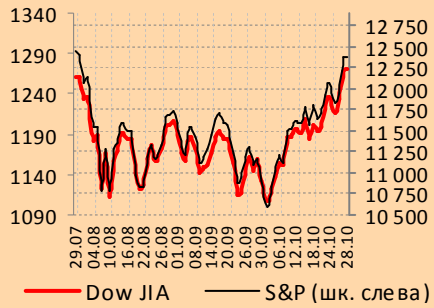
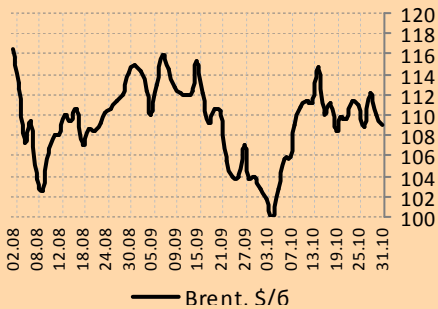
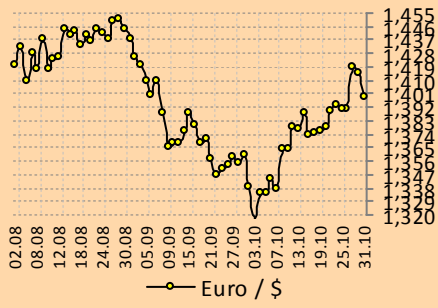
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

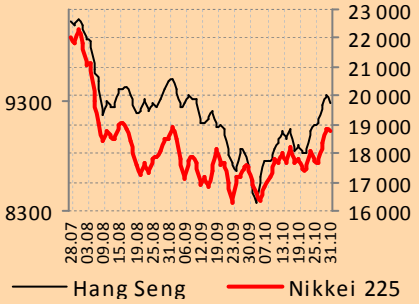
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

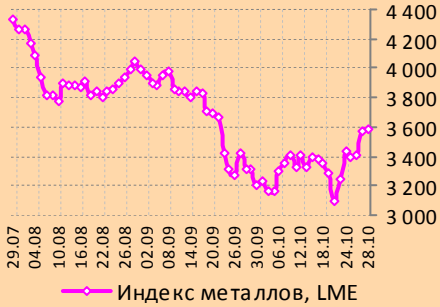
Ежедневный обзор

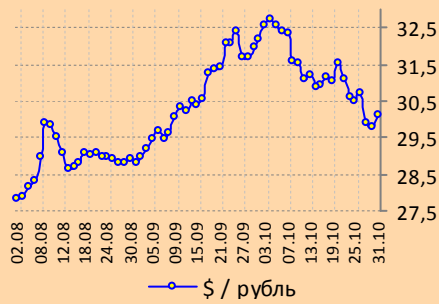






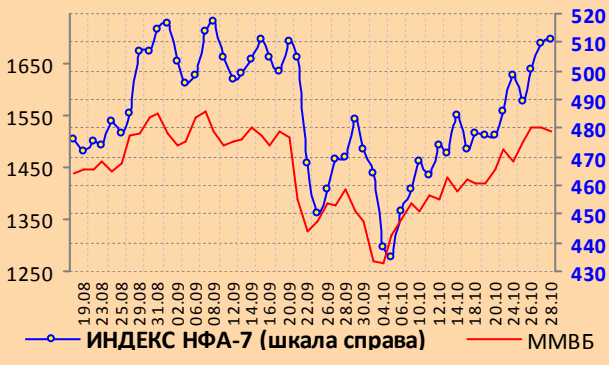






СОДЕРЖАНИЕ

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. Традиционная **статистика,** которую ждали в пятницу, вышла достаточно **противоречивой**. Так, индекс потребительского доверия Мичиганского университета за месяц увеличился с 59,4 до 60,9 пунктов (ожидали 58,0). В то же время при росте личных доходов населения всего на 0,1% расходы на личное потребление возросли в месячном измерении на 0,6%, что привело к снижению нормы сбережений до минимума за последние 4 года. В результате положительную направленность изменения, хотя и значительно менее оптимистичную по сравнению с предыдущими пиковыми значениями, сохранили биржевые индексы. Dow Jones (+0,18%) и S&P 500 (+0,04%), Nasdaq Composite закрылся небольшим минусом. (-0,05%). Котировки половины крупных компаний пришли в минус (к примеру, Microsoft =-1%), вторая половина росла (например, Hewlett Packard=+3,3%). **Европейские решения уже отыграны**, инвесторы перегруппировывают средства накануне **нового события** – двухдневного заседания комитета по открытым рынкам ФРС (1-2 ноября). Базовая инфляция, уровень которой находится в компетенции ФРС, сейчас составляет 2,1 % (во втором квартале 2,3). Снижение инфляции может использоваться ФРС для QE в той либо другой форме. Чего можно ждать конкретно? Поскольку рынок жилья остается проблемой, непосредственно влияющей на настроения избирателей накануне выборов, думается, ФРС расширит покупку ипотечных облигаций, в продолжение уже начатой деятельности в этом направлении.

Россия. Наш прогноз подтвердился, пики предыдущих торговых сессий практически сошли на нет. На биржах отдельные котировки снижались и росли примерно на одинаковых уровнях (от -2 до 2,4%), индексы к закрытию составили: ММВБ=+0,07, РТС=+1,09%.

Как и прогнозировали Еврофинансы, Банк России оставил ставку рефинансирования без изменений, на уровне 8,25% годовых. Также принято решение о предоставлении кредитов Банка на срок от 91 до 180 дней под обеспечение золотом и со ставкой 7,25% (до сих пор такие кредиты Банк давал на рок до 90 дней по ставке 6,75% годовых).

Европа. Биржевые торги последнего дня недели проходили **разнонаправлено** и по итогам сессии увеличение показал только DAX (+ 0,13%), а вот CAC 40 и FTSE 100 снизились на 0,59 и 0,2% соответственно. Данные по макроэкономике оказались хуже ожиданий. Так, возрос уровень безработицы в Испании, снизился индекс потребительской уверенности Великобритании. По сравнению с началом года снизились биржевые индексы всех ведущих стран ЕС (Австрия=-29, Италия=-17, Бельгия=-14, Франция=-11, Германия=-8, Испания=-6), кроме Великобритании (=+7).

Итак, **расширение возможностей стабфонда** не подразумевает вливаний «живыми деньгами»: стабфонд под гособлигации стран будет выпускать от имени еврозоны страховые обязательства (гарантии), которые снизят стоимость заимствований. А вот в дополнение к возможностям стабфонда могут быть созданы специальные фонды (Special Purpose Vehicles, SPV), вложения в которые уже будут производиться «живыми деньгами» самого стабфонда и любых других частных инвесторов. Средства этих фондов могут использоваться для решения наиболее насущных проблем, в частности, для покупки гособлигаций или рекапитализации банков. Для стабфонда здесь есть риски: он гарантирует или покупает гособлигации стран еврозоны, которые могут иметь проблемы с погашением своих долгов (что мы, например, уже видим в случае с Грецией). Кстати, списание 50% греческого долга напрямую коснется самих греческих банков и ухудшит их возможности участия в экономическом росте, что пока никак не комментируется в эйфории принятых решений.

Moody's и S&P подтвердили наивысший долгосрочный рейтинг (AAA) стабфонда со стабильным прогнозом. Финансовая отчетность Renault за 3-й квартал показала рекордный рост продаж, в основном в Бразилии и России.

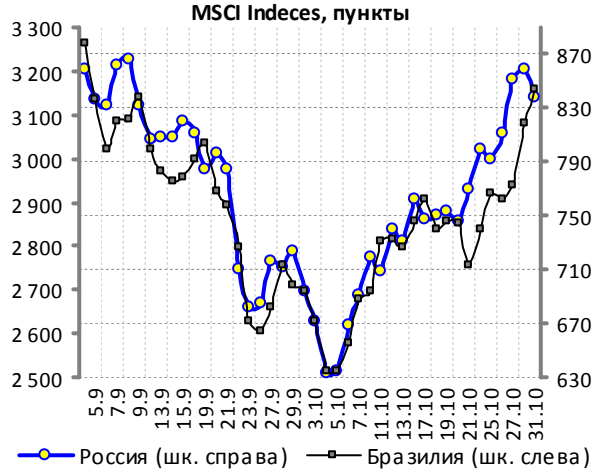
Азия. Сессия завершилась положительно: NIkkei=+1,39, SSE Comp=+1,55, Kospi=+0,39, Hang Seng=+1,68%. На ходе торгов продолжала сказываться оптимистичная оценка европейских решений, хотя внутренние новости имели как позитивный, так и негативный характер. К примеру, предварительные данные по промпроизводству Японии показали снижение на 4% (ожидали снижения на 2%), зато уровень безработицы уменьшился с 4,3 до 4,1% (ожидали 4,4%). За третий квартал совокупная прибыль пяти крупнейших банков Китая оказалась на 12% выше прибыли четырех лидеров данной отрасли в США, включая JPMorgan Chase & Co. Доля южнокорейской компания Samsung Electronics на рынке смартфонов по итогам 3-го квартала превысила долю Apple. Инвесторы надеются, что Китай примет участие в плане помощи ЕС: он осторожно заявлял о готовности при создании привлекательных условий и гарантии возвратности внести свою долю в обмен на облигации проблемных стран. Mitsubishi Motors, вероятно, будет вынужден временно (ожидается, что месяца на полтора) остановить свои заводы в Таиланде из-за сильного наводнения, сокращение выпуска продукции за это время составит примерно 35000.

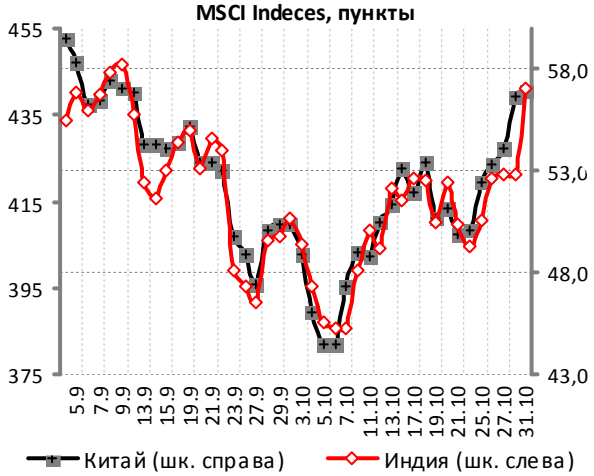
Рост биржевых котировок последних сессий в некоторой мере способствует выравниванию отрицательной траектории. Так, по сравнению с началом года только три страны имеют положительную тенденцию изменения: Индонезия (+3,4%), Филиппины (+3,2%), Новая Зеландия (+0,5%). Наибольшее снижение - у Гонконга (-16%), затем Тайвань (-15%), Япония (-14%), Китай (-12%).

Золото и нефть снижаются в цене на фоне роста фондовых рынков. По итогам пятницы цена на фьючерсы на золото с поставкой в декабре снизилась до 1747,20 долларов за троянскую унцию, Brent к закрытию снизилась до 110,6, Light - до 93,32 долларов за баррель.

Статистика и ожидаемые события. В зоне евро – выйдут данные по рынку труда и значение гармонизированного индекса потребительских цен (13.00 мск); в США - значение индекса деловой активности Чикаго (17.45). Неделя полна важных событий мирового уровня. 1-2 ноября - заседание ФРС (итоги можно ждать только в среду вечером), 3 ноября - заседание ЕЦБ (первое с новым главой), 3-4 ноября - саммит G20 (ожидается утверждение плана по Греции, детализация по источникам пополнения и механизму функционирования стабфонда). Будет, кстати, обсуждаться и вопрос о вступлении России в ВТО.

Сегодня утром фьючерсы на американские индексы уже в минусе, цены нефти и золота снижаются, азиатские биржи в отрицательной зоне. Если в начале торгов еще и возможны покупки (все-таки, налоговый период кончился, рубль укрепляется, нефть в целом на комфортном для нашего бюджета уровне), то в дальнейшем игроки начнут фиксацию прибыли в качестве старта для нового месяца.

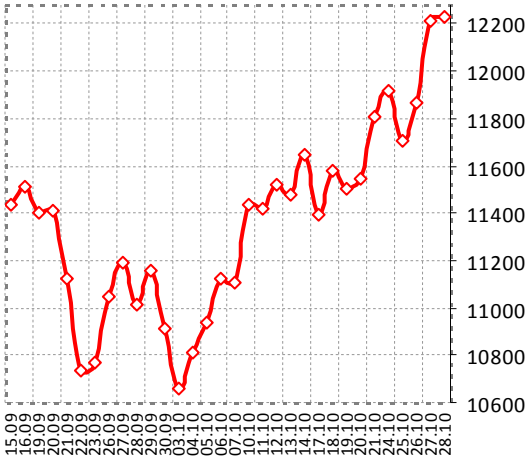




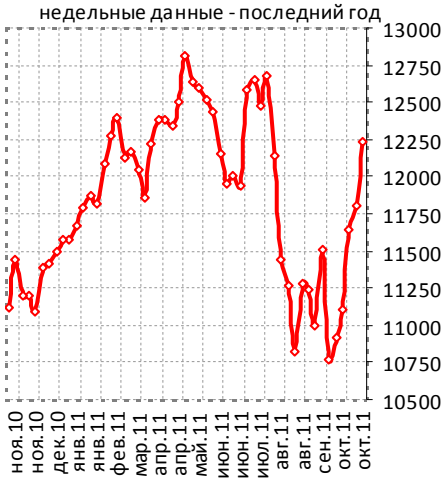
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

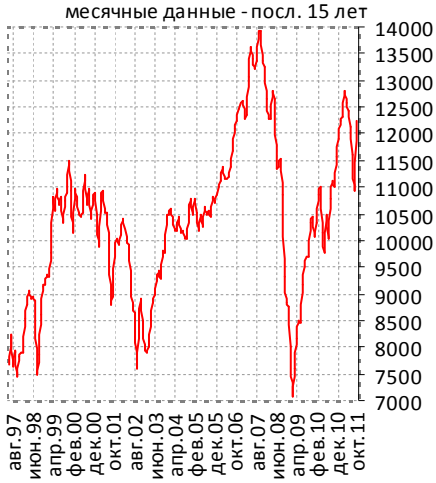
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



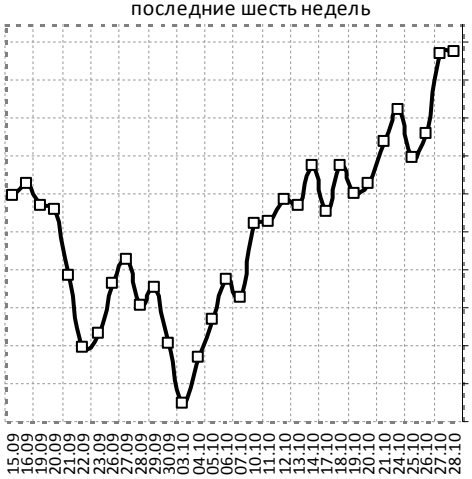
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



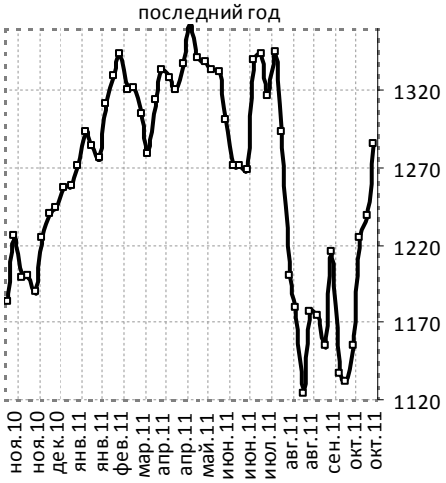
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



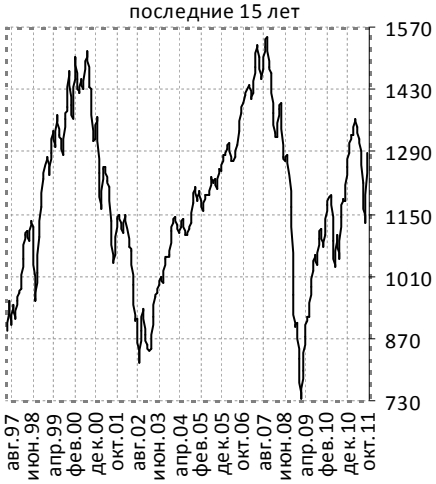
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



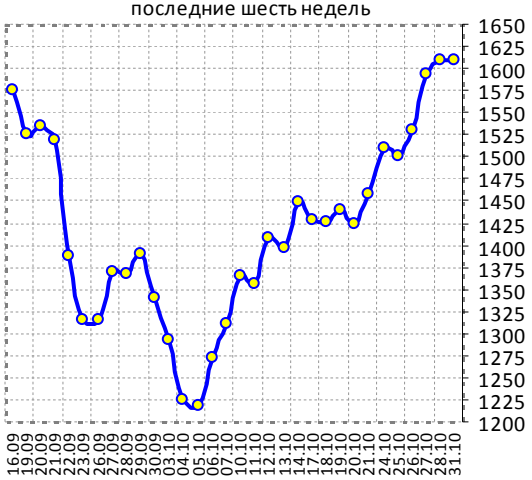
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



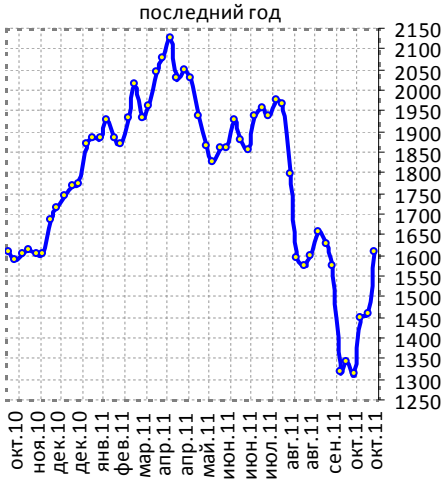
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



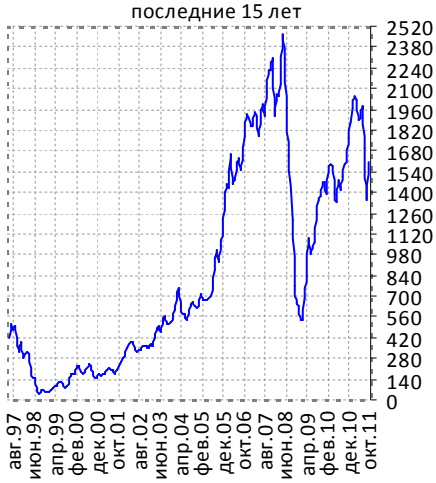
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



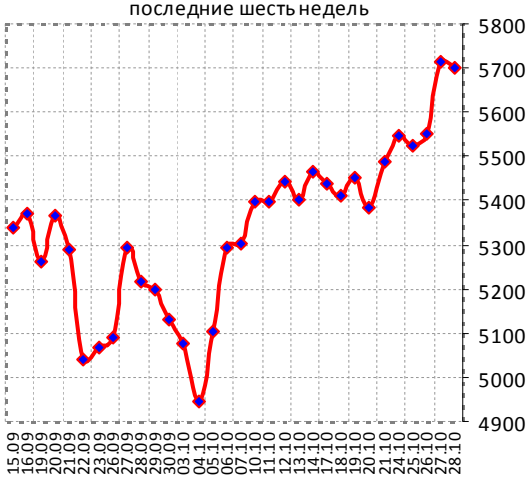
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



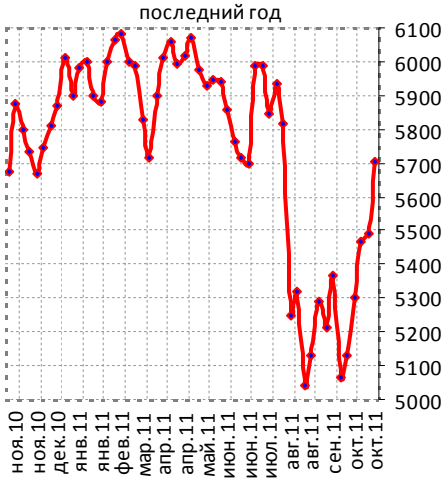
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

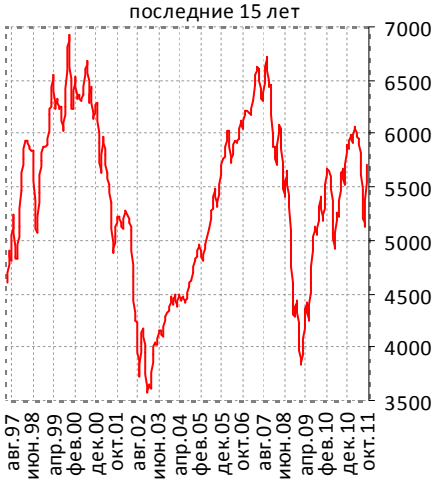
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



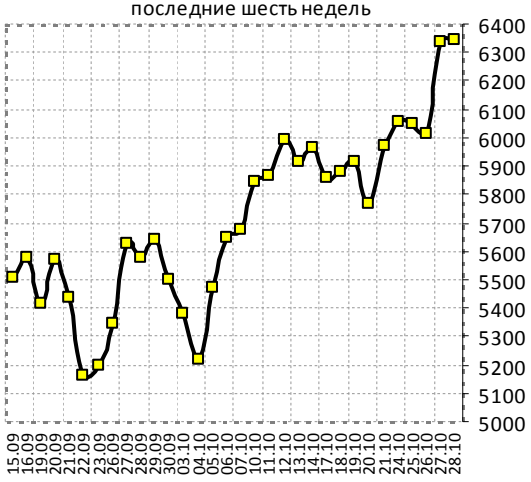
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



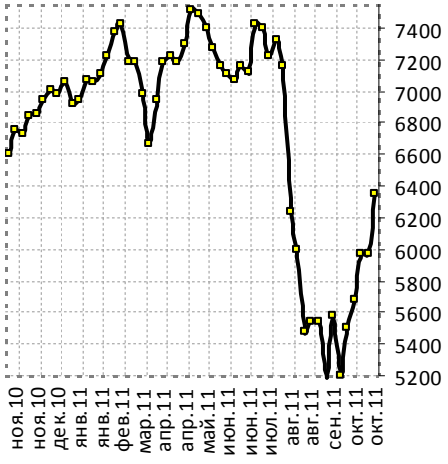
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



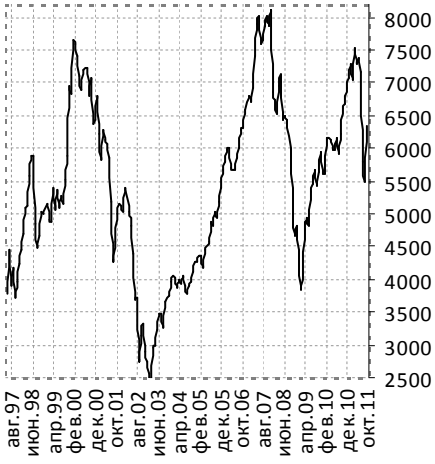
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



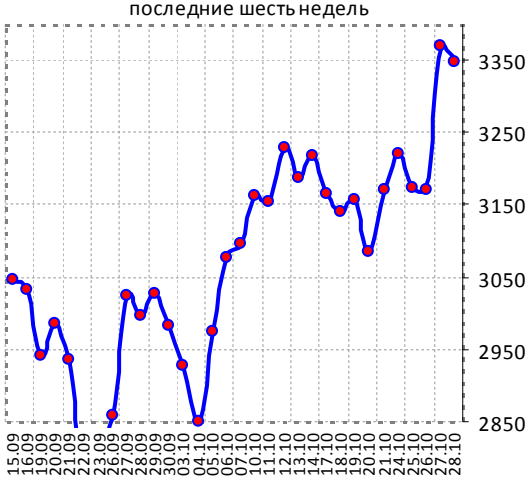
DAX Index: недельные данные - последний год



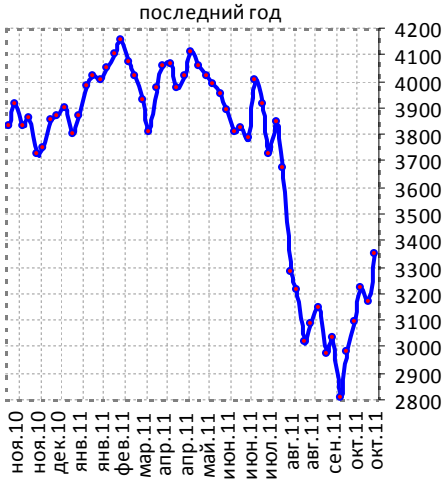
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



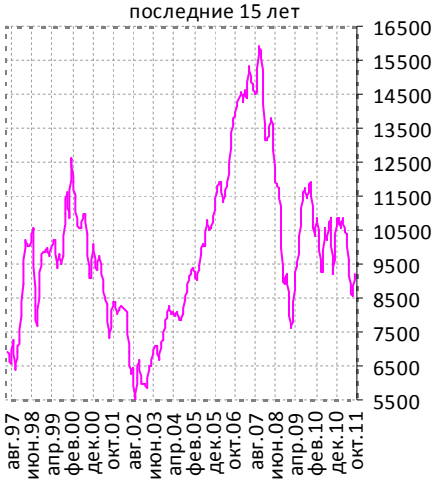
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

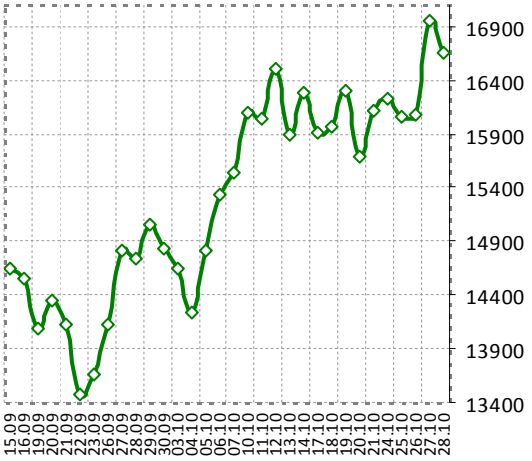


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

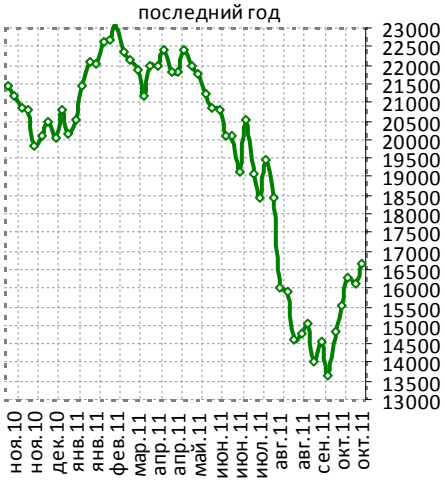


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

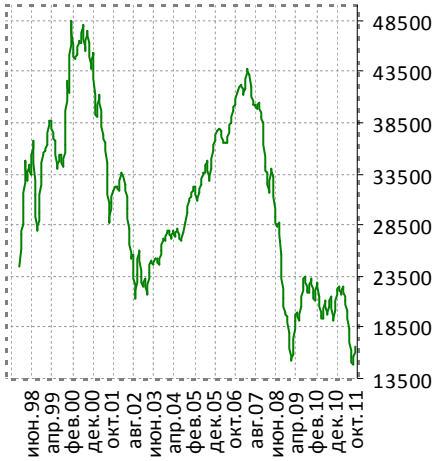
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



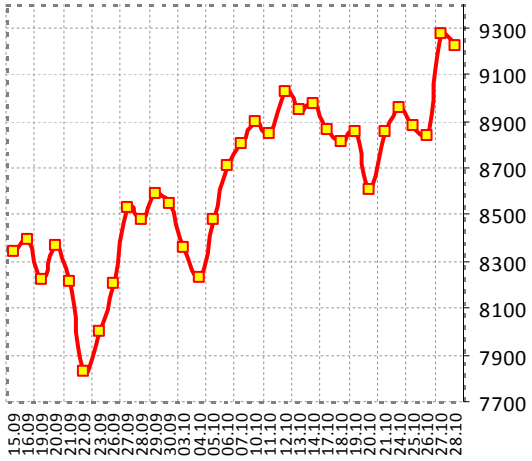
MIB Index: недельные данные - последний год



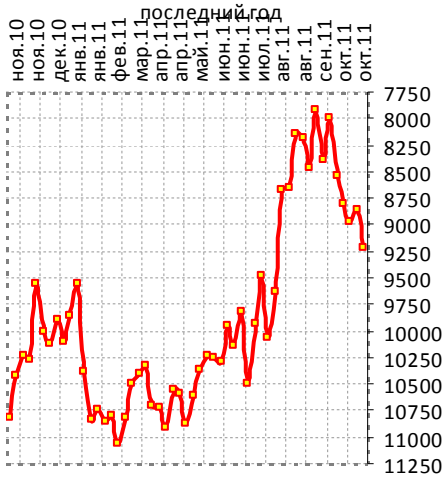
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



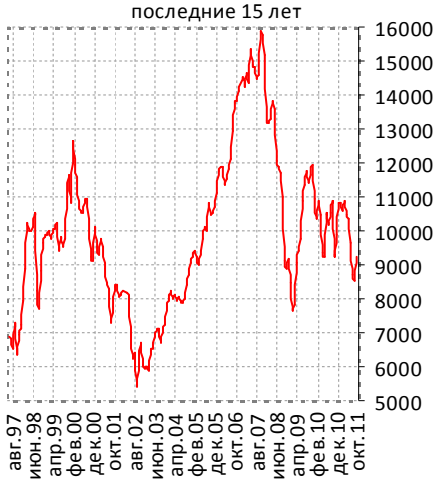
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



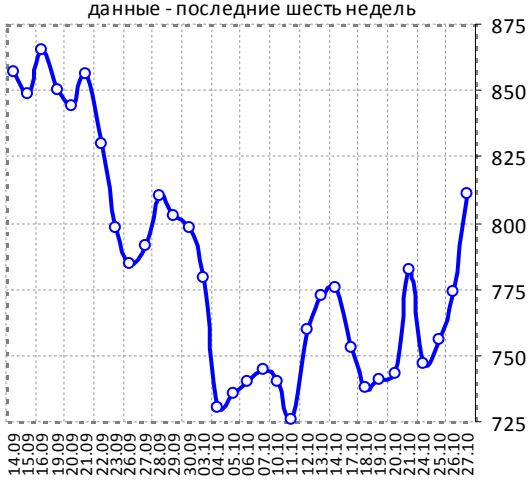
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



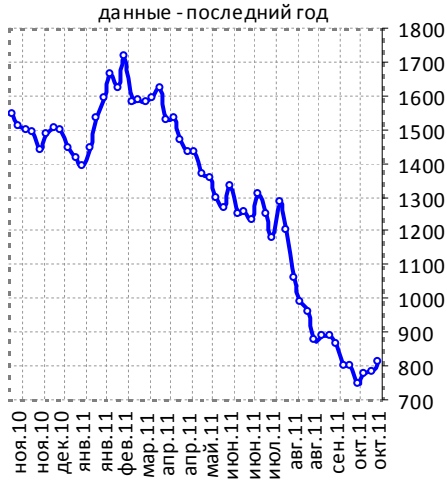
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



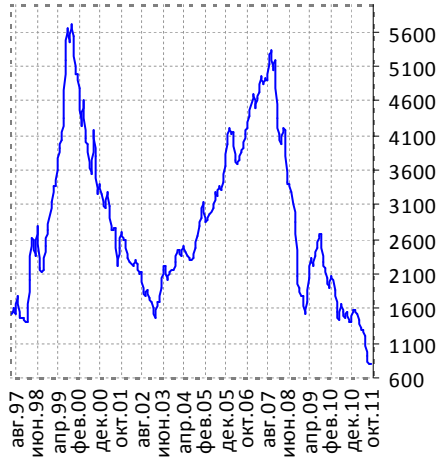
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



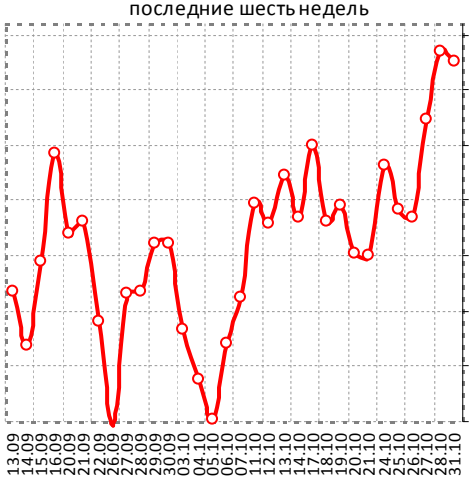
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



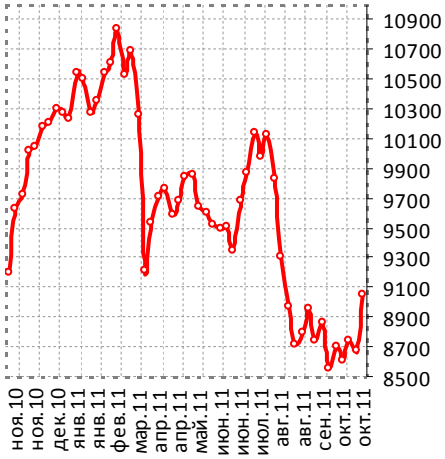
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

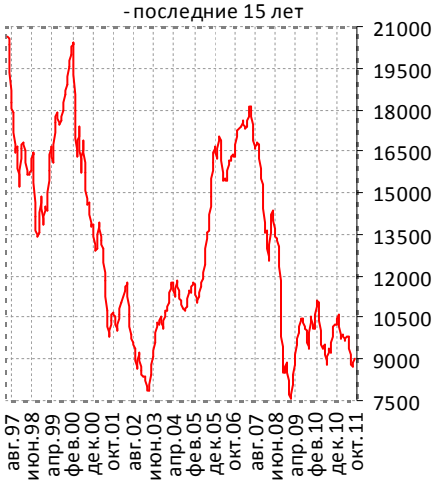
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



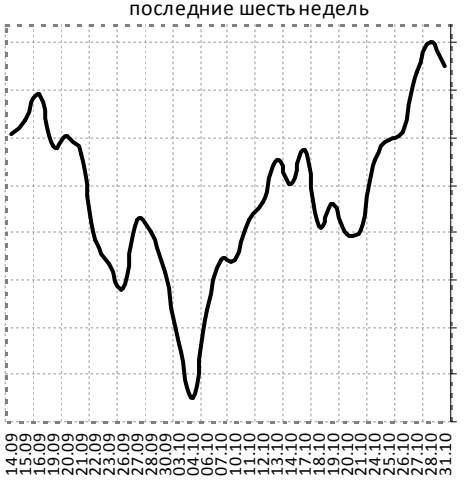
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



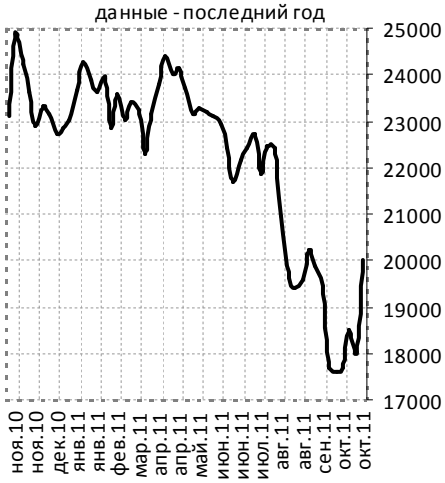
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



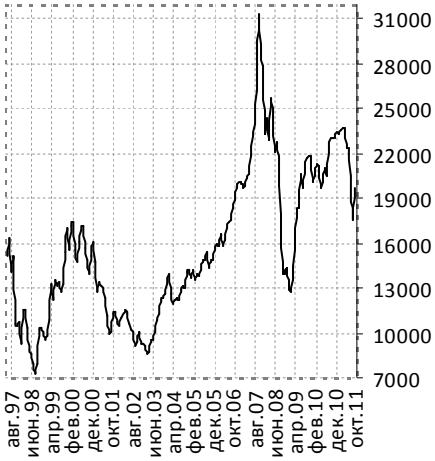
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



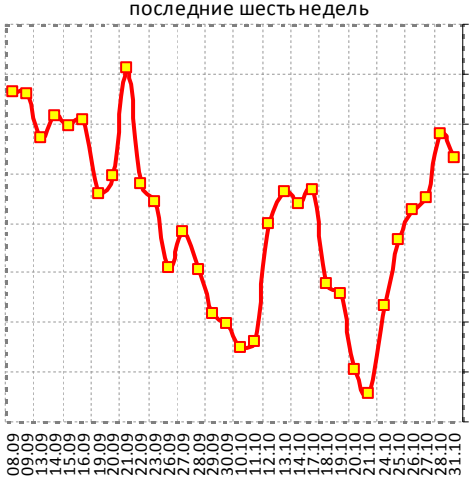
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



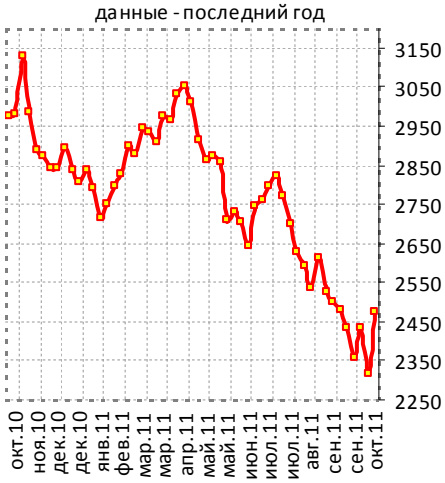
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



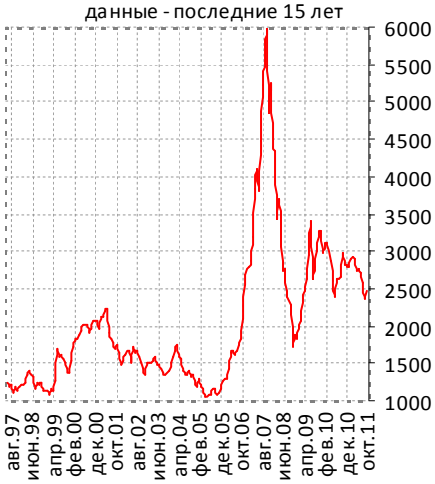
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



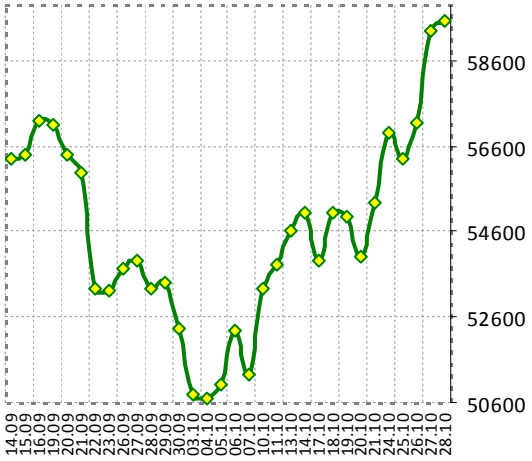
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



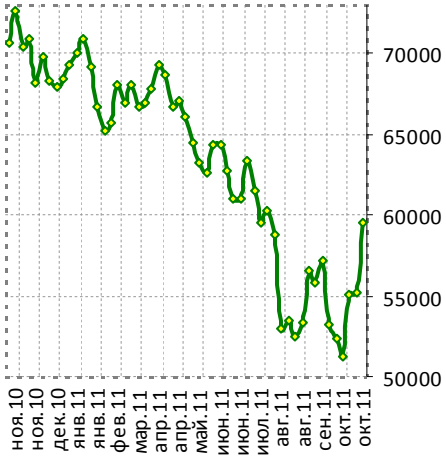
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

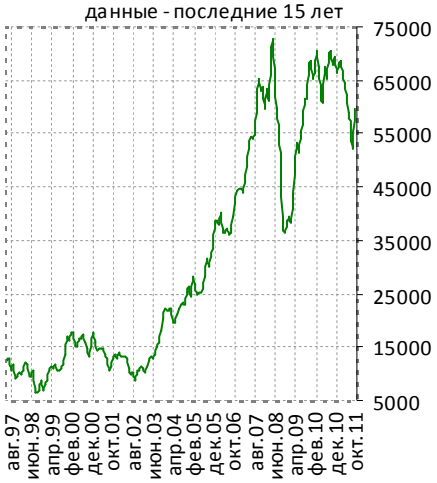
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



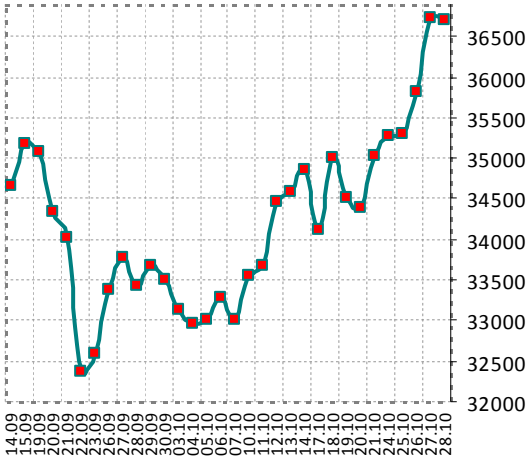
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



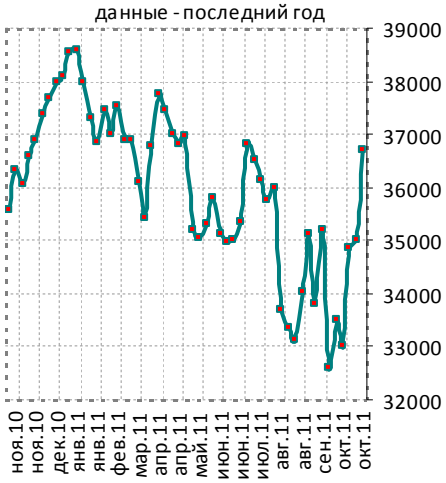
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



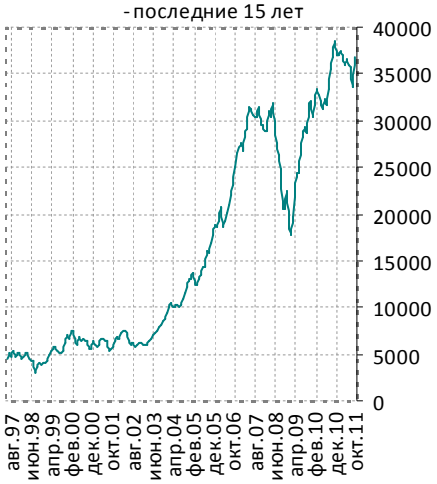
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



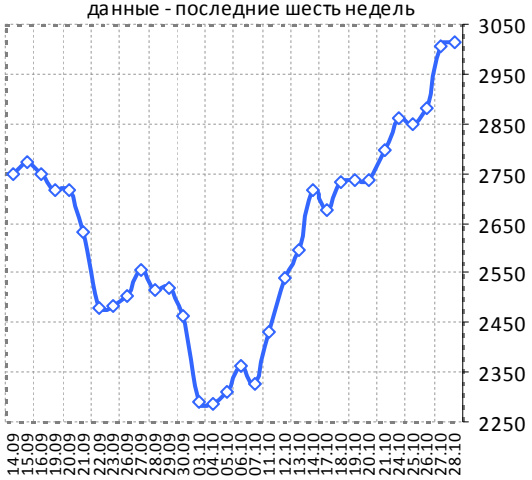
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



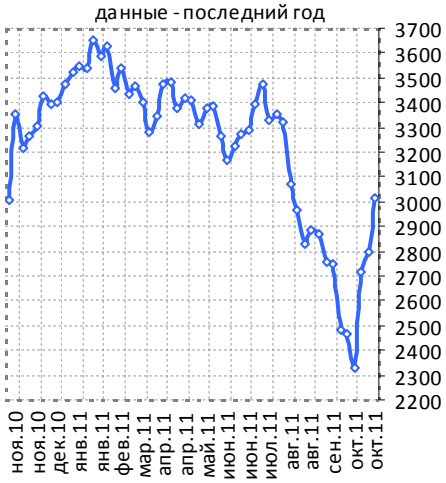
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



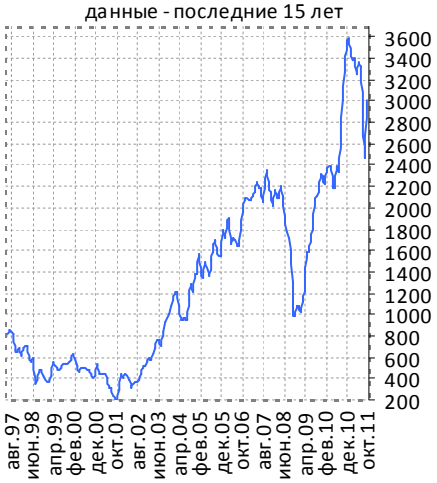
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

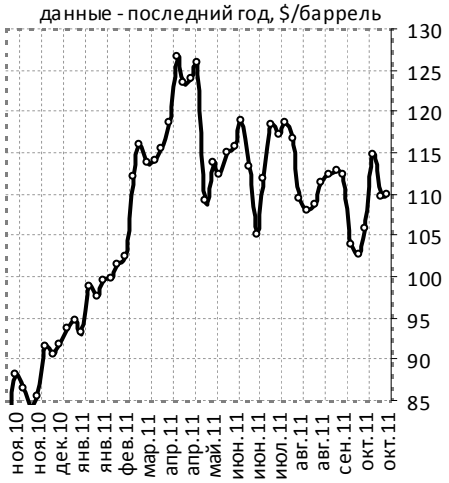
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

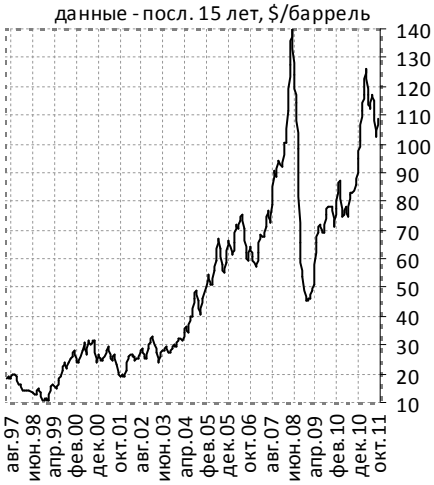
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



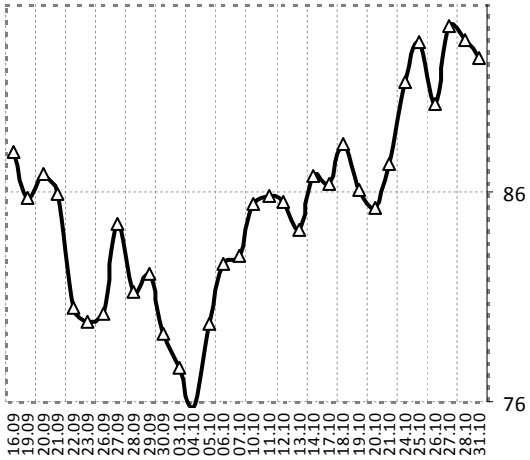
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, $/баррель



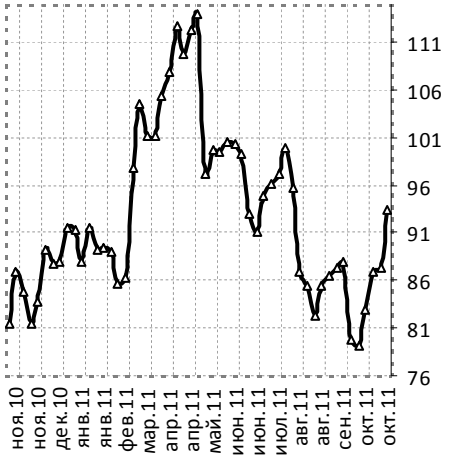
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



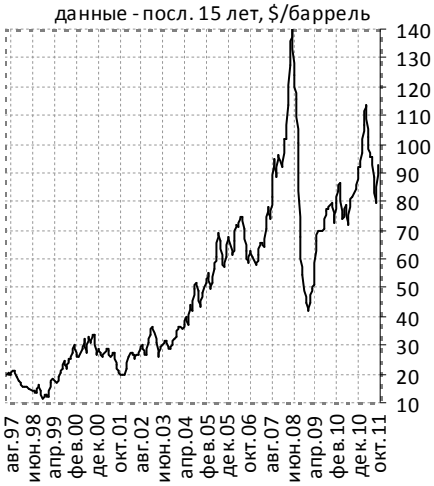
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



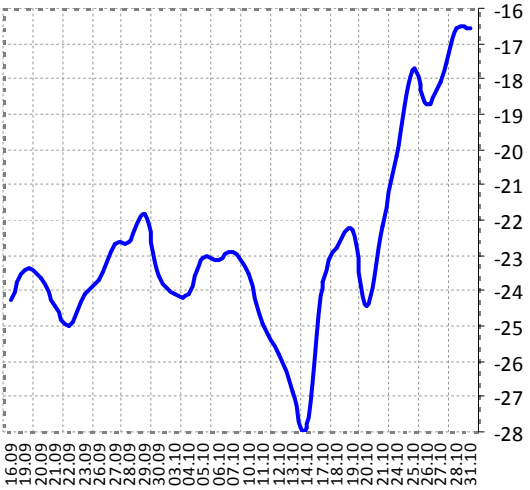
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



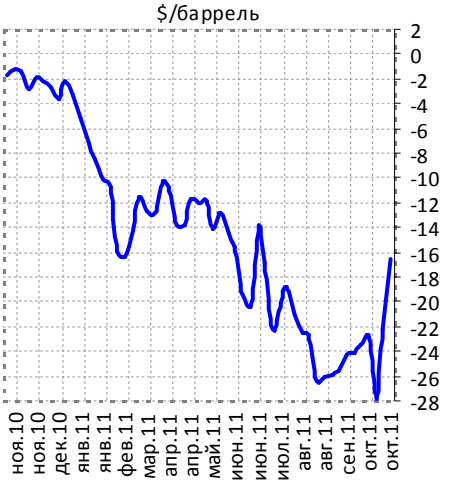
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



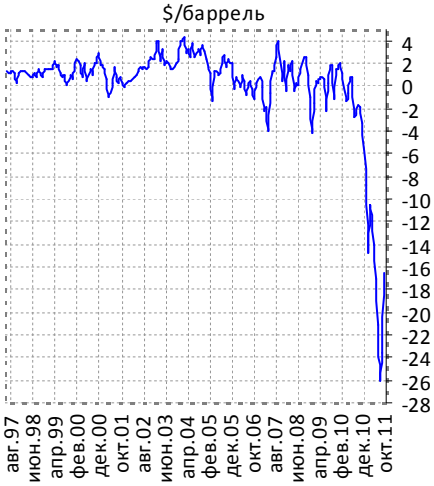
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



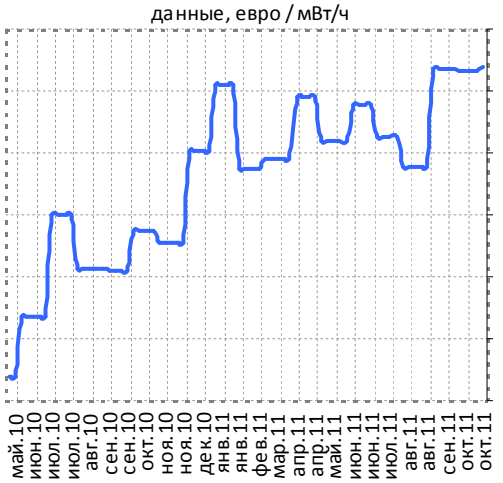
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



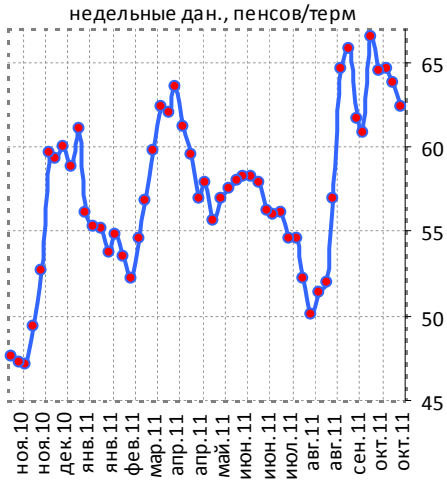
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

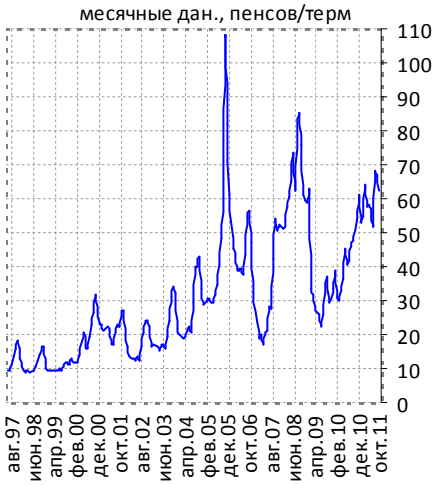
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



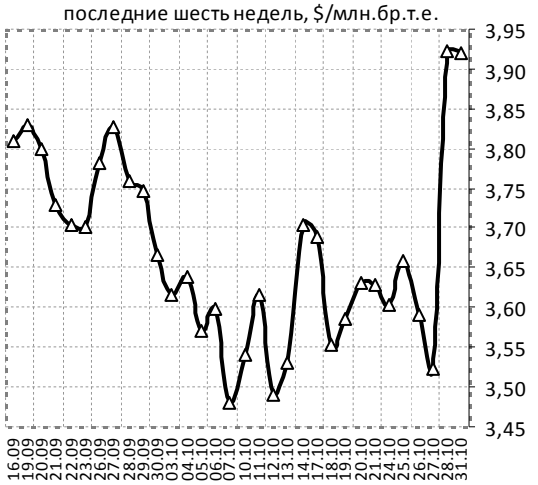
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



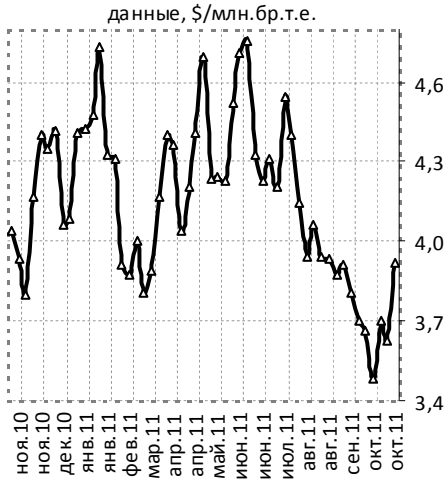
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



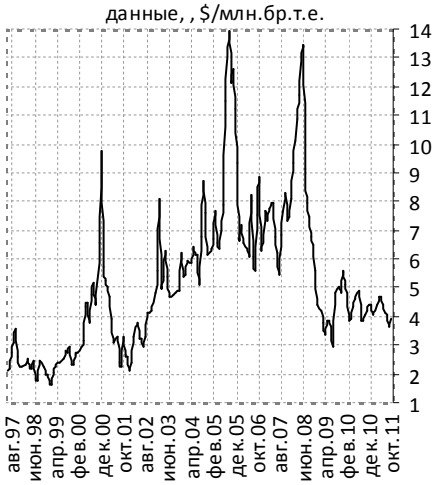
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



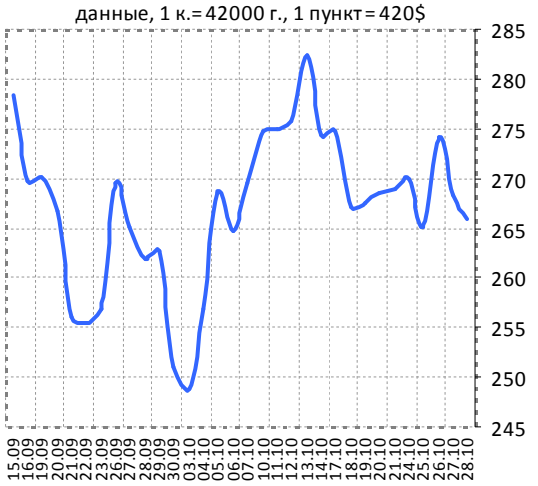
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



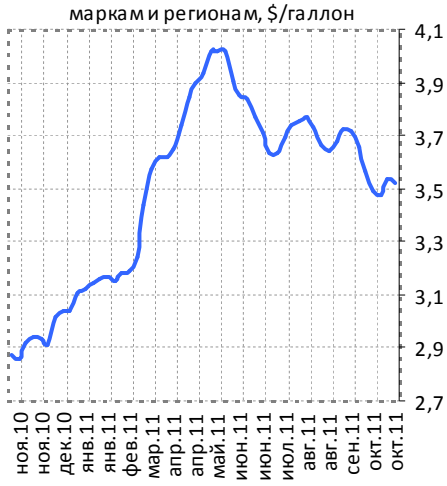
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



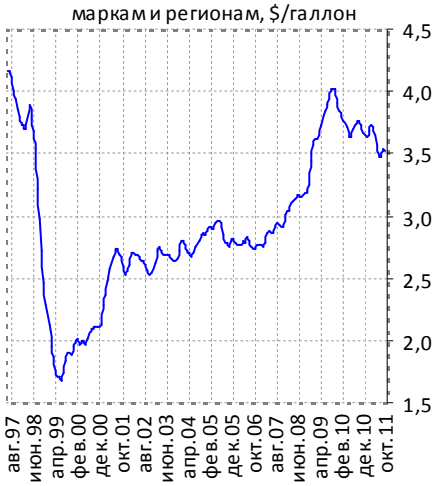
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



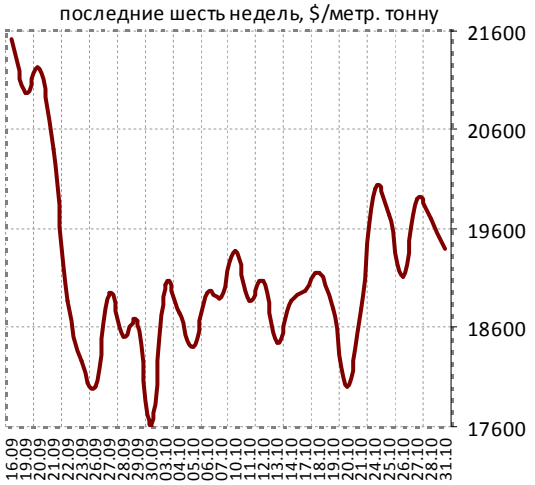
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



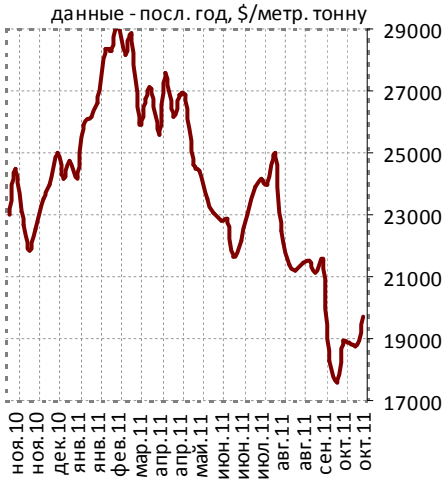
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

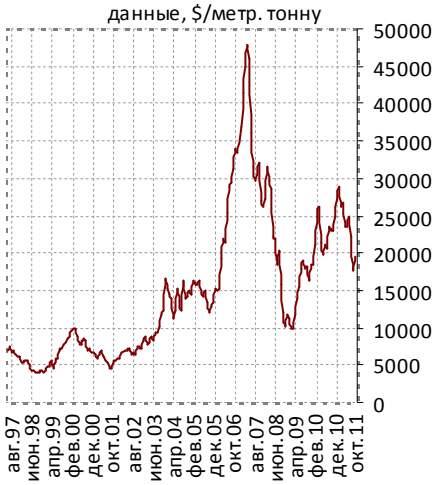
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



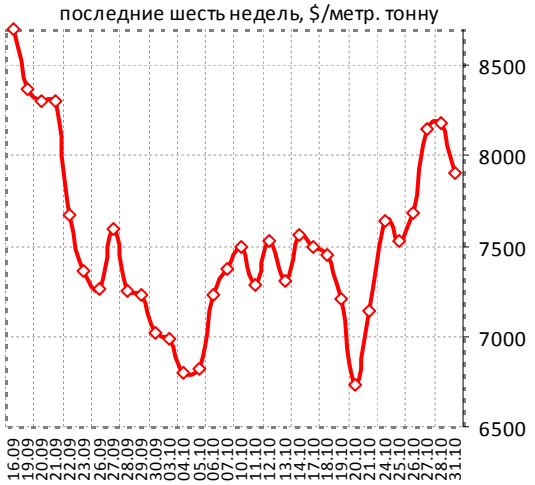
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



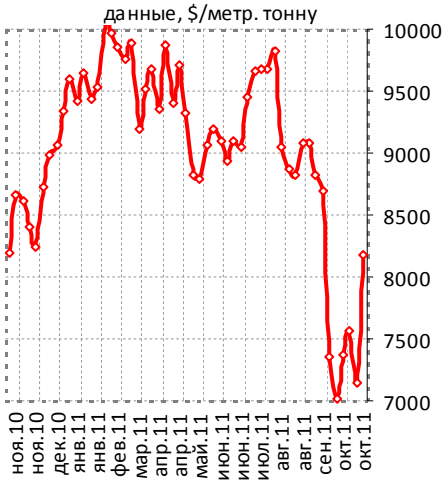
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



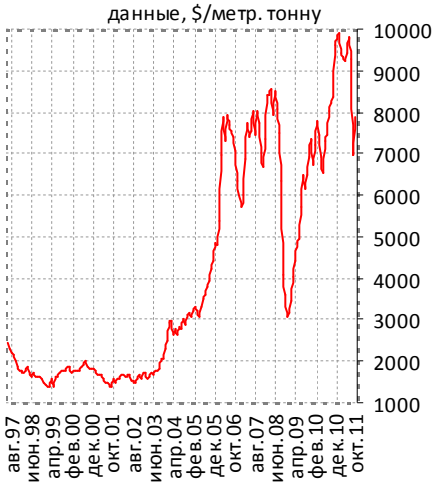
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



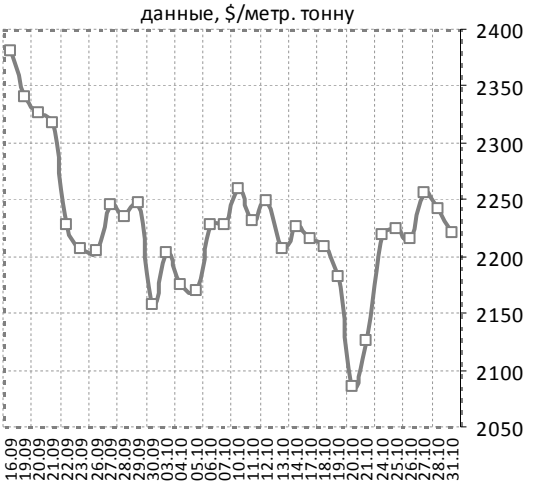
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



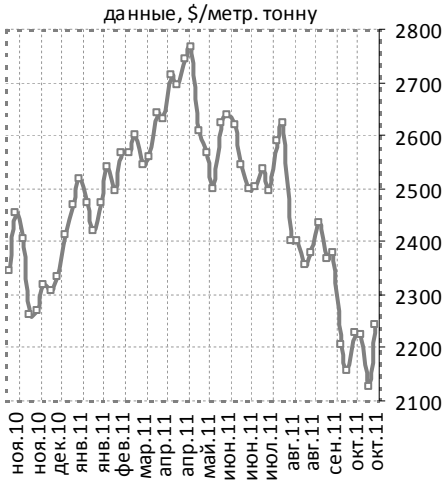
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



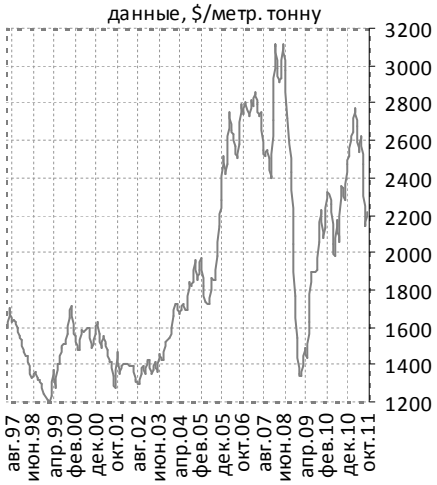
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.