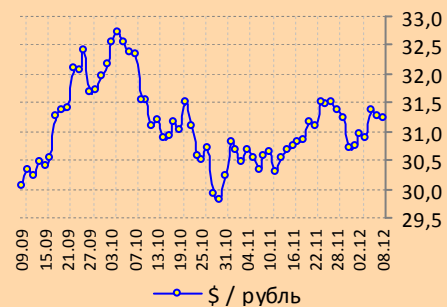
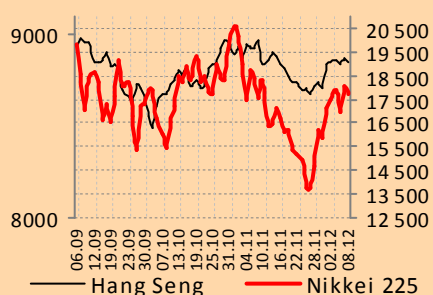
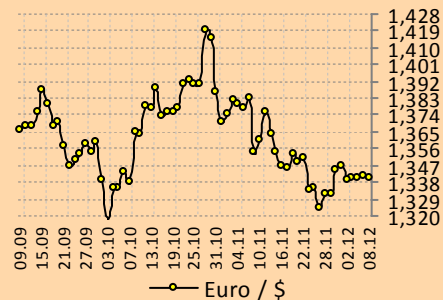
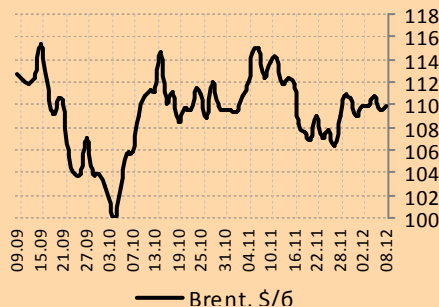
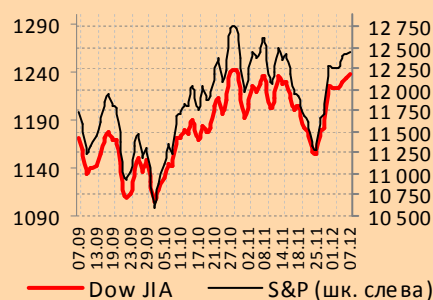


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

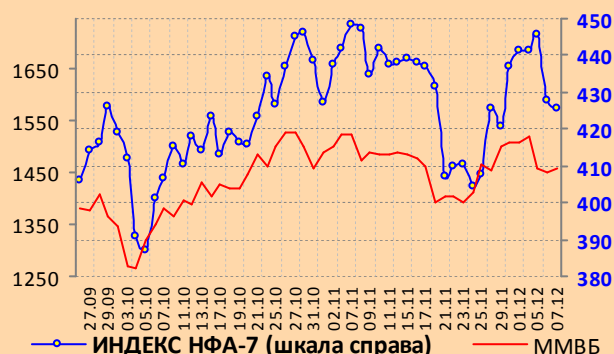


Ежедневный обзор



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. В преддверии торгов фьючерсы на американские индексы находились в плюсе – инвесторы выражали надежду на саммит ЕС, тем более, что предполагаемые решения были положительно оценены министром финансов США. Но очередные заявления рейтингового агентства по поводу ЕС слегка изменили поведение бирж и на закрытии Dow Jones повысился на 0,38, S&P500 – на 0,20, а вот NASDAQ и вовсе понизился на 0,013%.

Интересно: сейчас при нарушении финансового законодательства штрафы не превышают 150 тыс. долл. для частного лица и 725 – для компании за одно нарушение. Обсуждается повышение штрафов до 1 и 10 млн. долл. соответственно.

Lehman Brothers обратился в суд и получил разрешение на проведение реорганизации для выхода из банкротства.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, частичные покупки были, но они оказались слабее рисков потерь, желания зафиксировать прибыль накануне предстоящих решений в Европе. Снижение, опять же в соответствии с нашим прогнозом, было не таким сильным: MMBV=-0,65, RTC=-1,21%.

Президентом подписан закон "О Центральном депозитарии". Минфин разместил на депозиты в компании бюджетные деньги в объеме 50 млрд. руб. на 35 календарных дней, спрос на аукционе в два раза превысил предложение, ставка отсечения составила 6,82%. С учетом последнего размещения под проценты в банки положено 954,3 млрд. Положительное сальдо торгового баланса за 10 месяцев увеличилось на 21,7 % и составило 170,1 млрд. долл. Доходы России от экспорта нефти за 10 месяцев в годовом измерении увеличились на 34,6%. Газпром намерен добиться более высоких тарифов на газ для российских потребителей. Показатель концентрации кредитного риска (отношение 20 крупнейших кредитов к капиталу) в нашей банковской системе возрос с 211 в 2009г. до 244% в 2011г.

Белорусское правительство приняло решение рекапитализировать госбанки, которые в результате девальвации белорусского рубля понесли значительные потери в ресурсной базе. Рекпитализация будет проведена с использованием ценных бумаг Минфина страны.

Европа. Ситуация развивается все дальше и дальше: теперь S&P поместило в список на пересмотр с возможностью понижения рейтинги крупнейших банков еврозоны. Кроме того, под угрозой – рейтинг всего ЕС, тоже с возможным понижением. И еще один удар от S&P: агентство доставило под сомнение долгосрочный кредитный рейтинг европейского стабфонда (AAA), если будут снижены рейтинги государств еврозоны – гарантов фонда.

Если до появления этой информации рынки сдержанно росли, то затем котировки стали снижаться, инвесторы фиксировали прибыль ввиду возможных неопределенностей «на всех фронтах». В результате CAC 40=-0,115, DAX=-0,57, FTSE 100=-0,39%.

Основными драйверами роста были, конечно, ожидания жизненно важных для ЕС решений от предстоящего саммита и, в частности, такого конкретного, как усиление кредитоспособности европейского фонда финансовой стабильности.

В Греции принят государственный бюджет на 2012г., предусматривающий меры жесткой эко-

I. Ежедневный комментарий

номии. При этом дефицит на уровне 5,4% ВВП достигим только, если будет реализовано 50-процентное списание госдолга частными держателями облигаций.

Отрицательное сальдо торгового баланса Франции за месяц уменьшилось до 6,3 млрд. евро, но все же ожидали, что ситуация будет лучше и сальдо 6,0 млрд. евро. Объем промпроизводства в Германии за месяц увеличился на 0,8%.

Азия. Фондовые торги среды завершились ростом: Nikkei на 1,71, SSE Comp на 0,38, Kospi на 0,87, Hang Seng на 1,57%. Инвесторы ждали самых оптимистичных результатов от саммита ЕС, но утром уже пошла реакция на новые шаги S&P и биржи торгуются разнонаправленно.

Золото. Цены не падают, металл продолжает вести себя как рискованный актив. AM Fixing в среду составил 1731,00 долл./унция (официальная цена предыдущего дня =1730,4), утром в четверг – уже 1740,90 долл. за унцию.

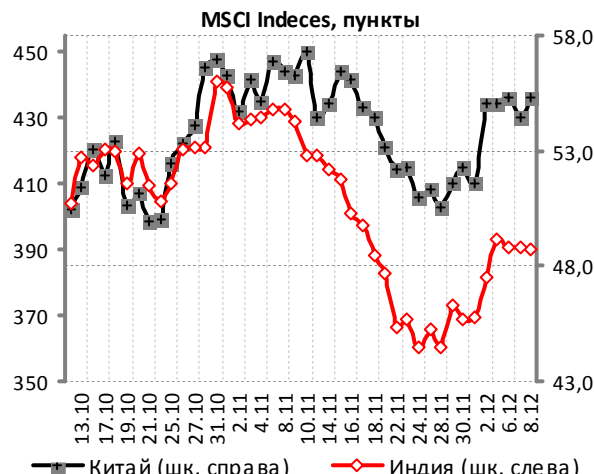
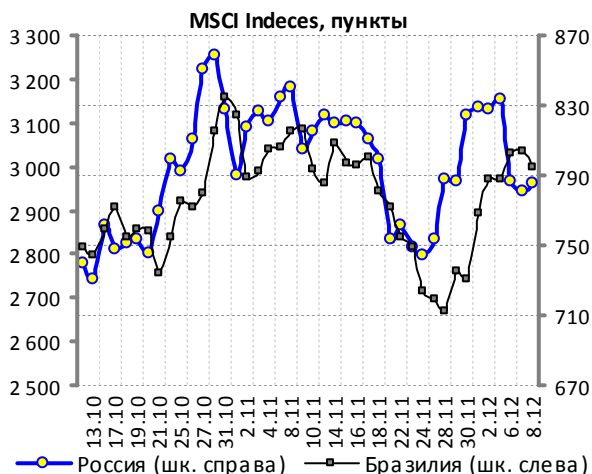
Нефть. Напряженность на Ближнем Востоке поддерживает цены. Инвесторы опасаются, что недостаток нефти на рынке в эмбарго на поставки из Ирана будет сложно восполнить. Утром сегодня Brent и WTI торговались по 109,8 и 100,49 соответственно, хотя и снизились, но не очень.

События и статистика. Начинает работу саммит ЕС (сегодня и завтра), а также состоятся заседания ЕЦБ и Банка Англии. Саммит рассмотрит предложения Германии и Франции: 1. о введении санкций на страны-нарушители бюджетной дисциплины (в том случае, если дефицит бюджета превышает установленный лимит в 3% ВВП); 2. о создании специального европейского органа для контроля национальных бюджетов еврозоны; 3. о дополнении действующего сейчас временного стабфонда европейским стабфондом на постоянной основе; 4. о пополнении стабфондов за счет вкладов европейских государств в МВФ. Можно только представить, с каким напряжением будет проходить эта встреча – от ее итогов буквально зависит будущее евро. Более того, уже пошли пугающие цифры, премьер-министр Франции заявил, что распад еврозоны будет стоить странам блока от 25 до 50% ВВП (чем хуже дела в стране, тем дороже).

Что касается саммита – сегодня итогов ждать еще рано, а вот относительно ЕЦБ – вполне могут быть подвижки: снижение ставки в целях стимулирования роста или введение некоего аналога QE.

Наиболее важная статистика: Япония – данные об объеме заказов на машины и оборудование (03.30); Великобритания – решение Банка Англии по ключевой процентной ставке (16.00); зона евро – решение ЕЦБ по ключевой процентной ставке и пресс-конференция (16.45 и 17.30); США – данные по рынку труда (17.30) и объем оптовых запасов (19.00).

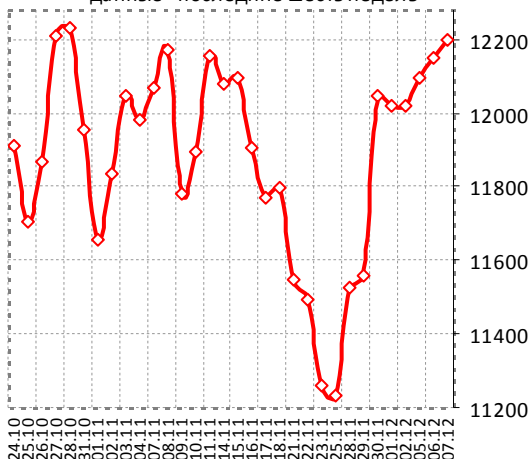
Разумно, конечно, зафиксировать прибыль перед грядущими событиями, но, опять же – слишком комфортные цены. Будем покупать, затем, скорее всего, наши рынки ожидают консолидации, по крайней мере – до появления первой информации из Европы.



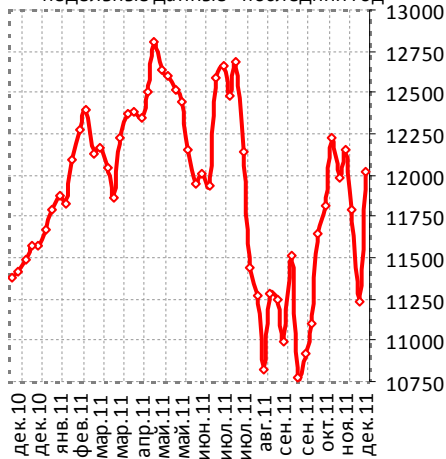
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

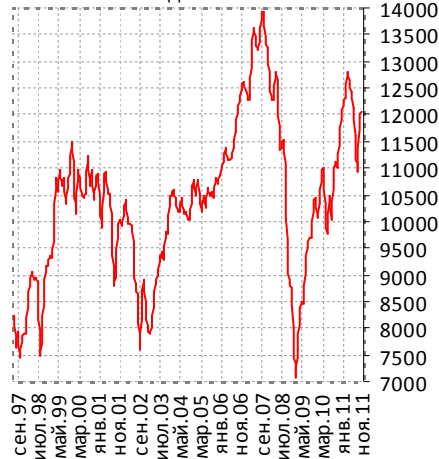
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



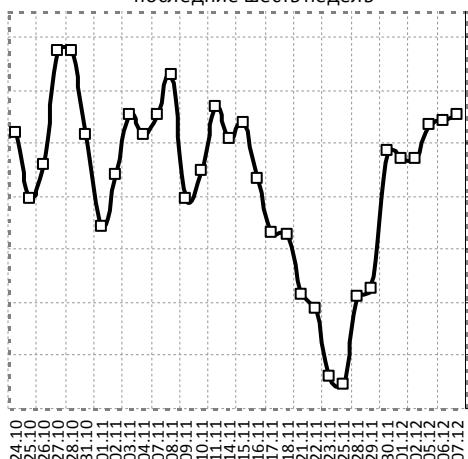
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



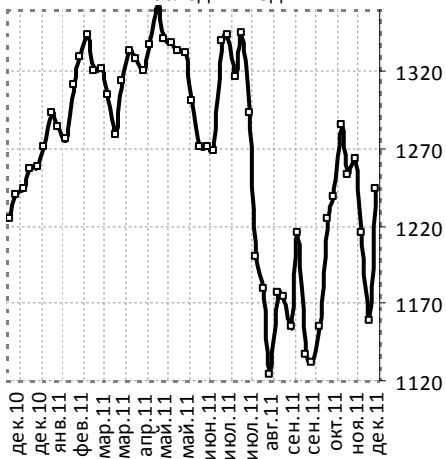
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



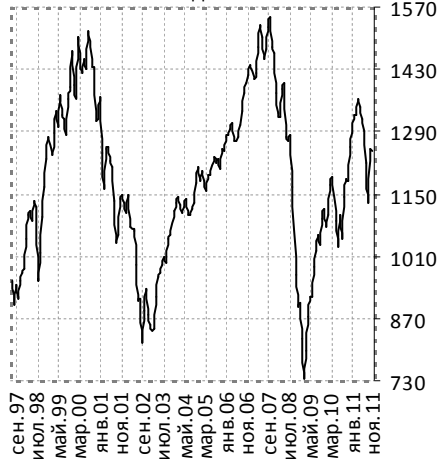
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



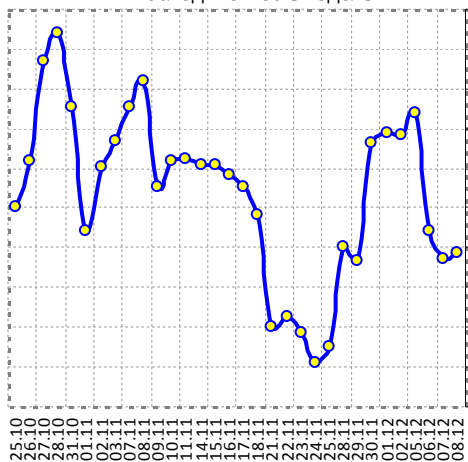
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



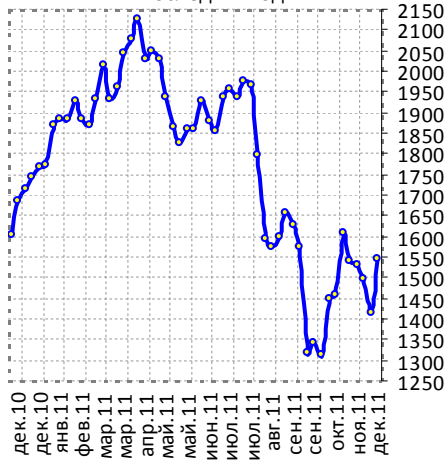
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



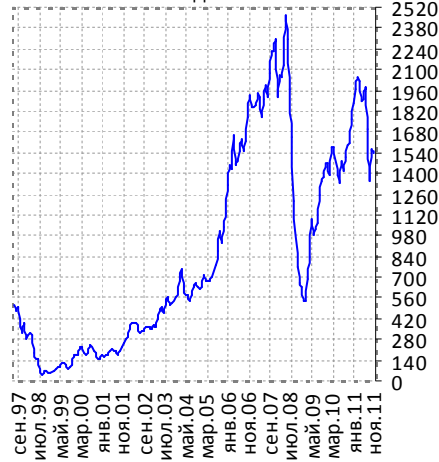
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

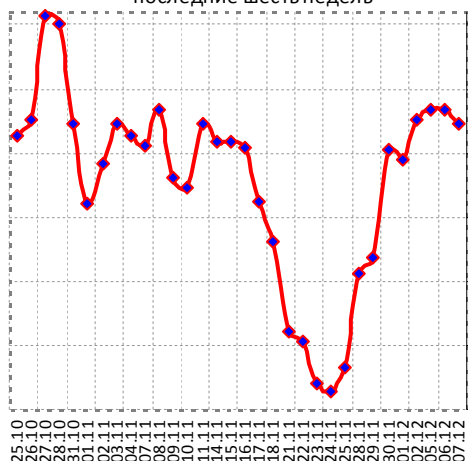
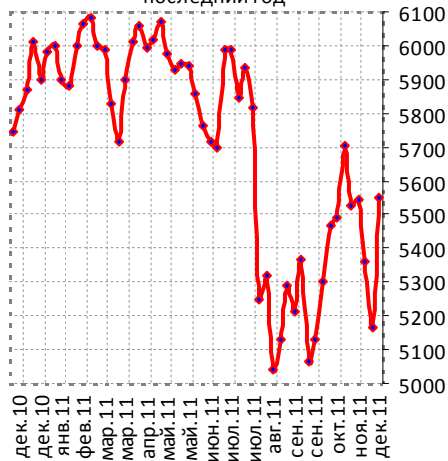
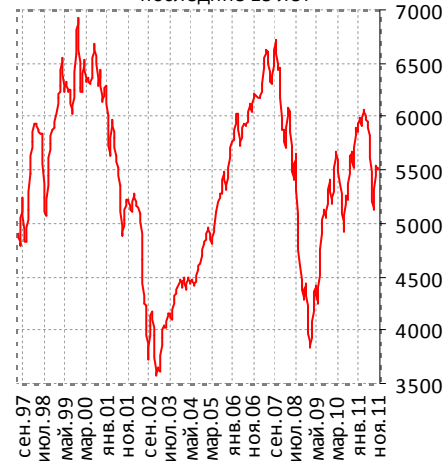
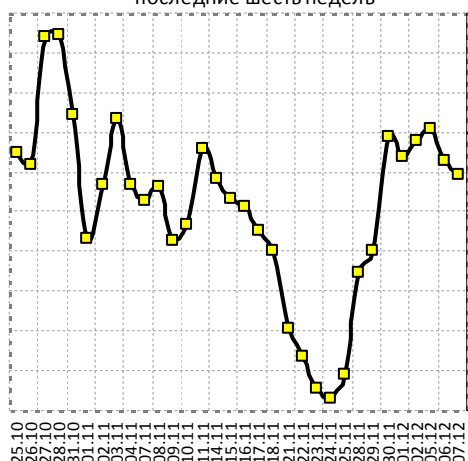
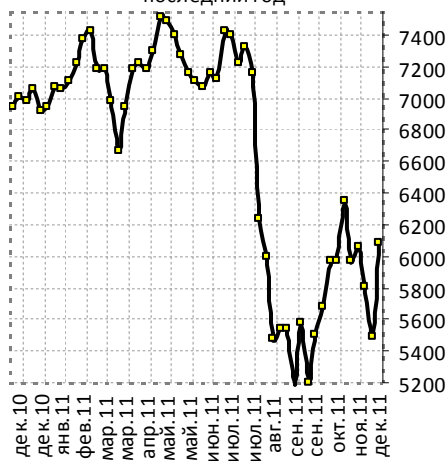
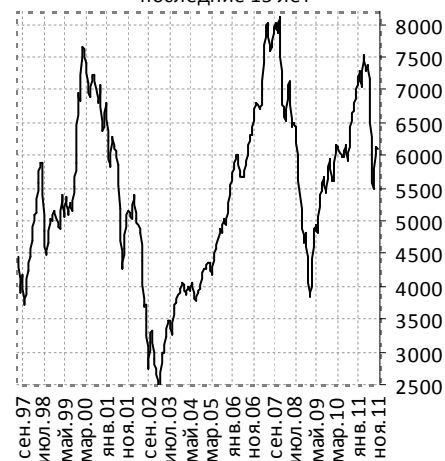
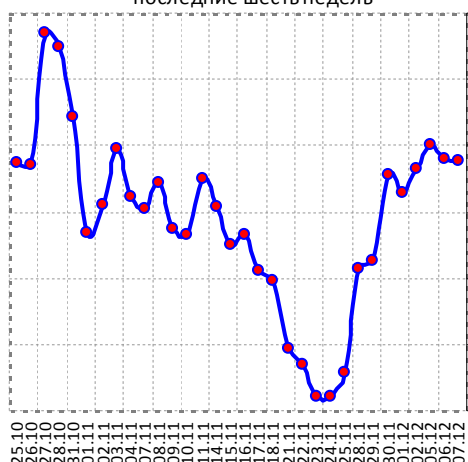
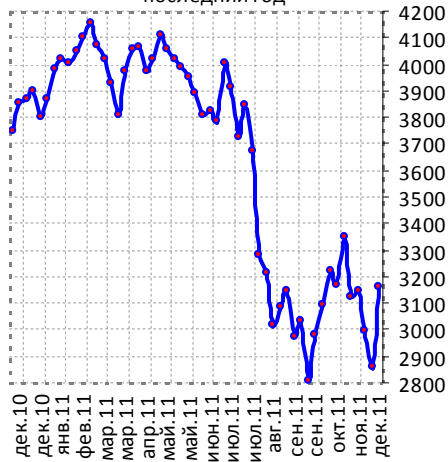
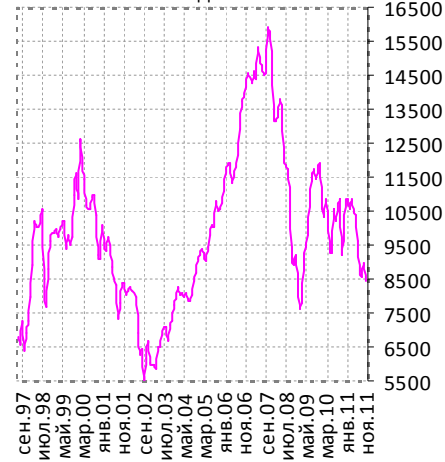


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

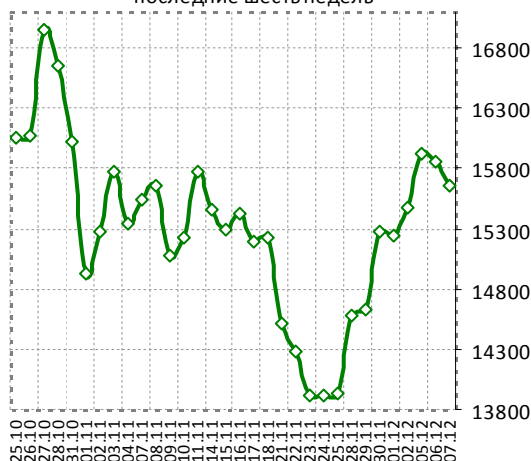
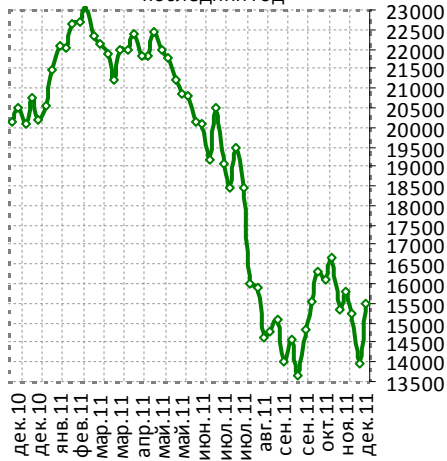
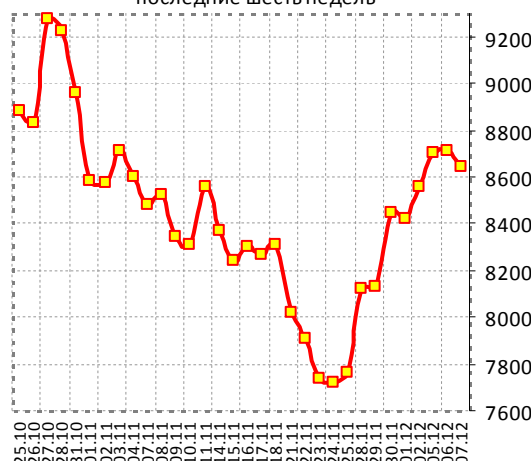
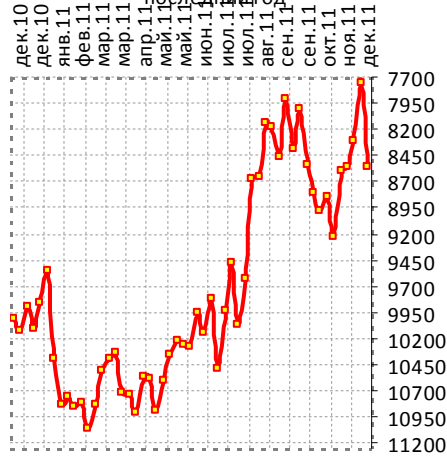
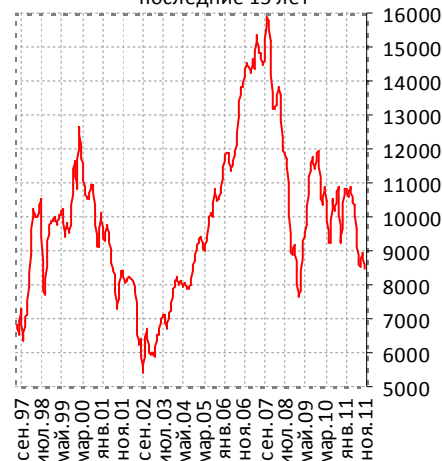
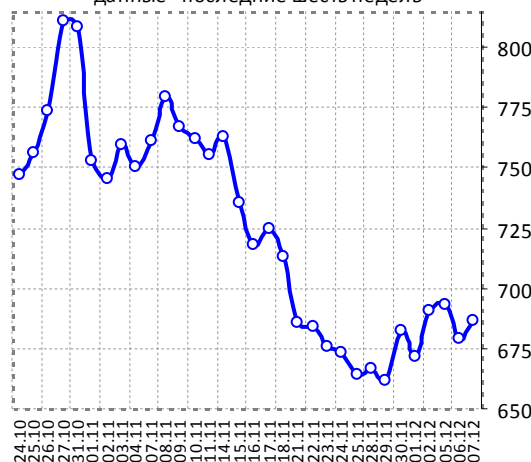
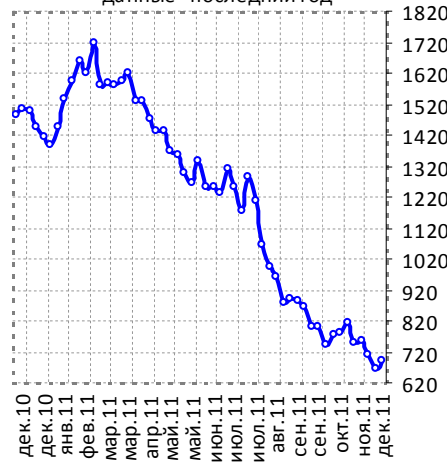
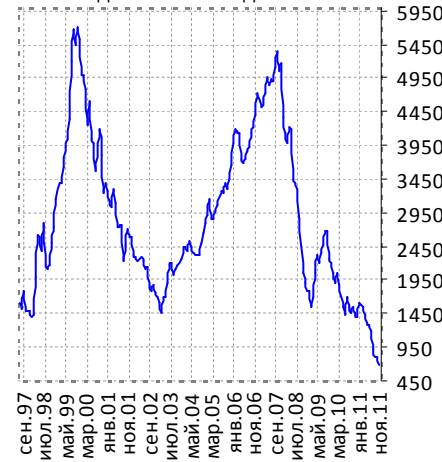


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

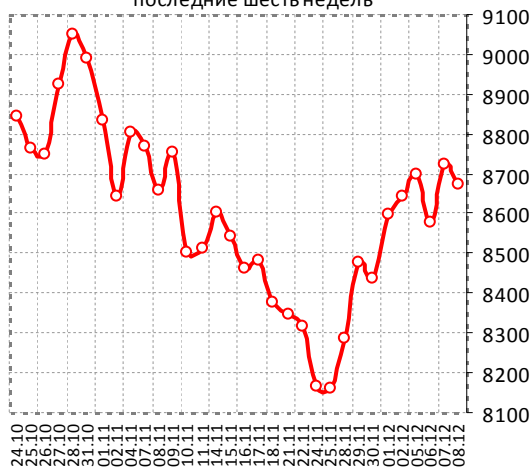
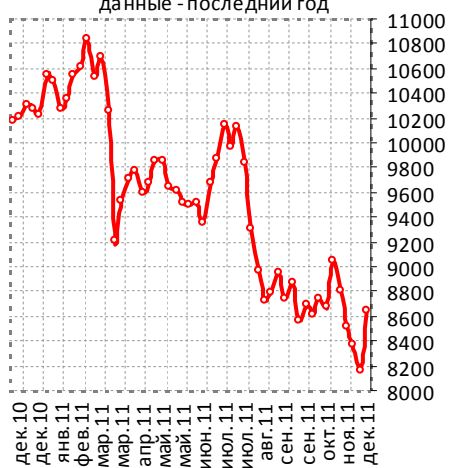
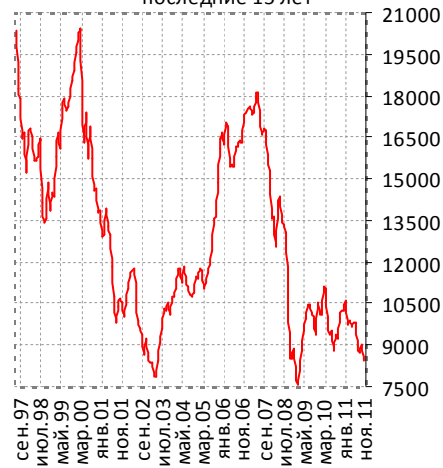
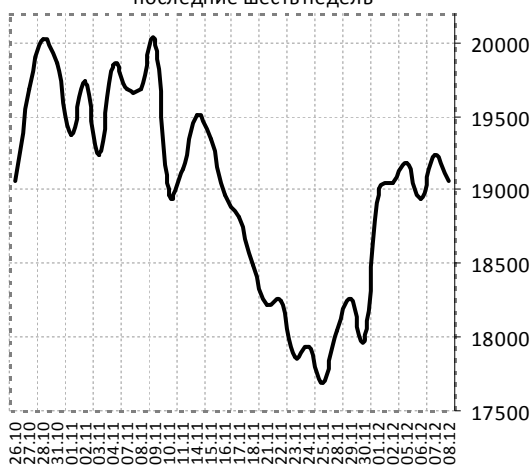
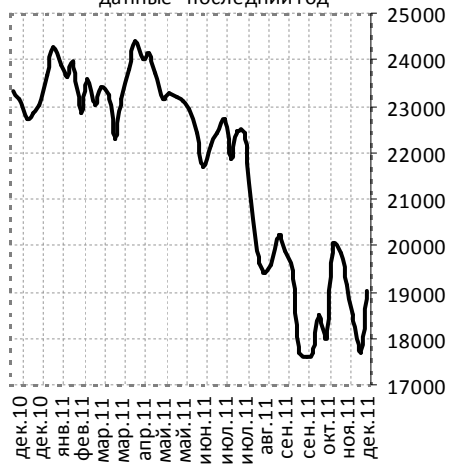
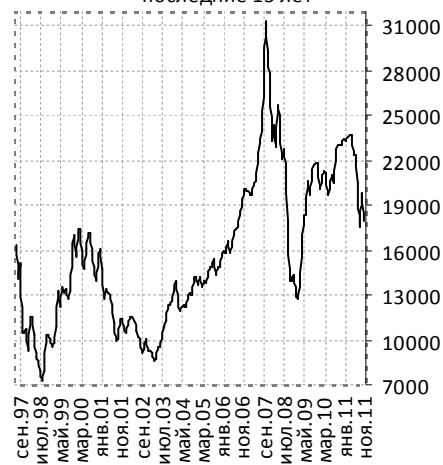
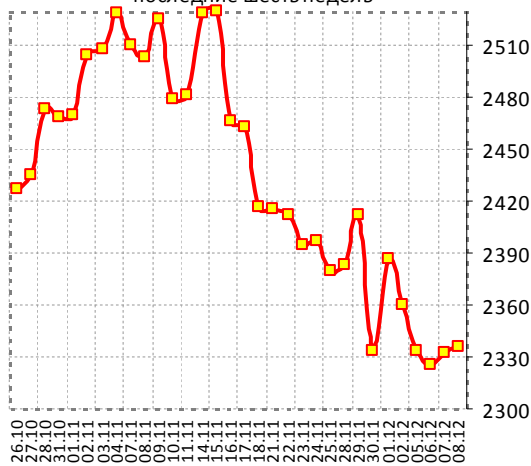
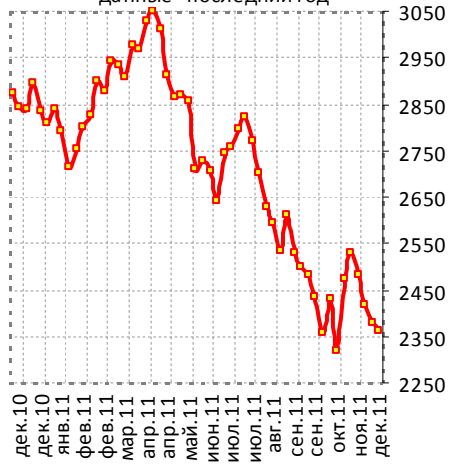
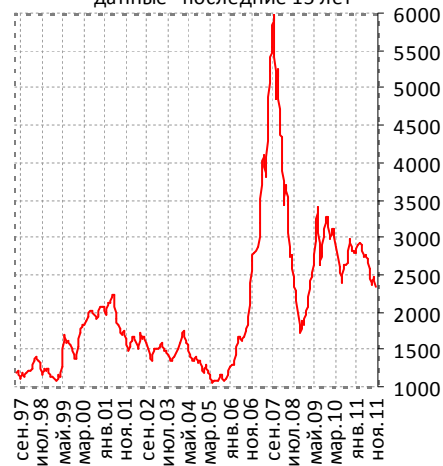
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC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

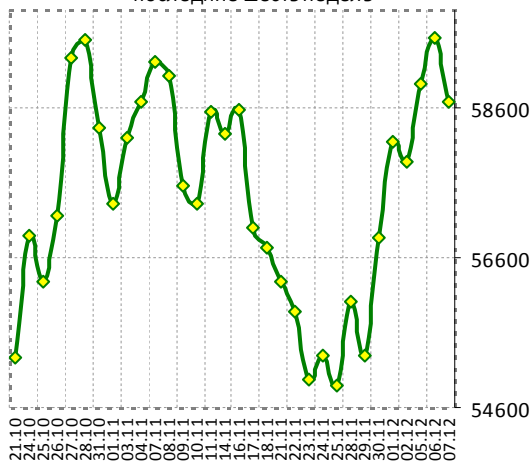
2.3. Азия

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

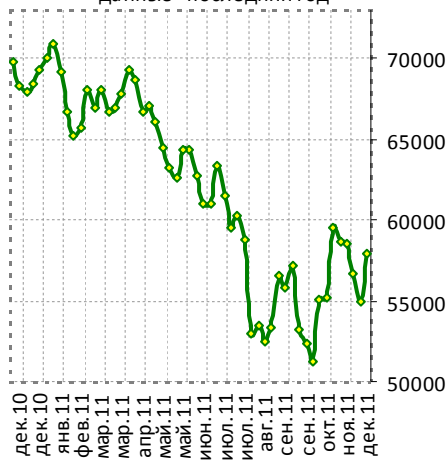
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

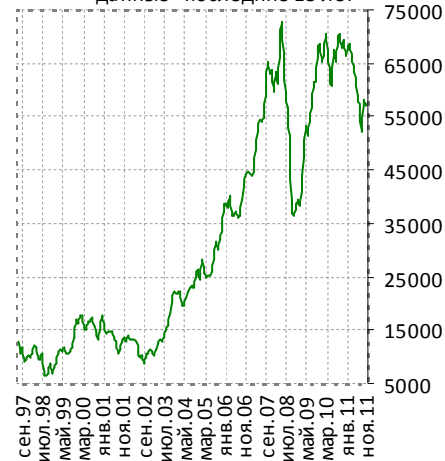
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



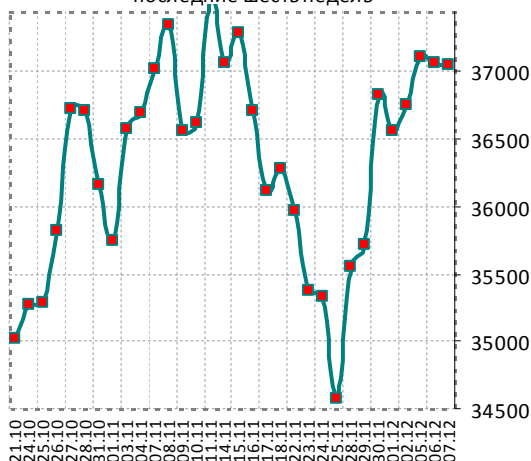
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



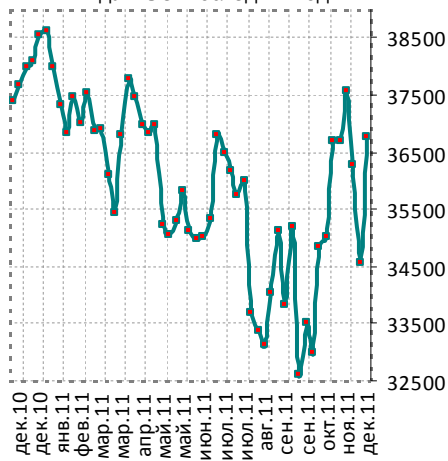
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



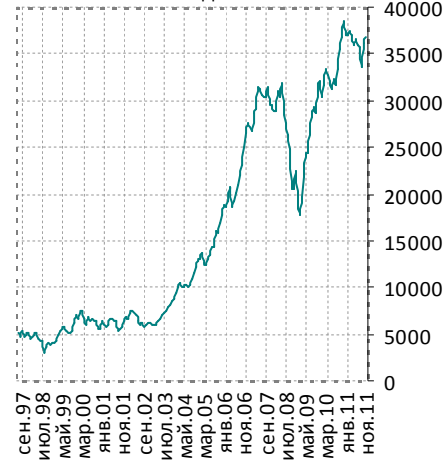
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



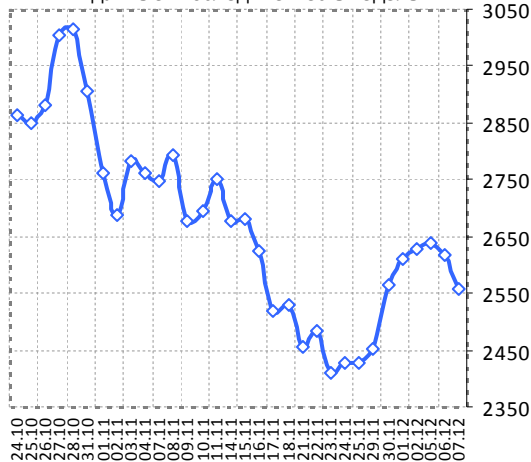
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



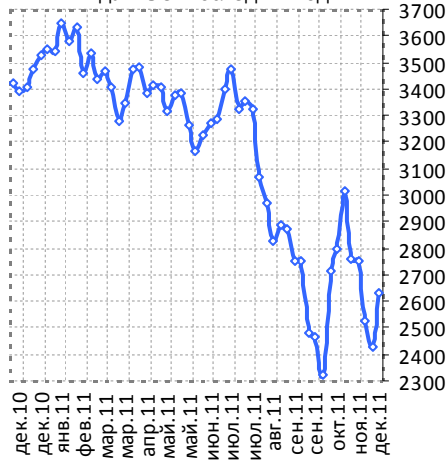
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



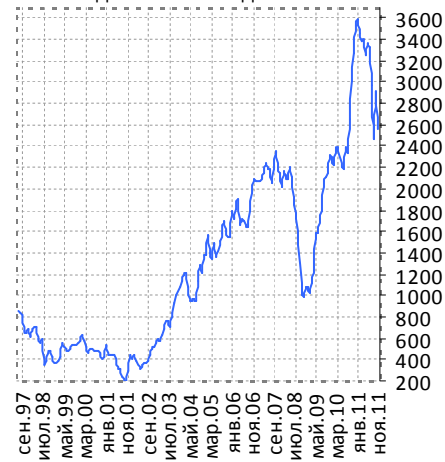
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



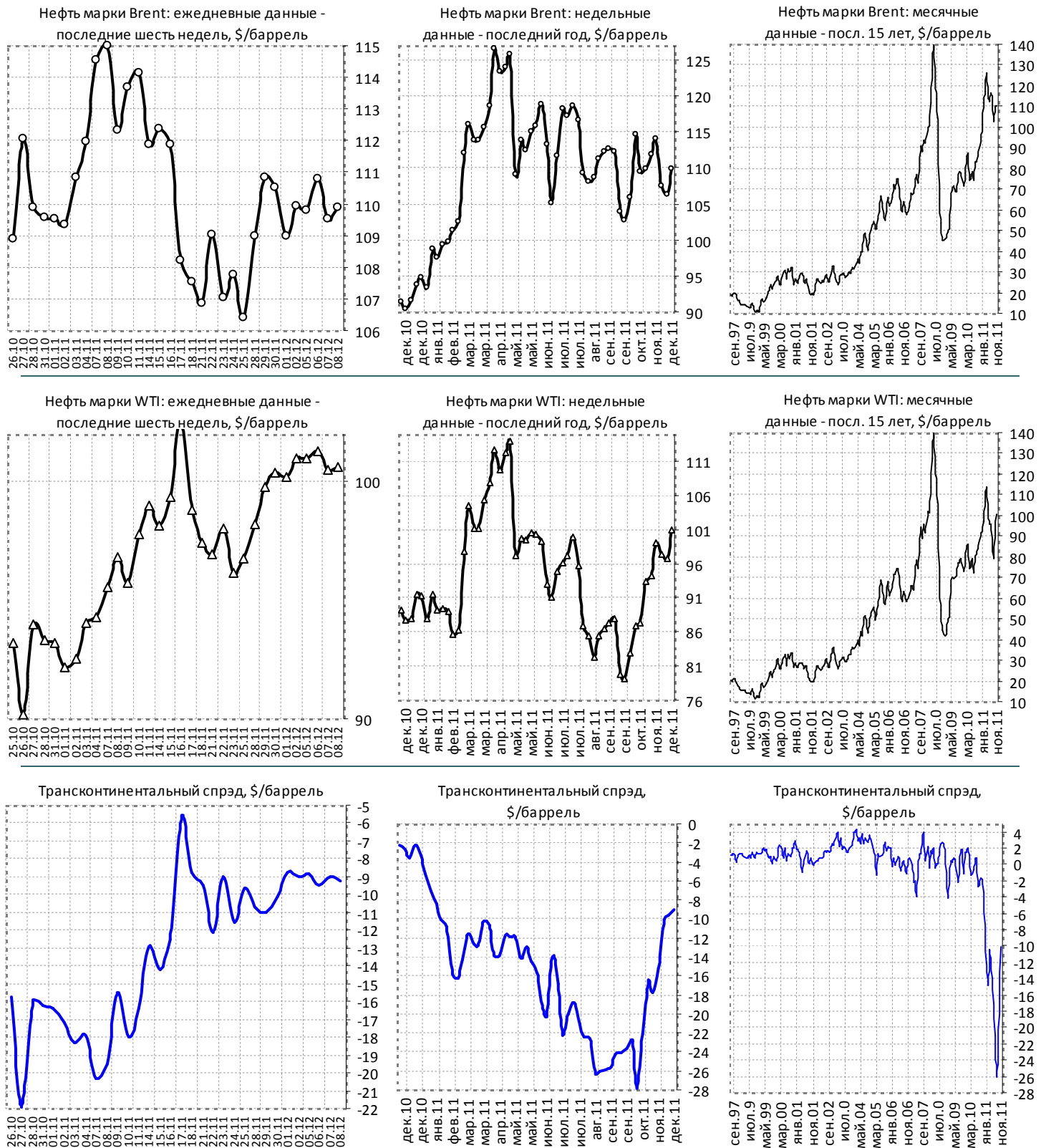
Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

III. Сырьевые рынки

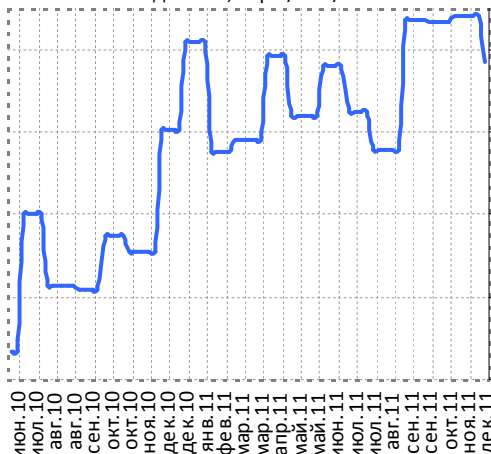
3.1. Динамика нефтяного рынка



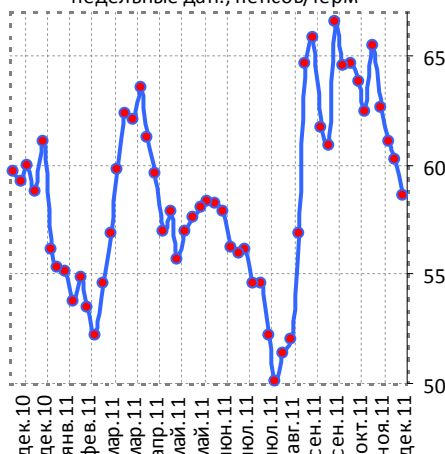
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

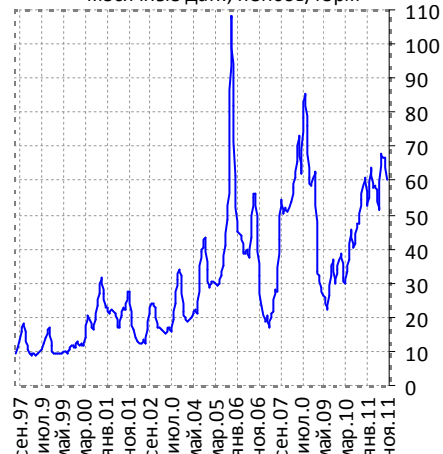
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



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



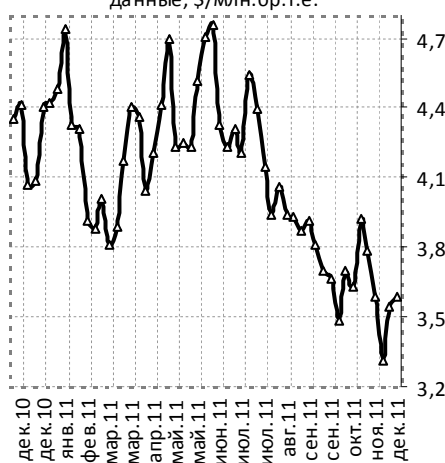
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



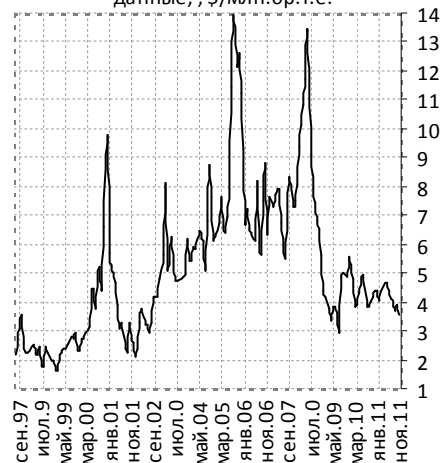
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



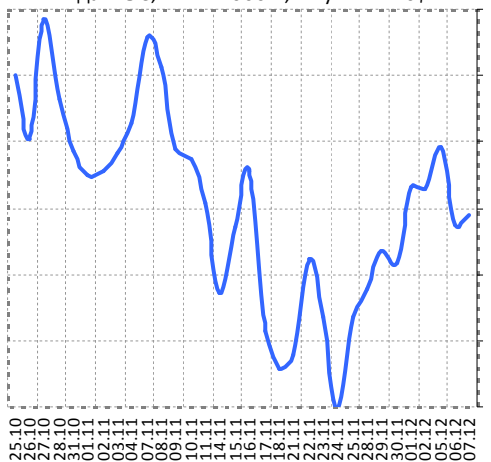
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



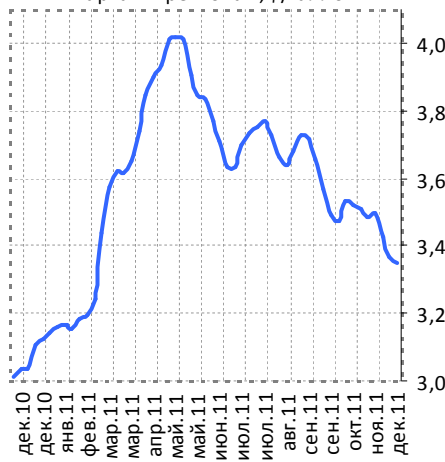
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



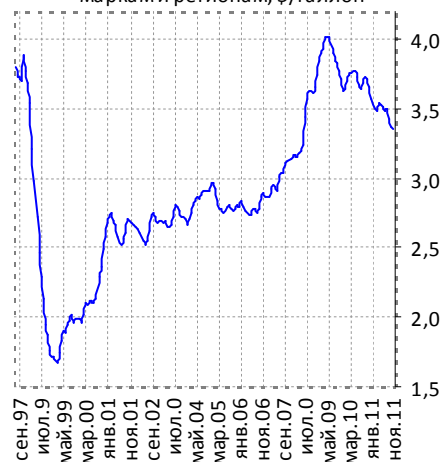
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



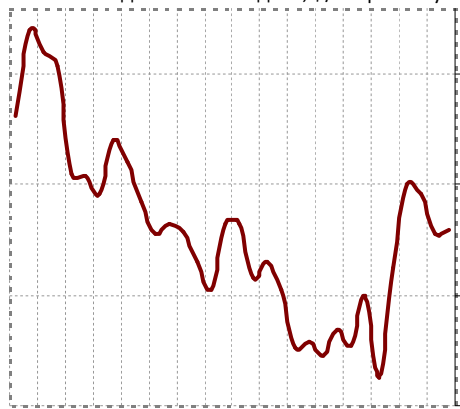
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



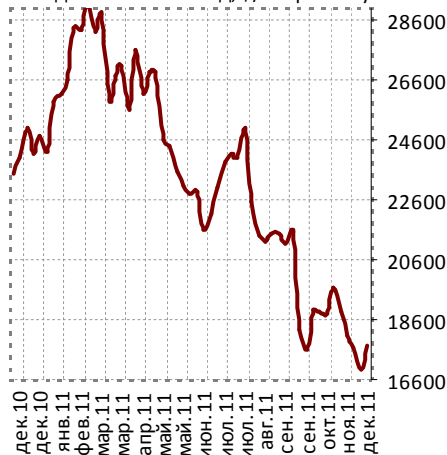
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

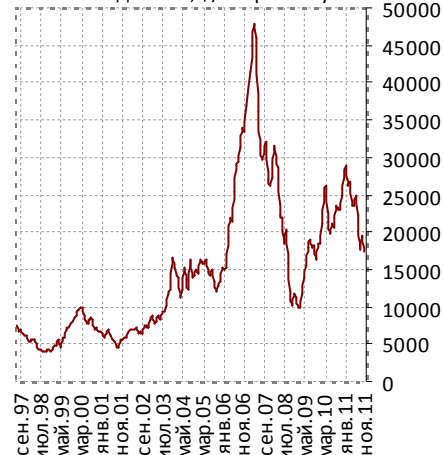
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



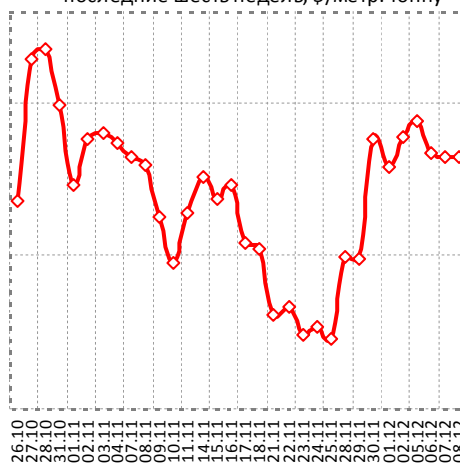
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



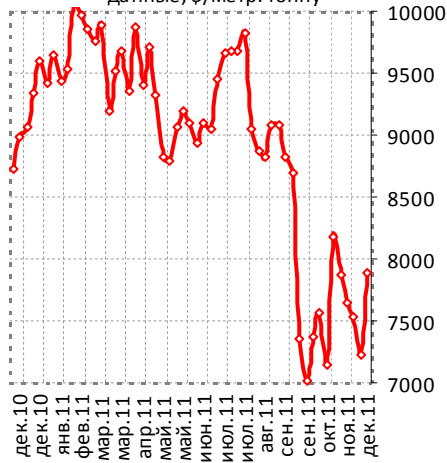
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



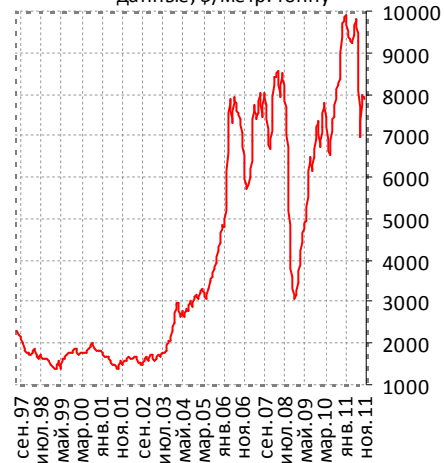
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



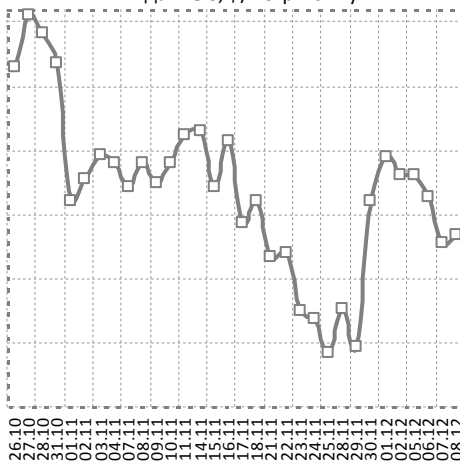
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



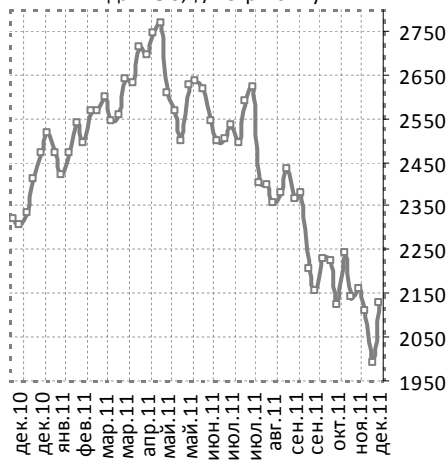
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



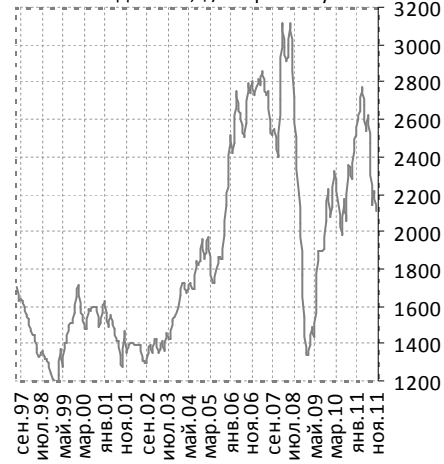
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.