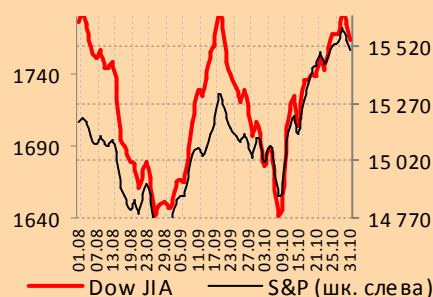
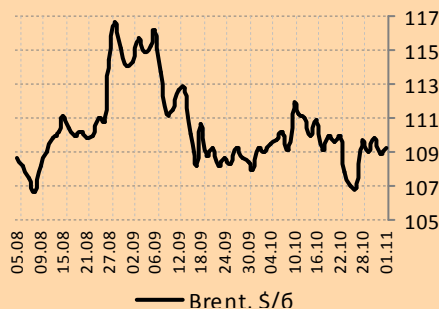
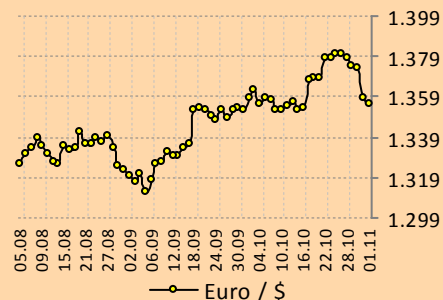
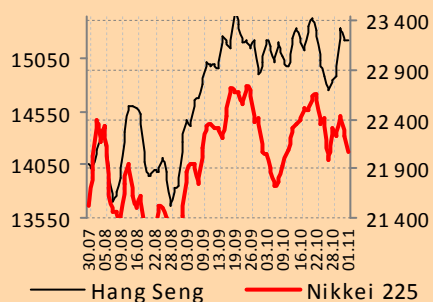
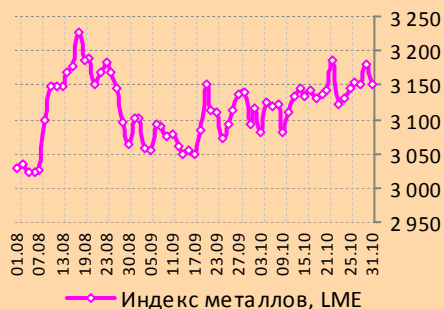
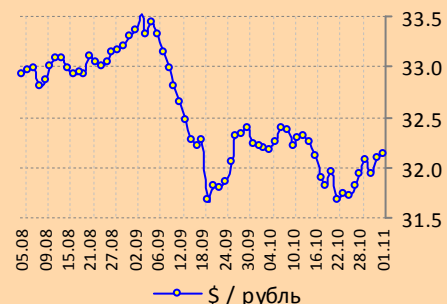


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru



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 четверга продолжили негативный тренд, индекс Dow Jones $\downarrow$ -0,47, NASDAQ $\downarrow$ -0,28, S&P $\downarrow$ -0,38%. Между тем, на фоне решения ФРС сохранить действующую программу количественного смягчения обратили внимание, что, несмотря на масштабные вливания средств в ходе QE, инфляция снизилась и составила 1,2% год к году (1,5% месяцем ранее), базовая инфляция (без учета продуктов питания и энергоносителей, целевой ориентир ФРС) равна 1,7% (1,8% месяцем ранее), что ниже цели в 2%. Опять же, впервые за 5 лет дефицит федерального бюджета по итогам 2012 финансового года (завершился 30 сентября) тоже снизился до 680 млрд. долл. или 4,1% ВВП, впервые с 2008 г. показатель стал ниже 1 трлн. долл. Примечательно, что в комментариях к решению ФРС содержится лишь косвенное упоминание о т.н. shutdown, когда страна 16 дней жила без бюджета. Рынки, между тем, хотели получить от ФРС ее полную профессиональную оценку этого события с точки зрения влияния на дальнейшие перспективы экономического роста. Но со стороны ФРС было отмечено лишь в общем смысле (как и после предыдущих заседаний), что налогово-бюджетная политика сдерживает экономический рост и эффективность стимулирующих мер, из чего можно предположить, что ФРС не видит в данном событии сильного негатива и намерена постепенно сворачивать поддержку. Если перед заседанием ФРС ожидания были смещены на 1 квартал 2014г., то теперь рынки склонны предположить возможность начала свертывания программы QE3 уже в 2013г., именно это и стало решающим фактором для укрепления доллара после решения ФРС.

В рамках квартальной корпоративной отчетности интересно, к примеру, посмотреть на прибыль Facebook в третьем квартале, в сравнении с аналогичным периодом прошлого года она возросла на 60% и составила 2,02 млрд. долл., при этом чистая прибыль на акцию увеличилась до 0,17 долл. (годом ранее убыток в 0,02 долл.).

В Нью-Йорке запретили продажу сигарет лицам моложе 21 года, под запрет попадают также электронные сигареты, власти города надеются, что после введения запрета число курильщиков в возрасте от 18 до 20 лет снизится на 55%.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, биржи закрылись вчера снижением индексов, ММВБ на 0,38, РТС на 0,85%. Банки интенсивно привлекают ликвидность от ЦБ так, за 3 последних месяца объем, к примеру, обеспеченных кредитов возрос в 2,2 раза и составил 869 млрд. руб., при этом резко изменилась структура по срокам, а именно повысилась доля кредитов на срок до полугодия (с 2 до 58%) и снизилась на год (с 87 до 38%). Ликвидности в банковской системе пока достаточно, так, ЦБ вчера предложил однодневное РЕПО в сумме 310 млрд. руб., спрос составил 240 млрд. руб., кредит выдан в размере спроса под 5,59%, ставка рынка 6,39%. Казначейство тоже пополняло ликвидность банков, разместило на банковские депозиты 75 млрд. руб. под 5,8%, на 7 дней (ставка рынка 6,90%), спрос составил 76 млрд. руб.

Чистая прибыль Аэрофлота за 9 месяцев по РСБУ составила 19,297 млрд. руб., что на 40% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, однако не замечено, чтобы цены на авиабилеты при таком росте прибыли показывали снижение. Для сравнения: чистая прибыль Lufthansa соответственно сократилась на 64,6% до 247 млн. евро, что в переводе на российские рубли остается примерно в 2 раза меньше, чем у Аэрофлота.

Европа. В основном наблюдалось повышение (DAX на 0,26 и CAC на 0,60%), но и снижение FTSE 100 было значительным (-0,68%), инвесторы не определились с трендом. Из статистики отметим, что безработица в еврозоне за месяц не изменилась и составила 12,2%. Инфляция в годовом исчислении снизилась с 1,1 до 0,7%, что может стать аргументом для ЕЦБ еще больше смягчить монетарную политику. Уровень безработицы в Италии за месяц показал небольшой рост с 12,4 до 12,5%, ожидалось снижение до 12,2%.

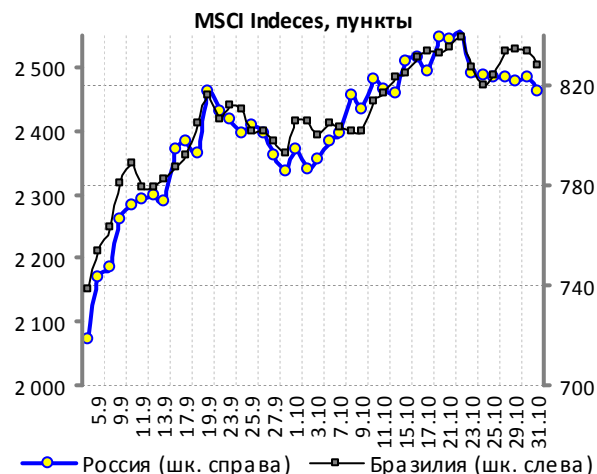
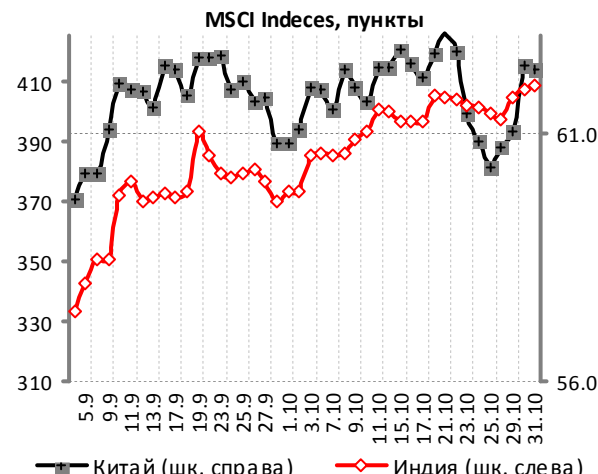
Азия. Биржи, вслед за США и по результатам заседания ФРС, вчера закрылись снижением котировок, индекс Nikkei снизился на 1,20, SSE на 0,87, Kospi на 1,43 и Hang Seng на 0,42%. В Японии, однако, вышли неплохие данные по макроэкономике, так, розничные продажи повысились больше прогнозов (3,1 и 1,9% соответственно), безработица снизилась с 4,1 до 4,0%, как и ожидалось. В Китае больше других снижались котировки акций банков, 4 крупнейших банка показали существенный рост просроченной задолженности. Сохраняется рост процентных ставок, вчера ставка РЕПО на 7 дней достигла 5,55%, максимум за четыре месяца. Инвесторы опасаются ужесточения кредитования и усиления дефицита ликвидности. В этой связи, для получения ликвидности, к примеру, срочно распродаются вклады по золоту. Так, на Шанхайской бирже золото продавалось с дисконтом до 2 долл. относительно ценового уровня LME. Из утренней статистики сегодня стало известно, что индекс деловой активности в промышленности NBS в Китае за месяц не изменился (50,9 пункта), аналогичный индекс NBS вырос с 51,1 до 51,4 пункта, больше, чем ожидалось (51,2 пункта).

Золото. Фьючерсы на золото утром вчера торговались по 1339,57, к 14.00 по 1335,85, утром сегодня по 1324,68 долл. за унцию, металл дешевеет на укреплении доллара.

Нефть. Brent и Light утром вчера шли по 109,55 и 96,48, к 14.00 по 109,68 и 96,87, с утра сегодня по 108,97 и 96,78 долл. за барр., правительство Ливии заявило, что производство и экспорт нефти в стране вскоре будут восстановлены. Все мощности для производства химического оружия и оборудование для смешивания химических препаратов в Сирии ликвидированы.

Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем из Великобритании и США индексы деловой активности в производственной сфере (13.00, 18.00). И фьючерсы США, и ход торгов в Азии с утра не имеют выраженной динамики, нефть не растет, впереди длинные выходные - российские биржи нуждаются в дополнительной поддержке для роста.

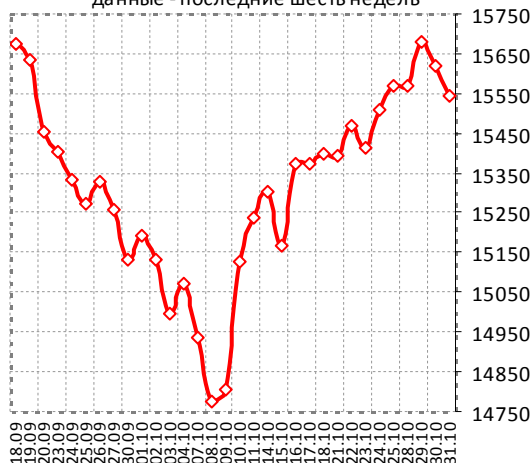
Исправления: в тесте обзора за 31.10.2013 (раздел США) показатель 6,5% относится к уровню безработицы. Приносим свои извинения.



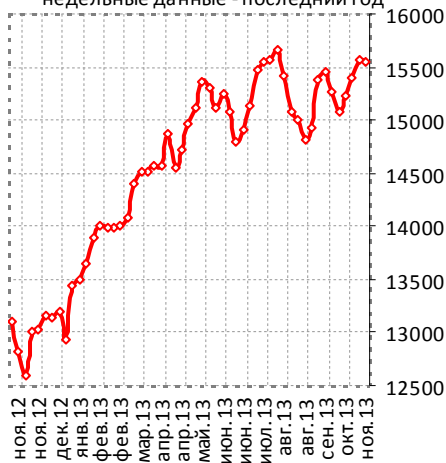
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

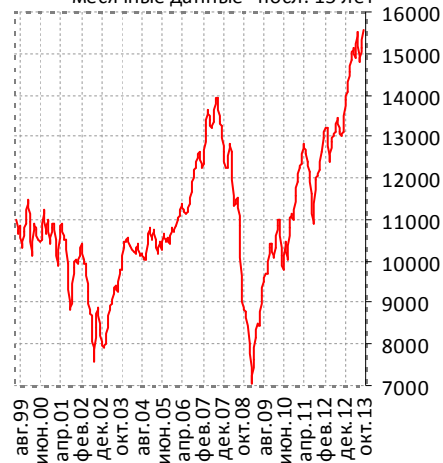
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



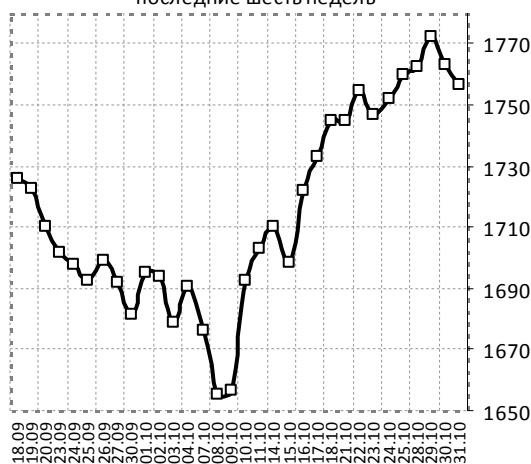
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



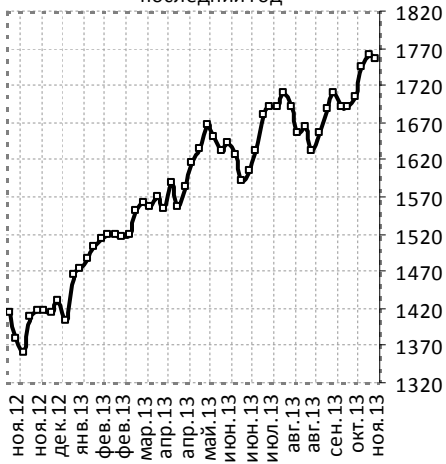
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



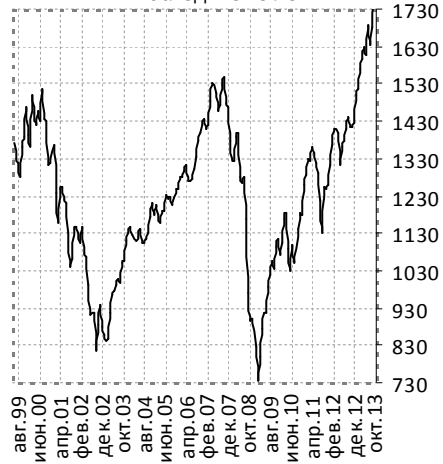
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



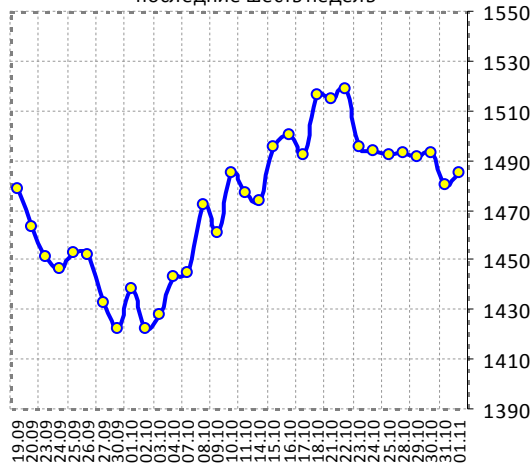
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



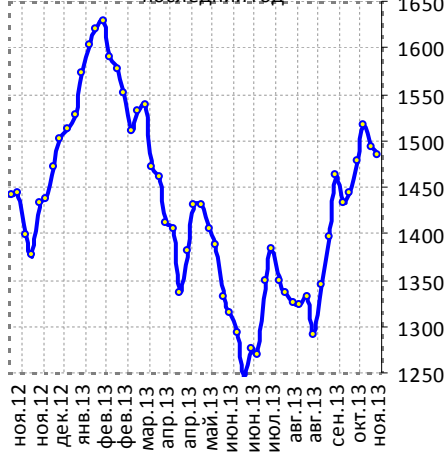
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



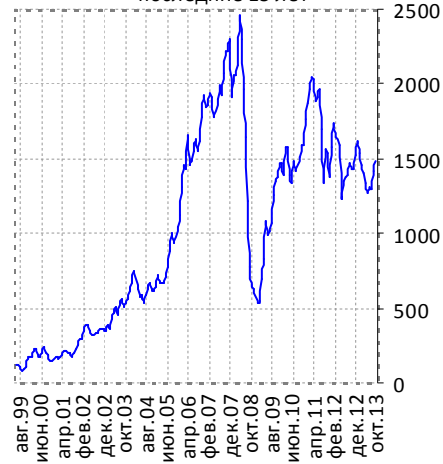
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

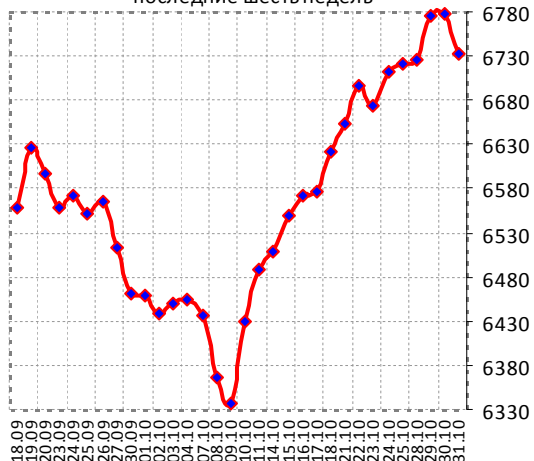
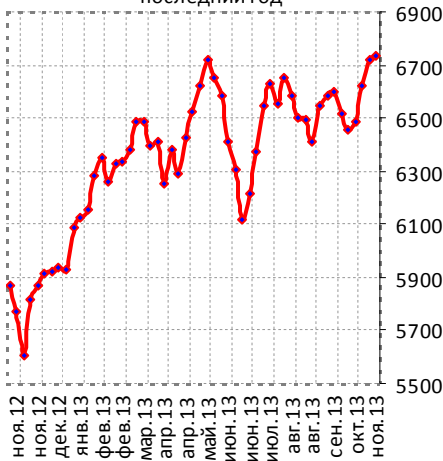
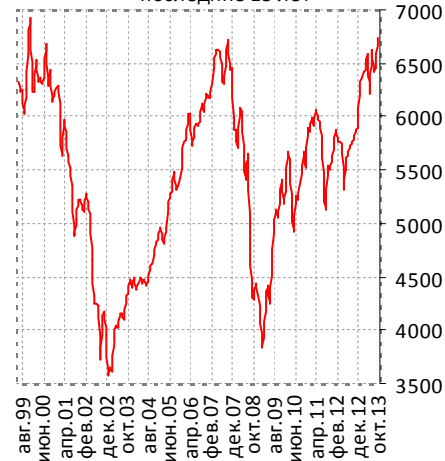
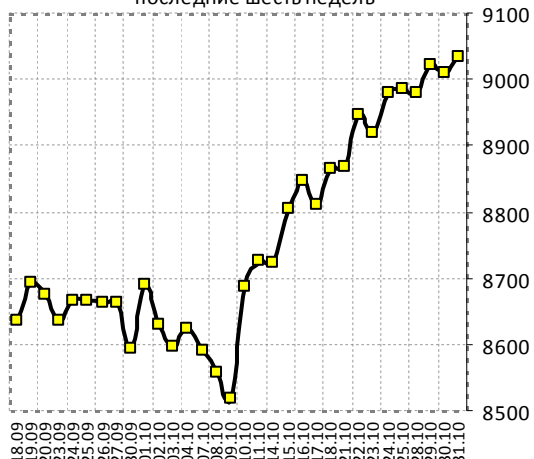
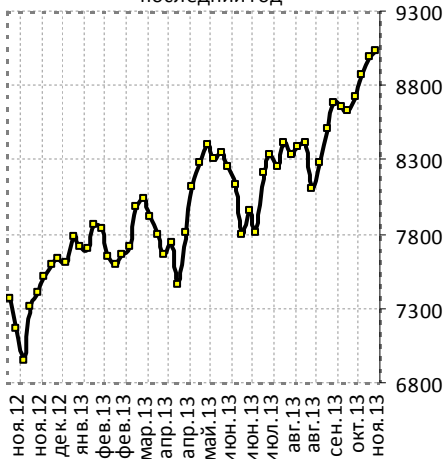
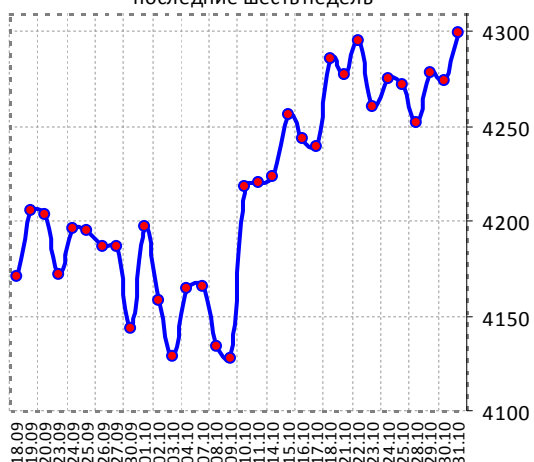
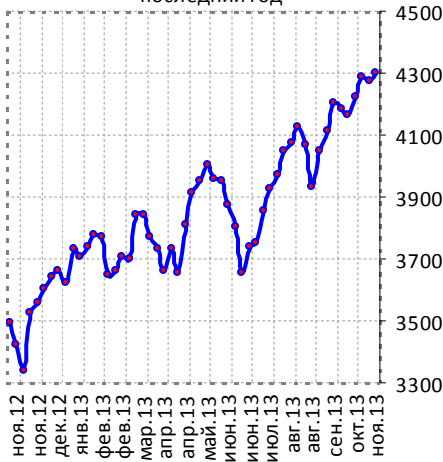
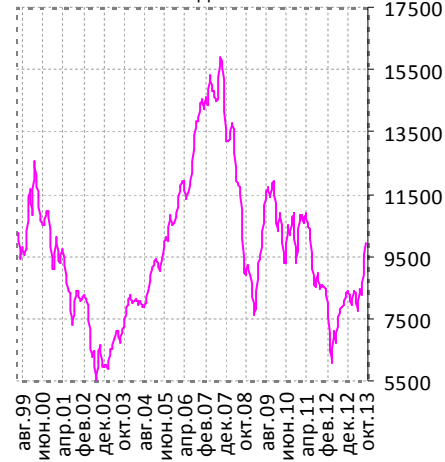


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

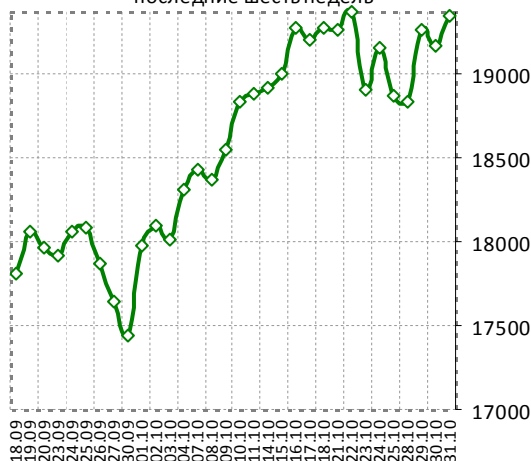
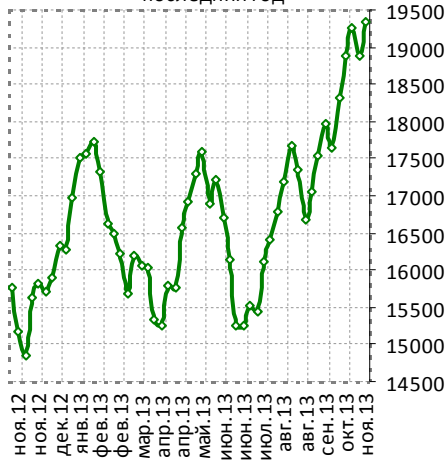
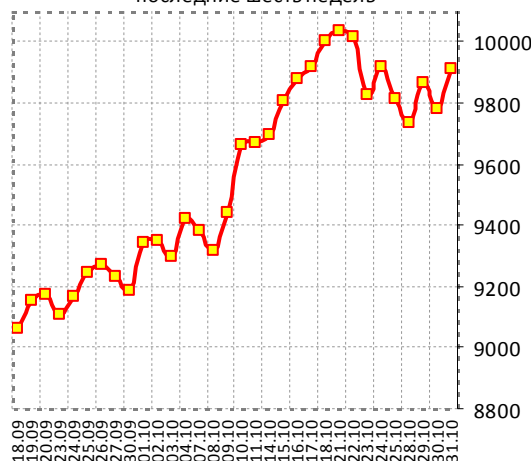
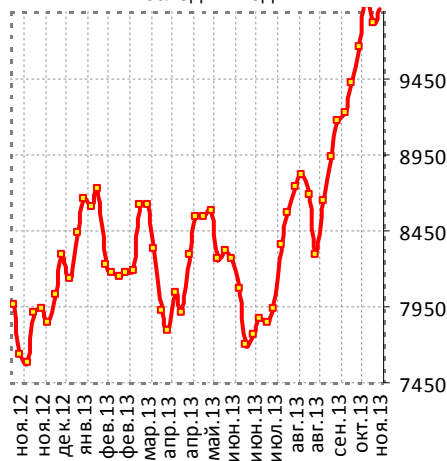
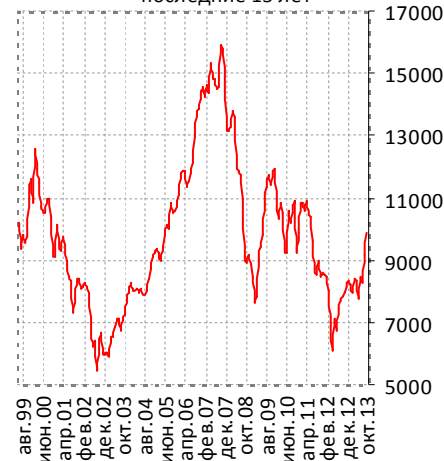
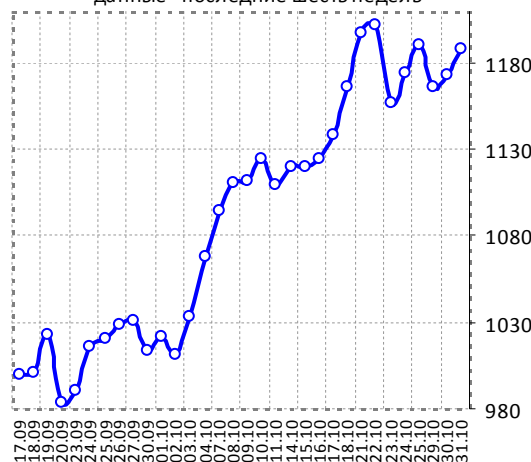
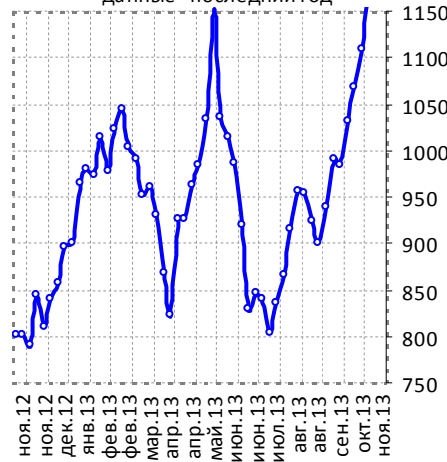
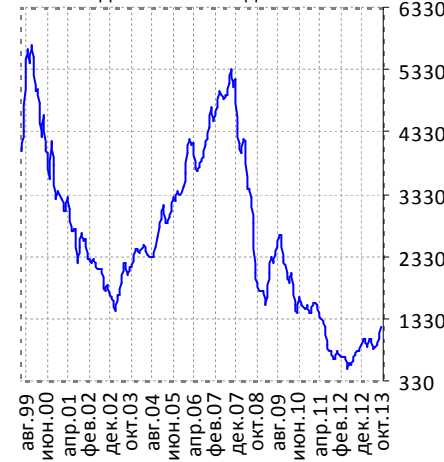


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

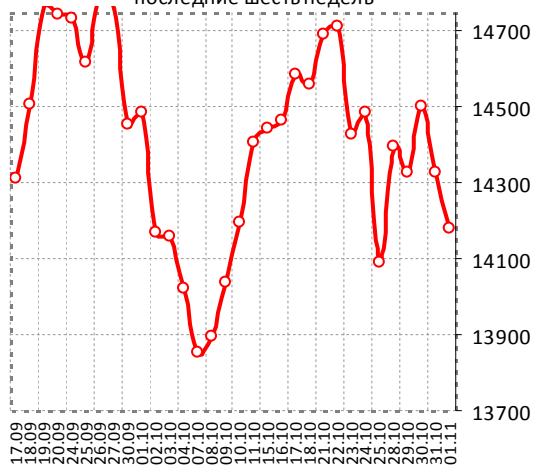
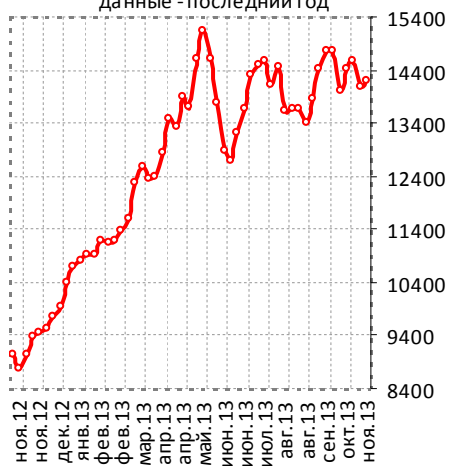
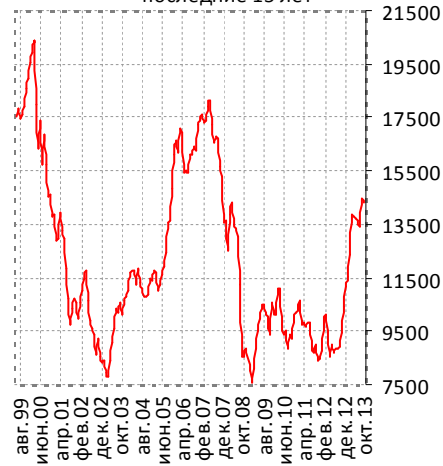
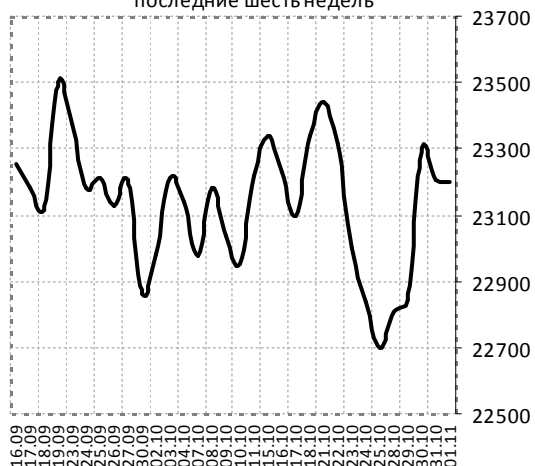
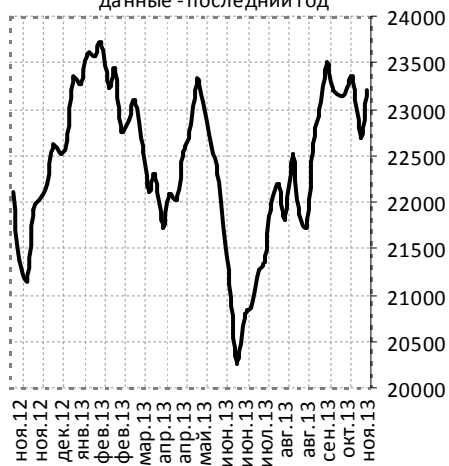
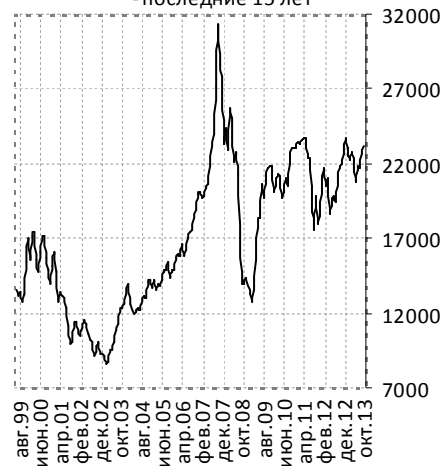
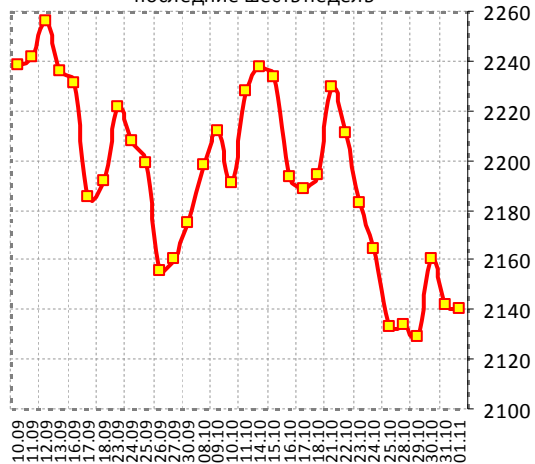
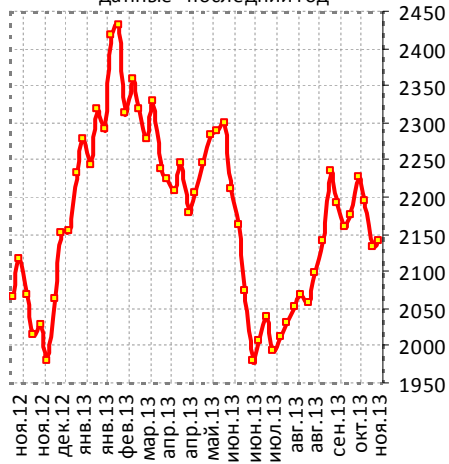
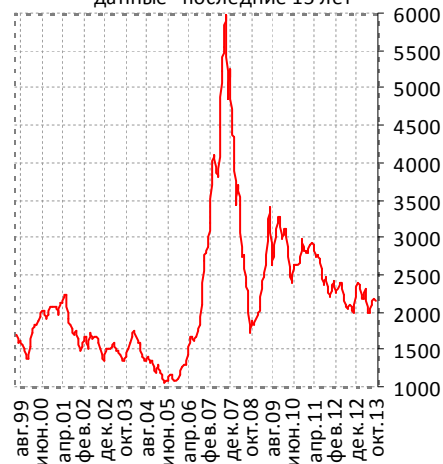
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC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

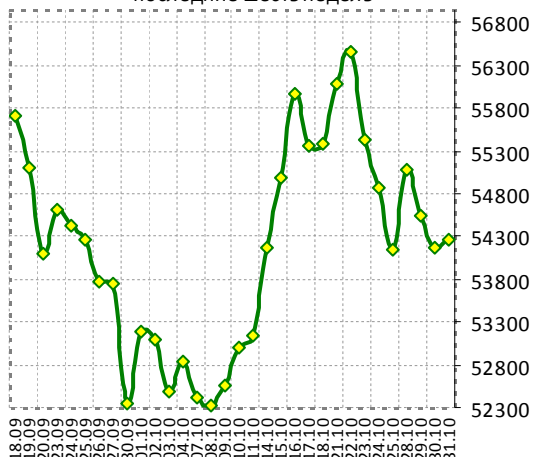
2.3. Азия

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

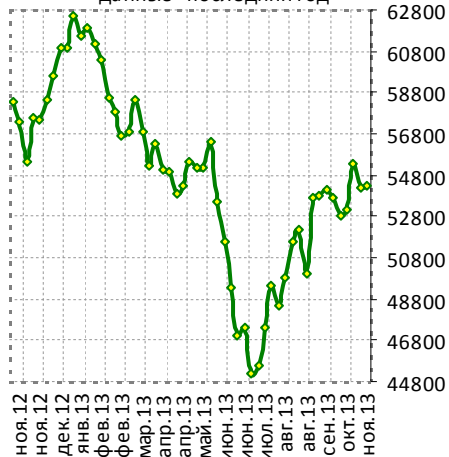
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

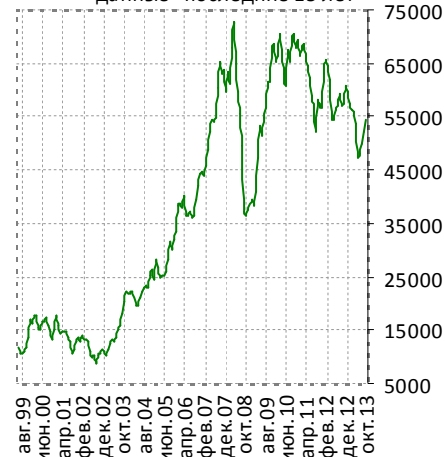
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



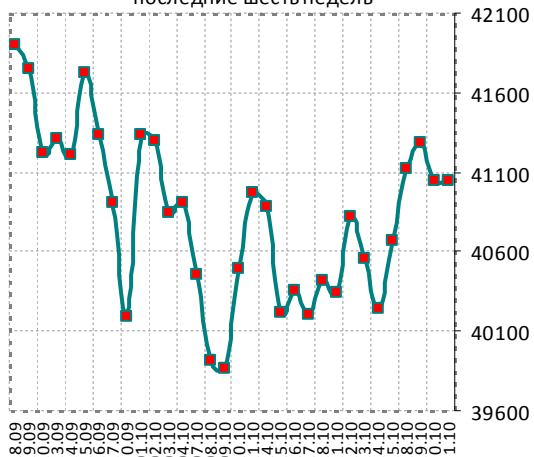
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



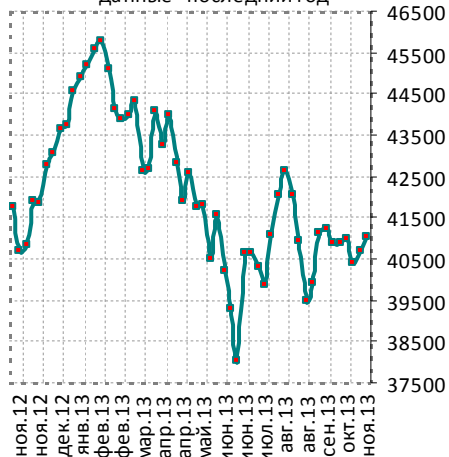
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



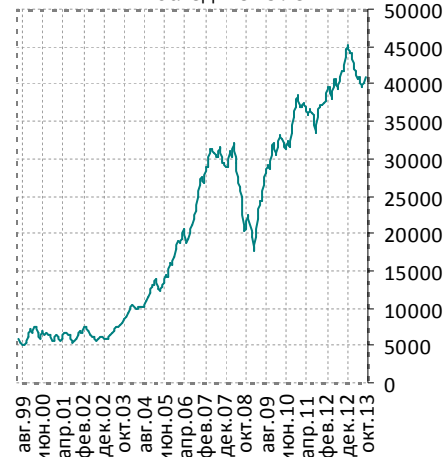
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



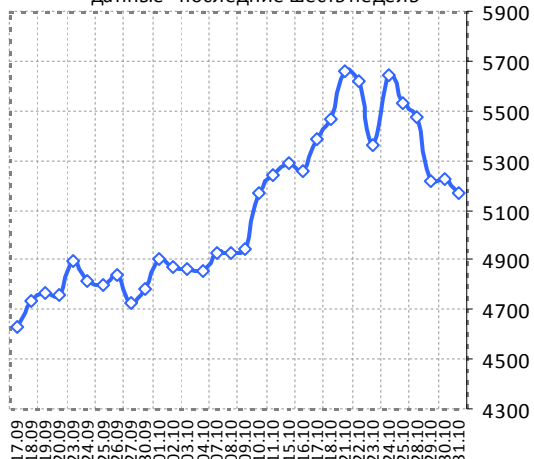
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



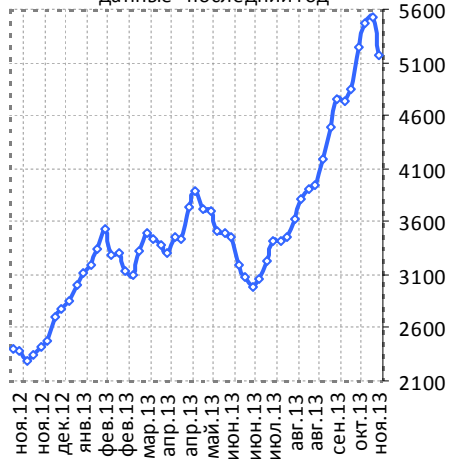
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

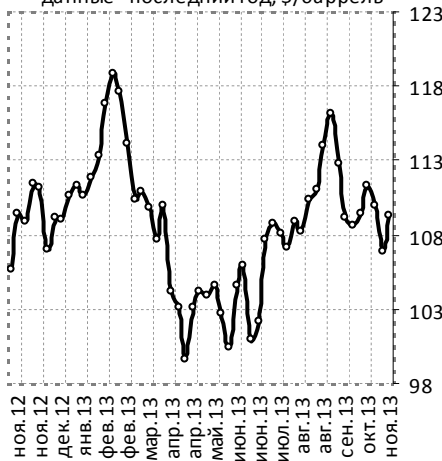
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

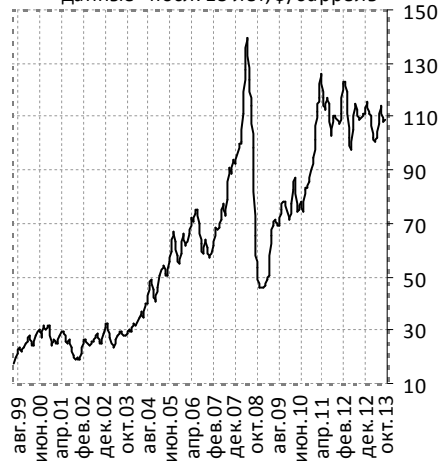
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



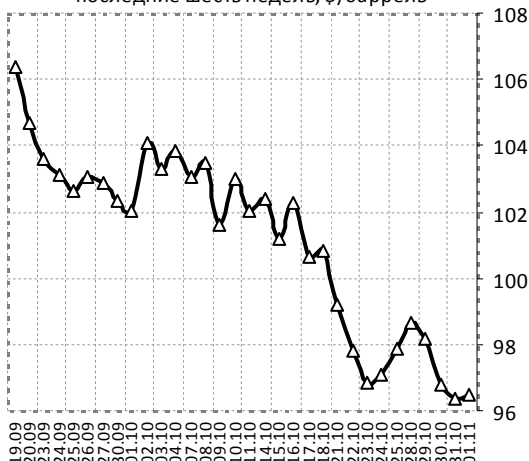
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



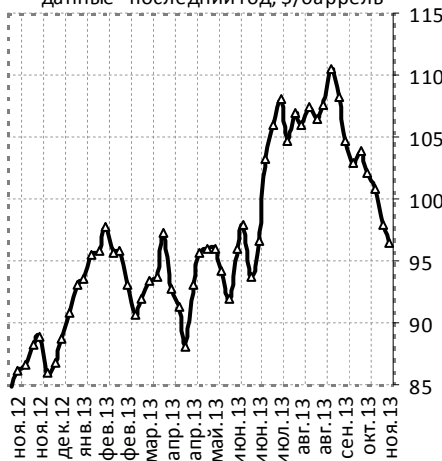
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



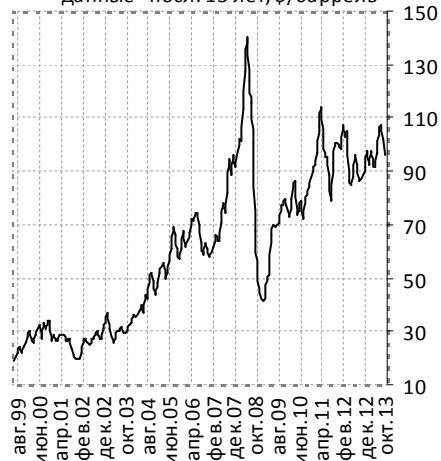
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



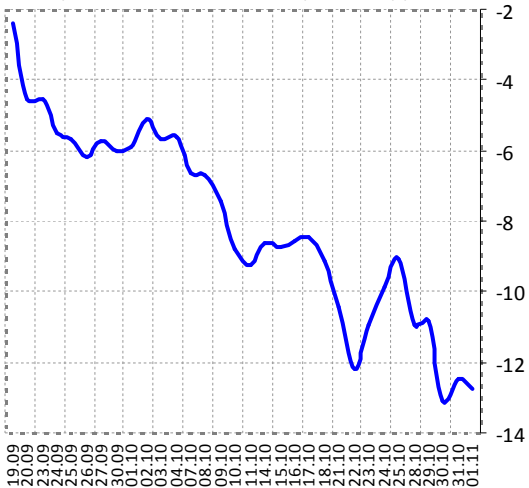
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



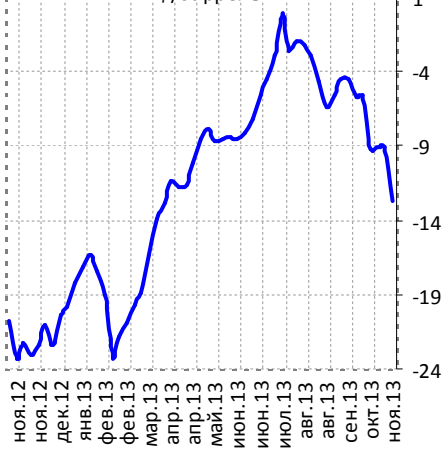
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



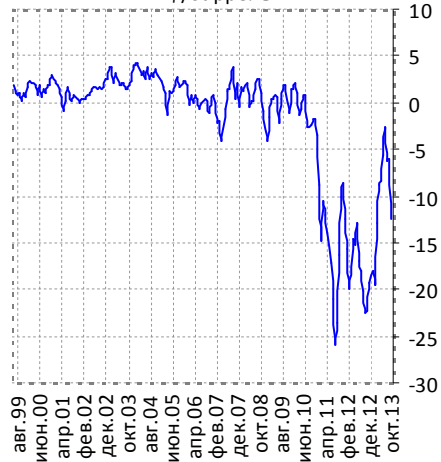
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



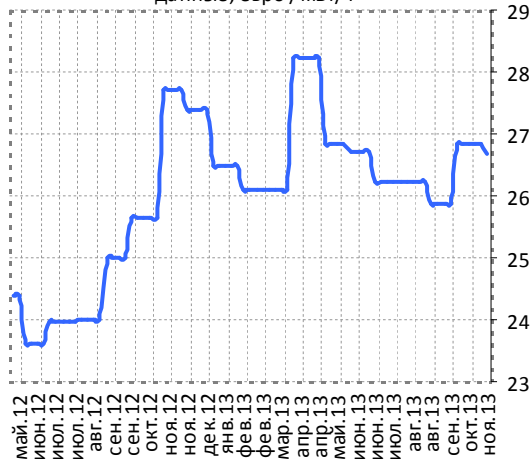
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



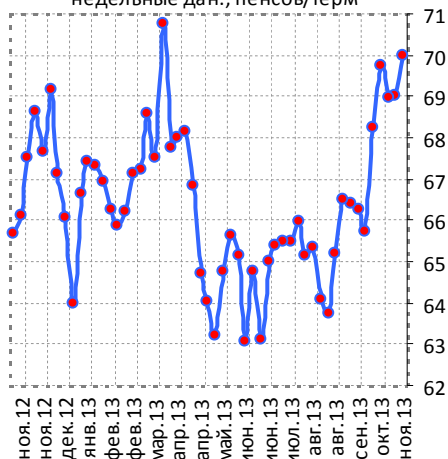
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

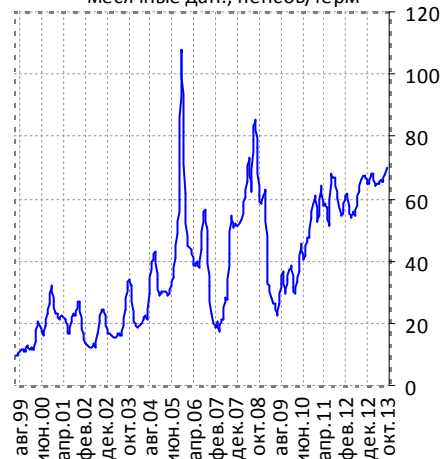
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



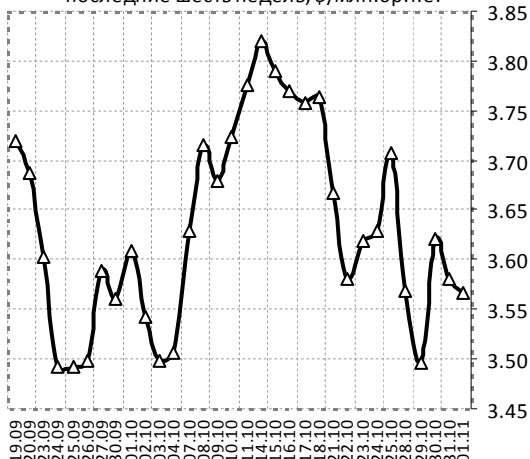
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



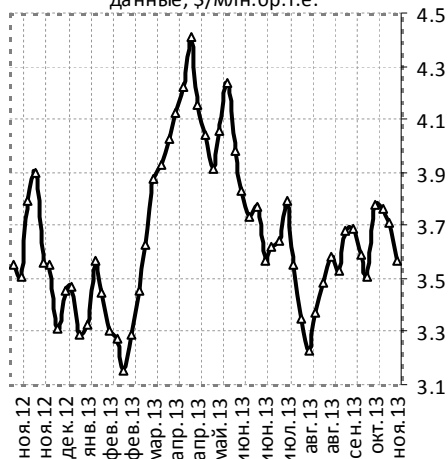
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



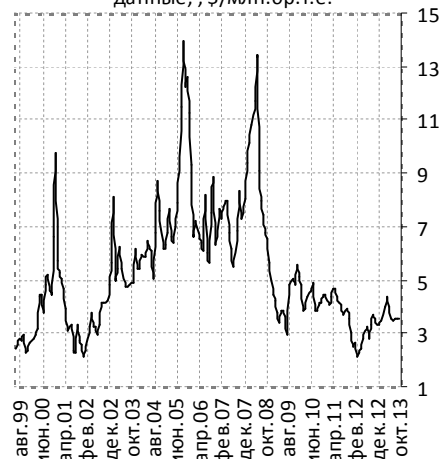
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



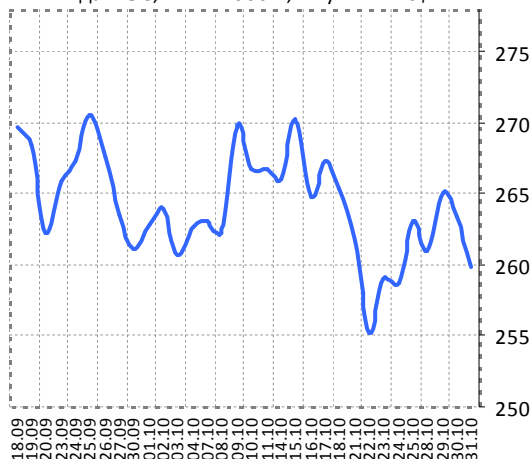
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



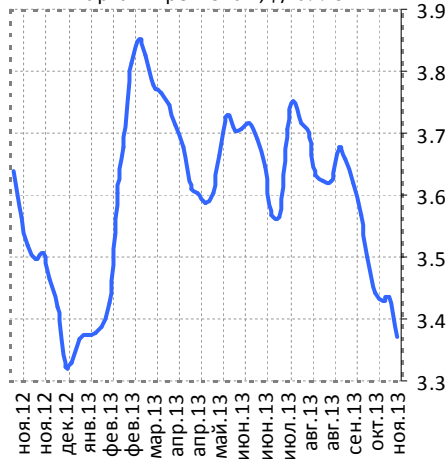
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



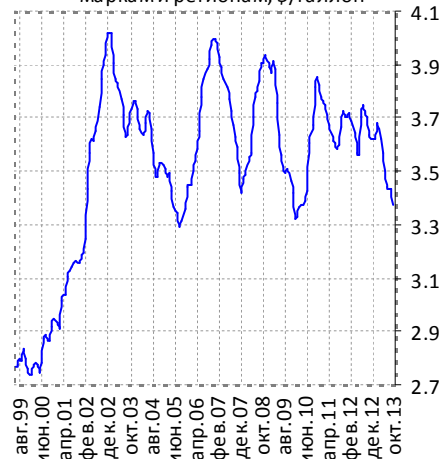
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



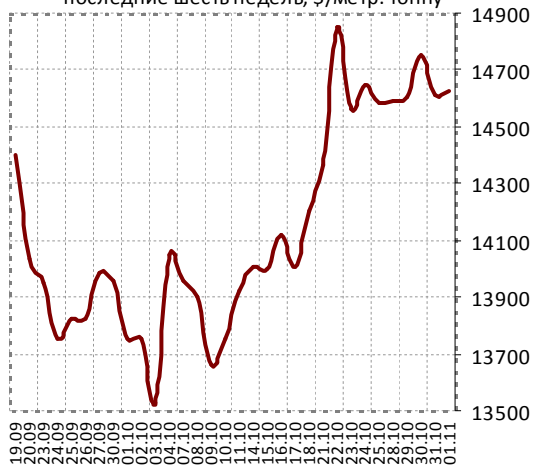
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



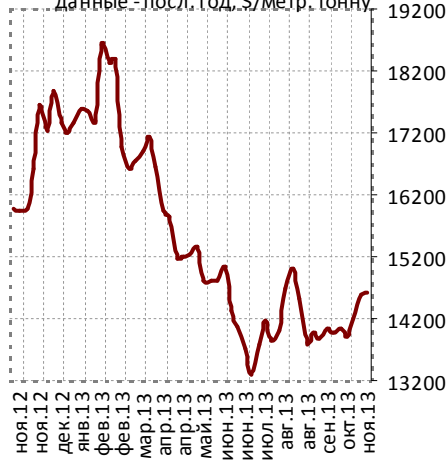
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

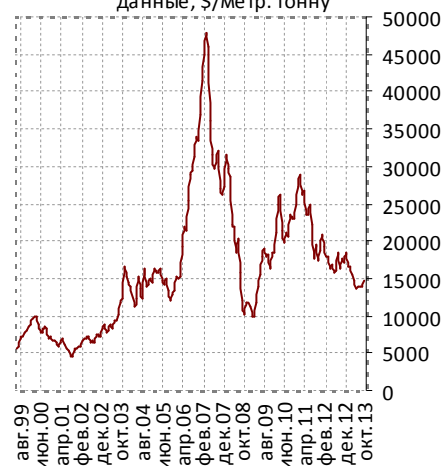
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



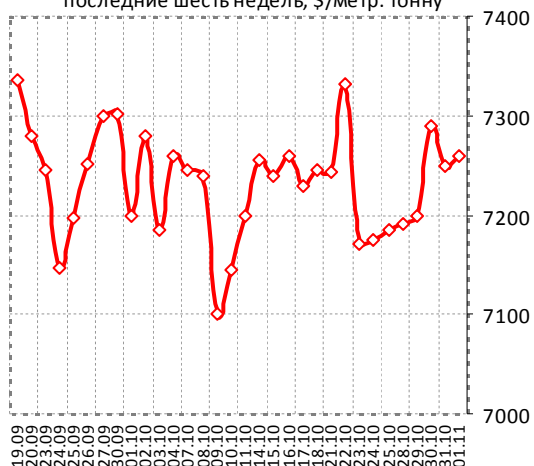
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



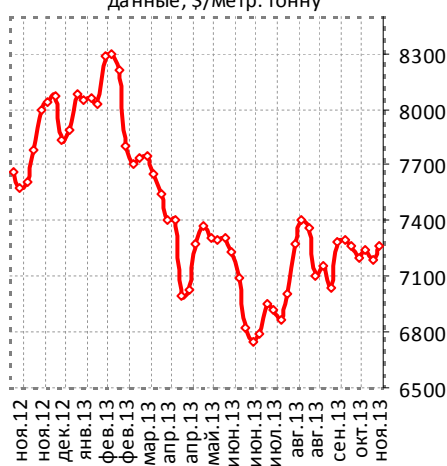
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



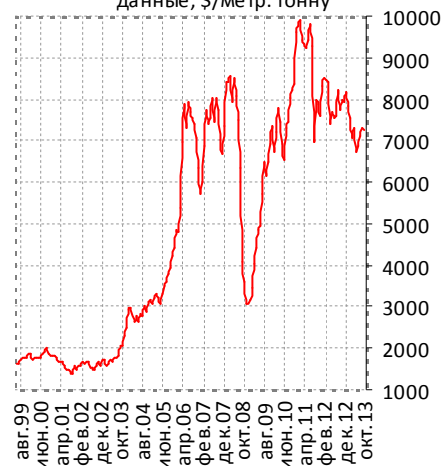
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



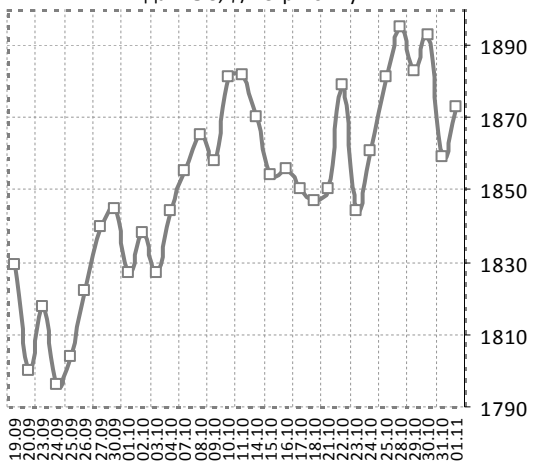
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



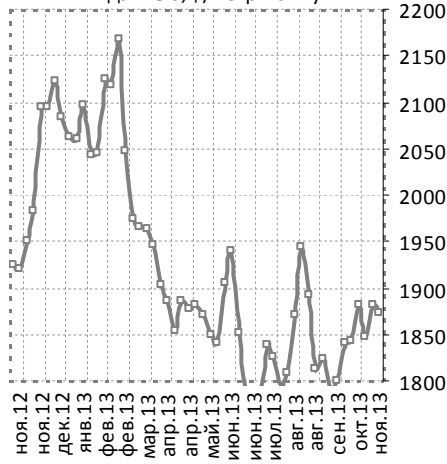
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



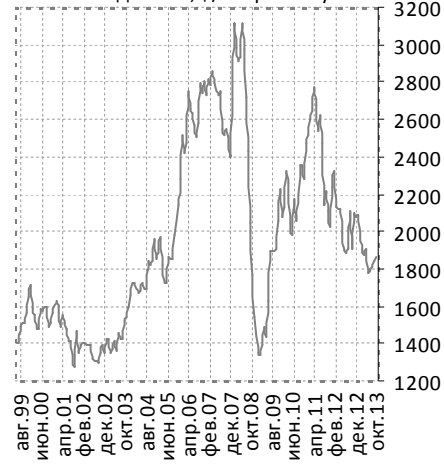
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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



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



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

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

Содержание

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

Аналитический отдел

Берсенов Евгений Павлович, директор департамента аналитики

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

Моисеева Людмила Филипповна, заместитель директора департамента аналитики

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

Белкина Анастасия Александровна, ведущий аналитик

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

Андрющенко Антон Олегович, аналитик

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

Контакты

Открытое Акционерное Общество «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»

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

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

119049 г. Москва,

Шаболовка, д.10, корп.2

Телефон: (495) 545-35-35

(многоканальный)

Факс: (495) 644-43-13

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

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

ИК «Еврофинансы» не несет какой-либо ответственности относительно любых последствий в результате использования информации, содержащейся в данном аналитическом отчете. ИК «Еврофинансы» не дает гарантий относительно полноты и достоверности приведенной в настоящем отчете информации. Настоящий отчет составлен на основе информации, полученной из официальных источников, надежность и достоверность которых 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.