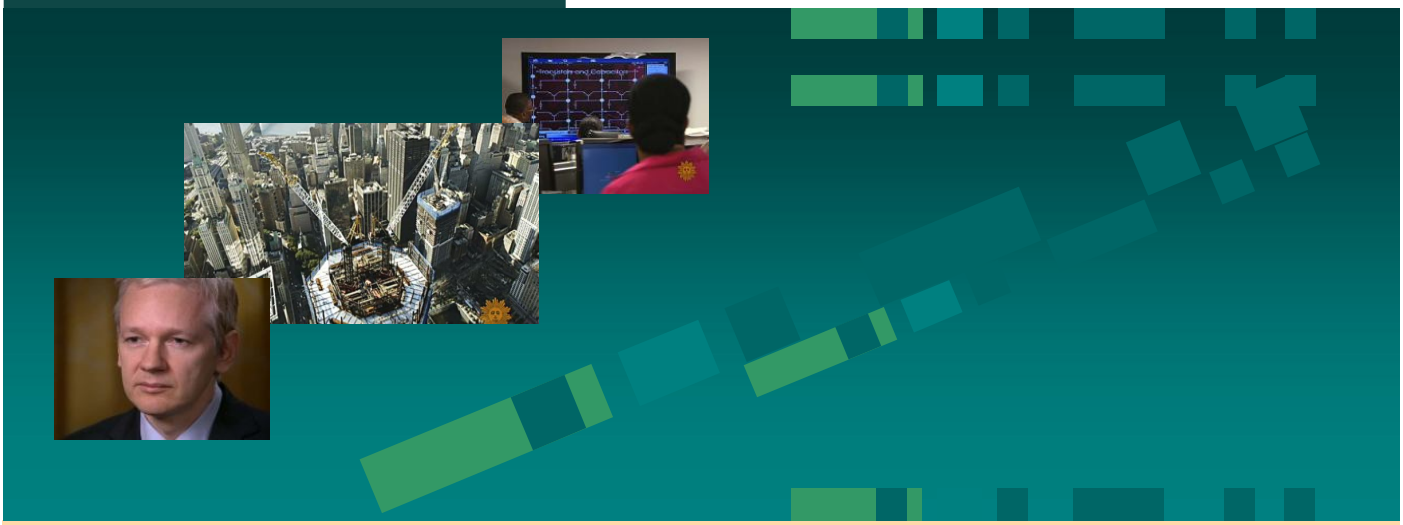
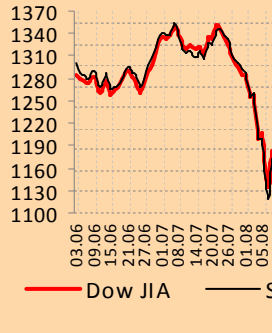
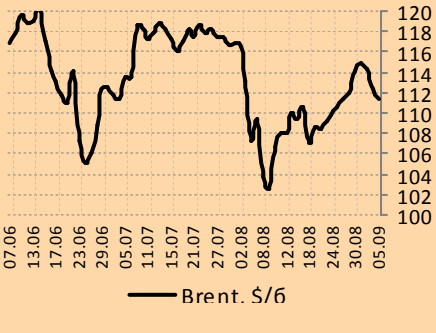
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

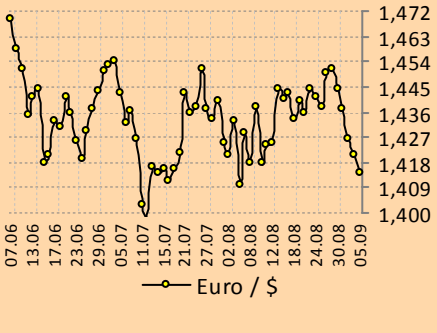
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

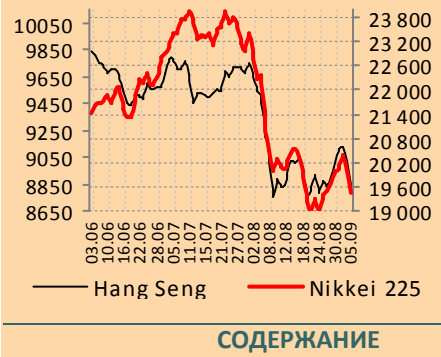
Ежедневный обзор

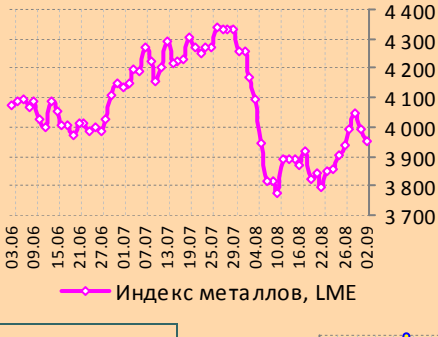


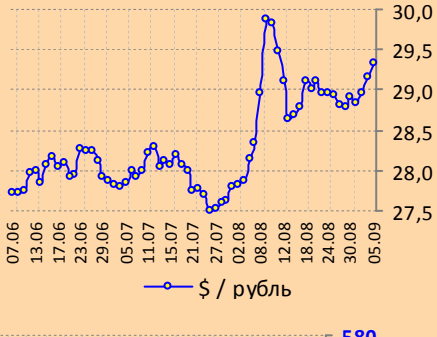






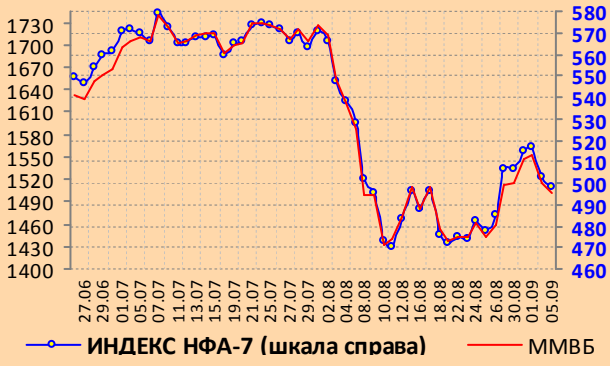






СОДЕРЖАНИЕ

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



I. Ежедневный комментарий

США. Данные о рынке труда (16.30 мск, пятница) – последний крупный блок информации перед следующим заседанием ФРС. К сожалению, они были восприняты инвесторами как плохие, хотя в августе, согласно официальной статистике, безработица в целом не возросла (9,1%). Но и не были созданы новые рабочие места в несельскохозяйственных отраслях, на что закладывались ожидания, а также пересмотрены в сторону понижения данные по числу рабочих мест за июнь-июль. В результате фьючерсы на основные индексы в пятницу уже торговались в минусе, а сами индексы показали значительное снижение: DJIA – 2,20%, SandP – 2,53%, Nasdag – 2,58%. Как накануне, в условиях неопределенности перед выходом данных по рынку труда, так и после поступления статистики инвесторы предпочитали фиксировать прибыль. Показатель производительности труда в целом во II квартале оказался хуже ожиданий рынка. Индекс снизился на 0,7% по сравнению с предыдущим кварталом (ожидали снижения на 0,5%), в промышленности – на 1,5%, что говорит об ухудшении состояния ведущего сектора экономики, и, следовательно – о возможном росте безработицы. **Последние данные по рынку труда**, несомненно, будут использованы президентом для дополнительного обоснования мер по повышению занятости (напомним, что доклад президента намечен на 8 сентября).

Federal Housing Finance Agency, регулирующее деятельность крупнейших ипотечных компаний Fannie Mae и Freddie Mac, в пятницу подало иск на 17 банков, среди которых Bank of America, Barclays Bank, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, General Electric, Goldman Sachs, HSBC, JPMorgan Chase, Morgan Stanley, Nomura, The Royal Bank of Scotland, Societe Generale. EHFA утверждает, что банки, продавая агентствам ипотечные бумаги, давали им недостоверную информацию о качестве бумаг. В результате, когда в кризис бумаги резко потеряли в стоимости, для спасения Fannie и Freddie правительство потратило более 140 млрд. долл. Теперь FHFA требует признать сделки по покупке ипотечных бумаг этими компаниями недействительными и компенсировать произведенные расходы.

Россия. Биржи закрылись в минусе: ММВБ – 2,30%, РТС – 2,74%, при колебаниях котировок от -3,6% до -0,2%. Снижение нефтяных цен также способствовало отрицательному тренду биржевых индексов. Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента России в иностранной и национальной валюте на уровне "BBB", прогноз по рейтингам - "позитивный".

Европа. Биржевые индексы закрылись значительным снижением: CFC40 – 3,59%, DAX30 – 3,36%, FTSE100 – 2,34%. На первом месте опять была Греция – накануне выделения нового транша совместной помощи Евросоюза и МВФ у кредиторов возникли сомнения в выполнении страной кредитных условий в части ограничения бюджетных расходов. Доходность двухлетних греческих облигаций резко возросла, инвесторы опасаются, что страна находится в преддефолтном состоянии. Известно, что в последнее время появилось расхождение во взглядах стран еврозоны на условия оказания помощи Греции. Поиск решения, возможно, будет на повестке дня предстоящей 6 сентября встречи министров финансов Германии, Финляндии и Нидерландов. В итоге **наибольшее снижение наблюдалось по акциям банков**: Barclays на 8,4%, Credit Agricole - на 7,4%, Lloyds Banking Group - на 7,14%, Royal Bank of Scotland - на 5,4%, Deutsche Bank - на 4,8%, Commerzbank AG - на 4,8%, BNP Paribas - на 6,2%, HSBC - на 2,6%. Вопрос о **докапитализации европейских банков** получил развитие в цифрах – МВФ оценил его в 200 млрд. евро. Негатив усилился исключением акций потенциально проблемных банков (Credit Agricole, Societe Generale, Unicredit и Intesa) из структуры европейских индексов EuroSTOXX ввиду возможных затруднений с фондированием.

Поскольку ситуация с инфляцией остается спокойной, ЕЦБ в целях стимулирования экономического роста может снизить ставку рефинансирования. Инвесторы начинают принимать в расчет этот вариант развития событий.

Азиатские рынки поддержали нисходящую динамику европейских и американских бирж. На фоне роста инфляции в Китае премьер Госсовета КНР подтвердил, что **стабилизация цен остается главным приоритетом правительства**, рынок находится в ожидании ответных мер НБК по ужесточению монетарной политики. ВВП Гонконга сократился на 0,5% во втором квартале, инфляция в июле выросла до 7,9%; капиталовложения компаний Японии сократились на 7,8% в годовом исчислении (ожидали рост на 1,2%); снизились продажи Toyota Motor и Honda Motor на рынке США, UBS понизил прогноз по годовому уровню индекса MSCI Asia Pacific ex-Japan на 13% (с 670 до 580 пунктов). Хорошая новость – о росте индекса PMI в производственном секторе Китая в июле с 50,7 до 50,9 пункта – оказалась недостаточной для изменения тенденции.

Нефть. В пятницу нефть дешевела в ожидании новых данных о безработице в США, а также на фоне снижения фондовых рынков США, АТР и Европы. По состоянию на 15:00 мск цены сделок с октябрьскими фьючерсами составляли: Brent - 113,62 долл., Lightl - 88,19 долл. К концу дня стоимость фьючерса на Brent с поставкой в октябре понизилась до 112 долл./барр. Как и ожидалось, ЕС в пятницу ввел запрет на заключение новых контрактов по поставкам нефтепродуктов из Сирии (в страны ЕС идет до 95% экспортной сирийской нефти). Ранее аналогичный запрет ввели США. Россия не поддерживает решение ЕС. Тропический ураган «Ли» в Мексиканском заливе стал в субботу причиной сокращения добыча нефти и газа более чем в 2 раза.

Основная статистика: в Великобритании – индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг (12.30 мск), в зоне евро – объем розничных продаж (13.00).

Сегодня в США выходной, день труда, торги проводиться не будут. На рынке энергоносителей может отыгрываться ситуация с запретом на сирийскую нефть и ураганом «Ли», что окажет поддержку котировкам российских акций. Но с оглядкой на отрицательные торги в Азии тенденция, скорее всего, будет в направлении снижения, хотя цены акций после предыдущих падений достаточно комфортны для покупок.

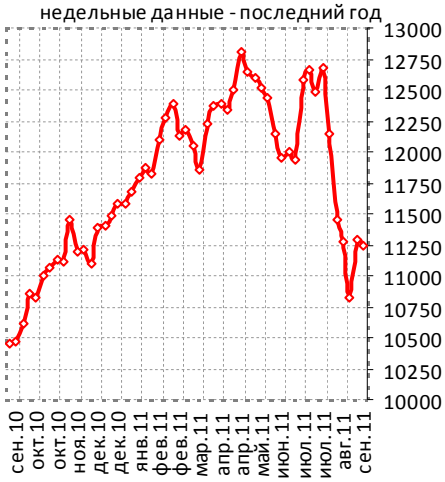
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

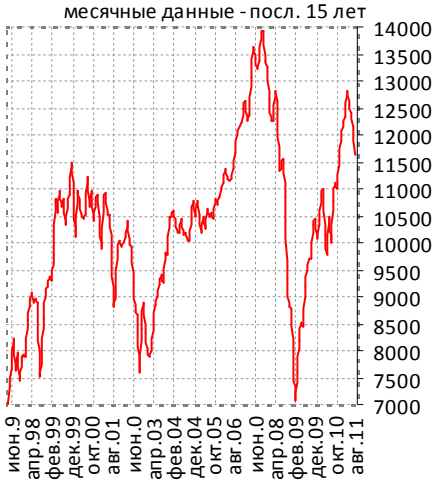
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



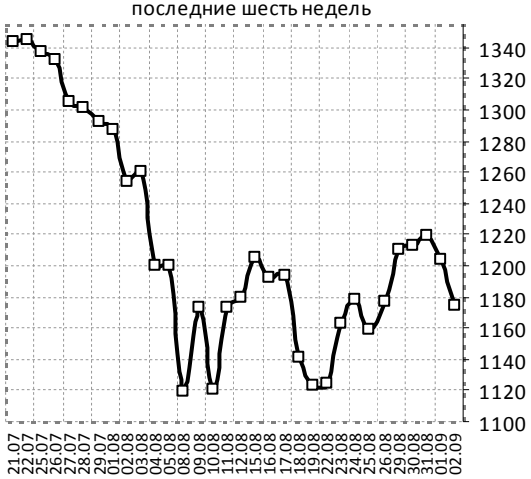
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



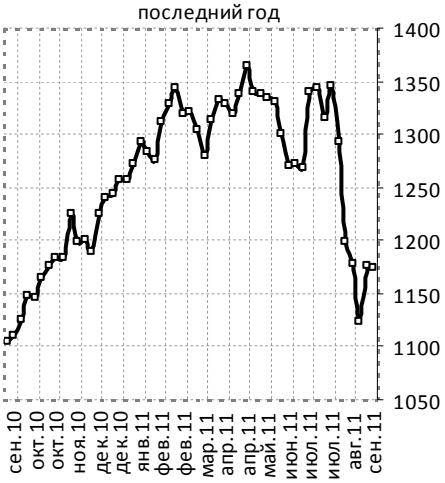
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



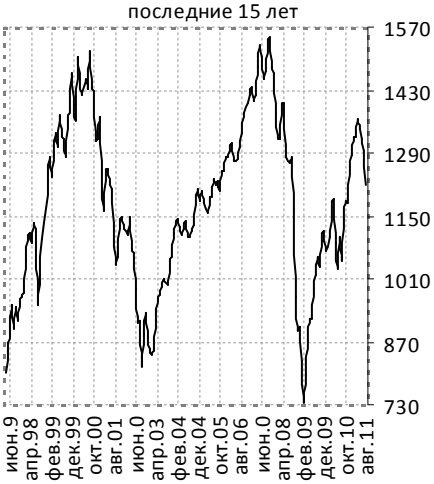
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



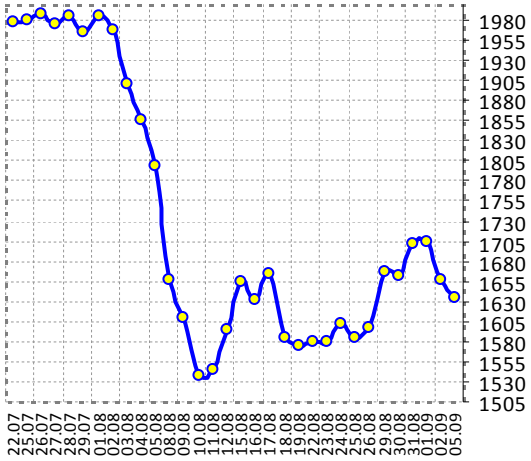
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



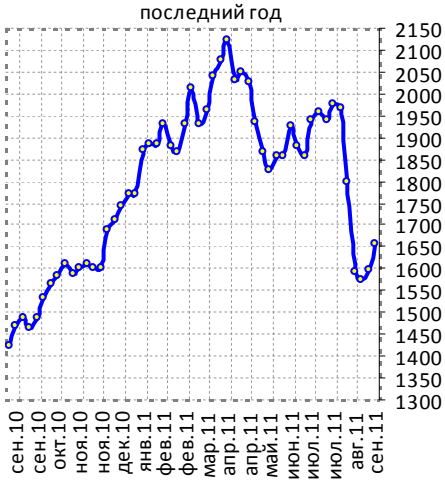
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



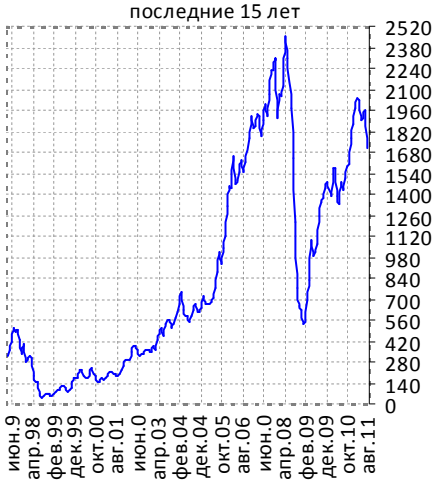
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



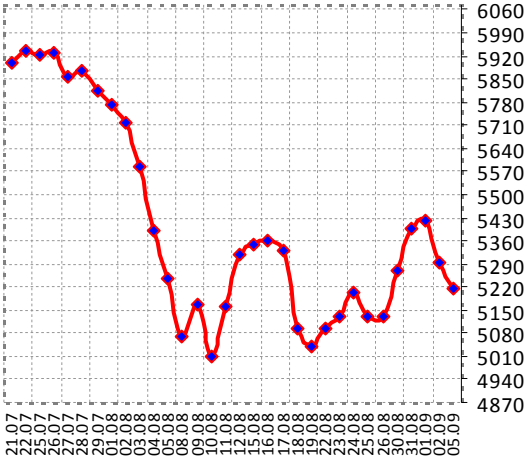
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



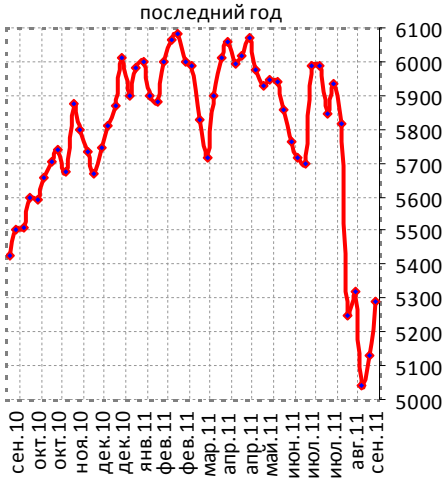
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

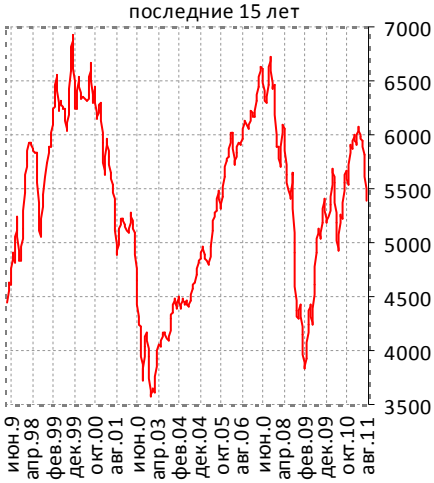
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



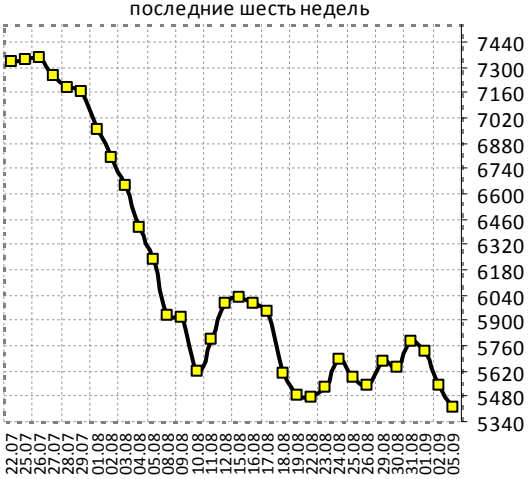
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



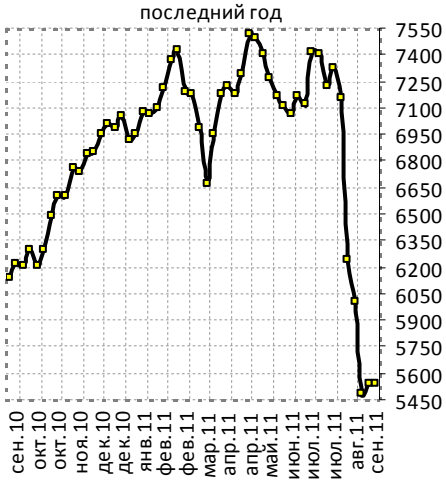
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



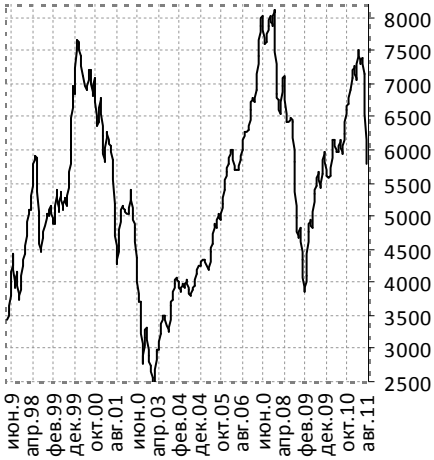
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



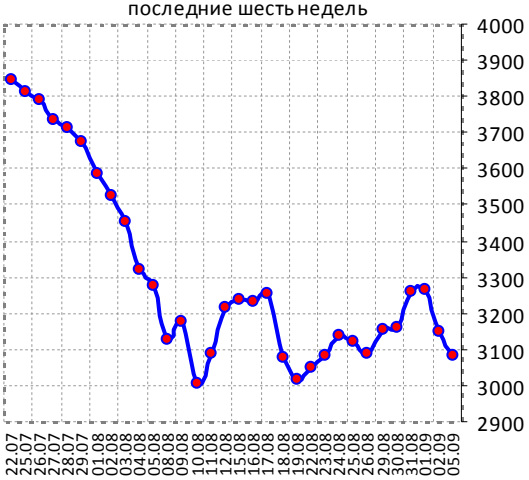
DAX Index: недельные данные - последний год



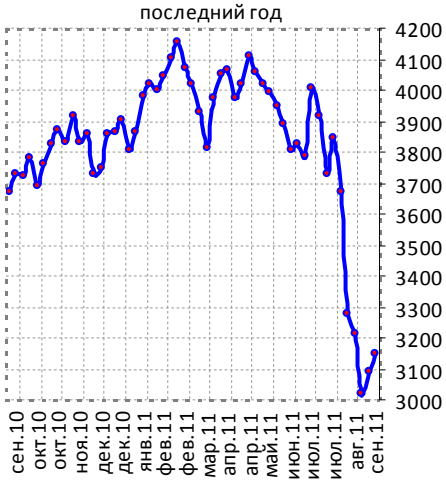
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



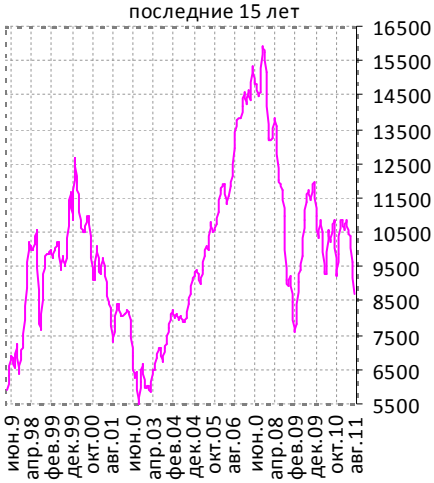
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

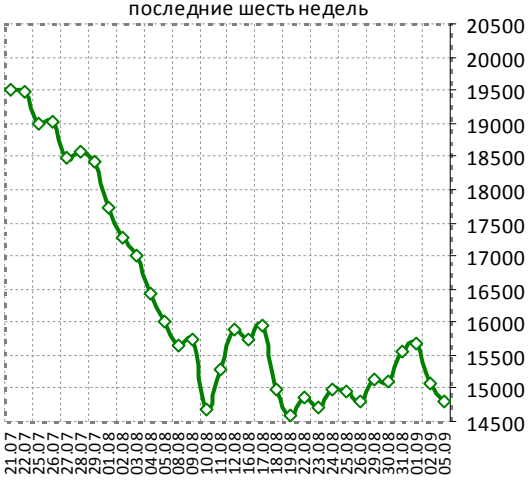


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

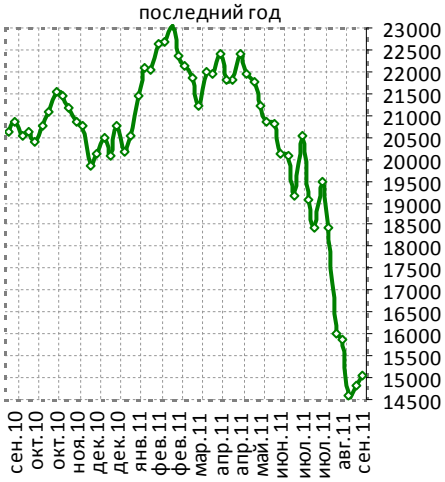


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

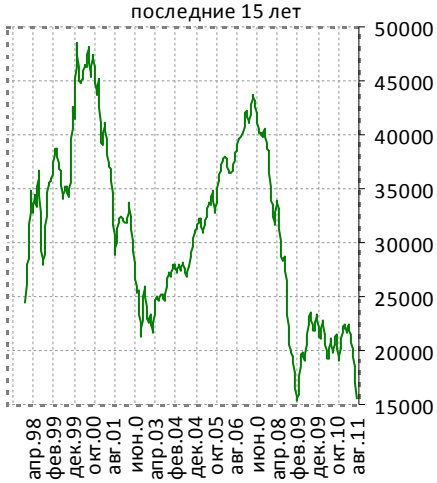
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



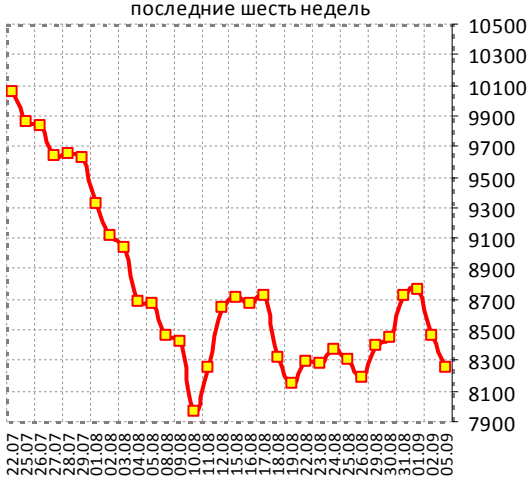
MIB Index: недельные данные - последний год



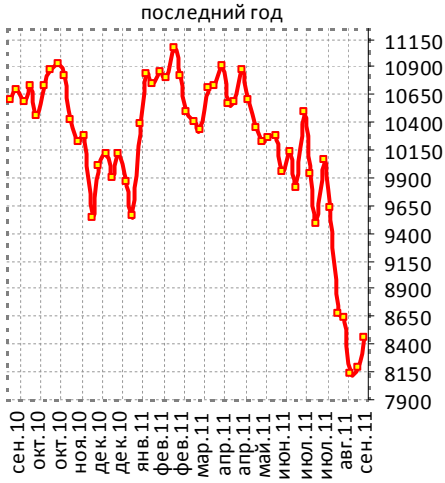
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



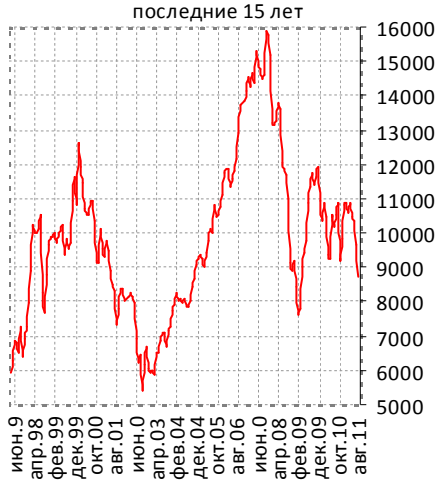
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



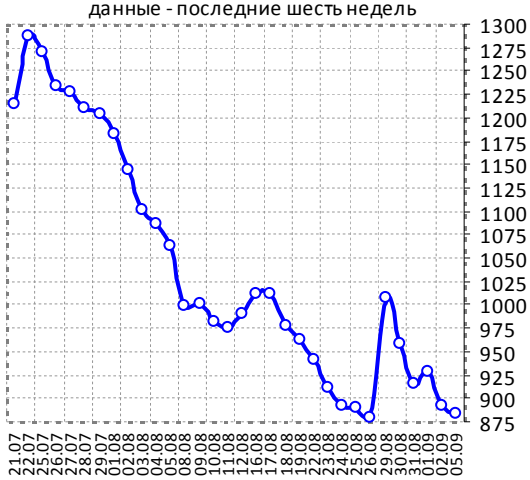
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



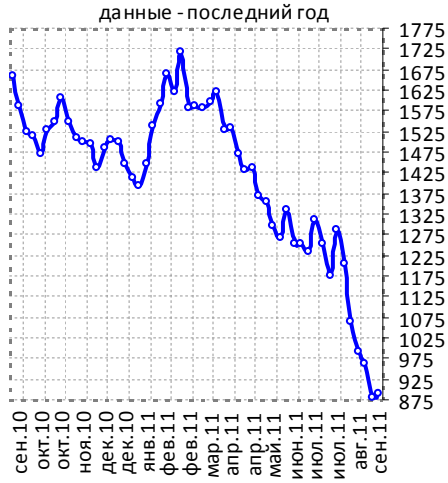
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



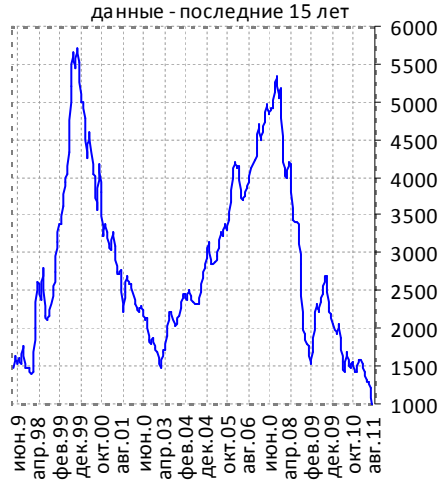
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



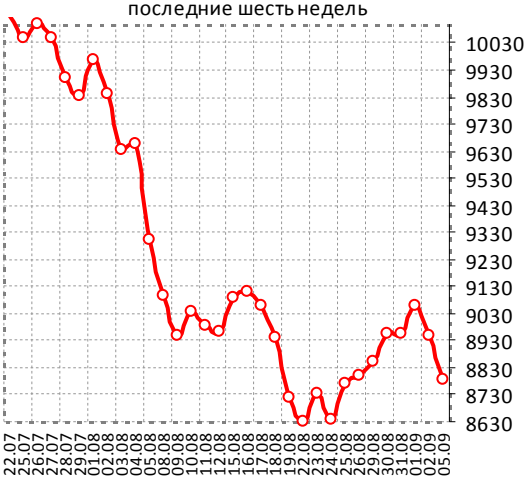
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



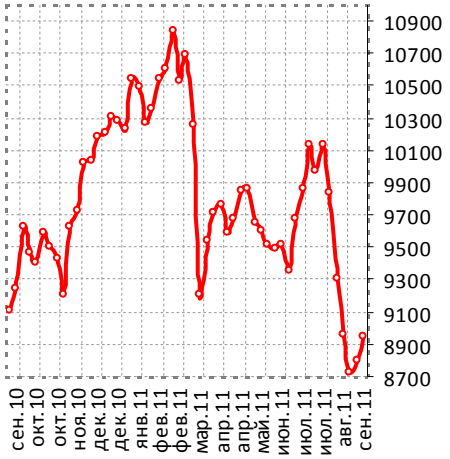
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

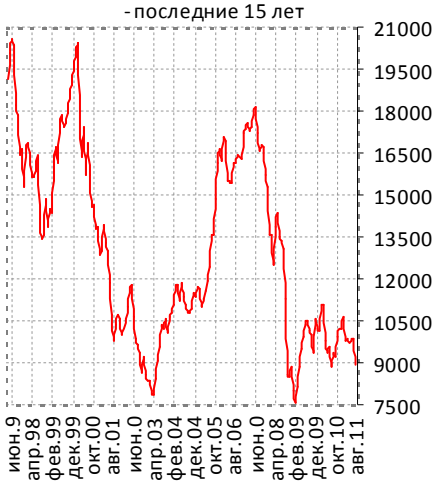
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



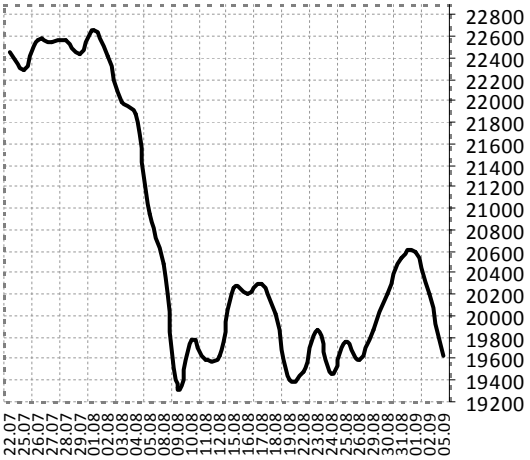
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



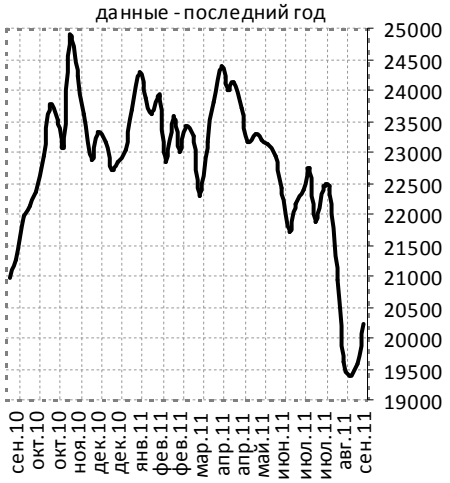
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



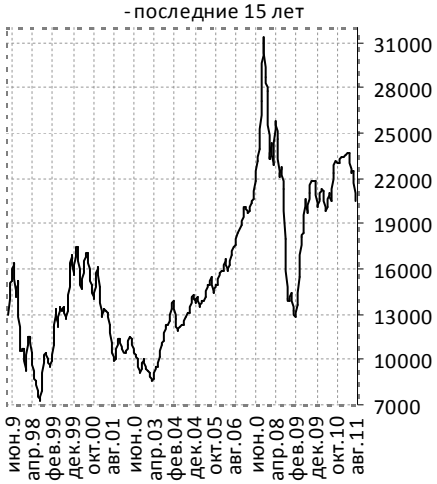
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



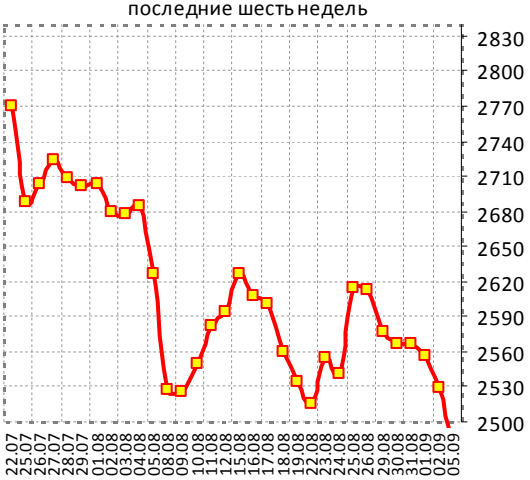
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



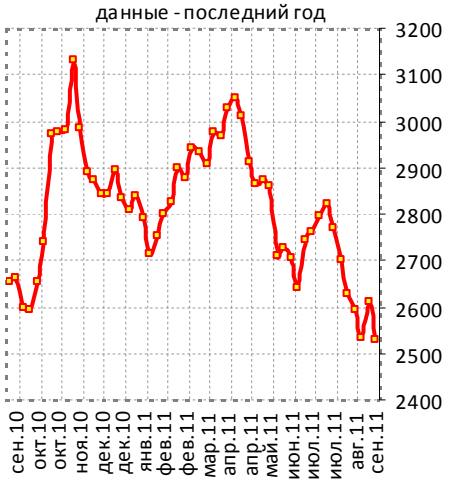
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



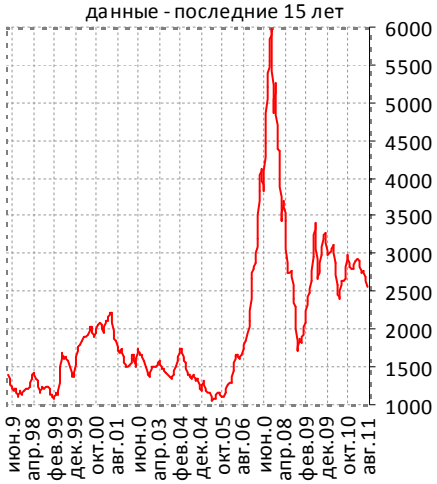
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



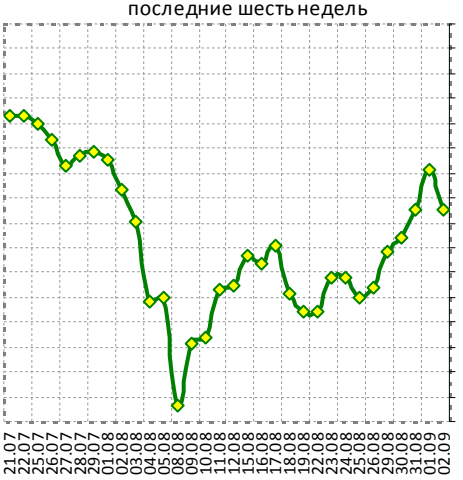
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



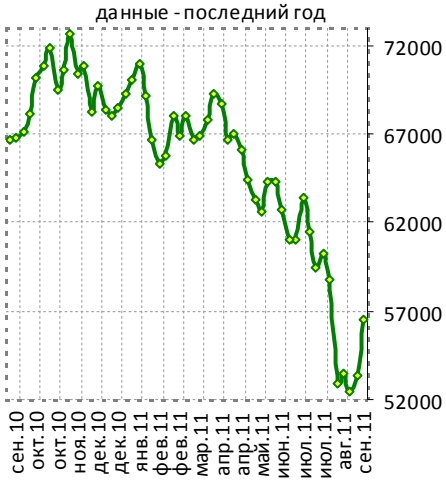
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

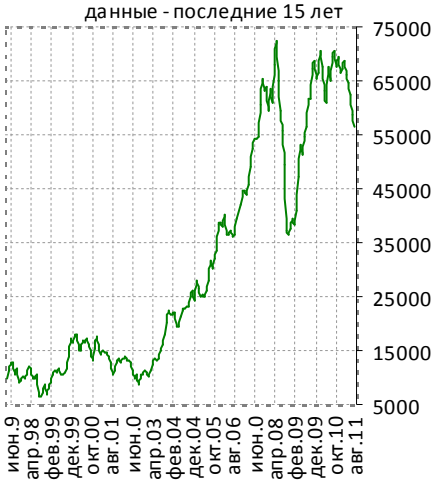
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



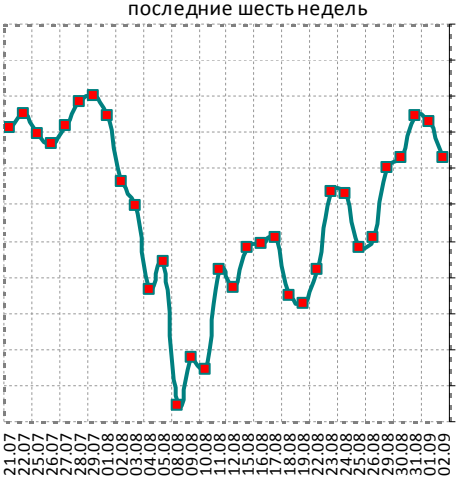
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



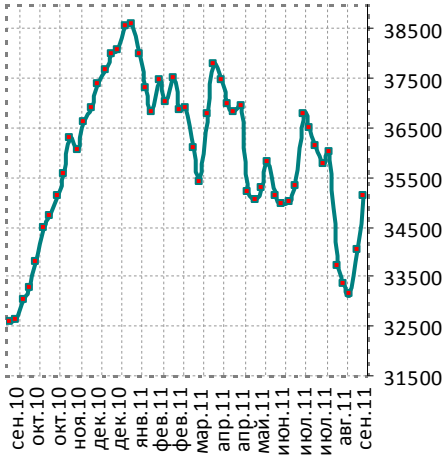
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



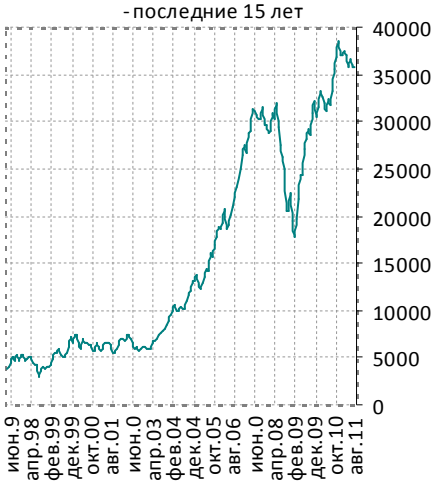
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



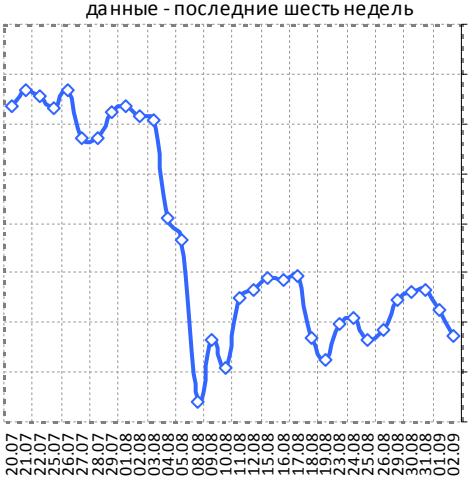
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



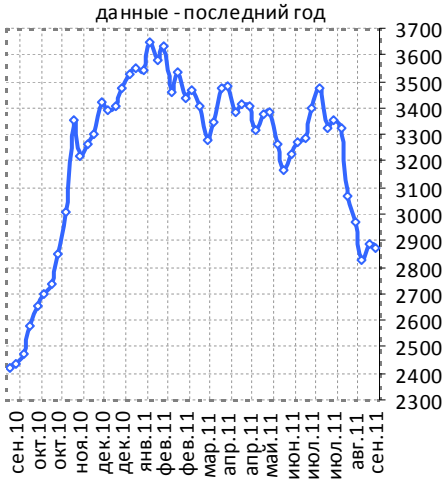
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



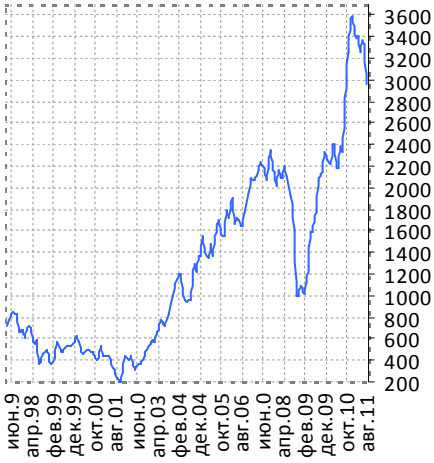
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

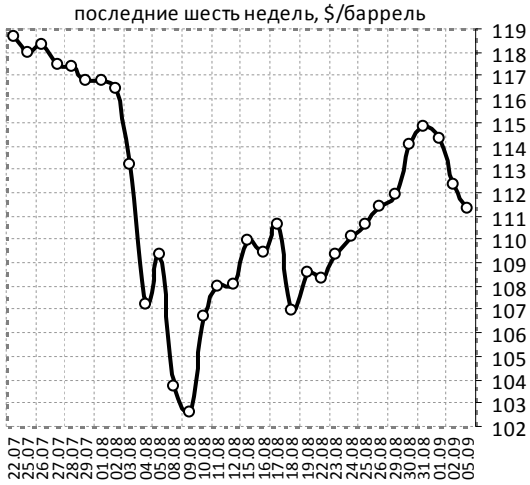


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

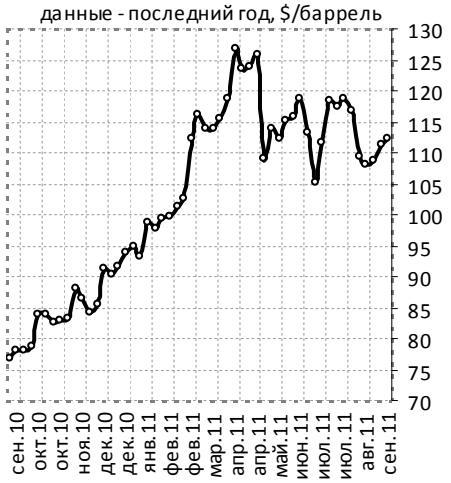
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

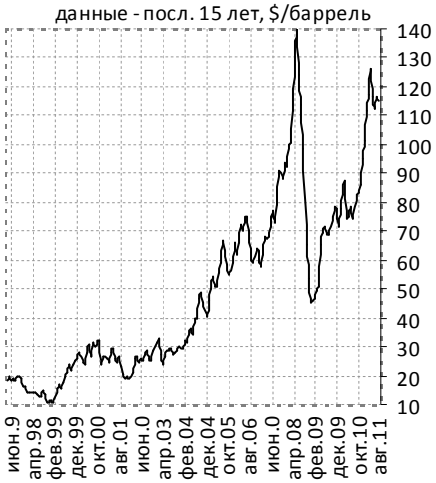
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



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



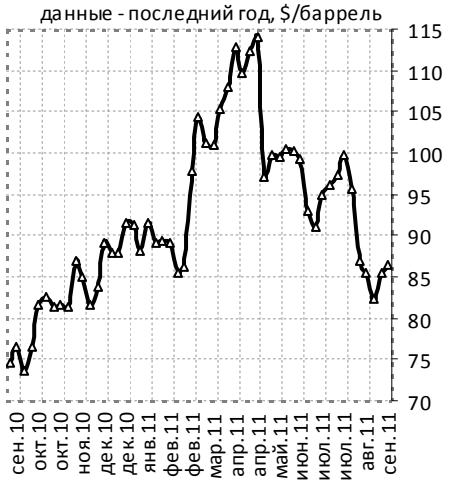
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



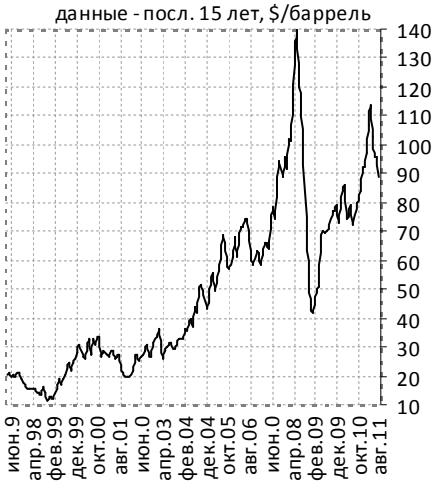
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



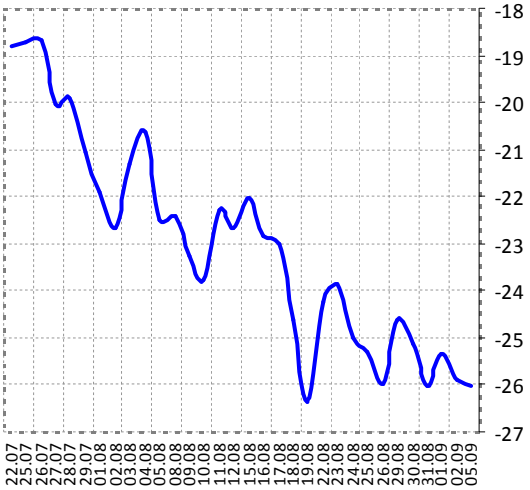
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



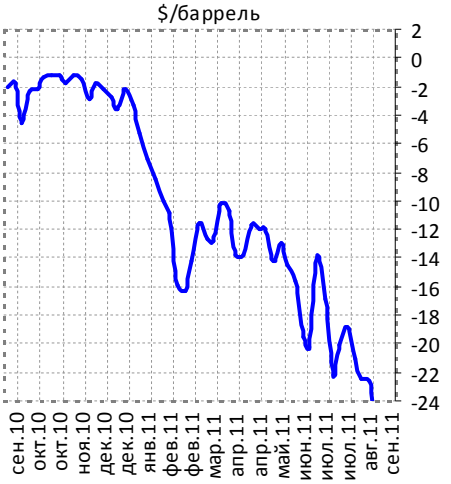
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



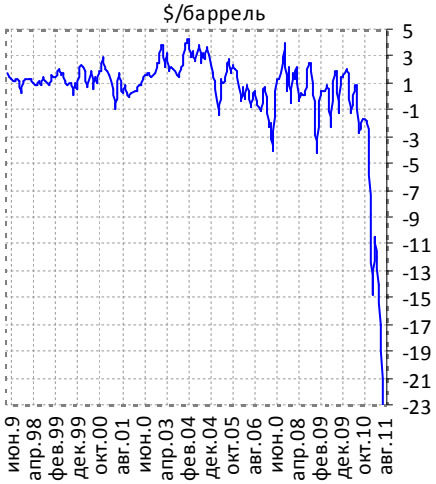
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



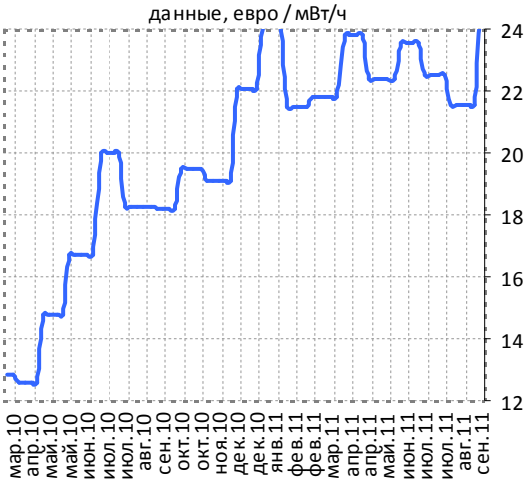
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



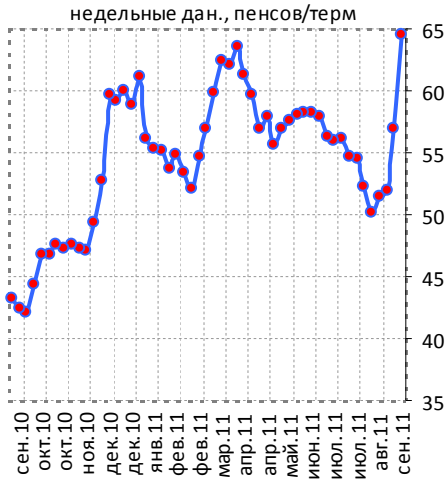
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

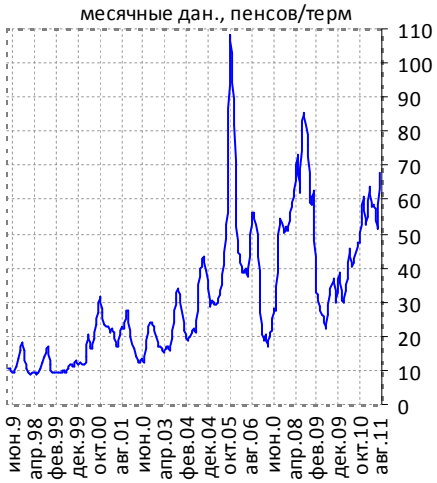
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



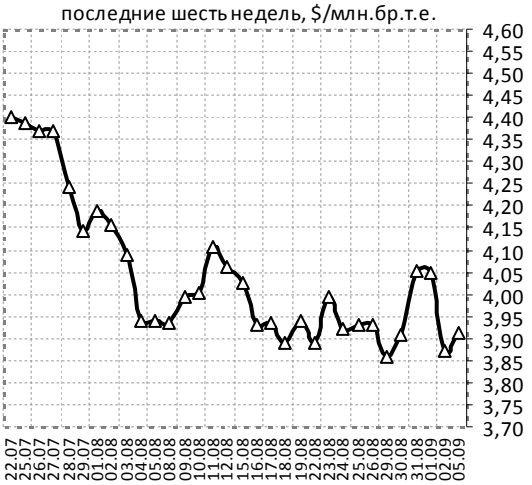
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



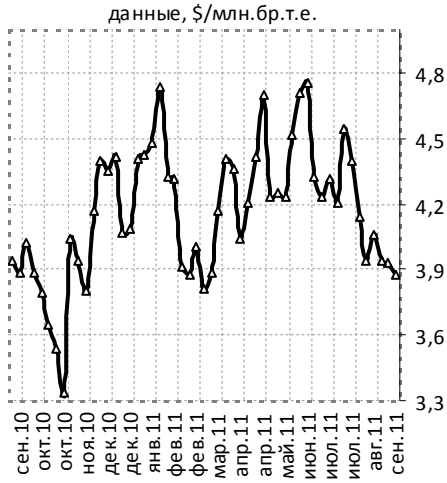
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



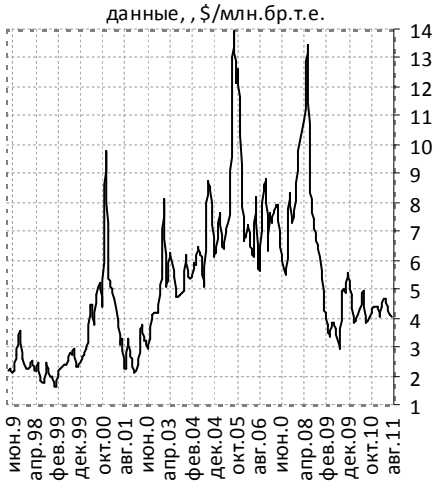
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



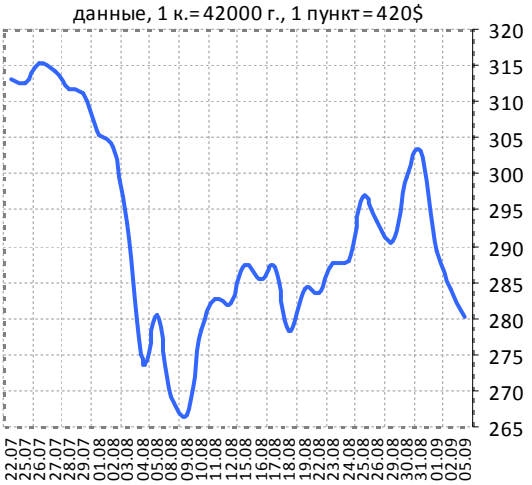
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



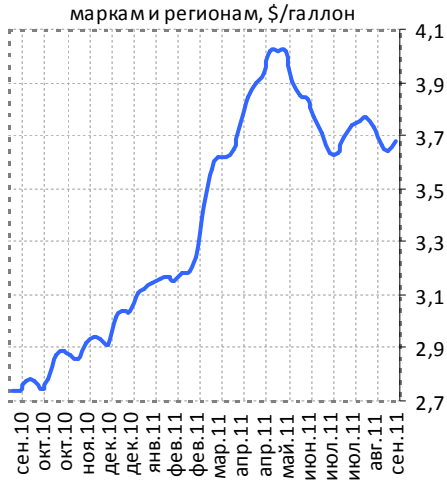
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



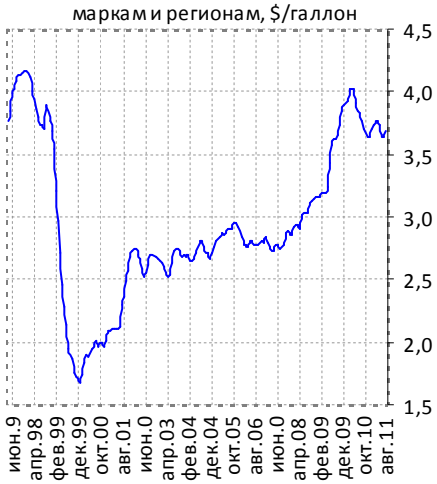
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



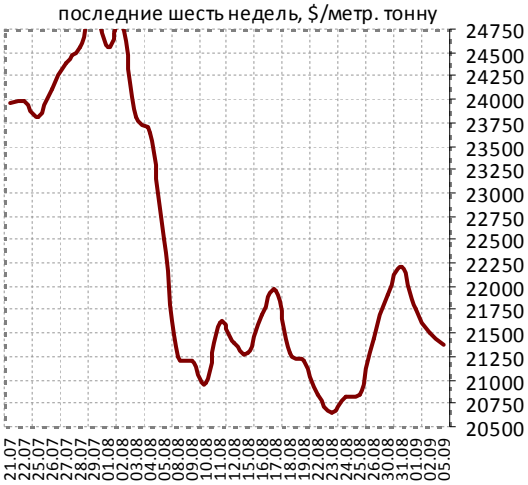
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



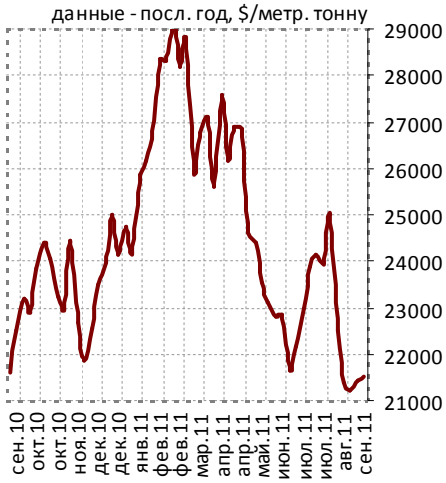
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

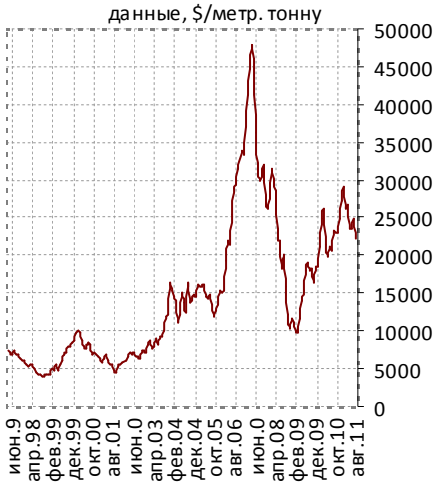
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



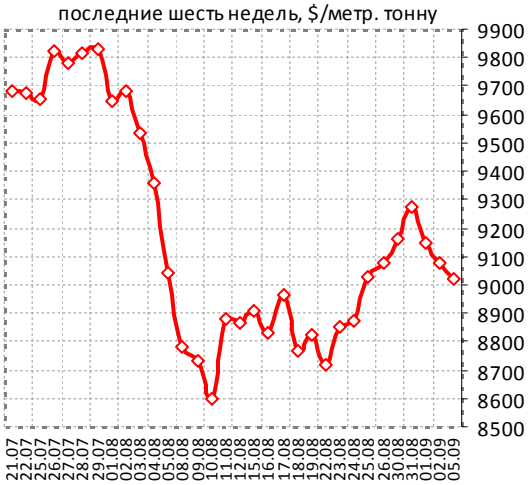
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



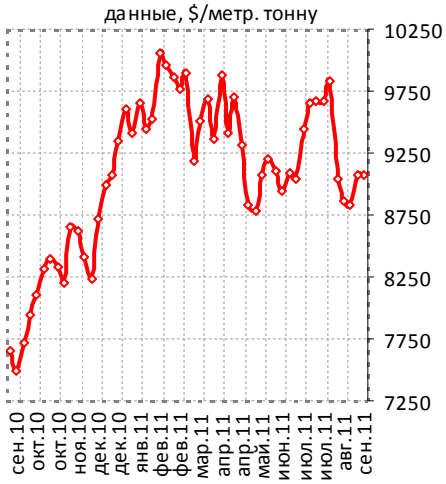
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



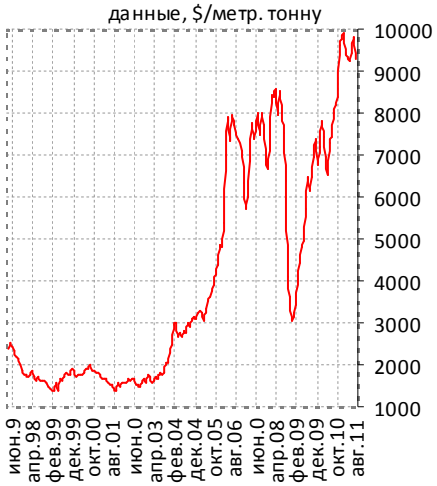
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



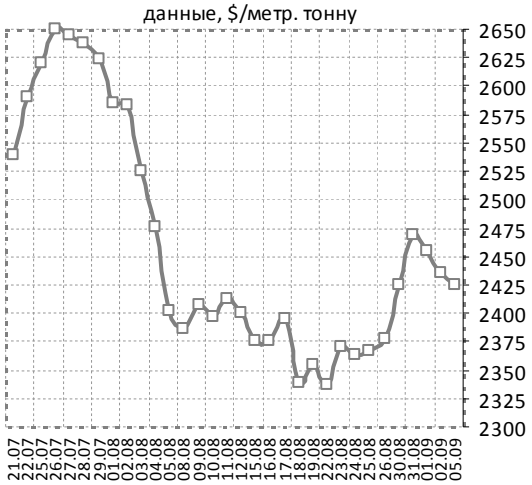
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



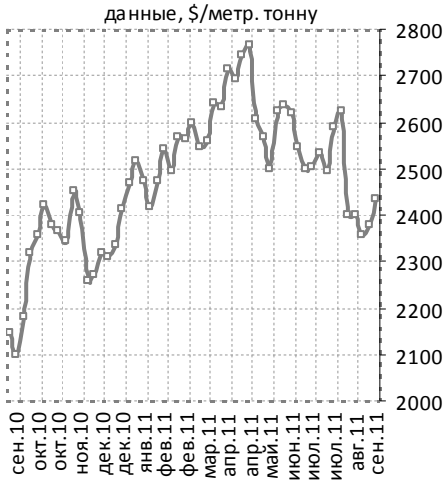
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



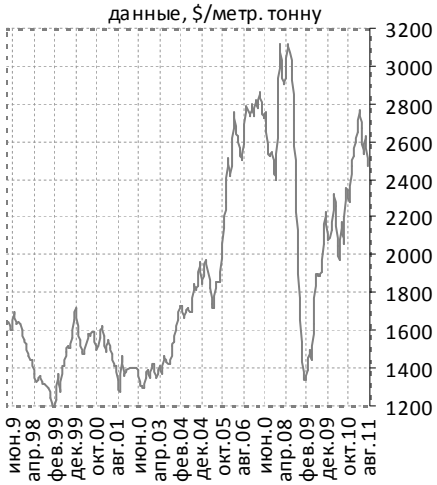
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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
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. Нефтяной рынок 8
3.2. Природный газ и бензин 9
3.3. Рынок металлов 10
5.1. Америка & Европа
5.2. Азия
VI. Социально-экономическая динамика
VI. Прочее

Аналитический отдел

Берсенев 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.