за акцию), вся компания была оценена примерно в 7,9 млрд. долл., а проданный пакет в 1,27 млрд. долл. (доход бюджета), при этом более 80% акций приобрели институциональные иностранные инвесторы, до конца 2016 г. правительство готово снизить свою долю в компании до 25% плюс 1 акция.

Прогноз. МЭР понизило оценку роста ВВП в годовом измерении за 9 месяцев до 1,3%, официальных цифр Росстата еще нет. Также ведомством повышен прогноз по инфляции в годовом выражении с 6 до 6,1%.

Из того, что ожидает рынки в ближайшем будущем обратим внимание, например, на 1). законопроект о потребкредитовании, куда внесена

поправка о праве ЦБ рассчитывать средние ставки по ссудам и допустимые отклонения от них, кроме того, ЦБ может получить право ограничивать ставки не только по розничным кредитам, но и по кредитам микрофинансовых организаций. 2). Правительство согласовало поправки, повышающие с 1 января налоги на депозиты и уменьшающие налоги на акции, что, как ожидается, будет стимулировать развитие фондового рынка, по депозитам будут облагаться налогом проценты, если ставка превышает ставку рефинансирования ЦБ на 3% для рублевых депозитов и на 7% для валютных (сейчас это 5 и 9% соответственно). 3). Планируется стимулировать длительные инвестиции путем создания индивидуального инвестиционного счета (ИИС), при сроке 3 года и больше инвестор может получать ежегодный инвестиционный налоговый вычет в размере до 400 тыс. руб. внесенных средств либо до 3 млн. руб. дохода от операций на ИИС (сегодня менее 1% российского населения вкладывают средства в акции, в США это 44%). 4). Правительство одобрило законопроект об ограничении золотых парашютов топ-менеджерам госкомпаний их средним шестимесячным заработком.

Европа. День вчера завершился разнонаправленно, но волатильность небольшая, DAX =-0,08, CAC 40 =-0,48, FTSE 100 =+0,07%. В Италии увеличился индекс делового доверия, за месяц с 96,8 до 97,3 пункта, при ожиданиях снижения до 96,3 пункта.

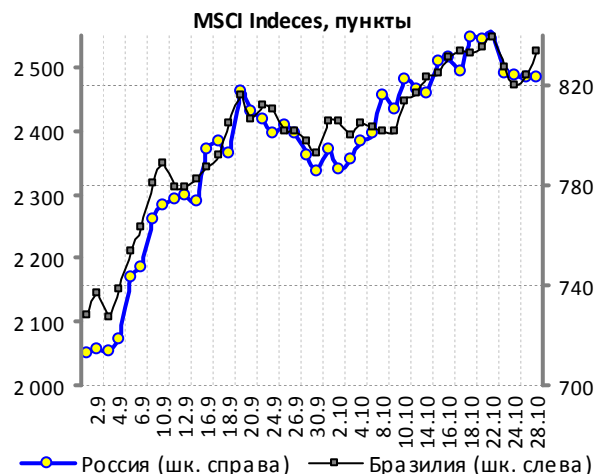
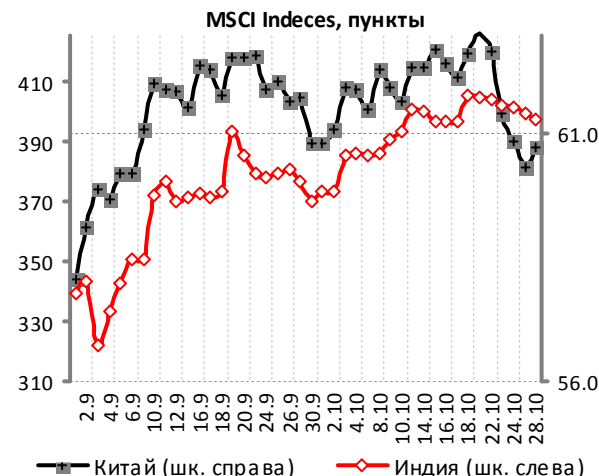
Азия. Япония вчера закрылась значительным ростом индекса Nikkei (на 2,19%), драйверами стали два важных фактора, ослаблением иены и ожидания сохранения со стороны ФРС программы QE. Позитивно и то, что компания Toyota стала мировым лидером по продажам автомобилей, потеснив General Motors. Остальные биржи также в плюсе, Kospi увеличился на 0,68, SSE на 0,04, Hang Seng на 0,48%. В Южной Корее индекс потребительского доверия за месяц показал впечатляющий рост с 102 до 106 пунктов. На китайских инвесторов продолжает оказывать влияние рост ставок на рынке МБК. В ноябре состоится пленум Компартии Китая, ожидается, что на нем будут приняты масштабные экономические и общественные реформы.

Золото. Фьючерсы на золото к 14.00 вчера торговались по 1351,73, сегодня утром по 1355,15 долл. за унцию, металл дорожает на фоне ожиданий сохранения программы QE в США (ослабления доллара и инфляции).

Нефть. Brent и Light к 14.00 вчера шли по 107,72 и 97,91, сегодня утром по 109,21 и 98,41 долл. за барр. Израиль предупредил, что Иран может получить ядерное оружие в течение 1 месяца. В Мексиканском заливе начинается сезон ураганов, что может нарушить график поставок энергоносителей.

Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем индекс потребительского доверия во Франции (11.45), по США индекс производственных цен и данные о розничных продажах (16.30), индекс потребительского доверия (18.00). Фьючерсы на биржевые индексы США сейчас торгуются в преимущественном минусе, Азия снижается, но нефть растет, что поддержит российские биржи.

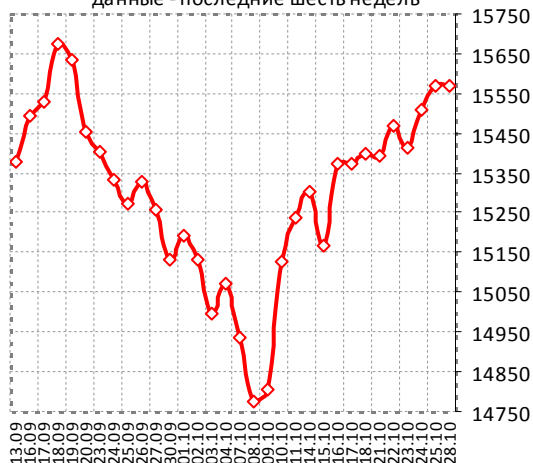
Полная версия ежедневного аналитического обзора, 29.10.2013



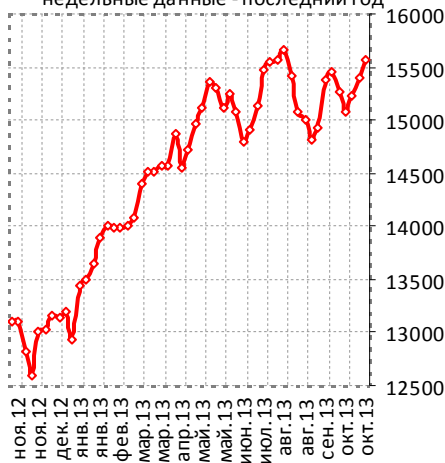
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

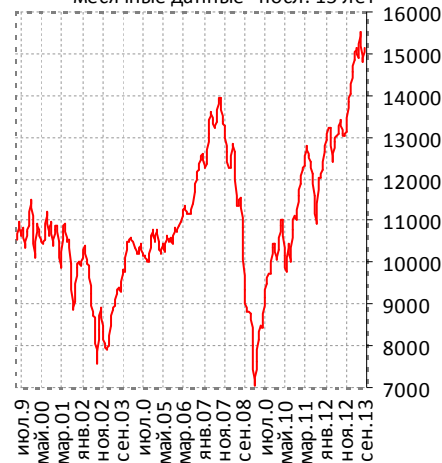
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



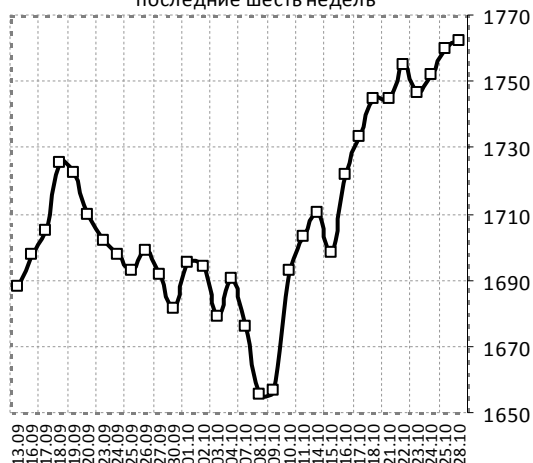
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



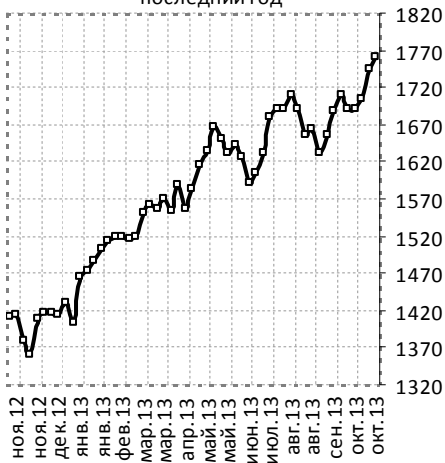
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



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



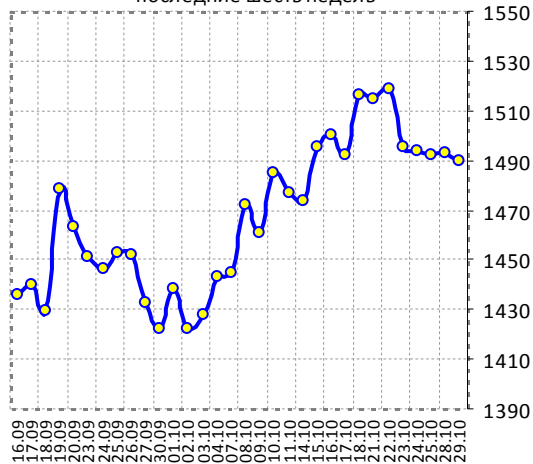
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



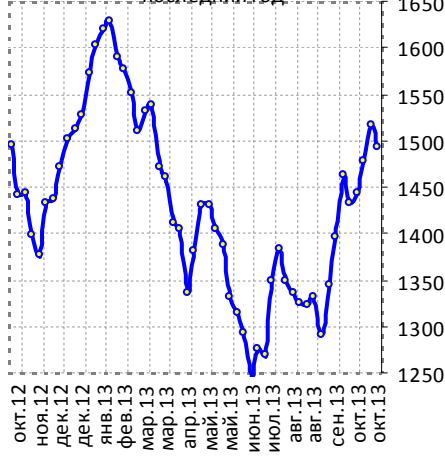
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



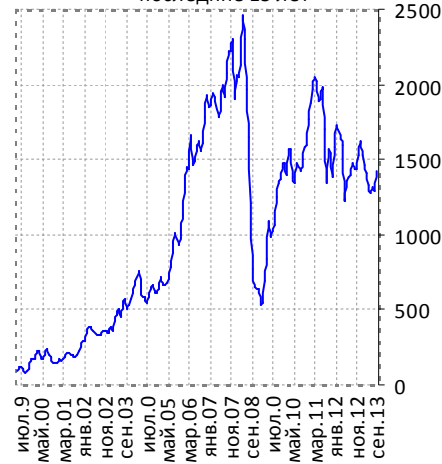
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

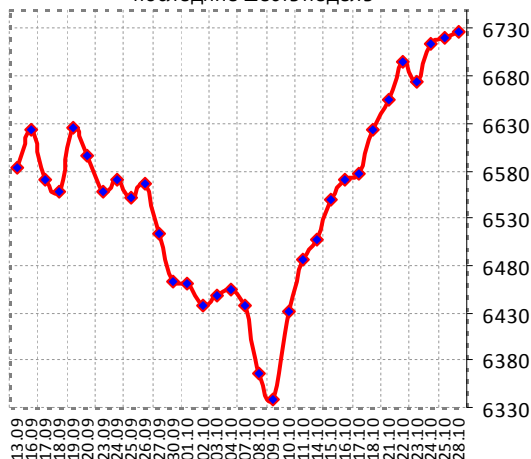
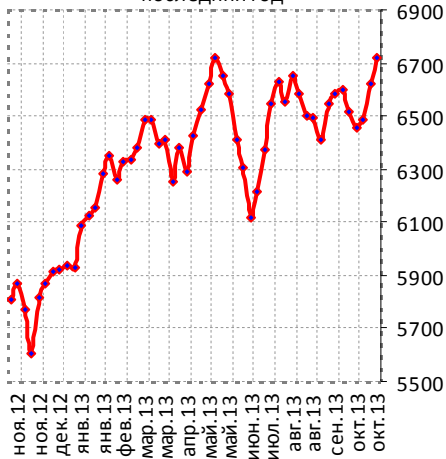
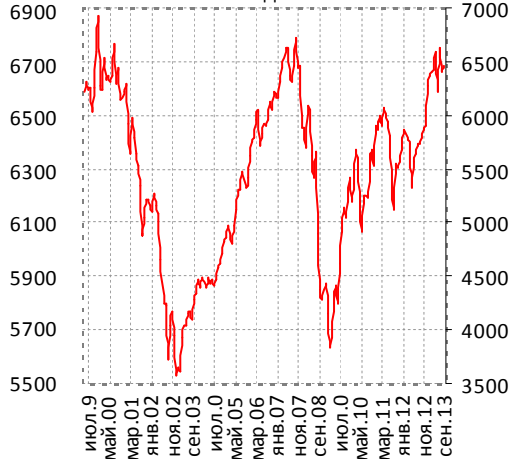
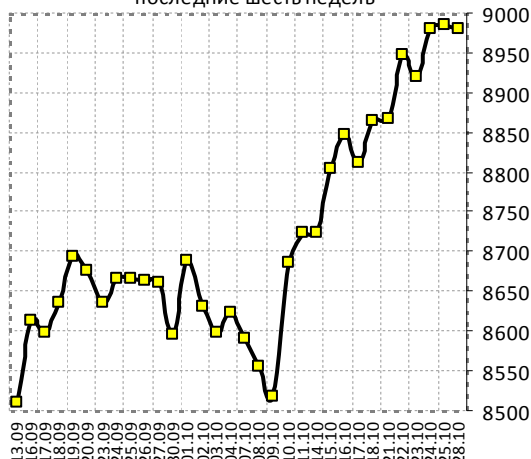
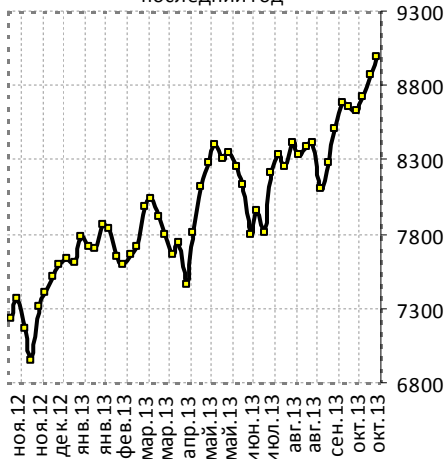
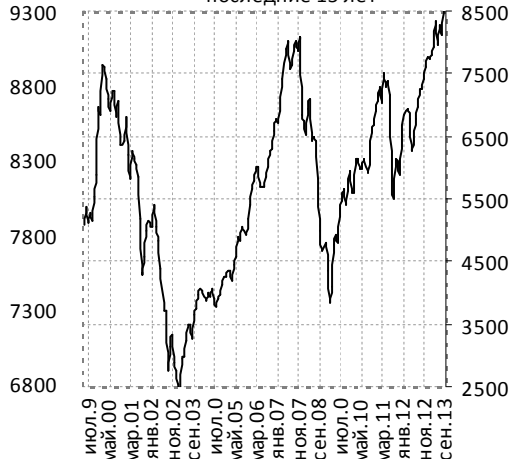
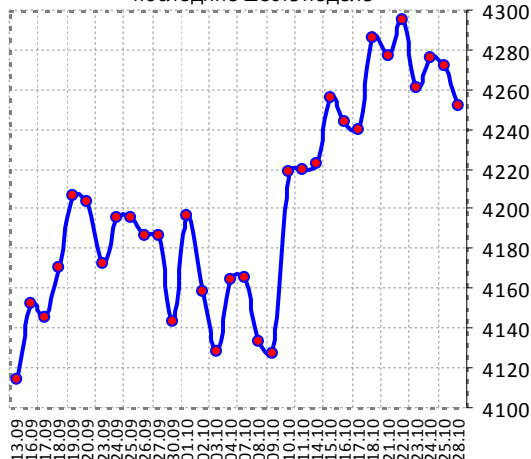
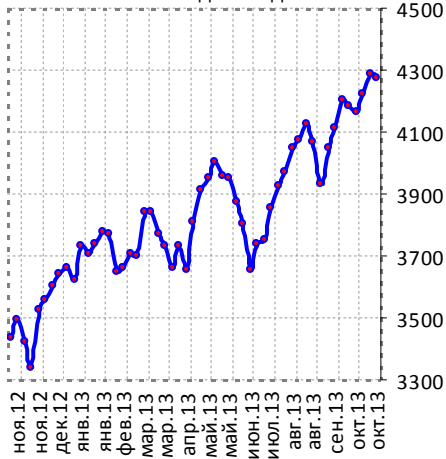
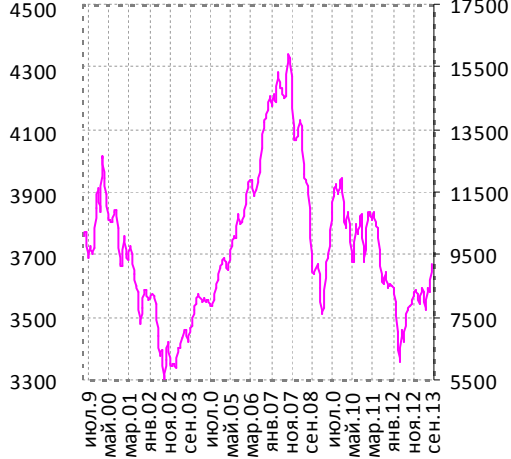


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

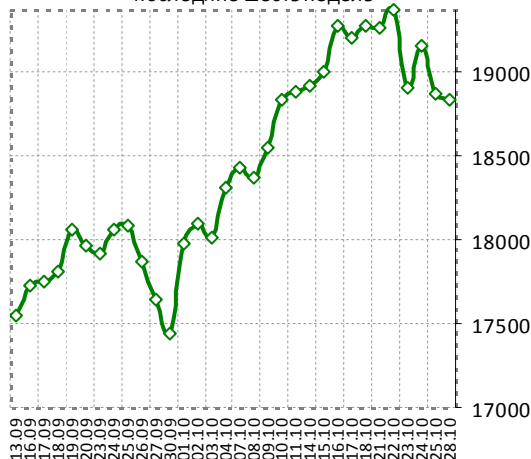
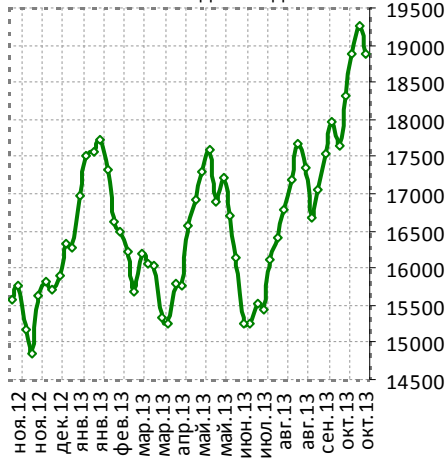
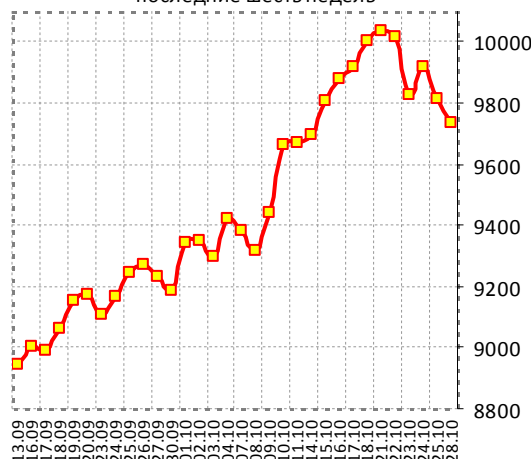
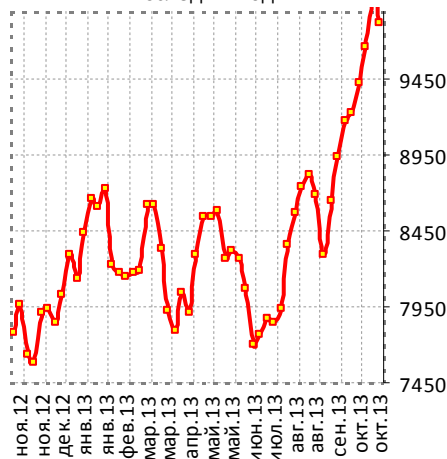
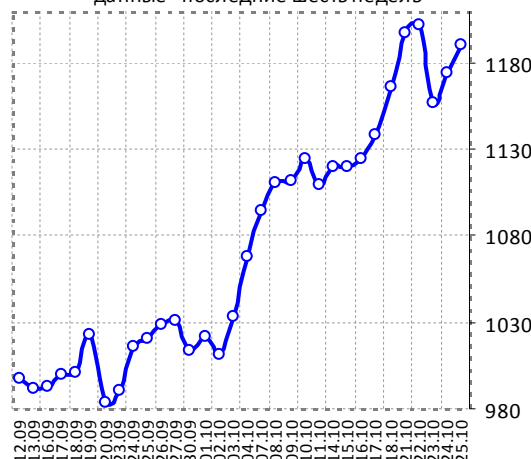
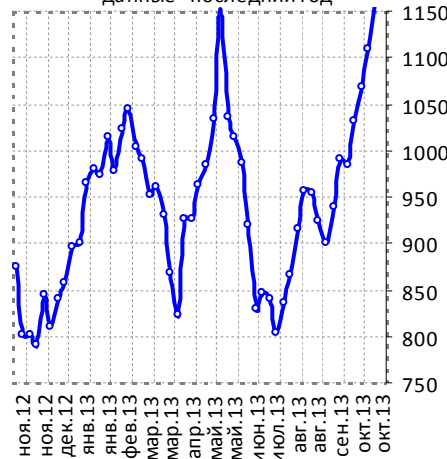


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

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

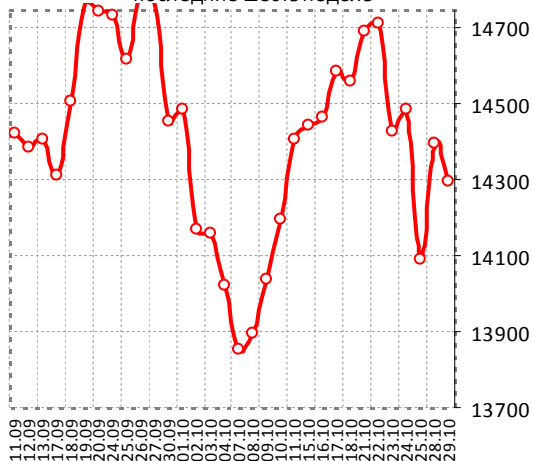
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

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

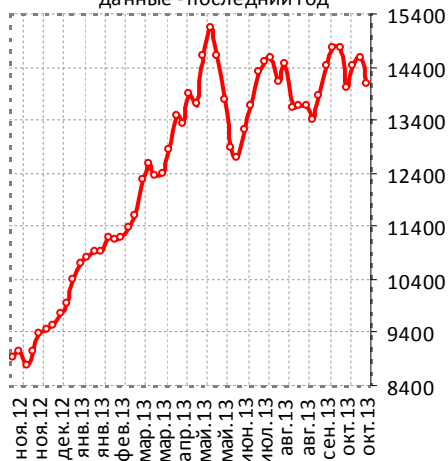
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

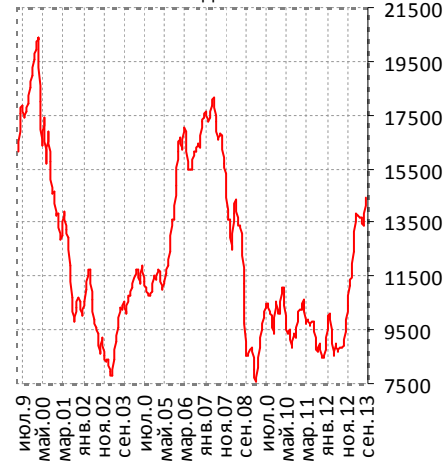
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



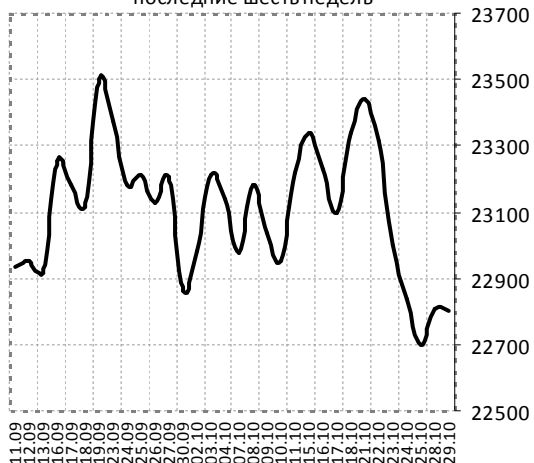
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



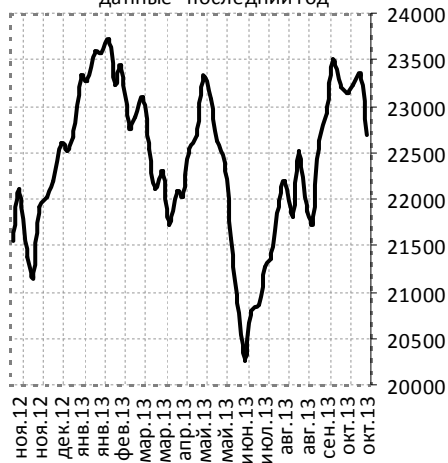
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



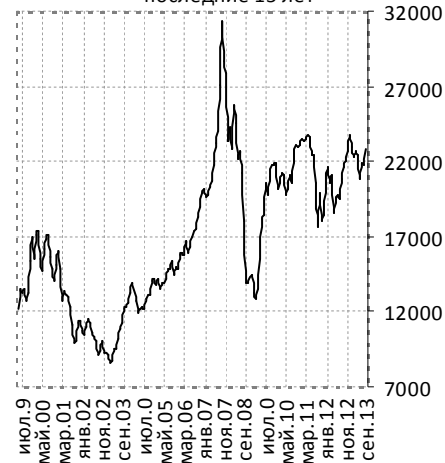
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



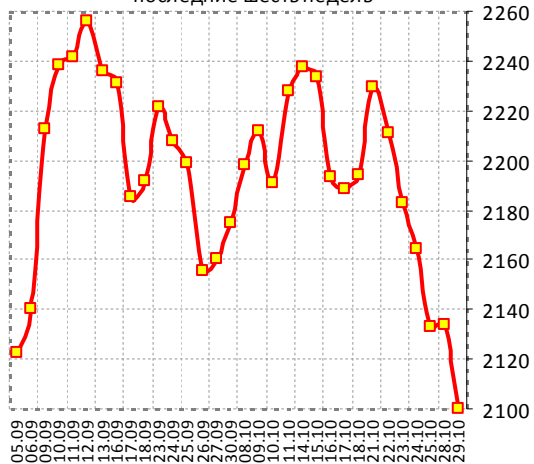
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



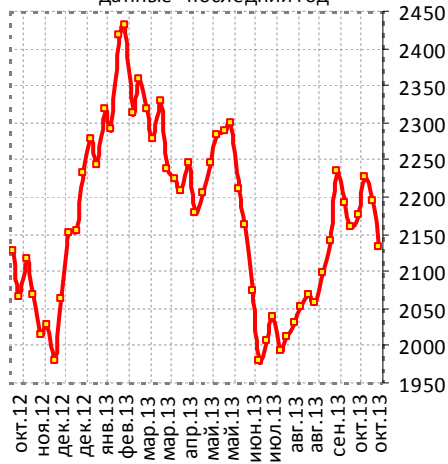
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



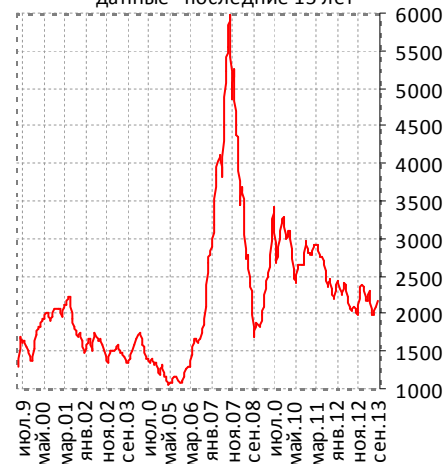
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



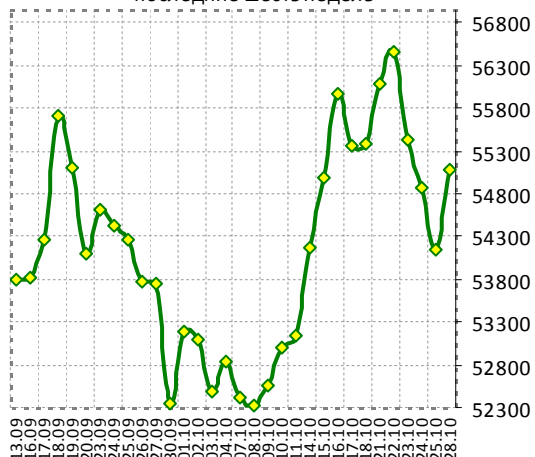
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



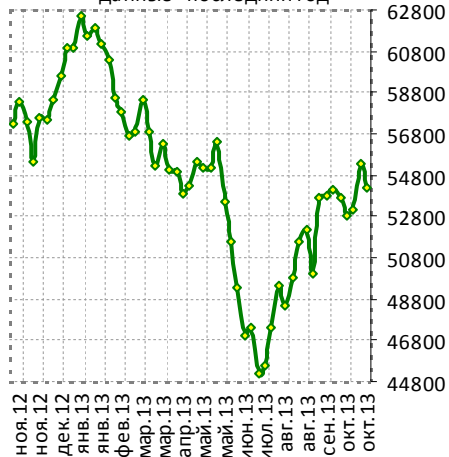
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

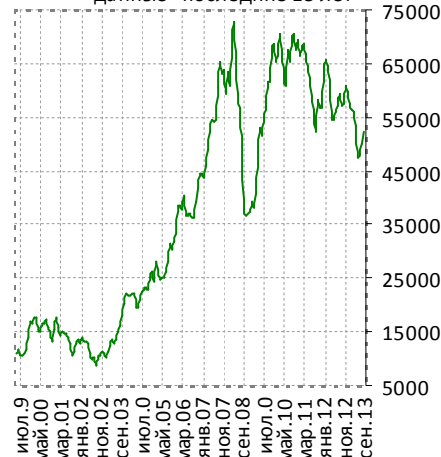
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



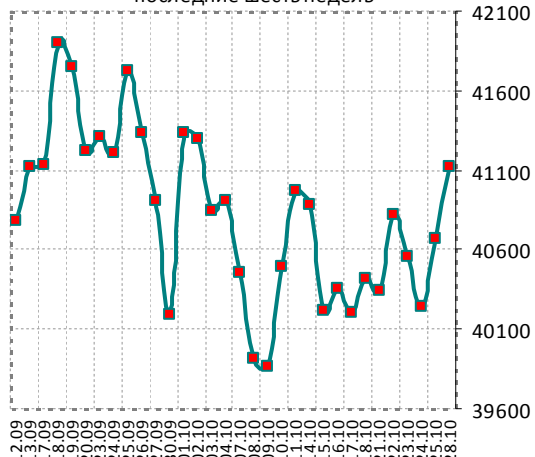
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



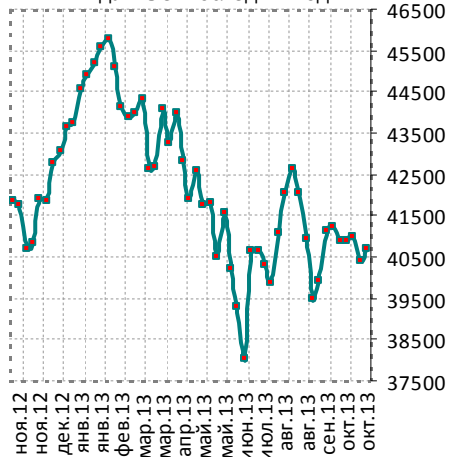
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



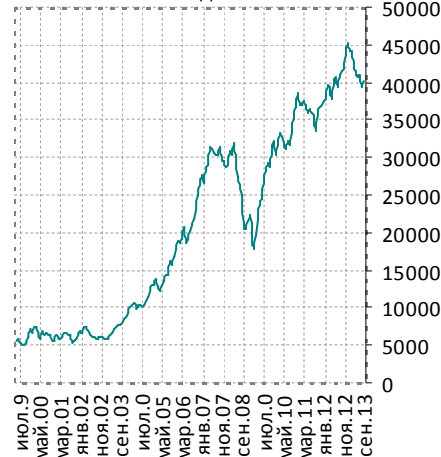
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



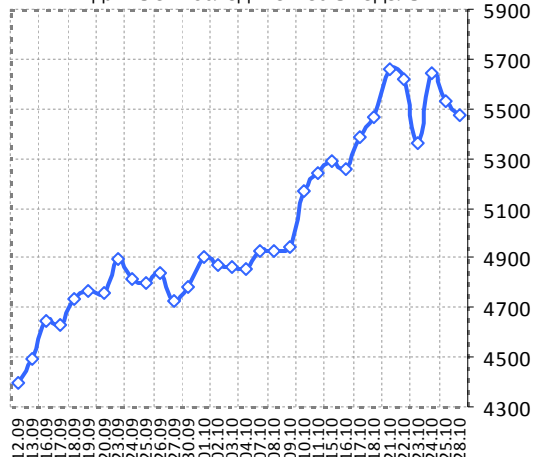
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



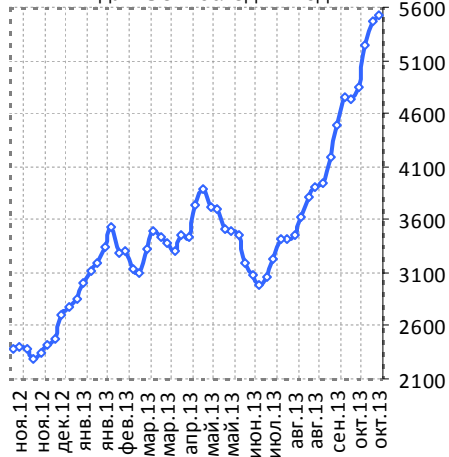
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



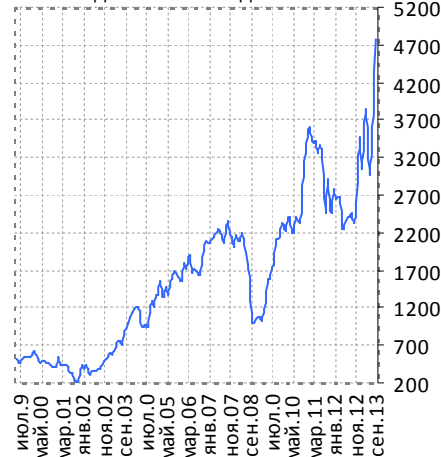
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

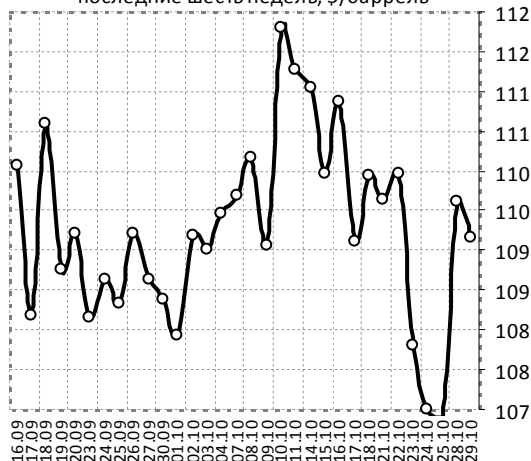


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

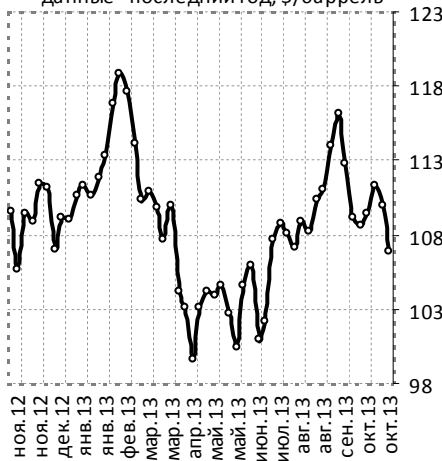
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

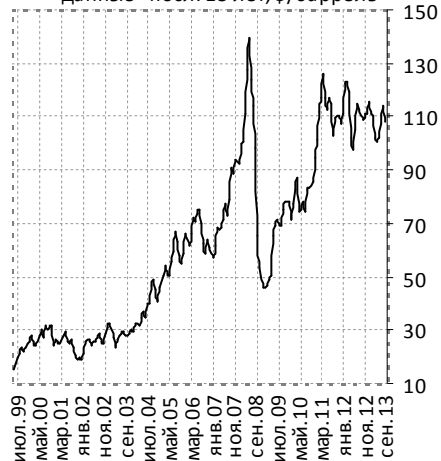
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



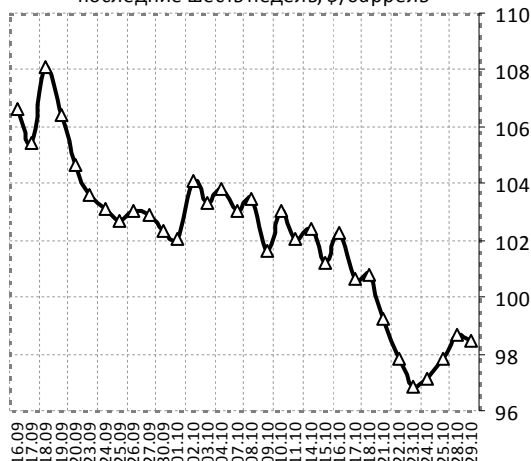
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



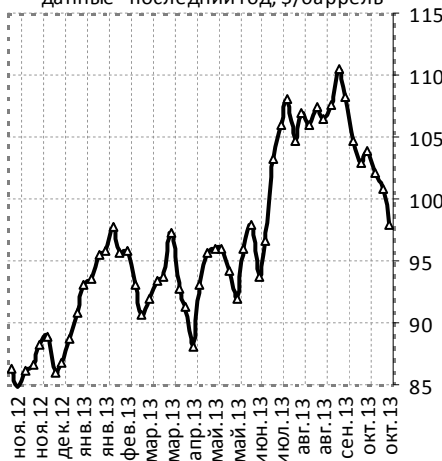
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



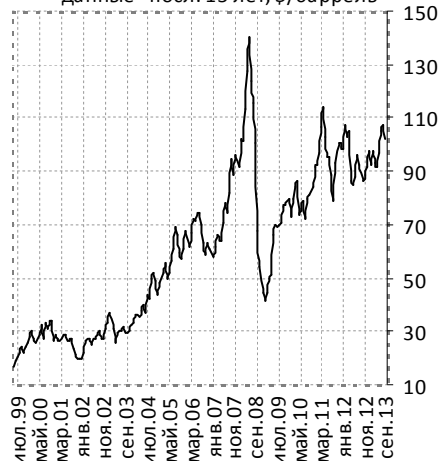
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



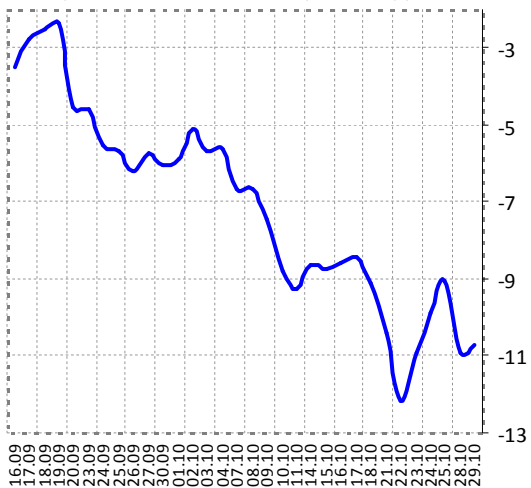
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



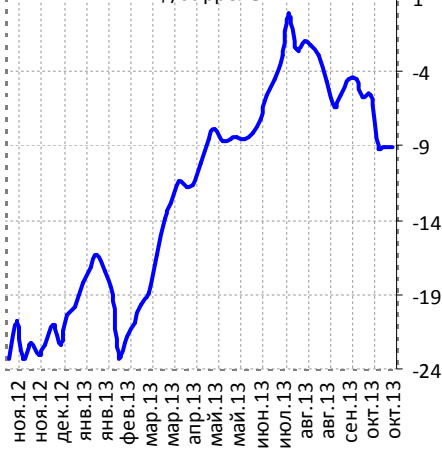
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



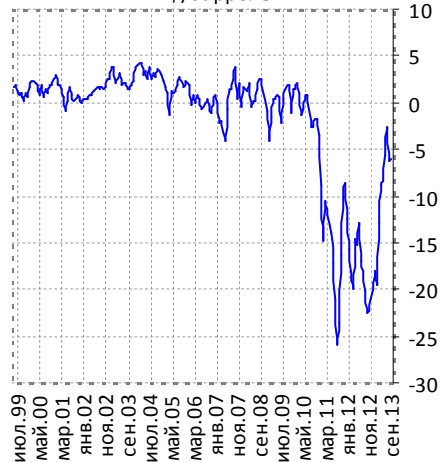
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



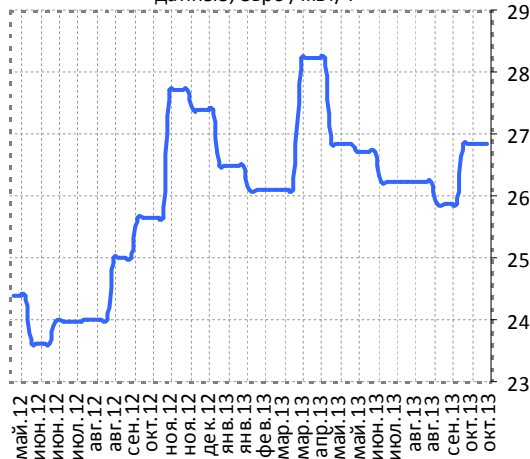
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



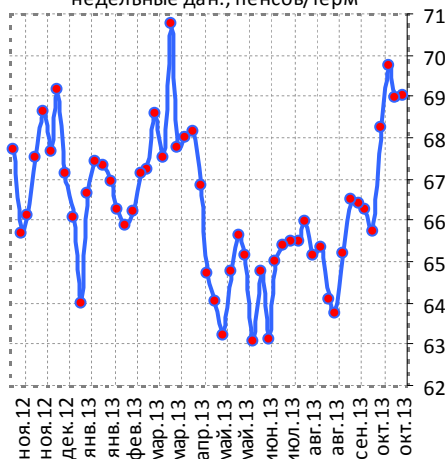
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

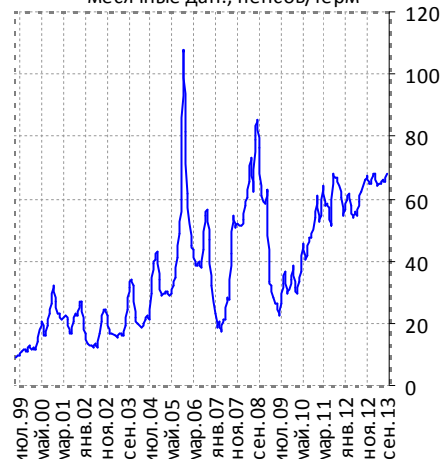
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



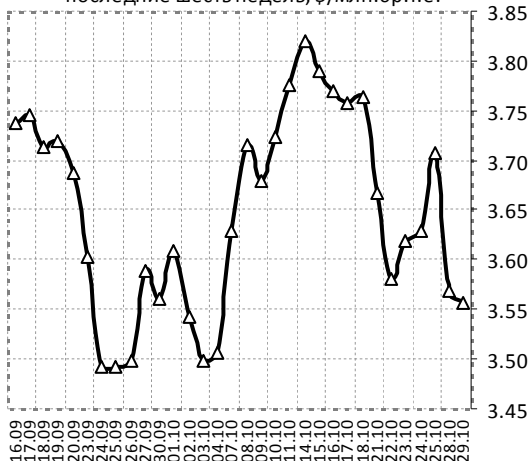
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



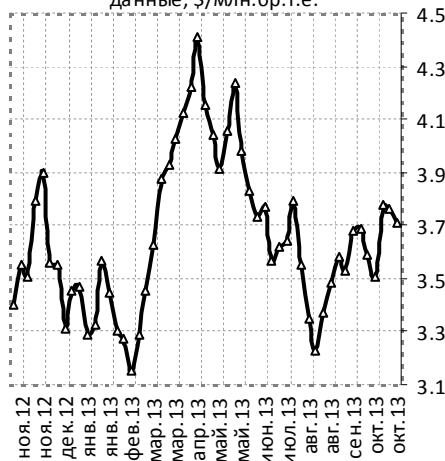
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



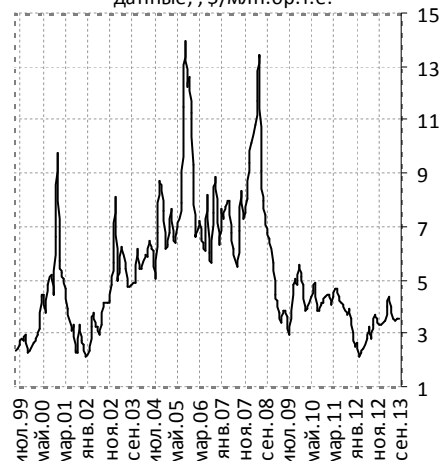
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



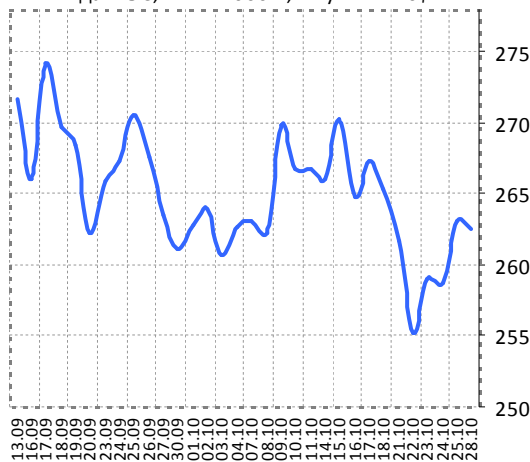
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



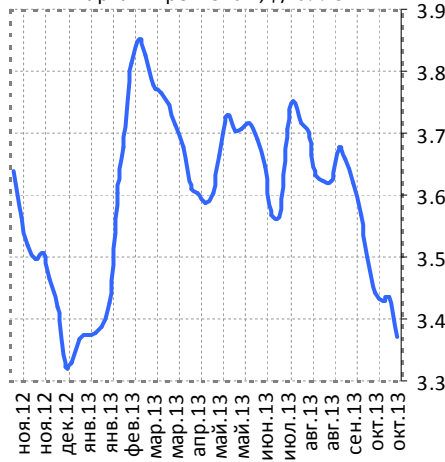
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



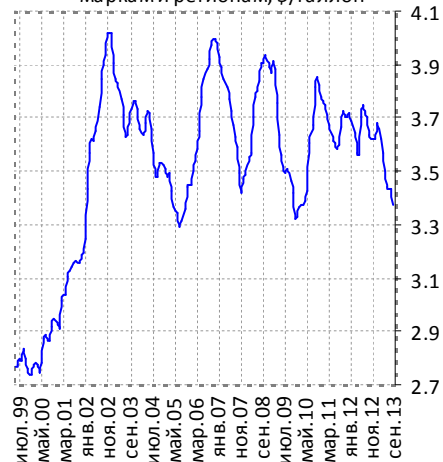
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



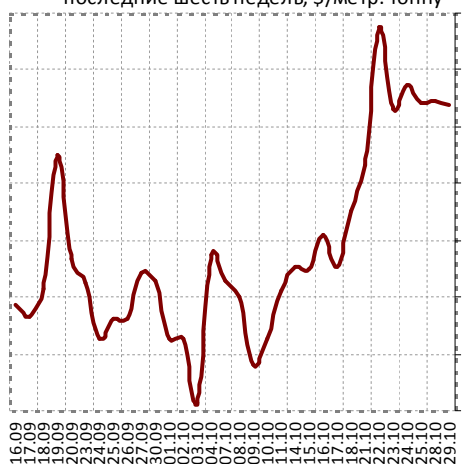
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



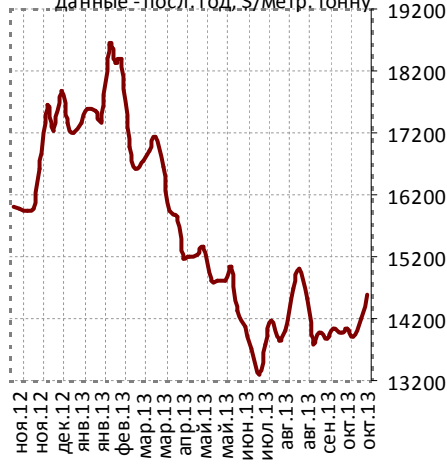
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

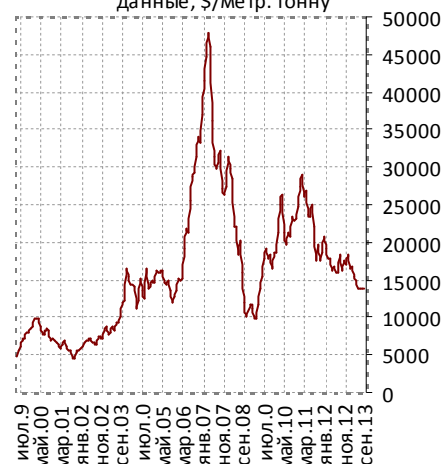
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



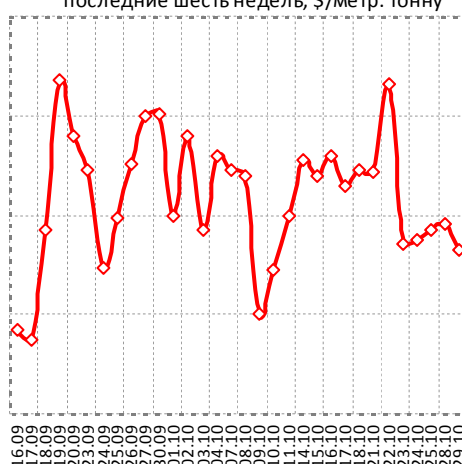
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



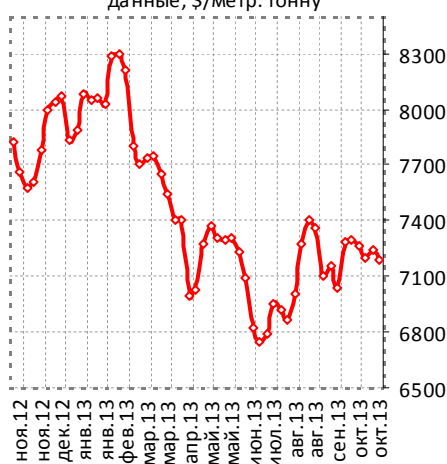
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



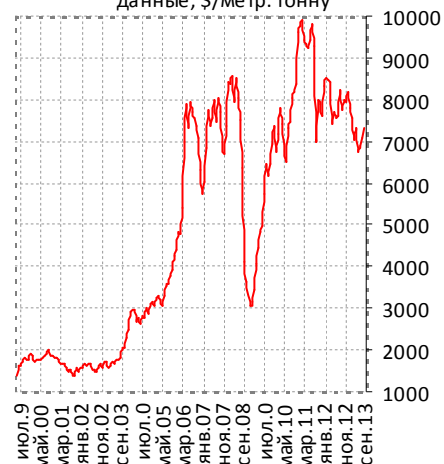
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



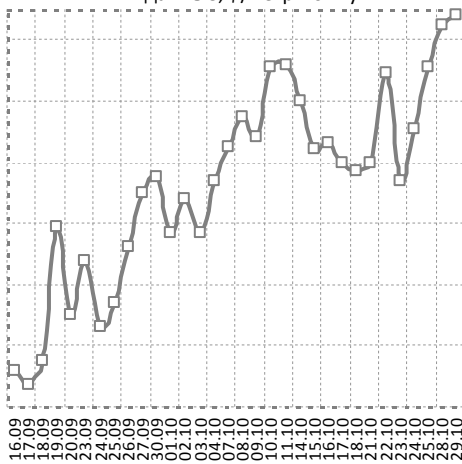
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



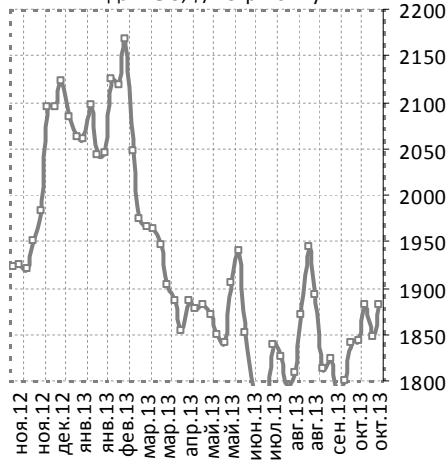
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



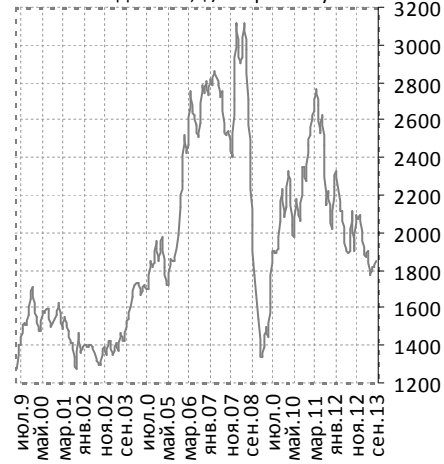
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.