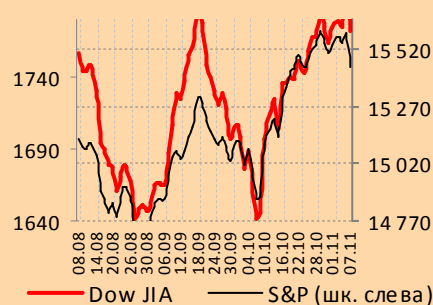
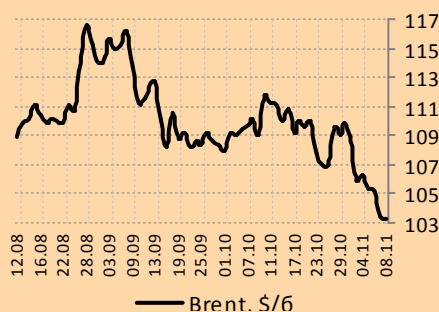
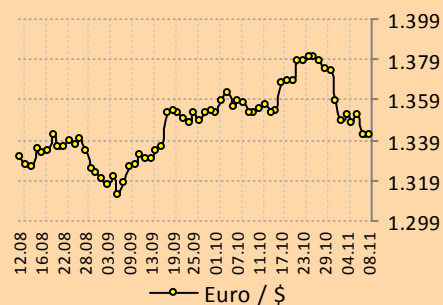
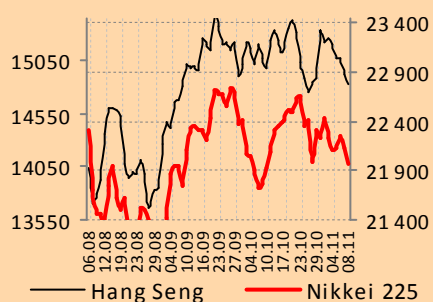
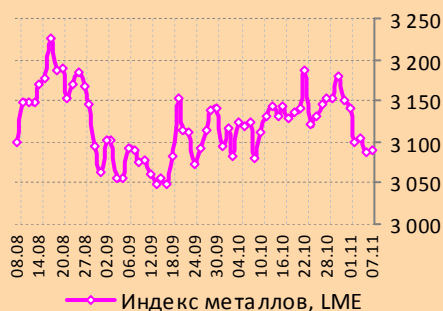
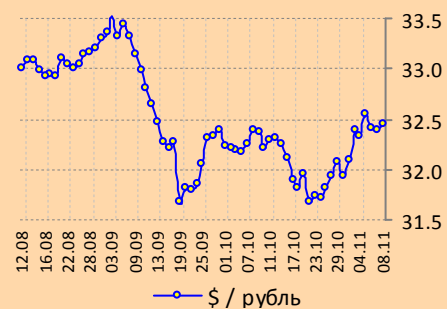


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru



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. ВВП показал рост в 2,8% год к году, что не только выше значения месяцем ранее (2,5%), но и превзошло все ожидания (максимум был на уровне 2%, устойчивое восстановление экономики является бесспорным аргументом для свертывания QE. В результате сессия четверга закончилась резким снижением индексов: Dow Jones на 0,97, S&P 500 на 1,32, NASDAQ на 1,9%, в дополнение шла техническая коррекция после длительного роста и перед публикацией статистики по безработице. Минтруда сообщило, что отправленные во время шатдауна в оплачиваемый отпуск работники будут посчитаны как безработные, а это значительный фактор роста показателя (месяц назад безработица была 7,2%). Кроме того, показатель может содержать искажения в силу того, что частичное прекращение работы профильных федеральных ведомств отразилось на том, как именно эти данные собирались, поэтому веры ему мало и единственным надежным индикатором экономического состояния для ФРС может стать рост ВВП.

Почти 400 компаний индекса SandP 500 уже опубликовали квартальные отчеты, и 75% из них лучше ожидали, но этот позитив не стал решающим для хода торгов, наоборот – тоже влиял на свертывание QE.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, торги вчера закрылись ростом, ММВБ на 0,62, РТС на 0,36%. Сохраняется дефицит ликвидности в банковской системе, так, ЦБ предложил однодневное РЕПО в сумме 150 млрд. руб., спрос составил 200 млрд., кредит выдан в размере лимита под 5,71% (ставка рынка 6,32%). Казначейство разместило на депозиты 75 млрд. руб. на срок 21 день, спрос превысил предложение и составил 83 млрд., деньги размещены в 3 банках под 5,76%, при ставке рынка в 7,16% выгода для банков очевидна.

Сегодня будет объявлен новый состав индекса MSCI Russia (вступит в силу 27 ноября), критерием являлось увеличение уровня рыночной капитализации в свободном обращении, в частности, включены в индекс акции Московской Биржи и увеличен вес ВТБ, исключены Интер РАО, Группа ЛСР и ТМК.

Состоится заседание Совета директоров ЦБ, на котором будут рассмотрены вопросы денежно-кредитной политики, пресс-релиз по результатам появится в 13.30 мск. Есть предположение, что ЦБ в качестве аргументов давления на инфляцию и сохранения действующей политики использует и наводнение на Дальнем Востоке, и ограничения на импорт товаров, и ужесточение административного контроля над неорганизованной розничной торговлей после антимигрантских выступлений в Москве.

МЭР ухудшило прогноз социально-экономического развития России до 2030г. по сравнению с утвержденным весной, теперь ожидается рост ВВП в среднем на 2,5% в год, доля России в мировом ВВП уменьшится с 4 до 3,4%, темпы роста экономики в 2013-2030 гг. будут в 1,5 раза ниже и будут отставать от роста мировой экономики. При этом с 2017 г. тарифы на электроэнергию и газ могут значительно опередить инфляцию – на 30 и 20% соответственно.

Инфляция с начала года составила 5,4%. НКО ЗАО НРД стала первой российской компанией, получившей статус квалифицированного посредника по ценным бумагам США, что позво-

лит снизить ставки налогообложения доходов по ценным бумагам американских компаний-эмитентов для клиентов НРД при допуске ценных бумаг к торгам на Московской Бирже и при инвестировании на внебиржевом рынке, а также уменьшить затраты участников российского рынка при реализации прав владельцев этих ценных бумаг.

Европа. Торги вчера завершились повышением индексов DAX и CAC соответственно на 0,66 и 0,13, индекс FTSE снизился на 0,61%. Рост был вызван ожидаемым событием – снижением ключевой ставки ЕЦБ с 0,5 до 0,25%, ставка Банка Англии оставлена на предыдущем уровне в 0,50%. Статистика противоречивая, так, промпроизводство в Германии за месяц уменьшилось относительно предыдущего месяца на 0,9%, снижение ожидалось, но в меньших размерах (-0,2%), месяц назад был рост на 1,6%. В то же время Societe Generale показал в третьем квартале рост чистой прибыли в 6 раз по сравнению с данными аналогичного периода прошлого года до 534 млн. евро, представьте, что рынки ждали еще больше (674,9 млн. евро).

Мы писали, что RBS, Deutsche Bank и Societe Generale в декабре выплатят штрафы в рамках урегулирования иска по обвинению в манипулировании процентными ставками Euribor и Yen Libor, но есть еще 3 банка (JPMorgan Chase, HSBC Holdings, Credit Agricole), которые ведут переговоры с ЕС и пока не подписали соответствующие соглашения, общая сумма штрафов всех 6 банков равна 5 млрд. евро.

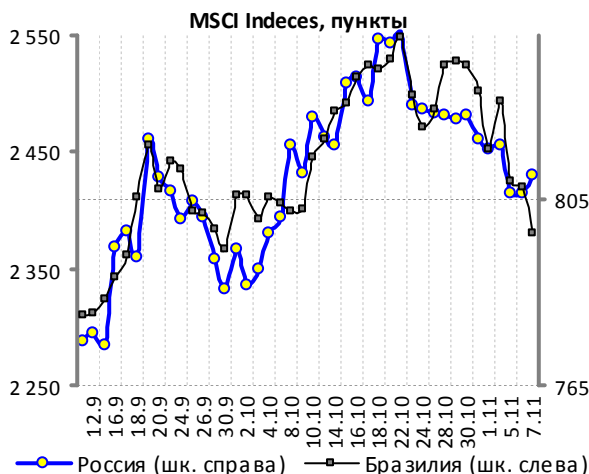
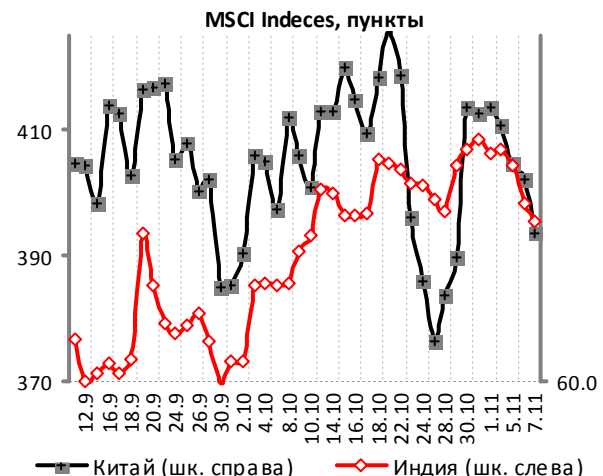
Азия. Итоги торгов четверга в минусе, индекс Nikkei снизился на 0,76, SSE и Kospi на 0,48% каждый, Hang Seng на 0,68%. В Японии снижались котировки акций автопроизводителей, прибыли компаний оказались ниже ожиданий. Снижение котировок в Китае проходит накануне пленума ЦК КПК (с 9 по 12 ноября), в банковской системе с лета сохраняются проблемы с ликвидностью, ставки на МБК остаются высокими, инвесторы опасаются ужесточения монетарной политики и сокращения объема операций РЕПО со стороны Народного Банка.

Золото. Фьючерсы на золото утром вчера продавались по 1316,59, к 14.00 по 1316,44, утром сегодня, на укреплении доллара, по 1309,18 долл. за унцию.

Нефть. Эффект укрепления доллара на фоне снижения ставки ЕЦБ сказался и на ценах нефти, утром Brent и Light шли по 103,37 и 94,74 долл. за барр. Кроме того, Иран возобновляет переговоры с международными посредниками с целью снятия эмбарго на экспорт нефти.

Статистика, прогноз. Из наиболее значимой статистики ждем показатели торгового баланса Германии (11.00), промпроизводство во Франции (11.45), из Великобритании показатели торгового баланса (13.30), из США уровень безработицы, данные о личных доходах и расходах (17.30). Российские биржи вчера подросли и сегодня утром, до начала европейских торгов, попытаются зафиксировать прибыль, в дальнейшем на изменение хода торгов может повлиять внешняя статистика.

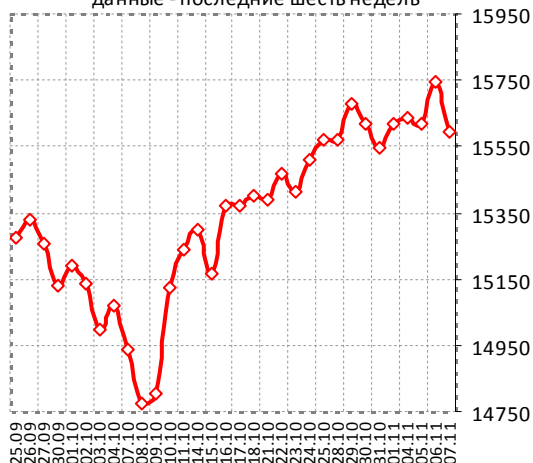
Полная версия ежедневного аналитического обзора, 08.11.2013



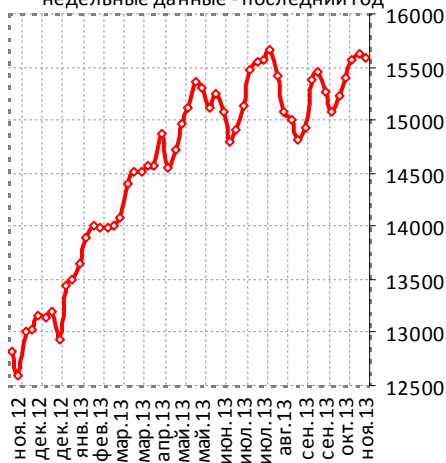
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

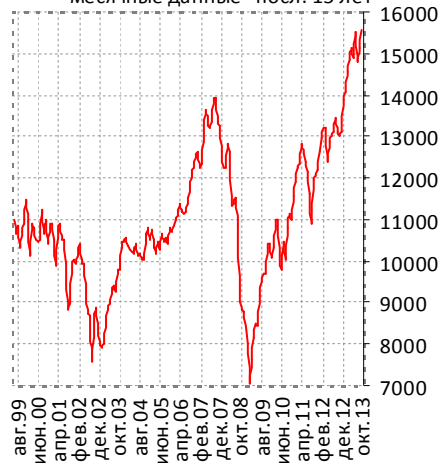
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



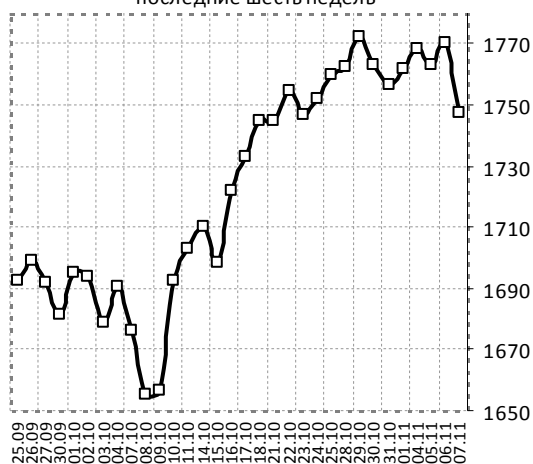
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



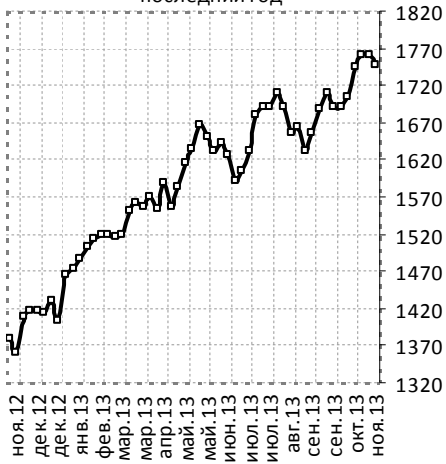
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



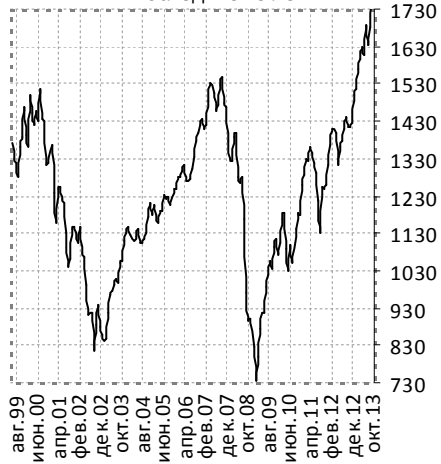
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



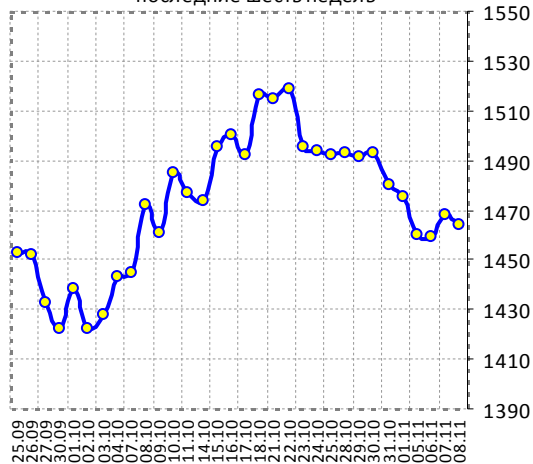
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



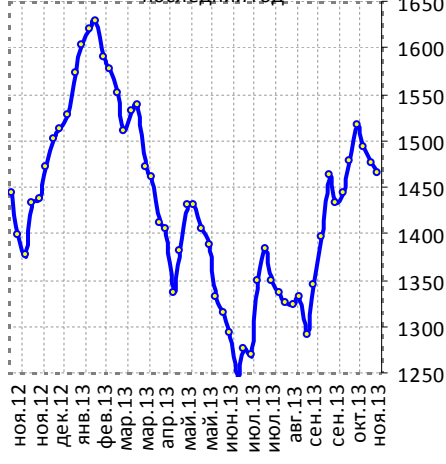
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



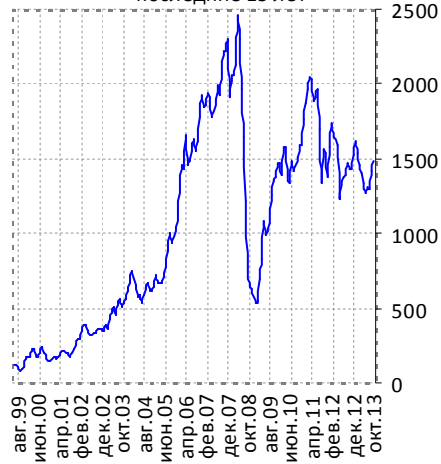
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

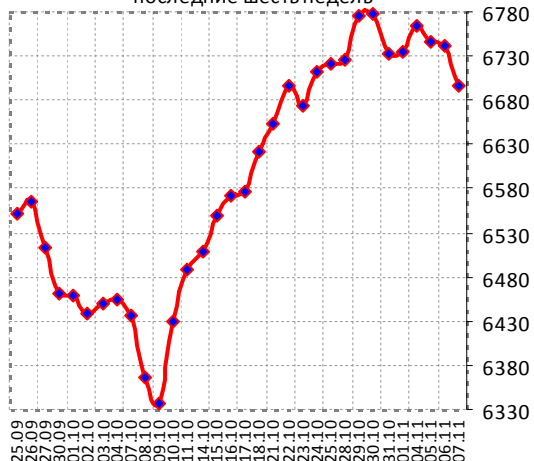
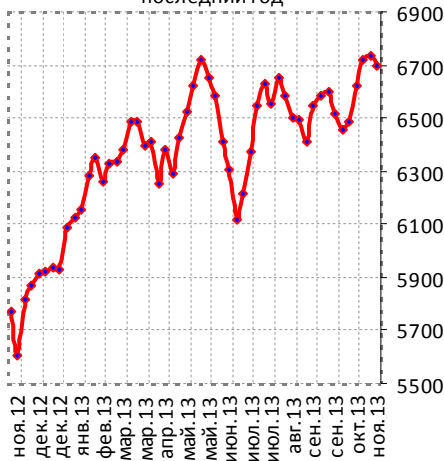
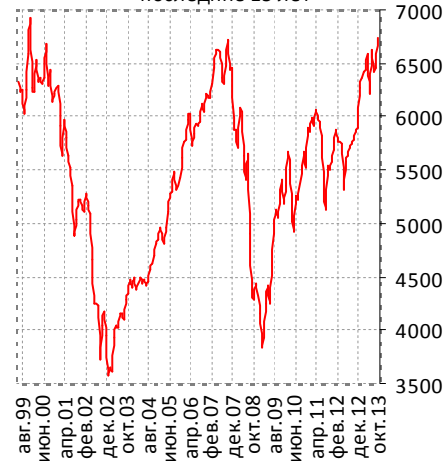
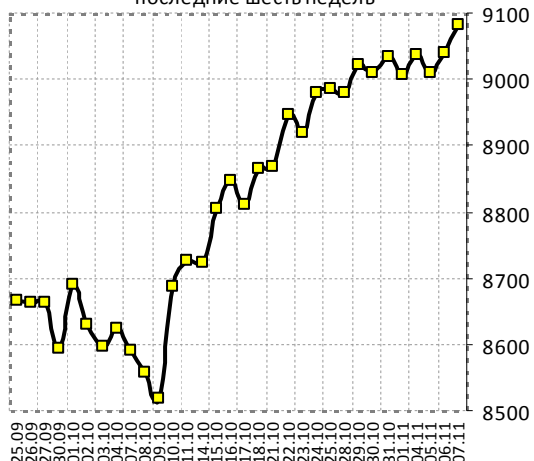
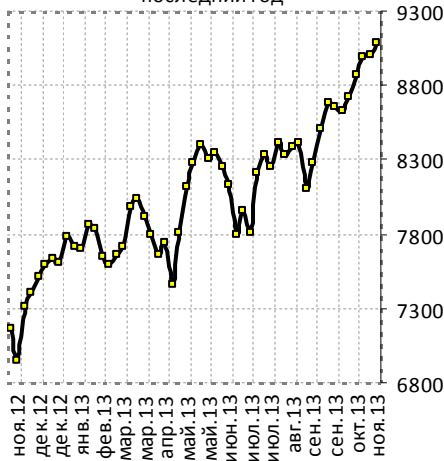
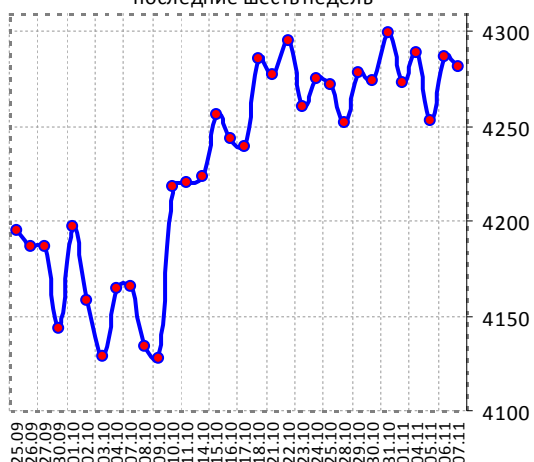
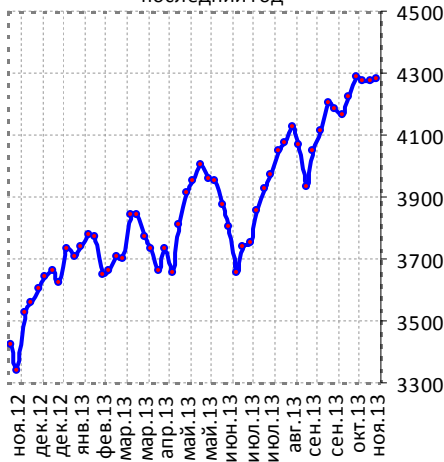
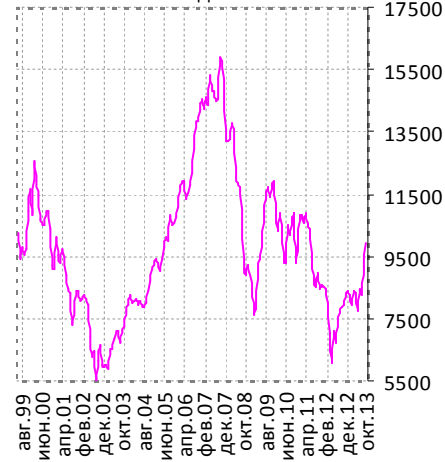


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

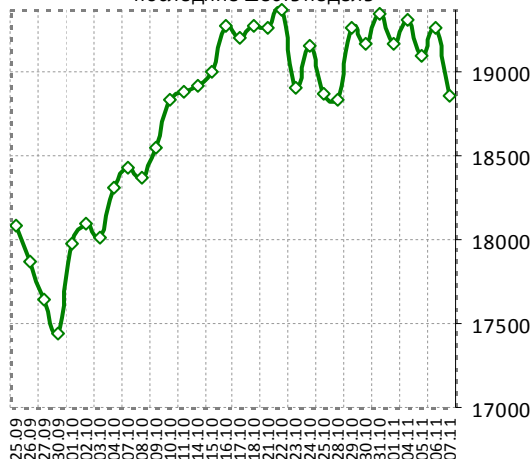
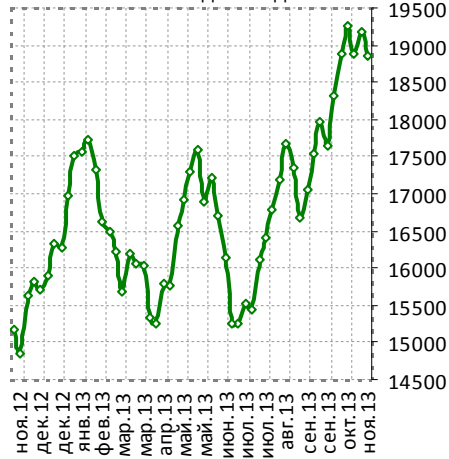
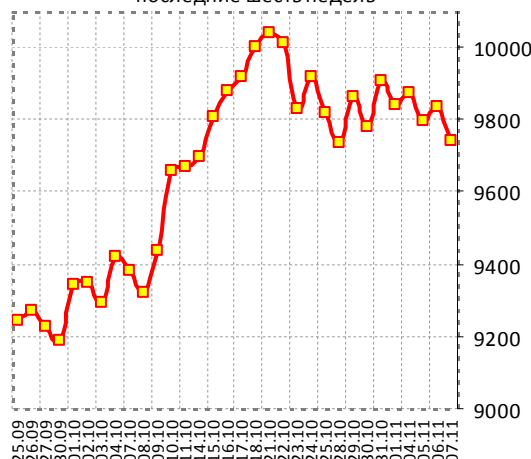
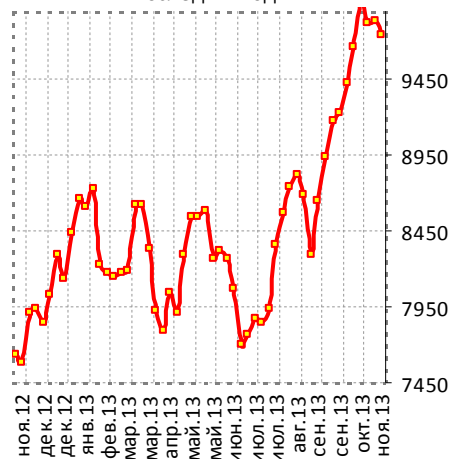
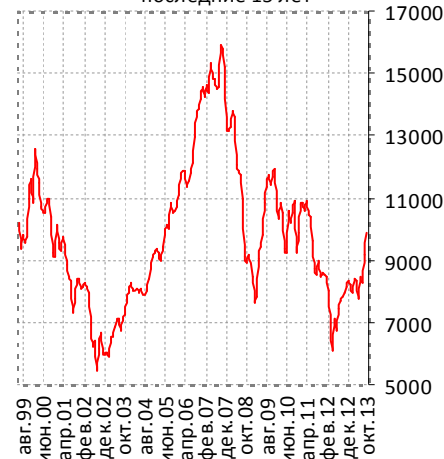
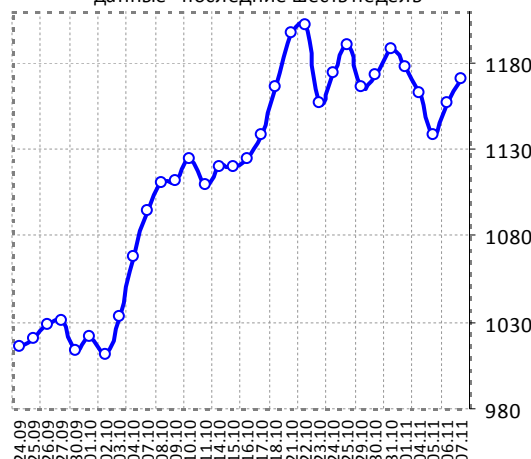
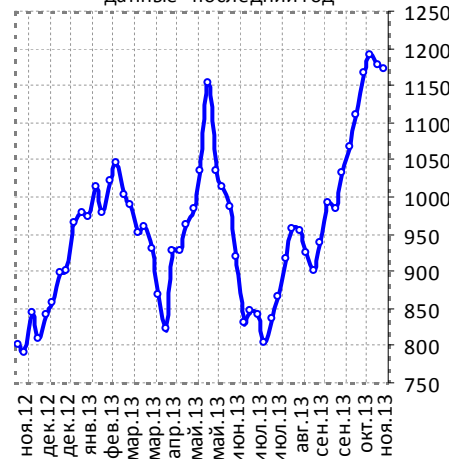
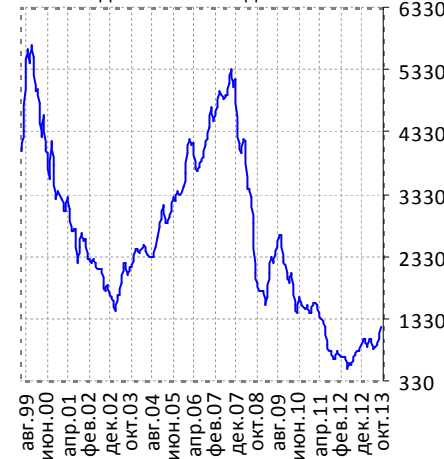


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

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

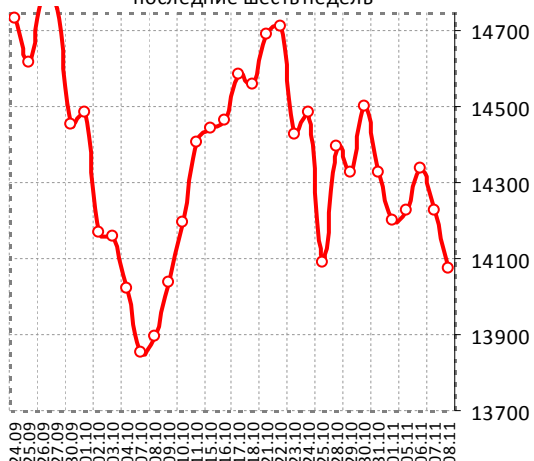
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

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

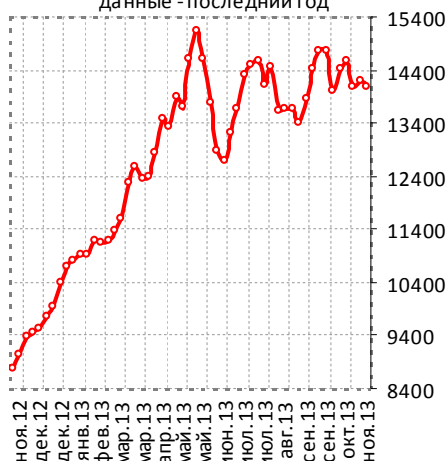
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

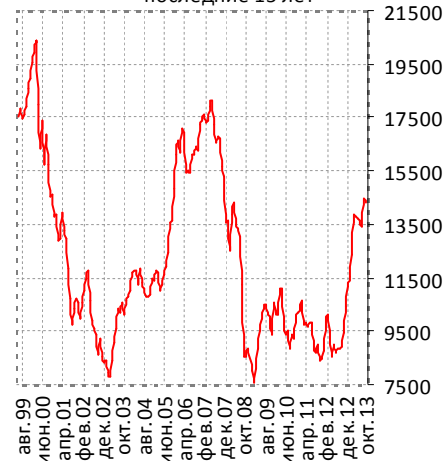
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



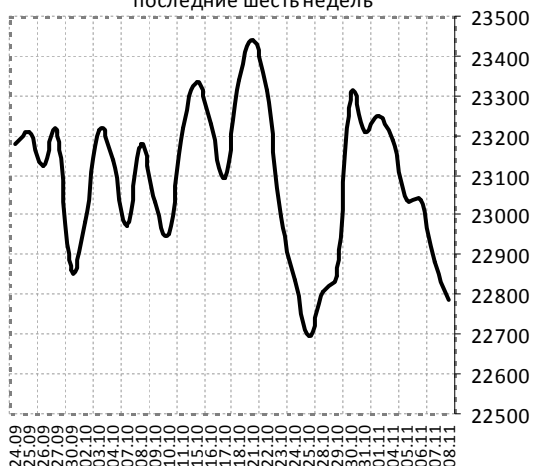
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



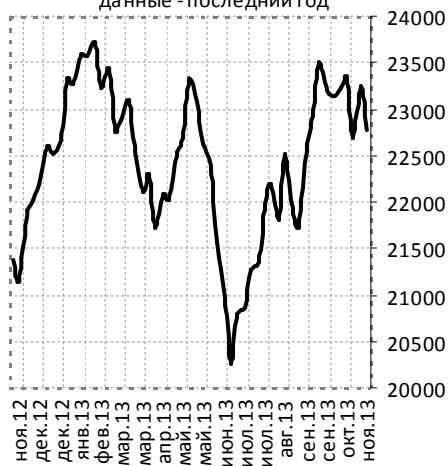
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



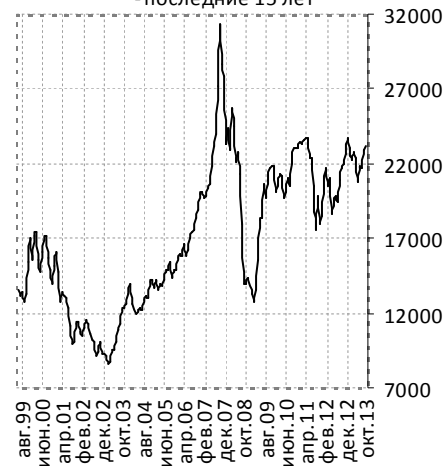
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



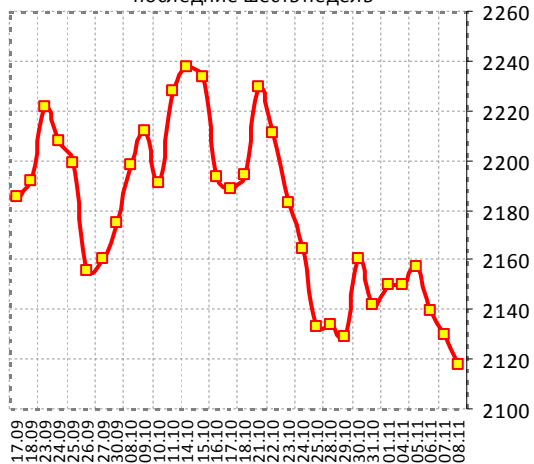
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



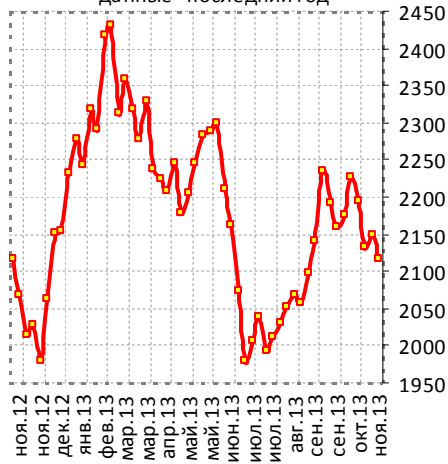
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



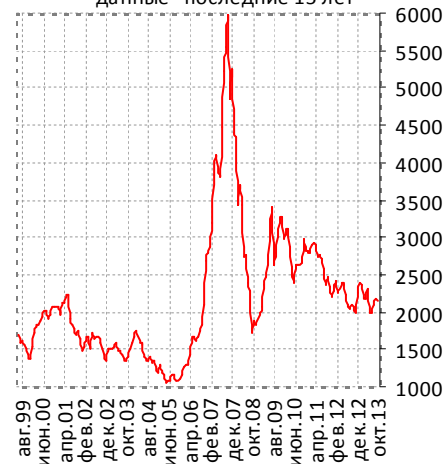
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



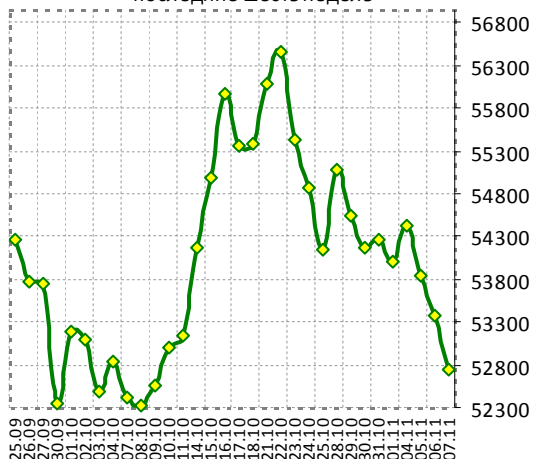
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



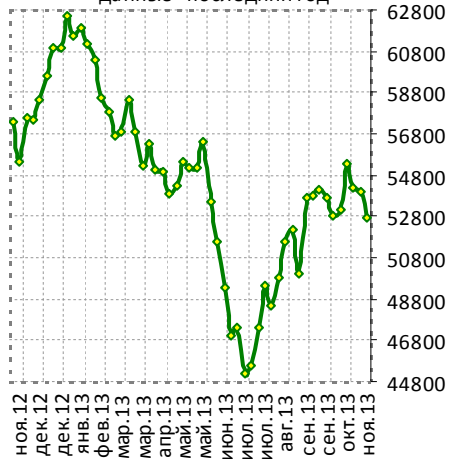
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

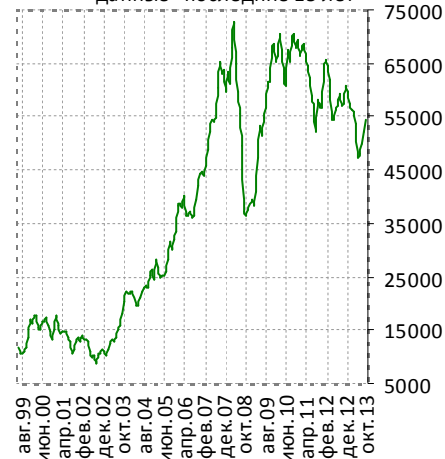
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



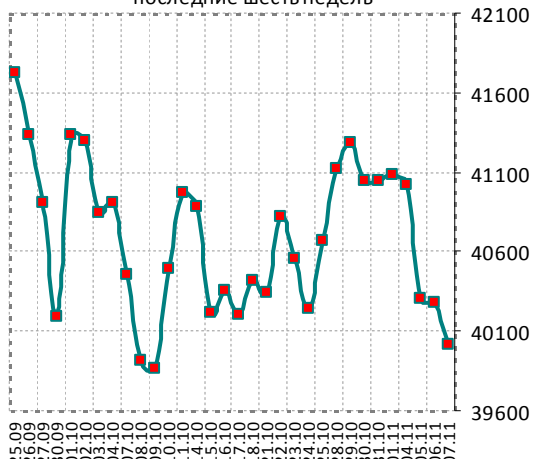
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



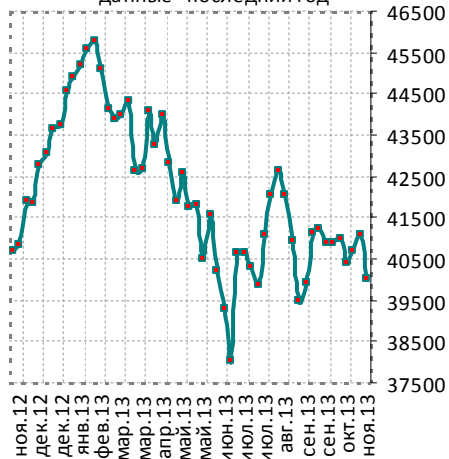
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



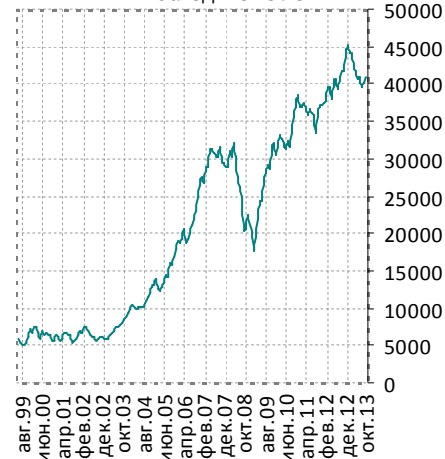
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



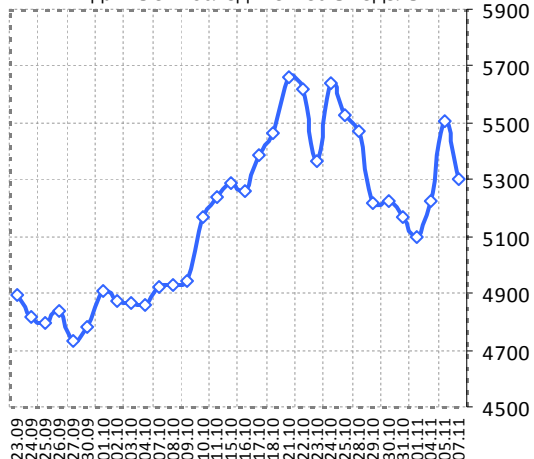
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



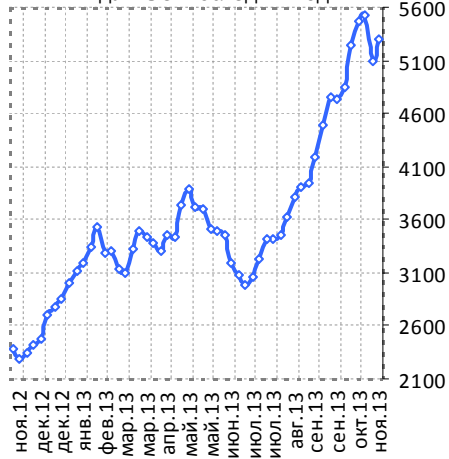
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



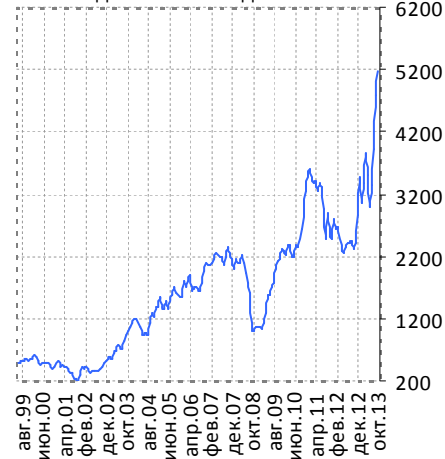
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



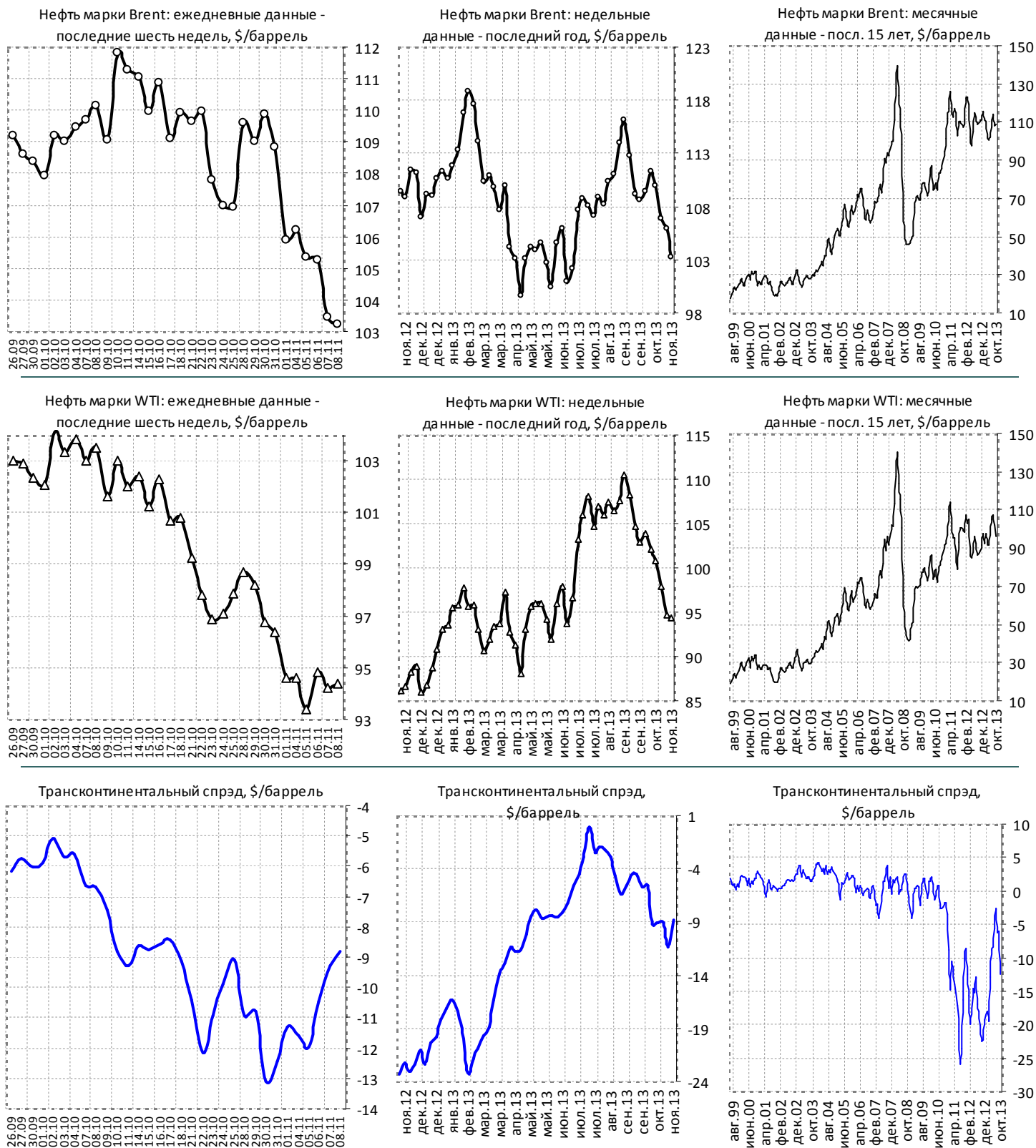
Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

III. Сырьевые рынки

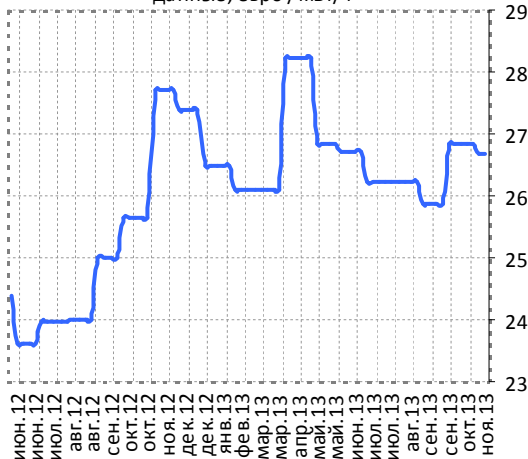
3.1. Динамика нефтяного рынка



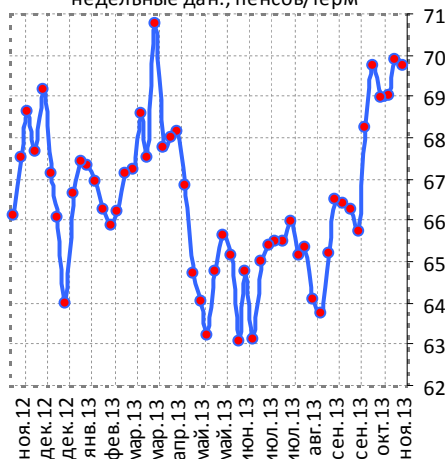
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

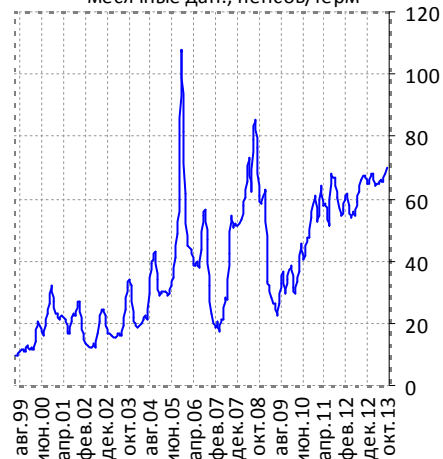
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



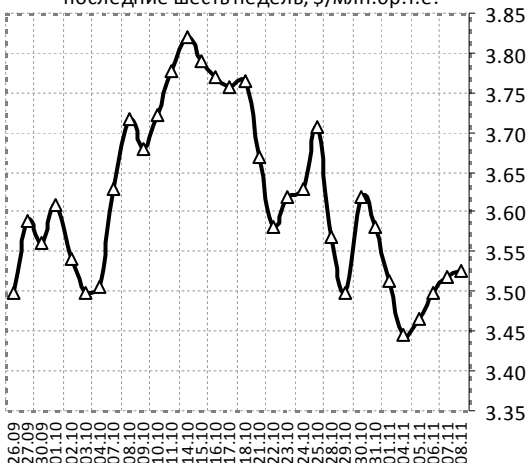
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



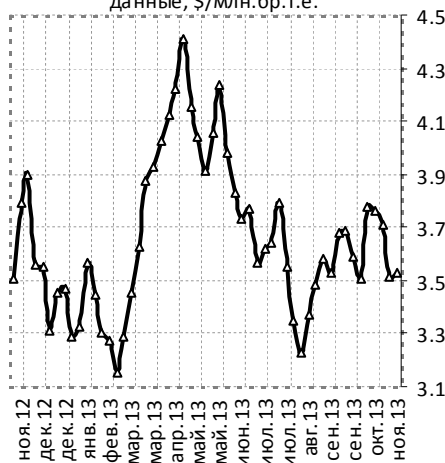
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



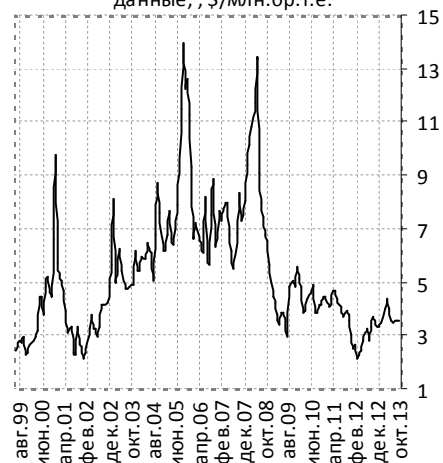
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



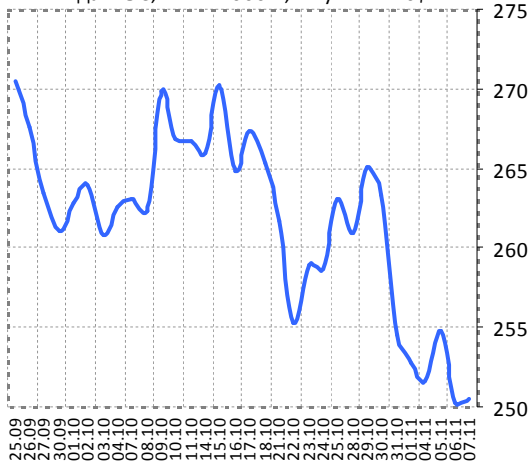
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



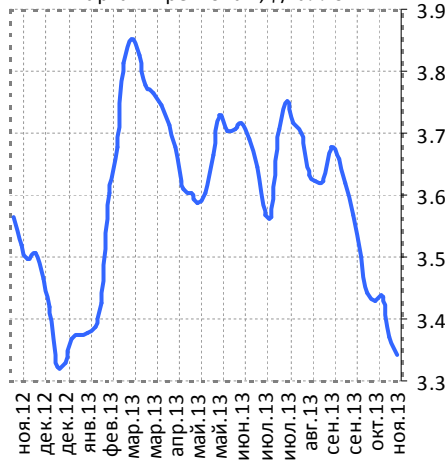
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



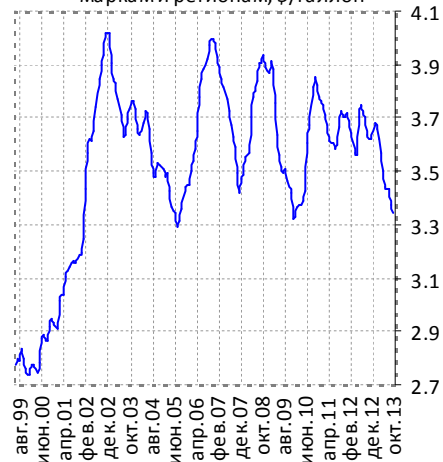
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



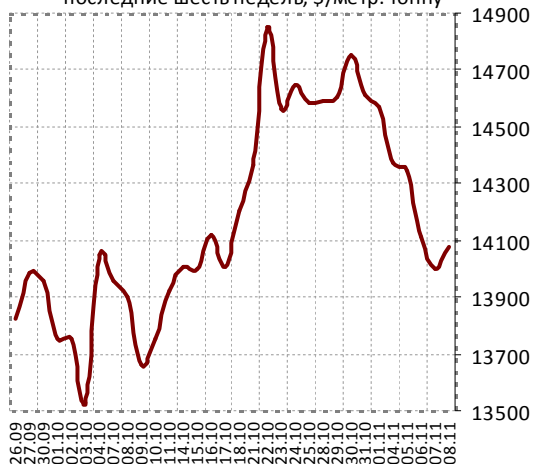
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



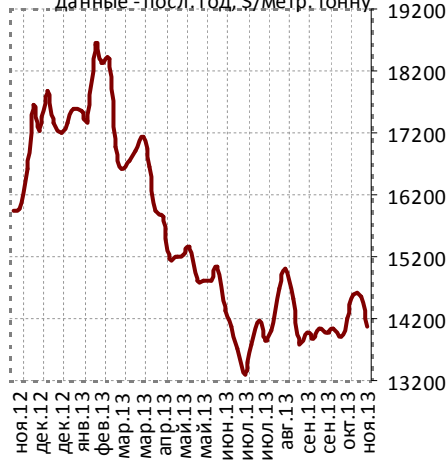
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

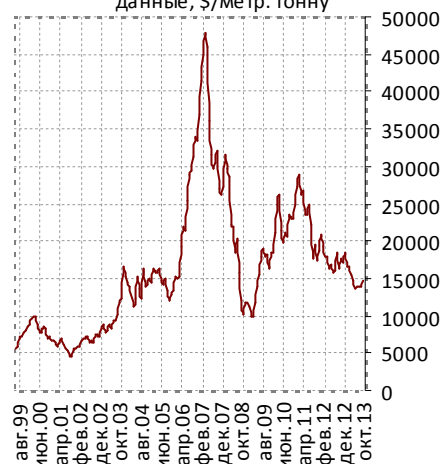
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



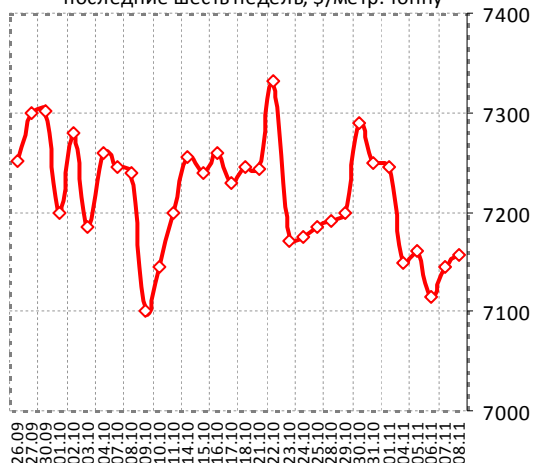
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



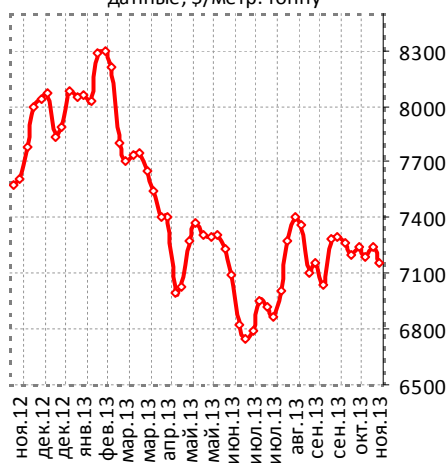
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



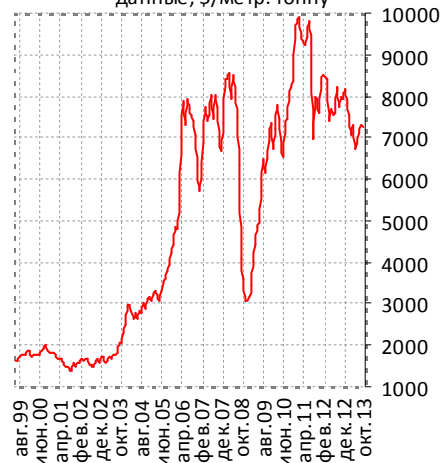
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



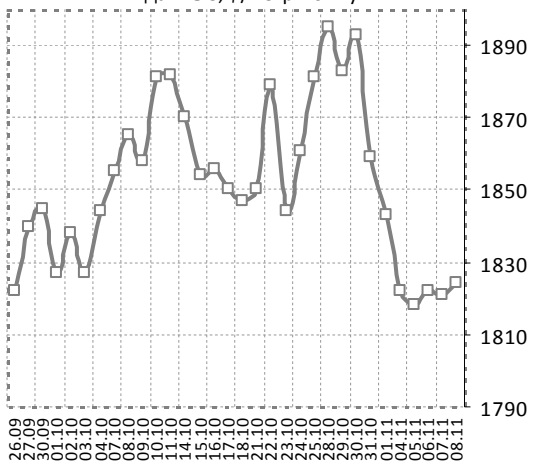
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



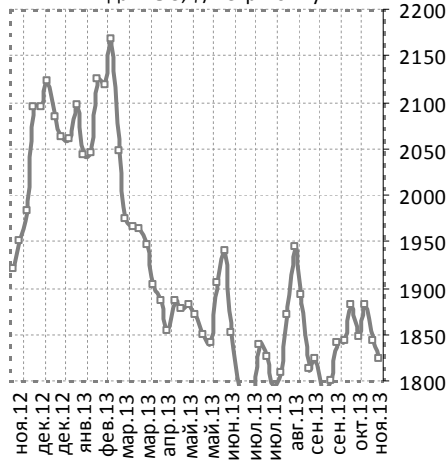
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



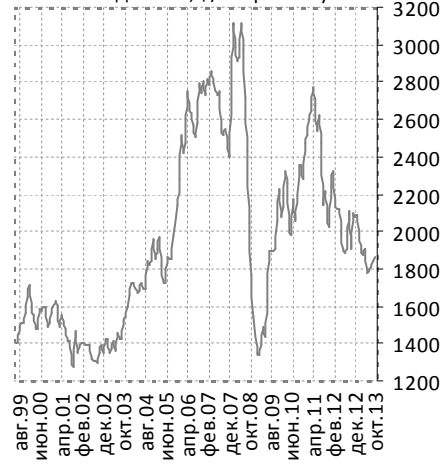
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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	
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.