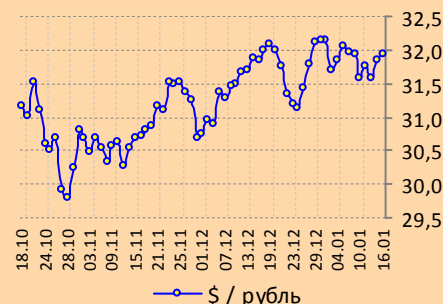
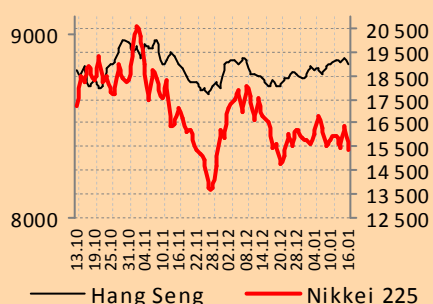
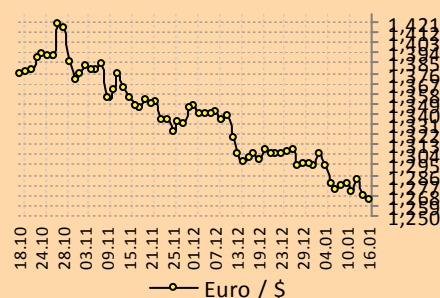
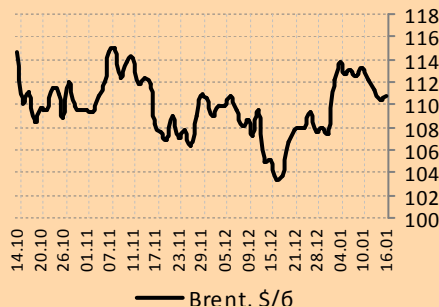
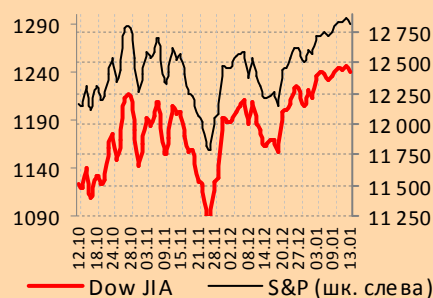


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

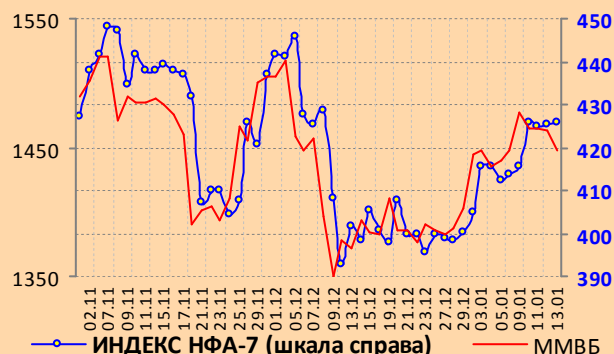


Ежедневный обзор



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. Ожидания начала пятничной сессии были исключительно позитивными, судя по «зеленым» фьючерсам на американские биржевые индексы. И действительно, статистика показала рост таких важных индикаторов экономики, как индексы потребительского доверия, текущих экономических условий и ожиданий потребителей. Правда, число заявок на пособия по безработице возросло на 24 тыс. до 399 тыс., но инвесторы расценили этот факт как следствие закрытия рождественских продаж. Но тут оказалось, что дефицит государственного бюджета составил почти 86 млрд. долларов (ожидали 83,7 млрд.), и вообще страна живет с дефицитным бюджетом уже 39-й месяц подряд). Больше, чем ожидали, увеличилось отрицательное сальдо торгового баланса. Негативно также были оценены снижение прибыли банка JPMorgan (хотя это ожидалось) и сообщения о скором понижении рейтинговым агентством S&P суверенных кредитных рейтингов ряда стран еврозоны. В результате фондовые торги последнего дня недели закрылись в минусе: Dow Jones = -0,39, S&P = -0,49, NASDAQ = -0,51%.

Россия. Оценивая ситуацию накануне торгов пятницы, мы прогнозировали рост индексов при условии, если не появятся «неожиданные возмущающие факторы». И как в воду смотрели: котировки росли, пока к концу торгов не появились слухи о возможном снижении рейтингов по Европе. День завершился хоть и небольшим, но все же снижением биржевых индексов: MMBV на 0,08, RTS – на 0,81%.

Европа. Начало торгов не предвещало ничего опасного для инвесторов – все шло в обычном режиме разного рода известных опасений. Даже по Греции остановился поток негатива. Минфин Греции накануне проводил активную работу с банками-кредиторами и надеялся в начале февраля заключить с ними договор публичной оферты об облигационных свопах. И это понятно – 50%-й дисконт в реструктуризации суверенных долгов является одним из ключевых условий получения Грецией второй программы помощи объемом 130 млрд. евро. Однако буквально в пятницу по инициативе кредиторов переговоры были приостановлены, для дополнительного уточнения деталей сделки (1).

Интересная информация: средняя цена дома в Англии и Уэльсе выросла за месяц на 0,2% и составила около 338 тыс. долл. – максимум за последние 8 месяцев. На этом фоне о цене дома в России лучше и не говорить.

К концу торгов, как реакция на слухи о возможном понижении кредитных рейтингов ряда европейских стран, инвесторы начали активную продажу гособлигаций, в основном – покупая вместо них бумаги США. Итоги сессии – негативные, FTSE = -0,45, CAC 40 = -0,11, DAX = -0,59%.

Азия. Неделя для бирж (кроме Китая) завершилась ростом. Основным поводом для покупок стали успешные размещения гособлигаций Италии и Испании, а также заявление главы ЕЦБ о постепенном восстановлении экономики Европы. На этом фоне стали расти котировки компаний, экспортирующих в Европу. В частности, повысилась рыночная капитализация таких известных японских фирм, как Canon, Nikon, Hitachi. С учетом решения Японии отказать от импорта иранской нефти росли также котировки нефтедобывающих компаний, ориентирующихся на Австралию. Растут

инвестиции нерезидентов в японские акции: чистые вложения за минувшую неделю увеличились на 43 млрд. иен, за предыдущую – на 58 млрд.

Золото. В последний день недели восходящий тренд остановился, золото подешевело, потому что усилился доллар – это раз, инвесторы фиксировали прибыль перед выходными (цены хорошо подросли накануне) – это два. В понедельник утром снижение сохранилось, золото = 1638,5 долл./унция.

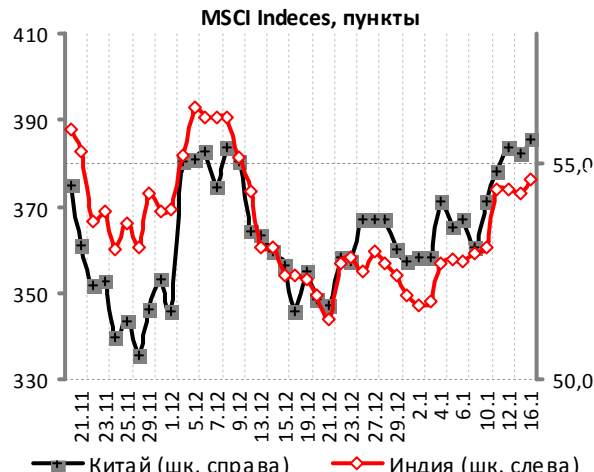
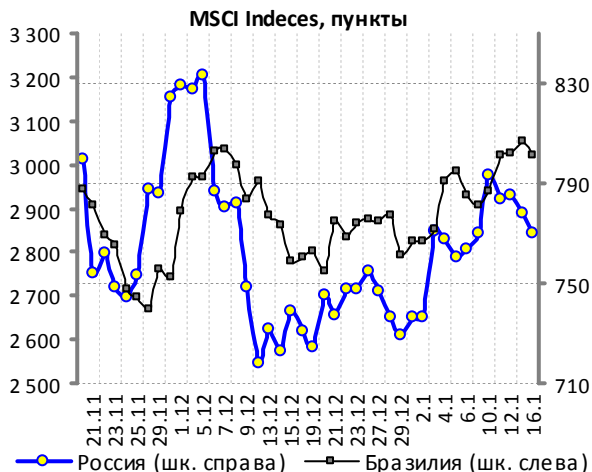
Нефть. Стало известно, что введение эмбарго на импорт иранской нефти со стороны ЕС откладывается (как мы и полагаем), и это «толкнуло» цены вниз. ЕС покупает 30% всей нефти, экспортируемой из Ирана. Наиболее активными покупателями среди стран ЕС сейчас выступают Греция, Испания и Италия, а с их проблемами найти источники альтернативных поставок совсем не просто. Удивляет только, что этот момент не был принят во внимание руководством ЕС в начале демарша против Ирана. Напомним, что США в конце минувшего года объявили о санкциях к зарубежным организациям, которые финансируют экспорт иранской нефти. Помимо вышеуказанного, укрепился доллар и усилился общий негатив в связи с тогда еще только ожидаемым понижением европейских рейтингов. В результате утром в понедельник Brent торговалась по 110,67, Light Sweet по 98,87 долл./барр.

Статистика и события. Важной международной статистики сегодня не ожидаем. Биржи США не работают в связи с празднованием дня Мартина Лютера Кинга. Для российских инвесторов – начинаются налоговые платежи нового года.

Напомним, мы писали, что в начале декабря S&P поставило на пересмотр с перспективой снижения рейтинги 15 стран еврозоны. Предполагалось принятие решения через месяц, вот оно и принято в ночь на субботу: снижены рейтинги 9 стран, в частности, по Франции и Австрии рейтинги снижены на одну ступень, Италии и Испании – на две, по другим странам – больше (Португалия, Кипр, Словения, Словакия, Мальта).

Действия агентства именно в данный момент вызывают удивление: о госдолге Франции, например, известно уже не один год. На самом деле, и сейчас не все так плохо, прогноз по Германии тем же агентством улучшен, а Германия, как известно – локомотив еврозоны. Да и по еврозоне в целом ситуация не только не ухудшилась, но и стала выправляться, например, профицит торгового баланса составил 6,9 млрд. евро, в то время, как ожидали дефицит на уровне 1,5 млрд. Следствием понижения рейтингов может стать рост стоимости заимствования, но вспомним США – их гособлигации покупаются крайне выгодно для эмитента.

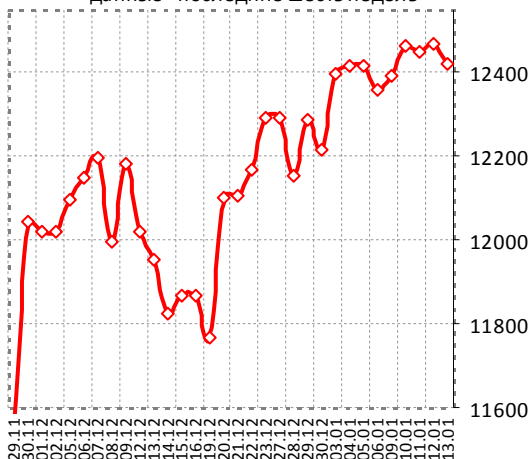
Тем не менее, рынкам нужно время, чтобы оценить ситуацию и продолжить рост. Утренние фьючерсы на американские индексы второй день в минусе, Азия – тоже. Единственный драйвер роста – нефть, но в отсутствие других позитивов этого фактора недостаточно. Для российских бирж сегодня не лучший день.



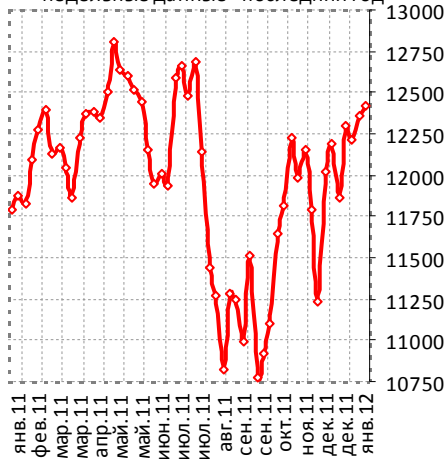
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

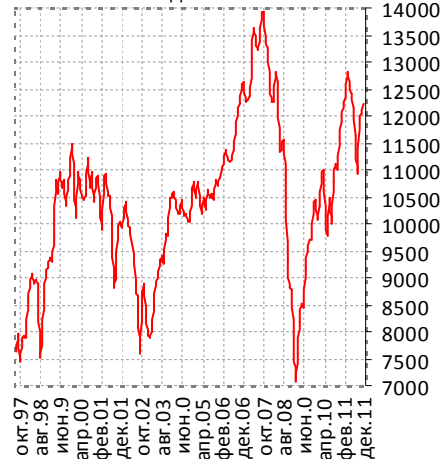
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



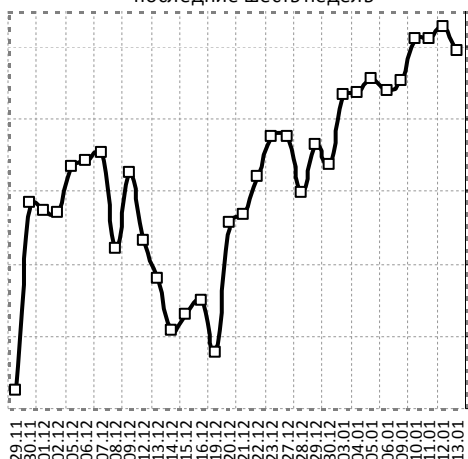
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



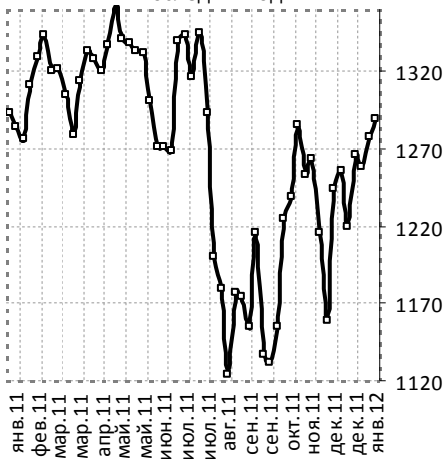
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



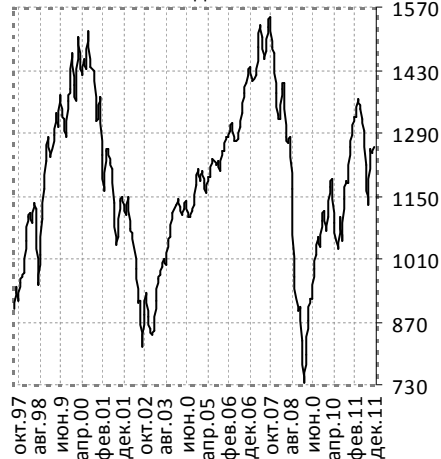
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



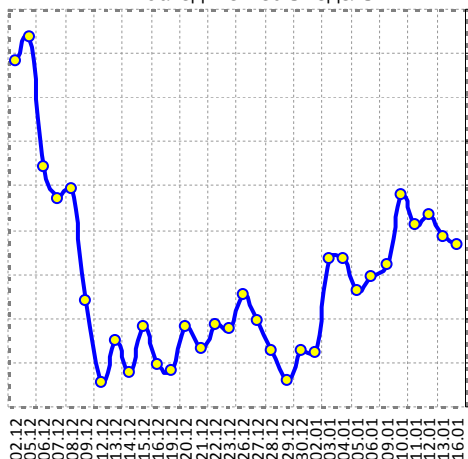
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



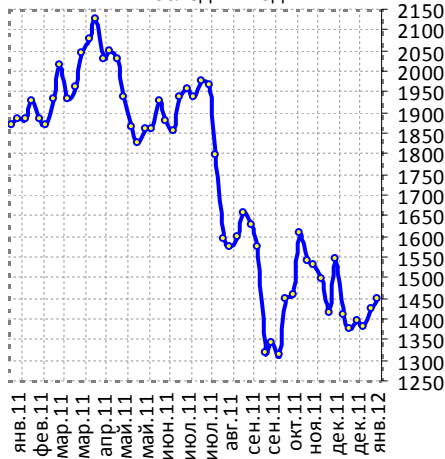
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



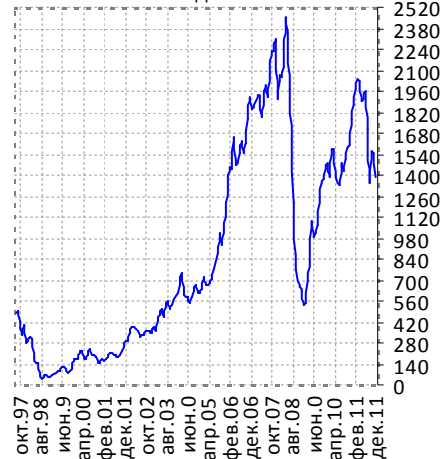
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

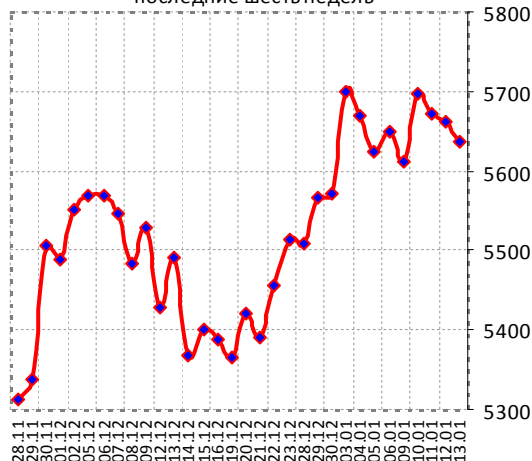
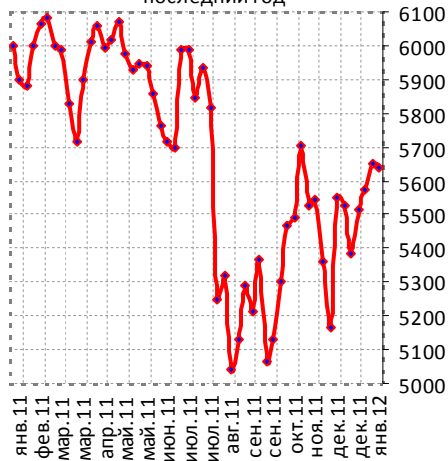
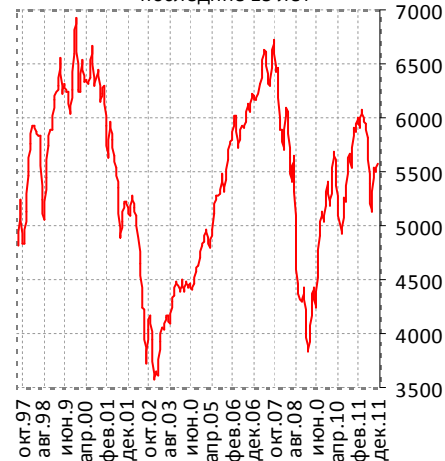
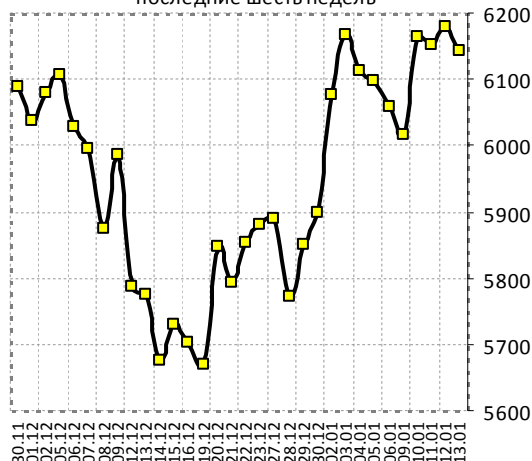
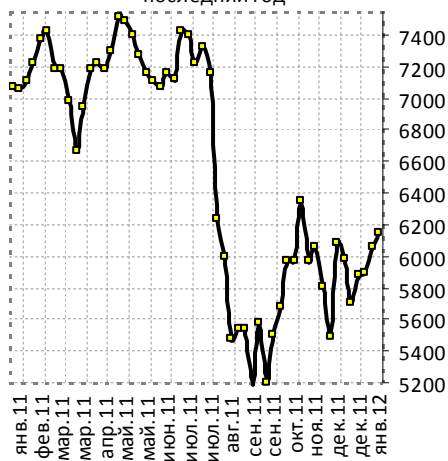
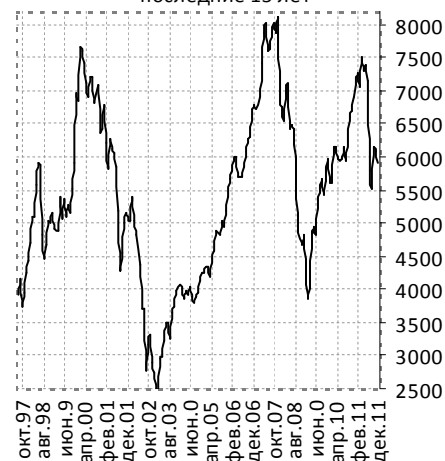
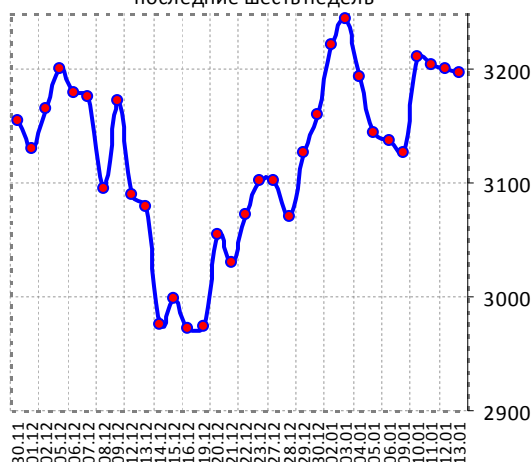
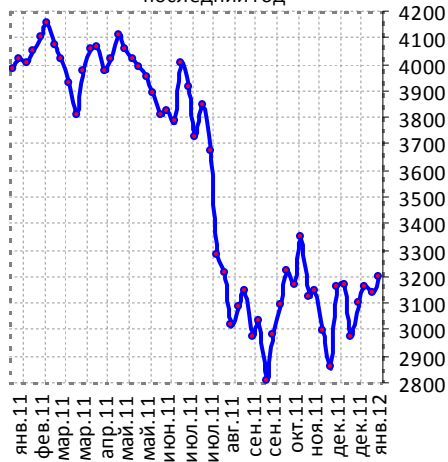
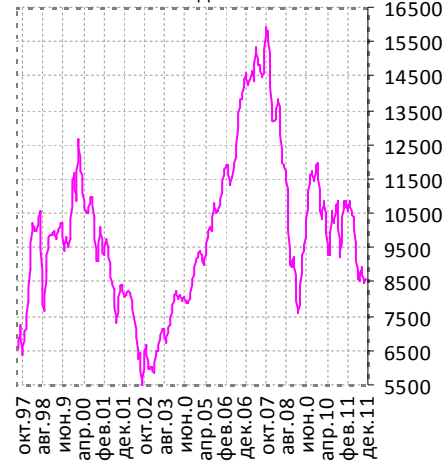


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

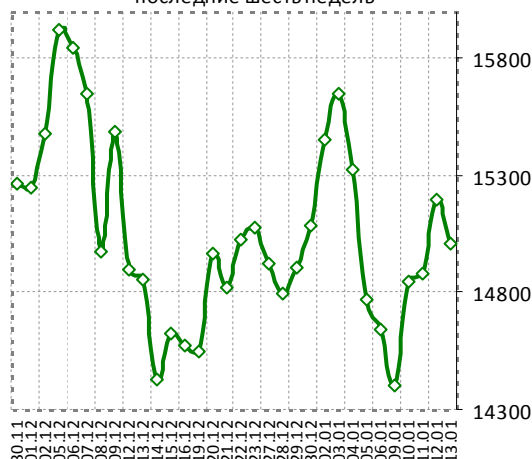
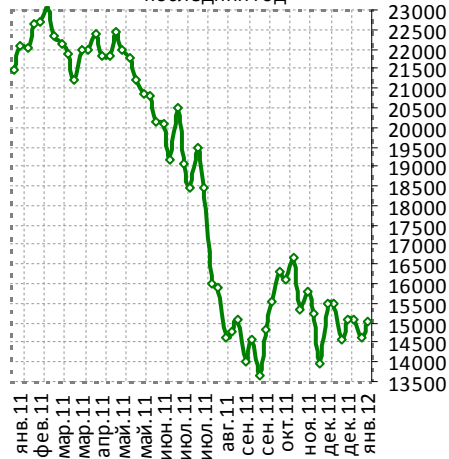
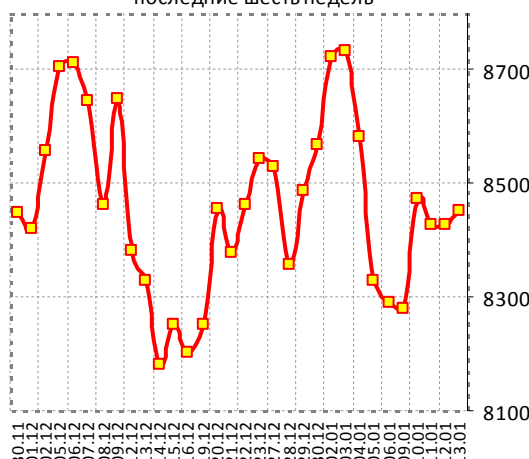
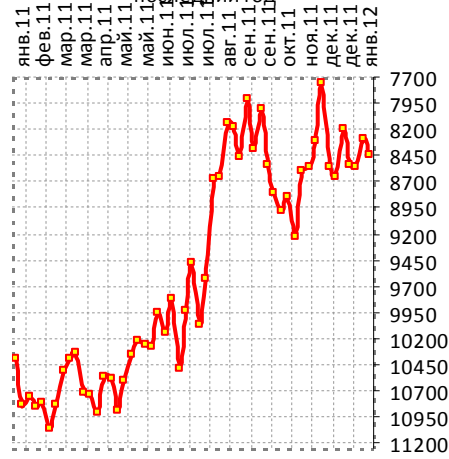
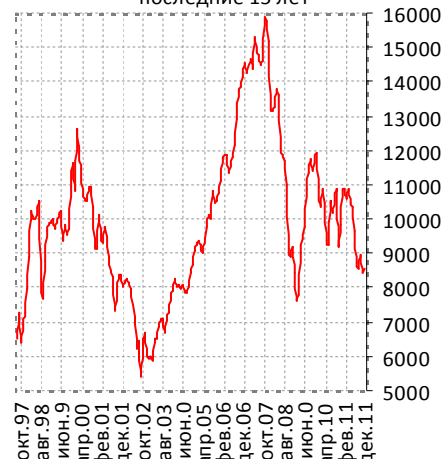
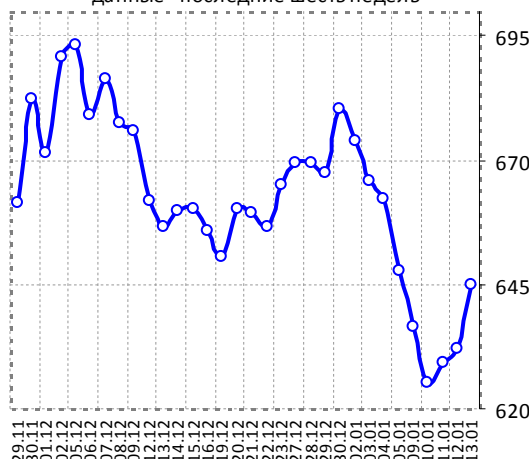
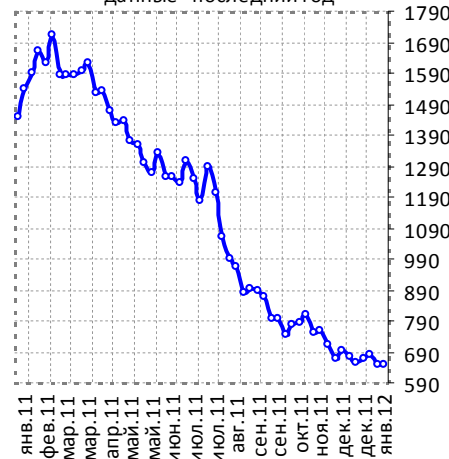
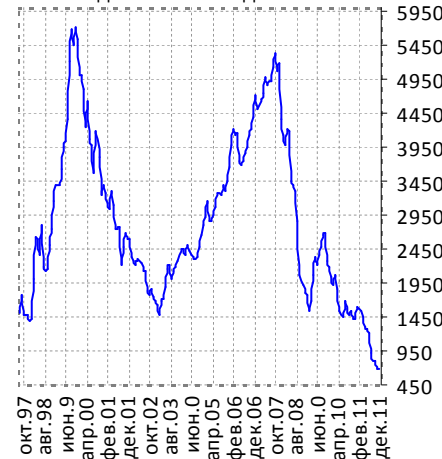


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

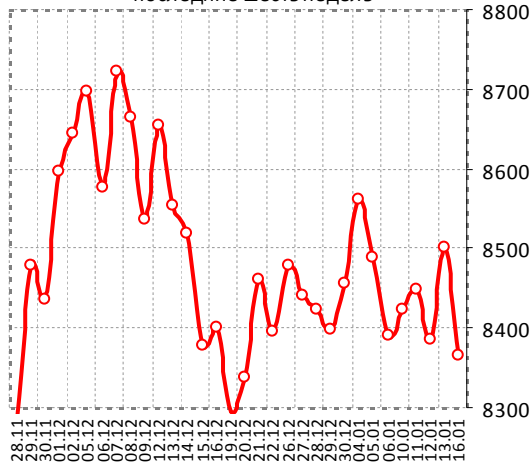
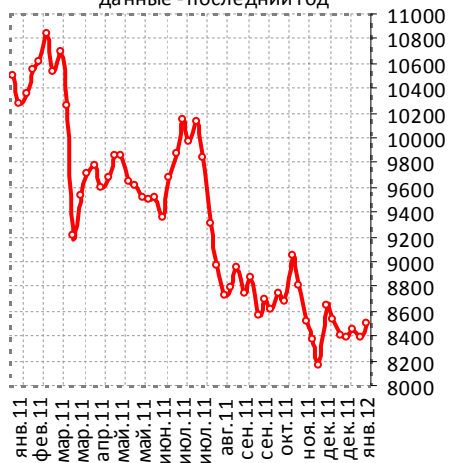
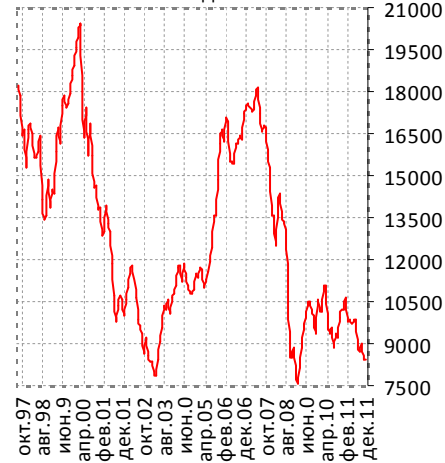
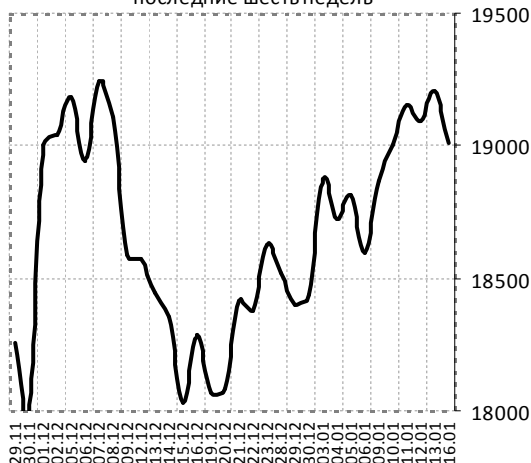
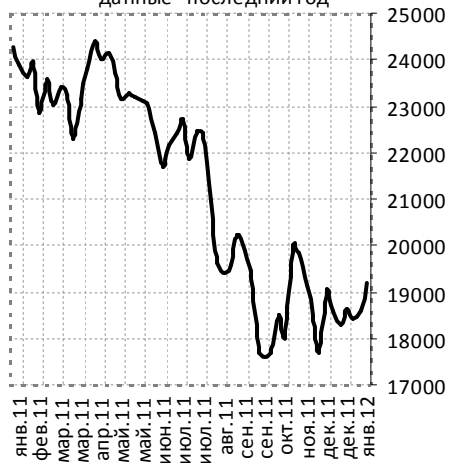
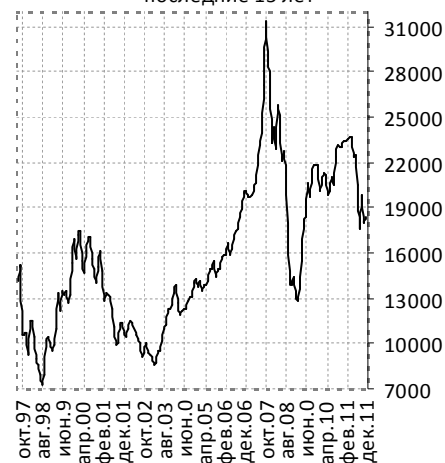
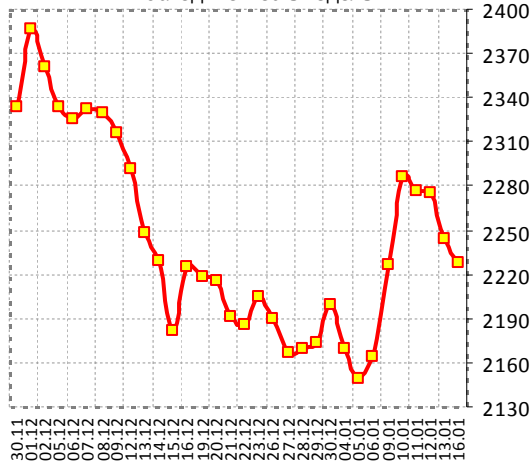
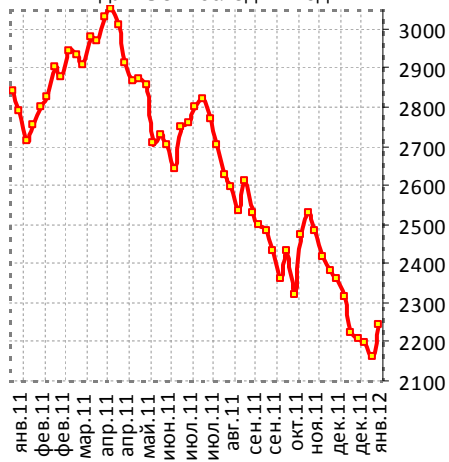
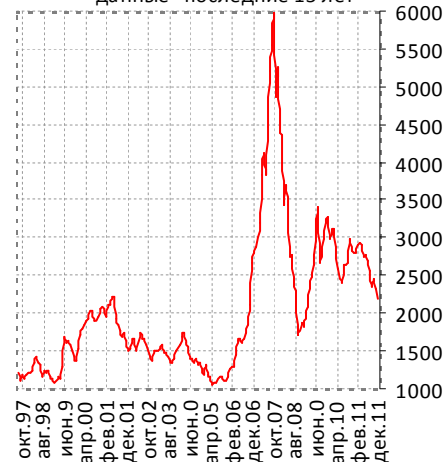
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC 40 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельCAC 40 Index: недельные данные -
последний годCAC 40 Index: месячные данные -
последние 15 лет

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

MIB Index: ежедневные данные -
последние шесть недельMIB Index: недельные данные -
последний годMIB Index: месячные данные -
последние 15 летIBEX 35 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельIBEX 35 Index: недельные данные -
последний годIBEX 35 Index: месячные данные -
последние 15 летAthexComposite Index: ежедневные
данные - последние шесть недельAthexComposite Index: недельные
данные - последний годAthexComposite Index: месячные
данные - последние 15 лет

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

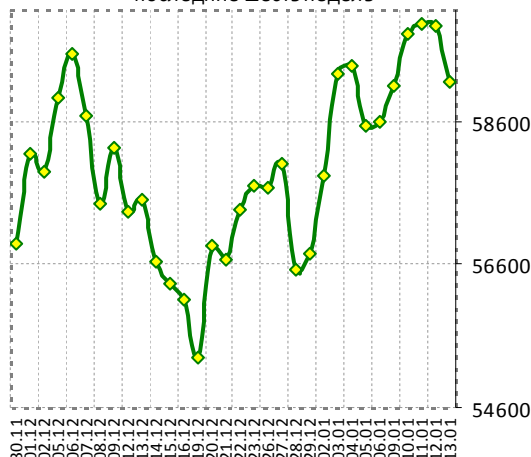
2.3. Азия

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

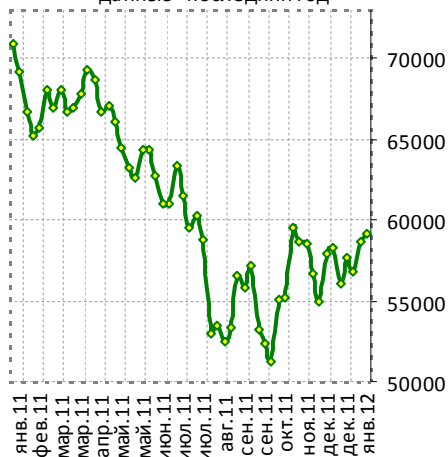
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

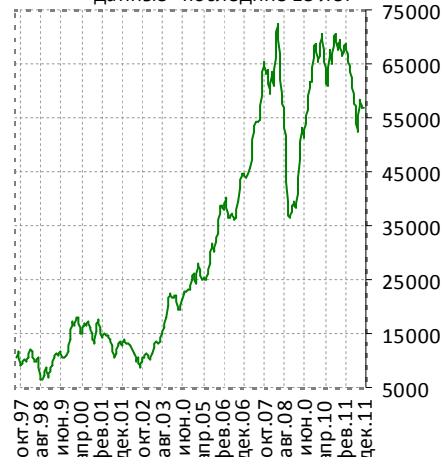
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



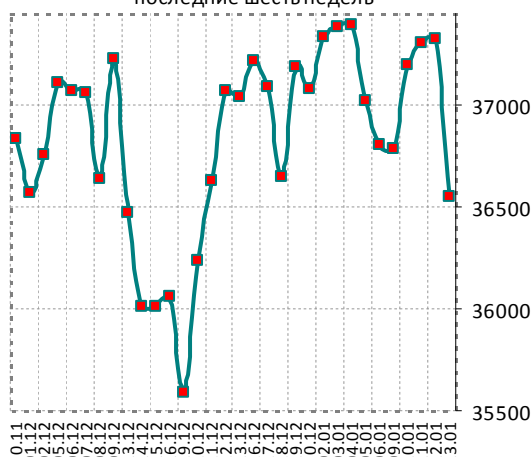
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



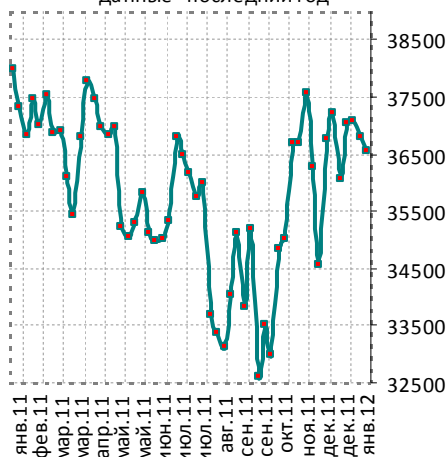
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



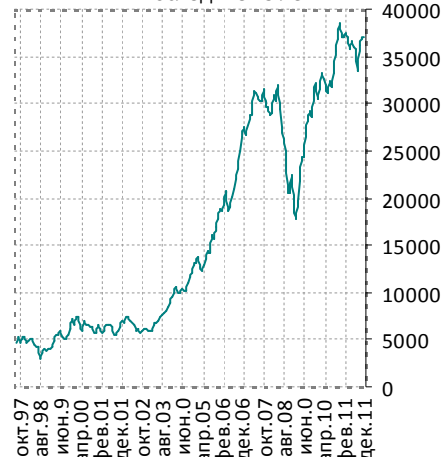
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



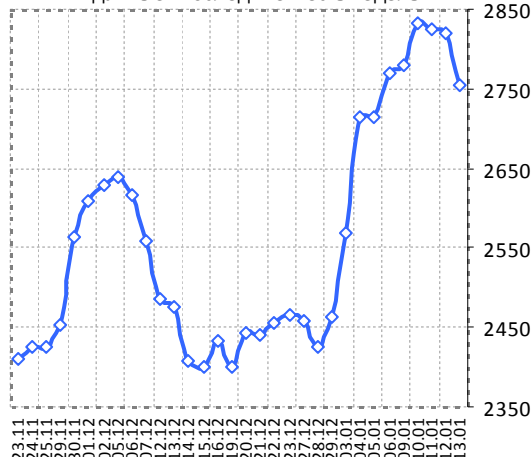
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



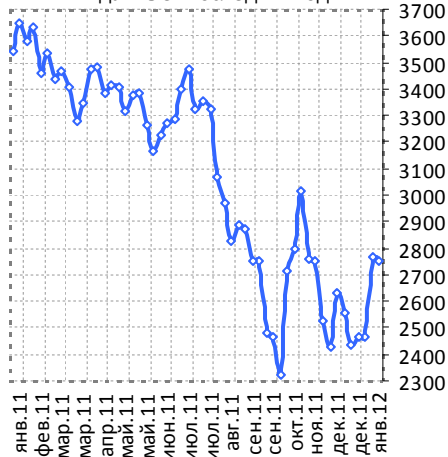
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



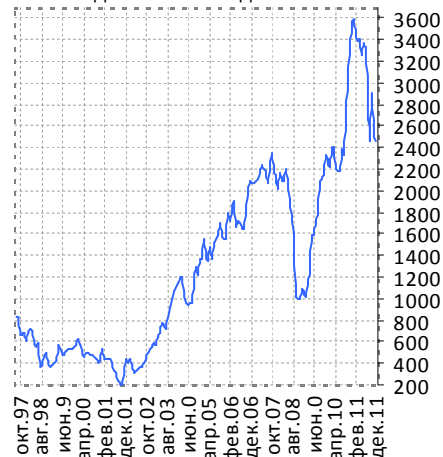
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

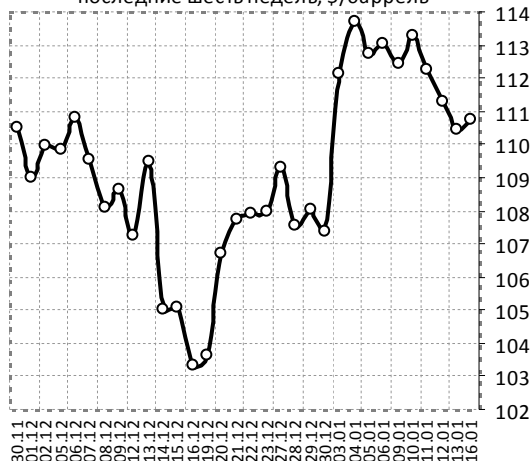


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

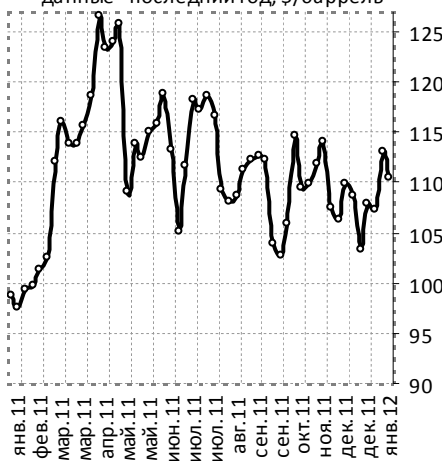
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

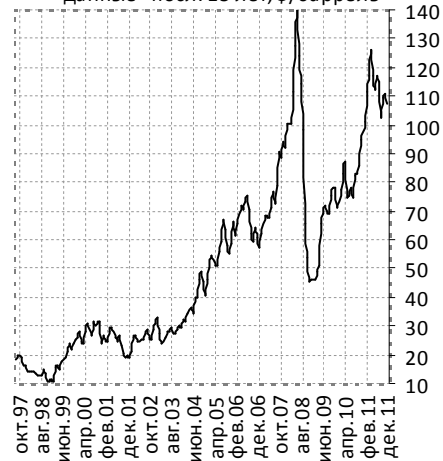
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



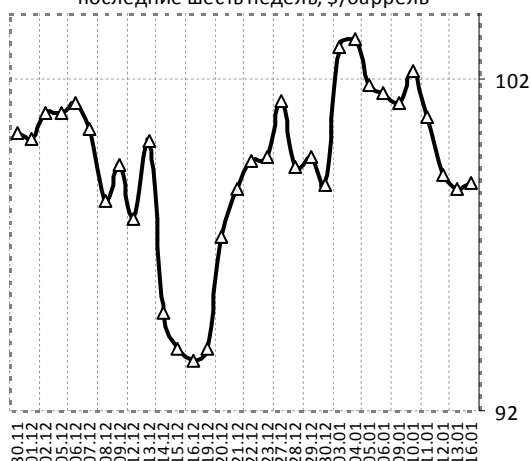
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



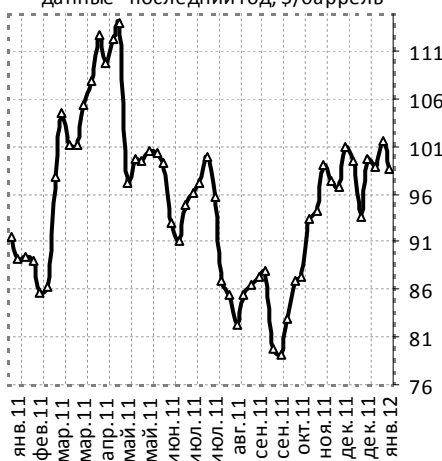
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



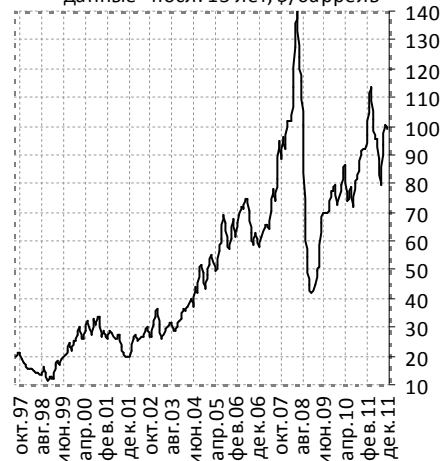
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



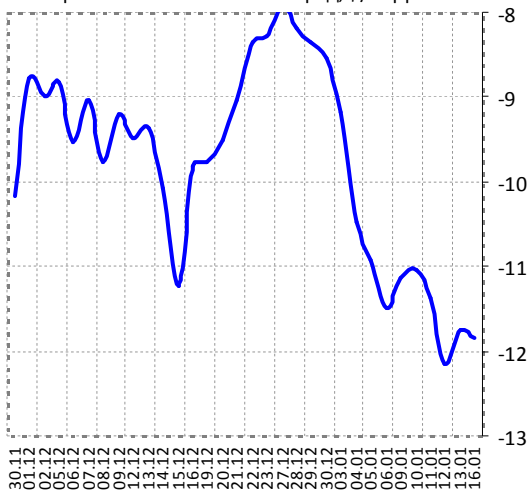
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



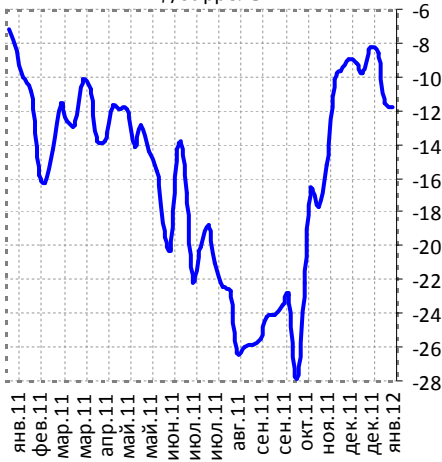
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



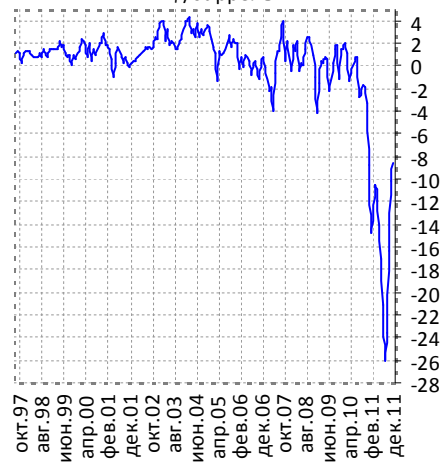
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



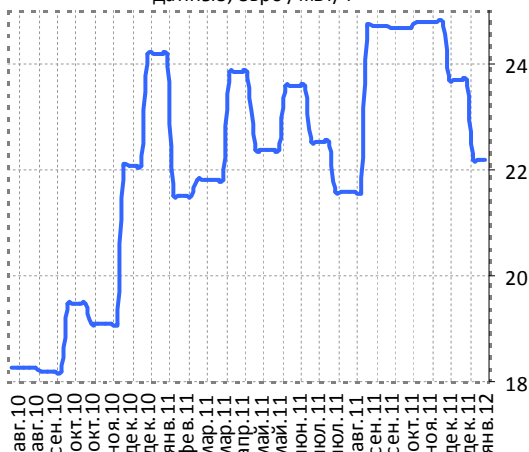
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



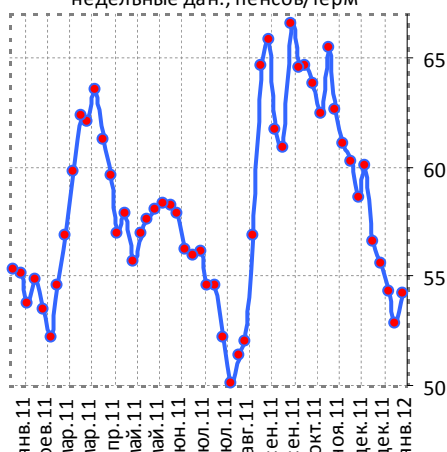
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

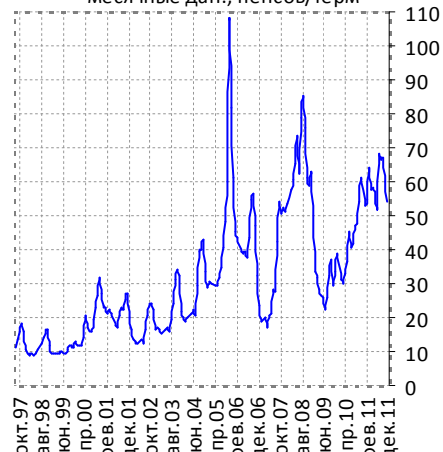
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



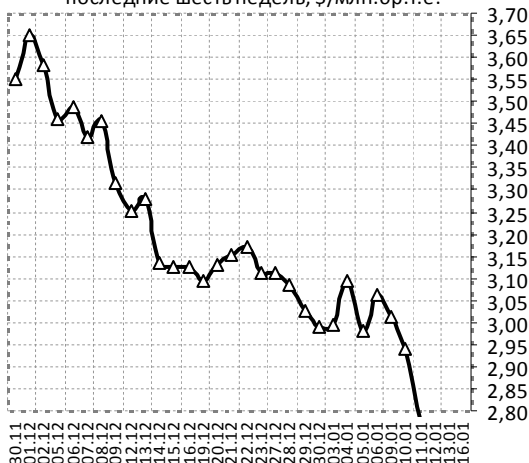
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



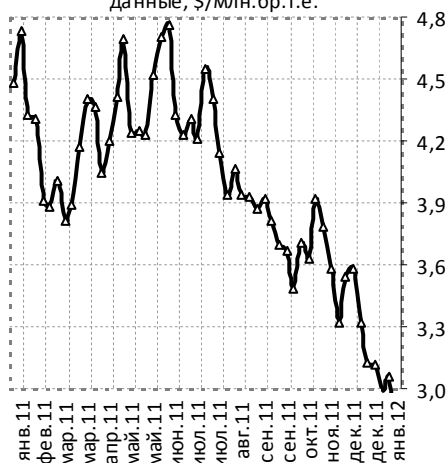
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



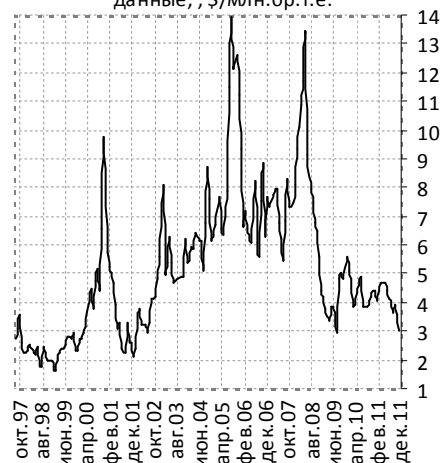
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



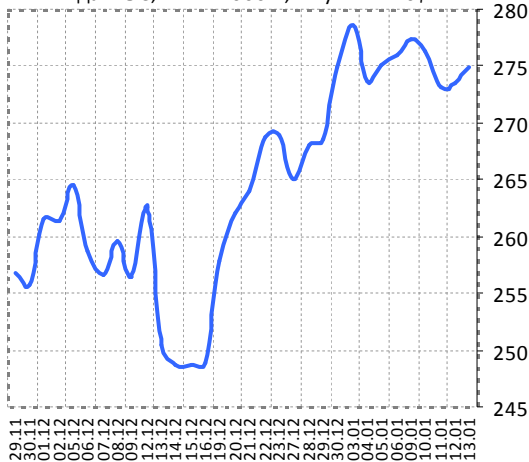
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



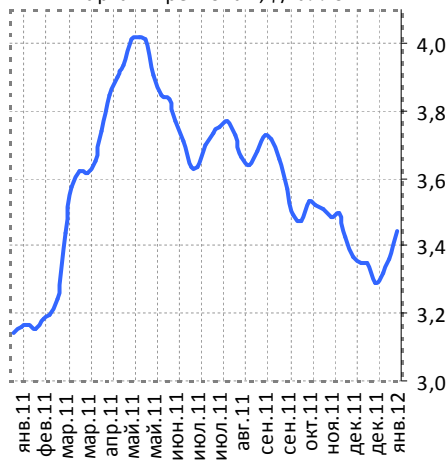
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



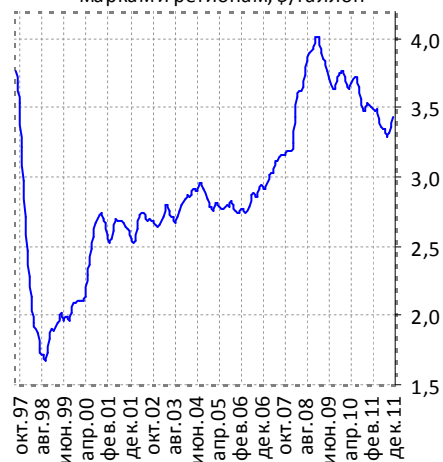
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



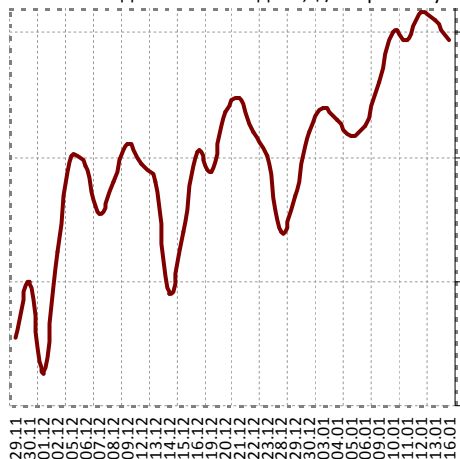
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



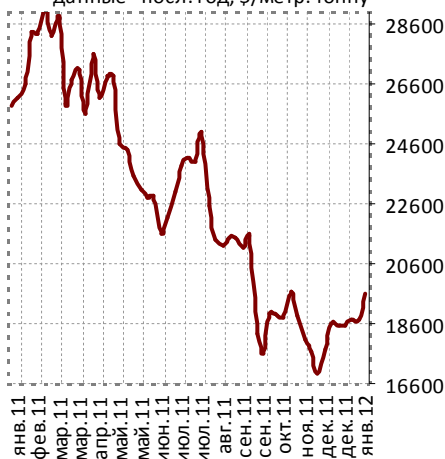
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

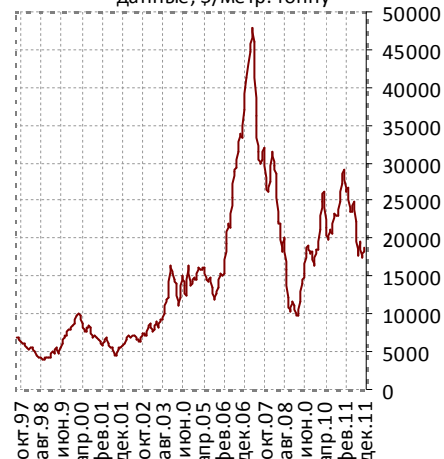
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



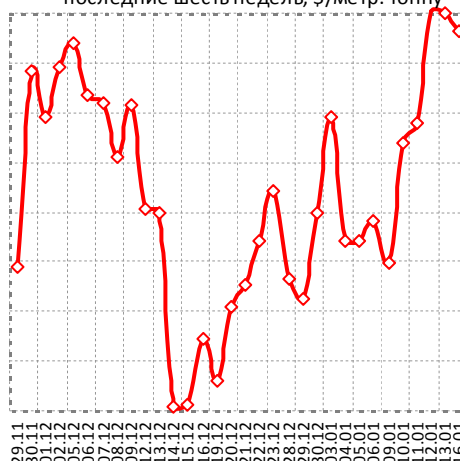
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



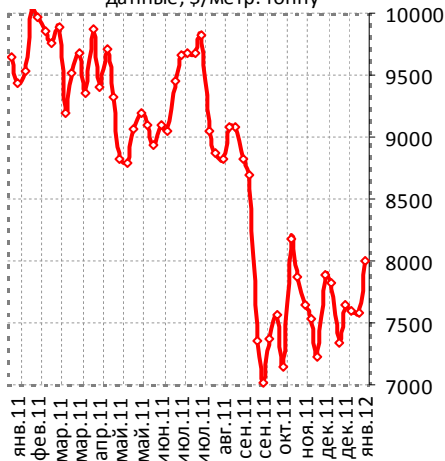
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



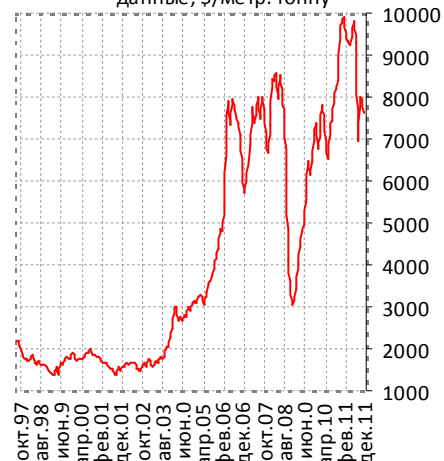
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



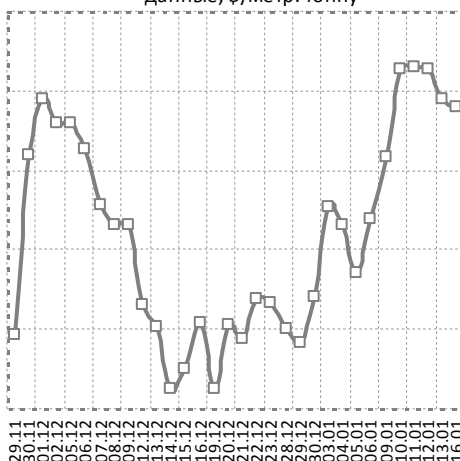
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



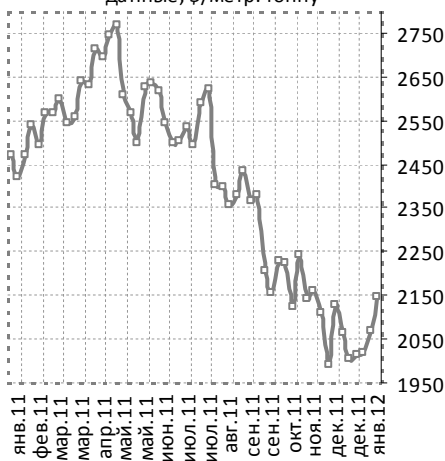
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



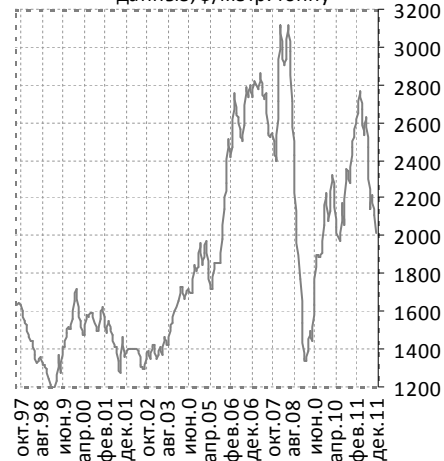
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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



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



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

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

Содержание

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

Аналитический отдел

Берсенов Евгений Павлович, директор департамента аналитики

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

Моисеева Людмила Филипповна, заместитель директора департамента аналитики

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

Белкина Анастасия Александровна, ведущий аналитик

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

Андрющенко Антон Олегович, аналитик

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

Контакты

Открытое Акционерное Общество «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»

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

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

119049 г. Москва,

Шаболовка, д.10, корп.2

Телефон: (495) 545-35-35

(многоканальный)

Факс: (495) 644-43-13

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

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

ИК «Еврофинансы» не несет какой-либо ответственности относительно любых последствий в результате использования информации, содержащейся в данном аналитическом отчете. ИК «Еврофинансы» не дает гарантий относительно полноты и достоверности приведенной в настоящем отчете информации. Настоящий отчет составлен на основе информации, полученной из официальных источников, надежность и достоверность которых общепризнанны. Вся информация, содержащаяся в данном отчете, ни при каких условиях не может рассматриваться как предложение или рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг, предоставление гарантий или обещаний относительно будущих изменений на рынке ценных бумаг и действий эмитентов данных ценных бумаг. За последствия любых решений, принятых на основе настоящего отчета, ИК «Еврофинансы» ответственности не несет.