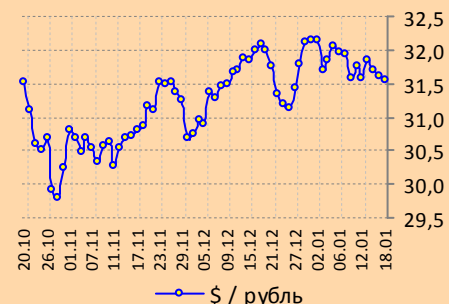
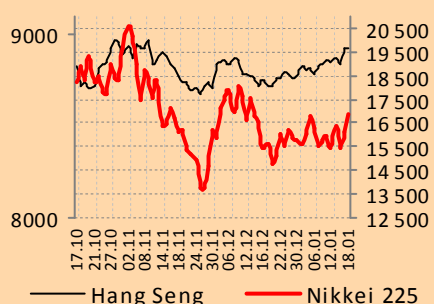
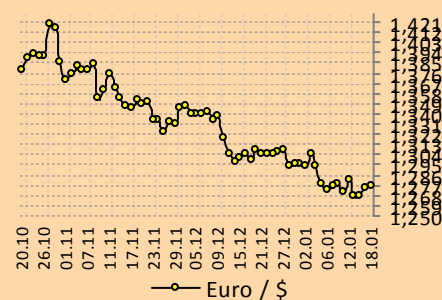
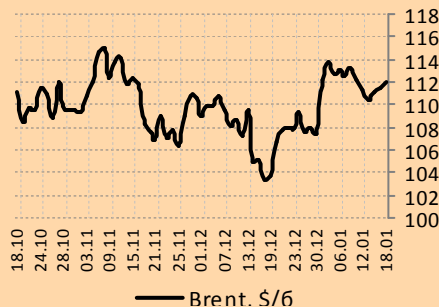
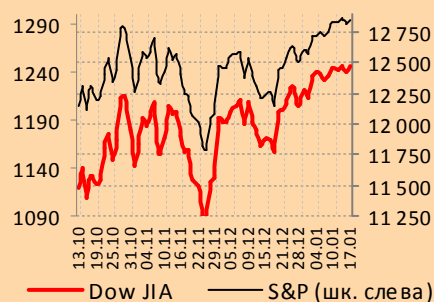


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

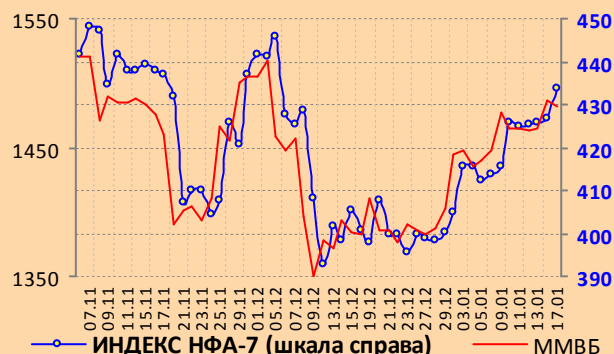


Ежедневный обзор



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. Торги завершились ростом (индекс Dow Jones $+0,48\%$, S&P $+0,36\%$, NASDAQ $+0,64\%$), хотя статистика вышла противоречивая. Так, индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка составил в январе 13,48 пункта, ожидалось 11,00 пункта. Но отчетность по Citigroup не обрадовала: прибыль в 4-м квартале снизилась на 11% в связи с ростом операционных расходов, при этом прибыль на одну акцию уменьшилась с 43 годом ранее до 38 центов.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, день вчера завершился ростом индексов: ММВБ $+1,5\%$, РТС $+1,47\%$.

Минфин проводил аукцион по размещению на депозитах в банках средств федерального бюджета на сумму 10 млрд. руб. Минимальная ставка размещения была установлена на уровне 6,2% годовых, а поскольку спрос превысил предложение в 2,5 раза, фактическая ставка составила 7,39%. Возврат средств 15 февраля.

Вчерашнее решение Fitch по ухудшению прогноза по рейтингам обязательств России в иностранной и национальной валютах с позитивного на стабильный, как мы помним, официально объяснялось усилением политических рисков. Но столь общая причина должна иметь конкретный повод. Мы считаем, что, поскольку все остальные макропоказатели, обычно учитываемые агентствами, положительные, таким поводом стала динамика оттока капитала: чистый отток частного капитала по итогам 2011 г. в 2,5 раза больше по сравнению с 2010г. (84,2 млрд. долл.).

Европа. Инвесторы были настроены позитивно, несмотря на снижение рейтингов: FTSE 100 $+0,65\%$, DAX $+1,82\%$, CAC 40 $+1,4\%$. Испания, после снижения S&P рейтинга сразу на две ступени, разместила весь объем гособлигаций на 1 и 1,5 года, причем, с доходностью в два меньше, чем в декабре и при спросе более чем в три раза превышающем предложение. Европейский стабфонд разместил полугодовые облигации при превышении предложения в 3 раза и с доходностью 0,27% годовых. Доходность итальянских облигаций также снизилась, правда, после того, как ЕЦБ накануне покупал их на вторичном рынке. Такой вот рейтинг!

S&P понизило кредитный рейтинг европейского стабфонда на одну ступень с AAA до AA+. Иначе и быть не могло, поскольку днем ранее до аналогичного уровня были снижены рейтинги Франции и Австрии, а эти страны являются гарантиями устойчивости фонда.

Появилась информация, что как минимум два крупных хедж-фонда, ранее скупившие CDS (credit default swaps) на греческие гособлигации, теперь активно скупают сами облигации с тем, чтобы путем блокирования соглашения о реструктуризации долга повысить стоимость CDS. В Афинах вчера не работало метро, паромы и другие виды общественного транспорта - проходила забастовка против бюджетной экономии, как раз в день приезда представителей ЕС, МВФ и ЕЦБ для обсуждения плана финансовой помощи.

«Пятерка» максимального роста с начала года фондовых индексов ЕС: Германии (5,45%), Скандинавии (3,93%), Бельгии (2,2%), Франции (2,06%) и Австрии (1,71%).

Азия. Биржи закрылись в позитиве, Nikkei $+1,05\%$, SSE Comp $+4,13\%$, Kospi $+1,8\%$, Hang Seng $+3,24\%$. Инвесторы активно покупали акции на фоне хорошей статистики из Китая. Макропоказатели, хотя и оказались ниже прошлого года, превысили ожидания. Так, промпроизводство в Китае за год увеличилось на 12,8% (ожидалось рост на 12,2%), розничные продажи на 18,1% (ожидалось 17,2%). О росте ВВП в 4-м квартале мы уже написали в нашем утреннем прогнозе: на 8,9% в годовом измерении при ожиданиях 8,7%. ВВП в целом по итогам года вырос на 9,2% по сравнению с предыдущим годом.

С учетом снижения инфляции (4,1%), а также более низкой, чем в прошлом году, динамики ВВП и промпроизводства, инвесторы продолжают надеяться на смягчение денежно-кредитной политики Китая. Мы, однако, считаем, что замедление экономического роста является целенаправленной политикой правительства (о причинах мы писали ранее), в рамках которой пока трудно рассчитывать на стимулирующие монетарные меры.

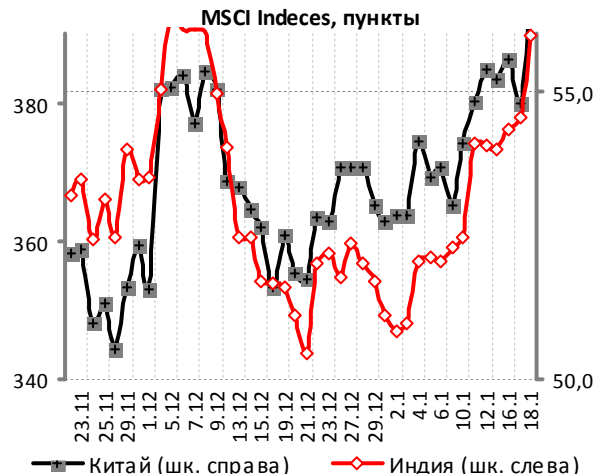
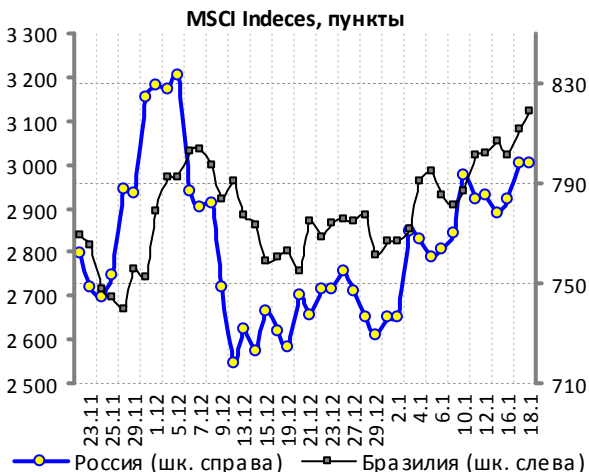
Япония заявила, что сохраняет доверие к облигациям европейского стабфонда, несмотря на понижение рейтинга фонда. Япония ранее приобрела облигации европейского стабфонда на 3,535 млрд. евро, а вчера купила еще 8% данных долговых обязательств, что эквивалентно сумме в 120 млн. евро.

Золото. Цены росли на фоне слабеющего доллара. Восходящий тренд поддерживался, среди прочих, рекордными закупками центральных банков (так, в конце прошлого года Китай, диверсифицируя свои ЗВР, импортировал 102,2 тонны). Цены на золото к полудню вторника превысили отметку 1670 долл./унция (утром было 1656,53), на 15.15 мск вторника зафиксированы на уровне 1664,93. В среду утром, как результат позитива на фондовых площадках, цены драгметаллов несколько снизились: золото = 1653,97, серебро = 30,11, платина = 1516, палладий = 652,1 долл./унция.

Нефть. Кроме слабеющего доллара, на рост цен повлиял тот факт, что Нигерия с понедельника приостановила добычу нефти. По состоянию на 15.15 мск вторника Brent торговалась по 112,5, Light Sweet по 100,96 долл. за барр. (сегодня утром 111,88 и 100,23 соответственно). По состоянию на утро среды цены сохраняют высокий уровень: Brent = 112,08, Light Sweet = 101,45 долл./барр.

Статистика и события. Помимо квартальной корпоративной отчетности в США, сегодня ждем значения макроэкономических показателей по Японии, Великобритании и США. Кроме того, в США ожидается рассмотрение в Конгрессе вопроса повышения предельной планки госдолга в США.

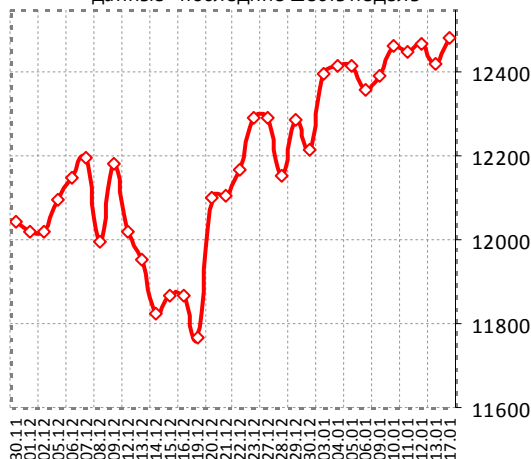
Несмотря на положительные значения фьючерсов на американские индексы, торги в Азии утром проходят разнонаправленно. Предполагается также продолжение переговоров Греции с кредиторами, а это, как мы видим, совсем не простой вопрос. Правда, нефть держится на комфортном уровне, рубль укрепляется, внешний фон скорее положительный, чем негативный. На подорожавших ценах на российских биржах может начаться продажа акций, но сильного снижения индексов не ожидаем.



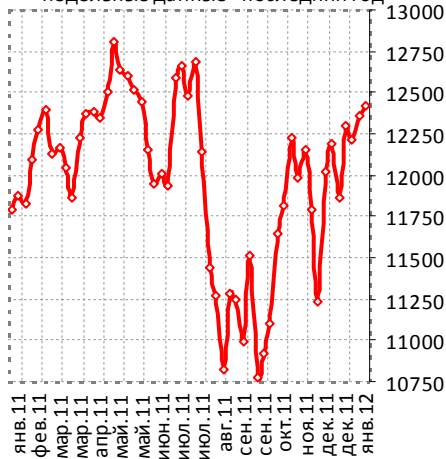
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

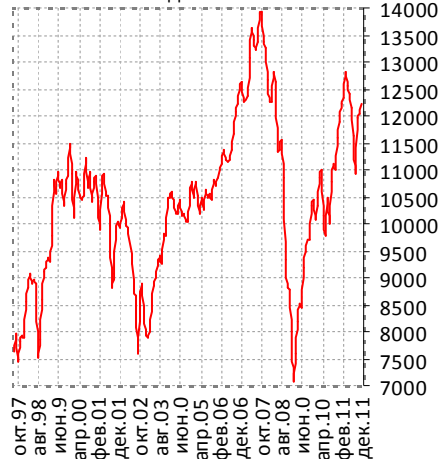
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



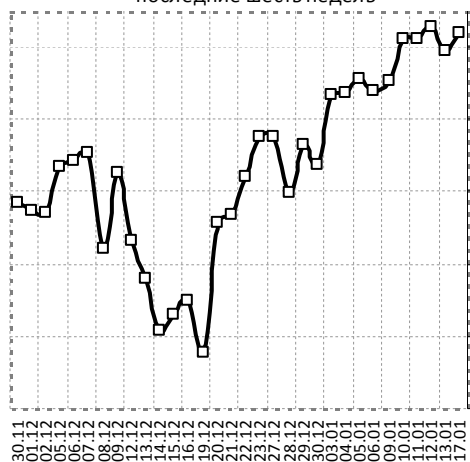
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



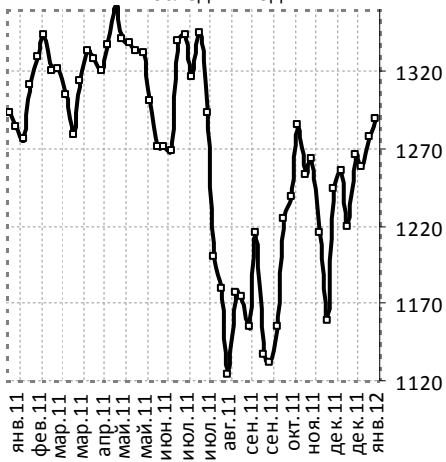
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



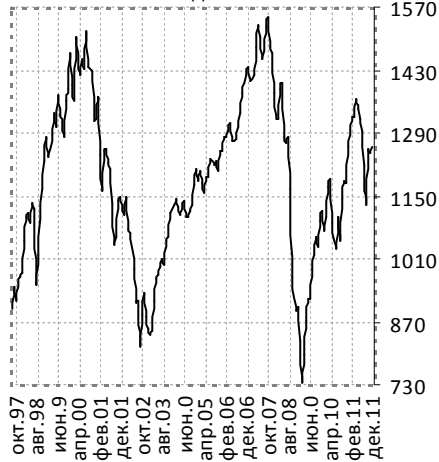
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



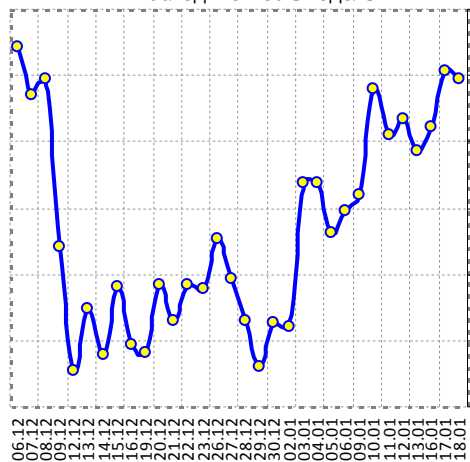
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



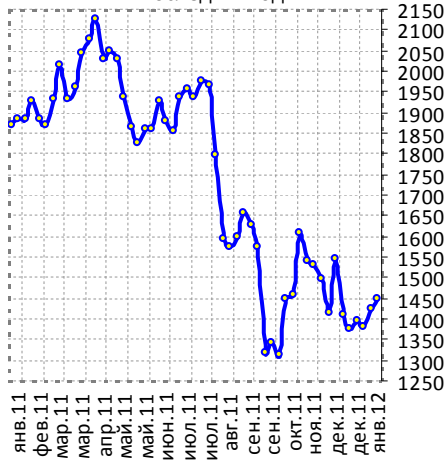
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



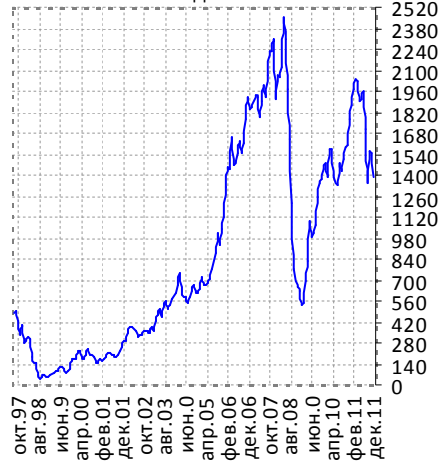
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

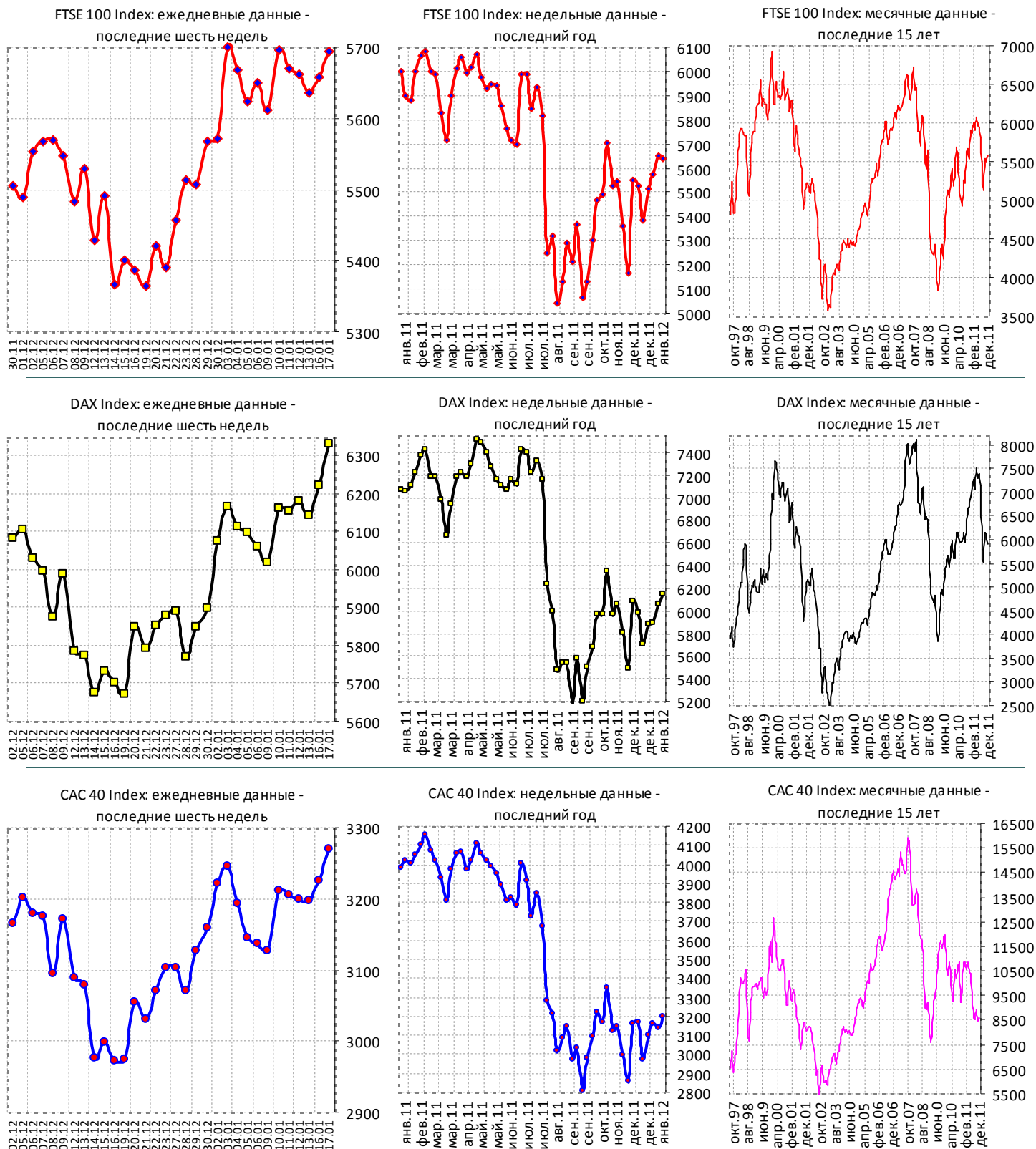


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

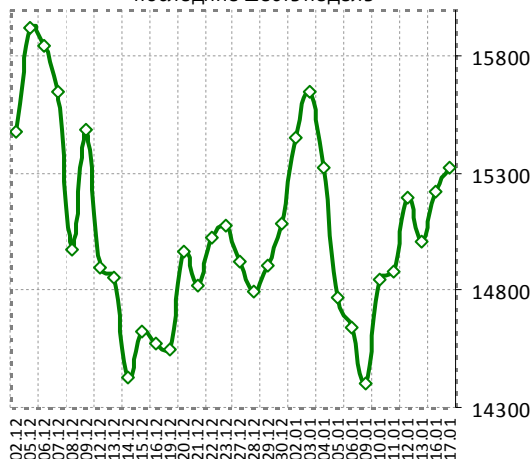
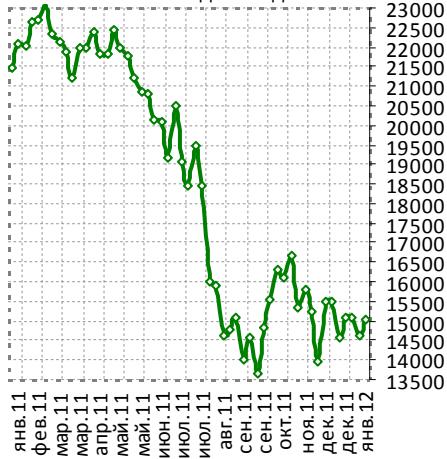
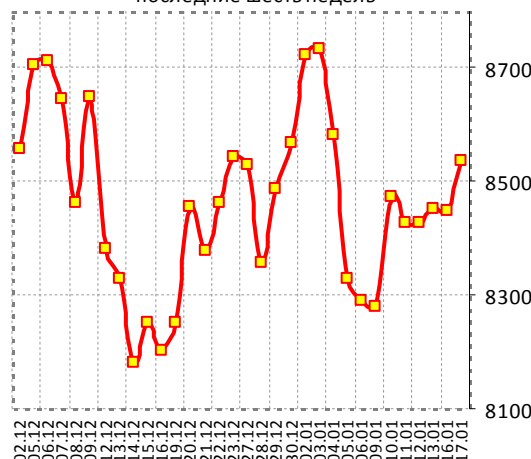
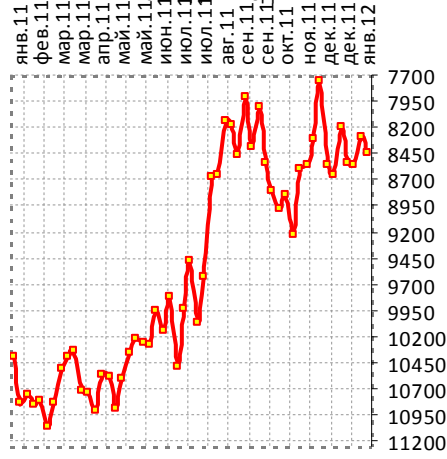
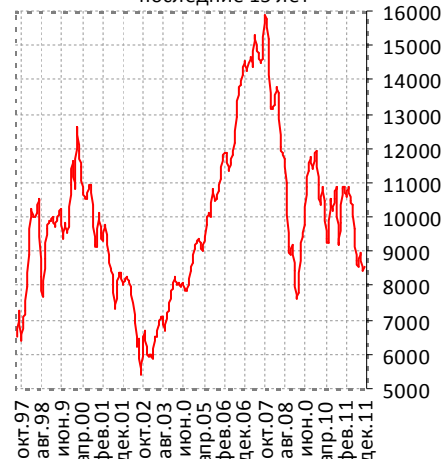
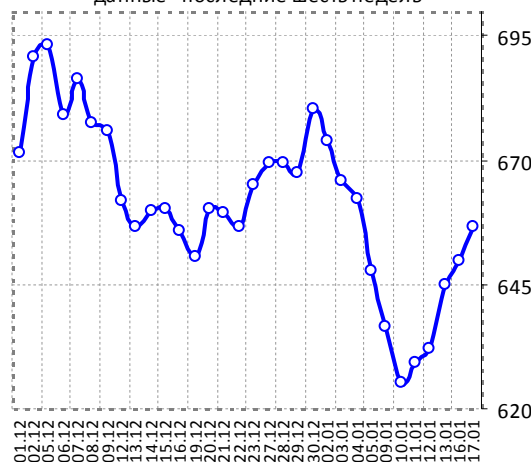
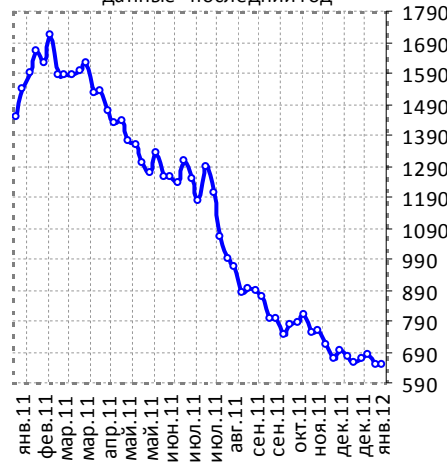
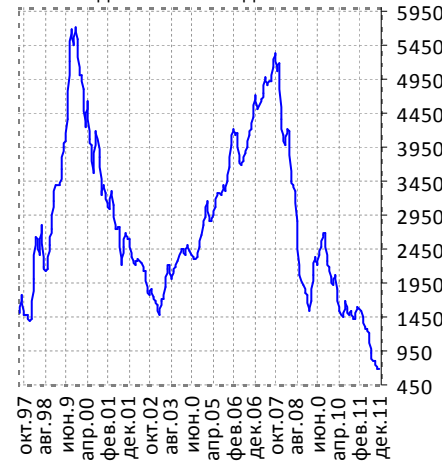


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

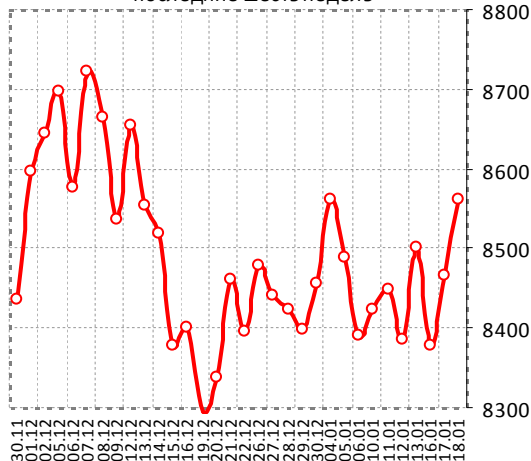
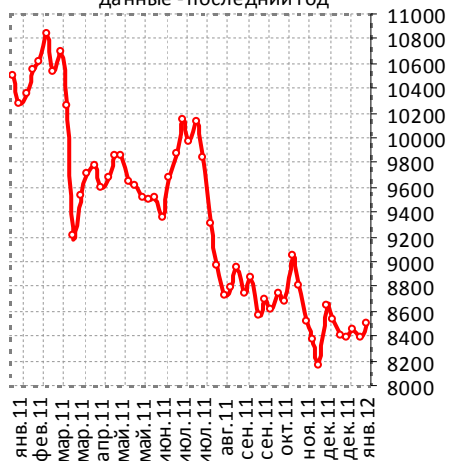
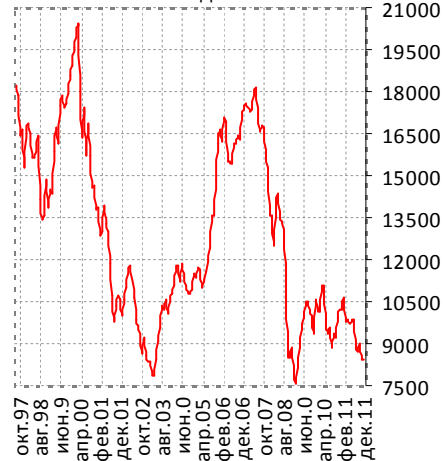
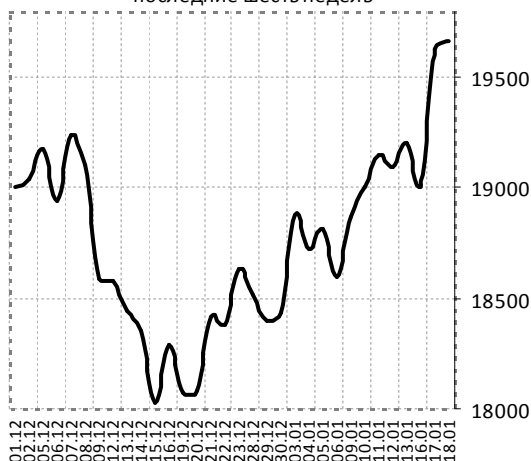
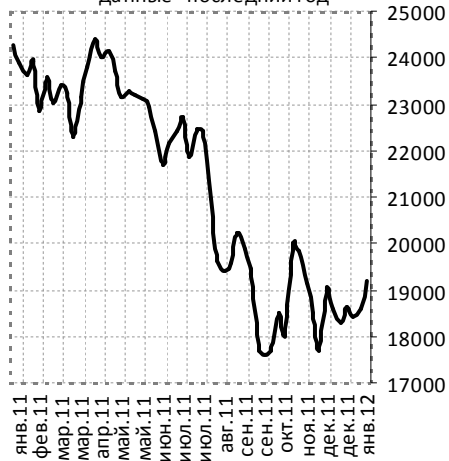
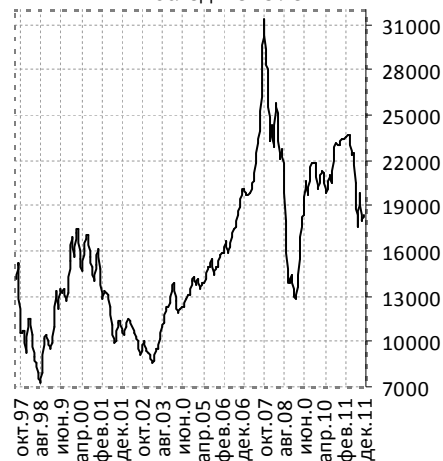
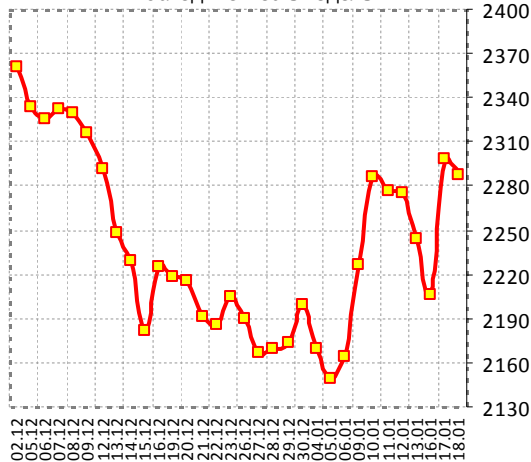
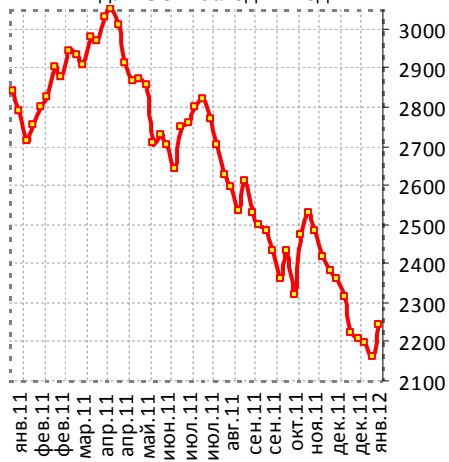
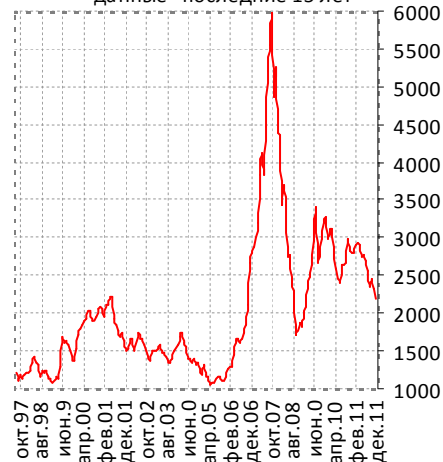


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

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».

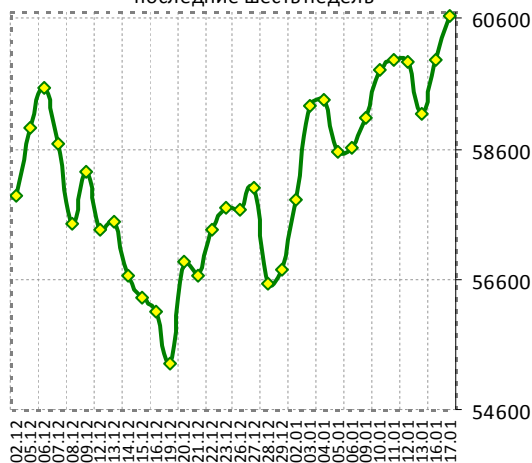
2.3. Азия

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

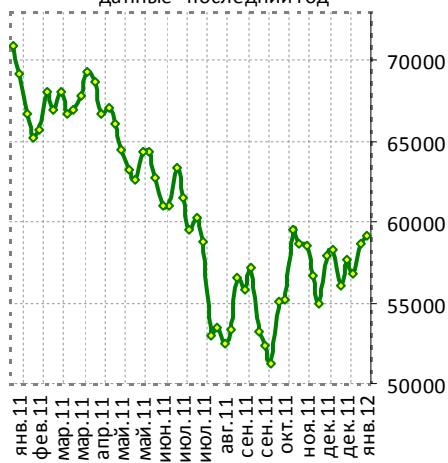
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

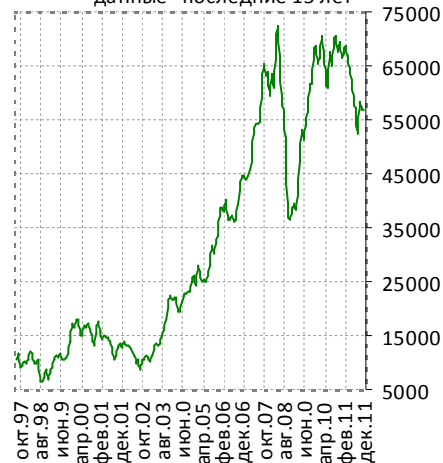
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



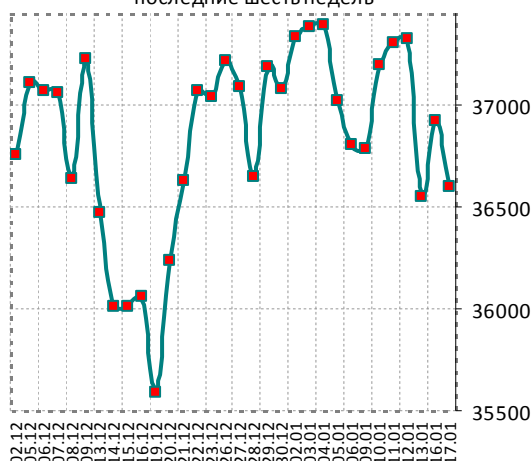
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



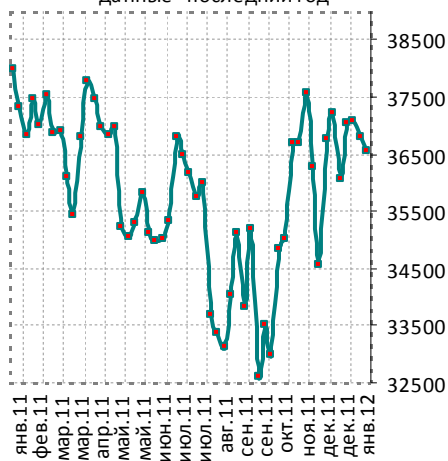
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



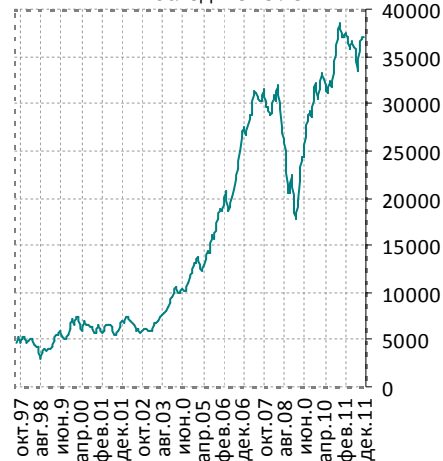
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



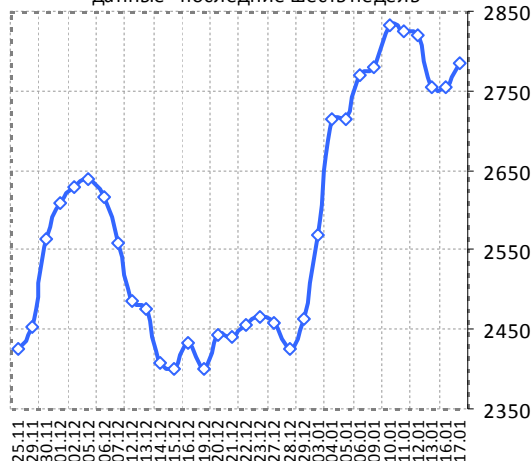
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



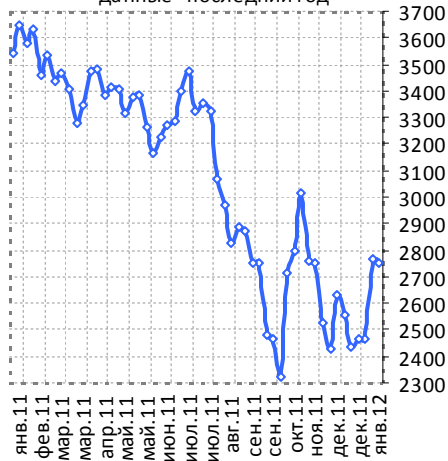
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



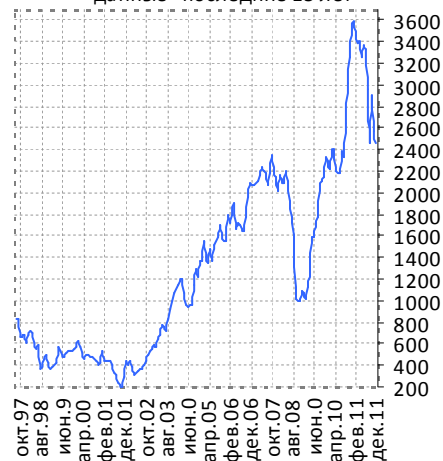
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

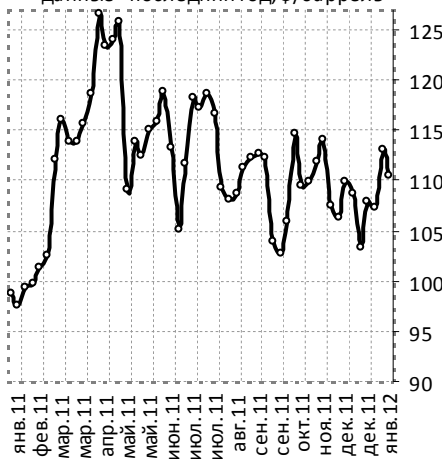
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

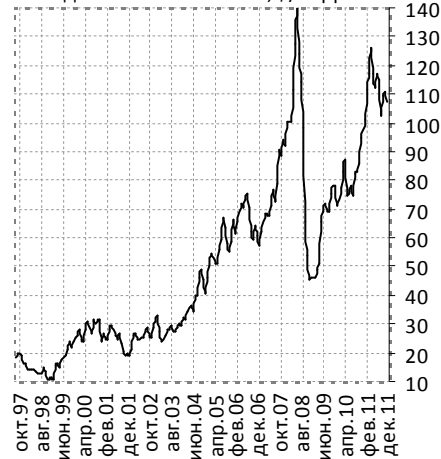
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



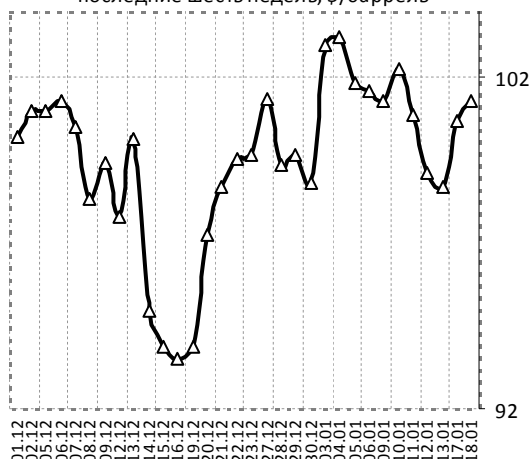
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



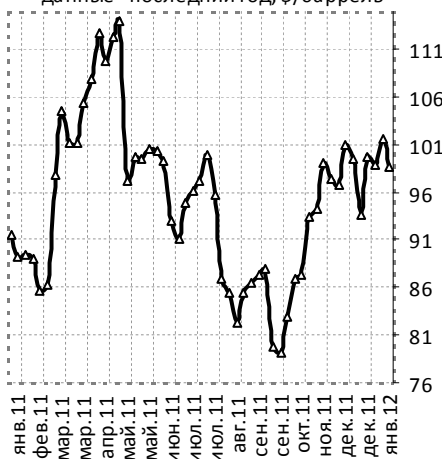
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



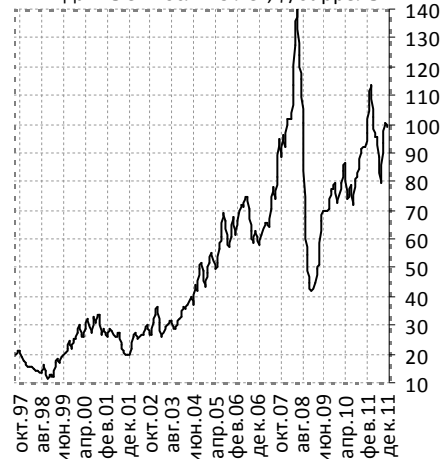
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



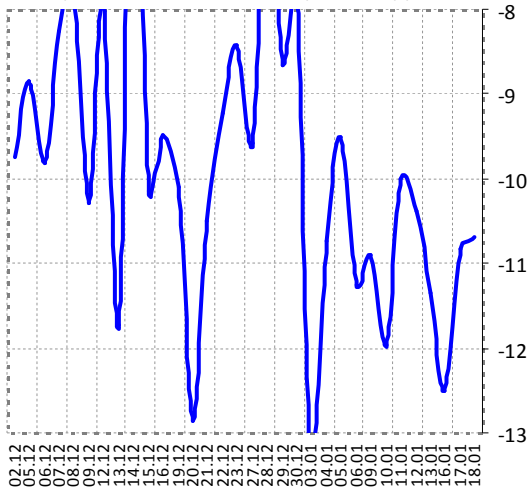
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



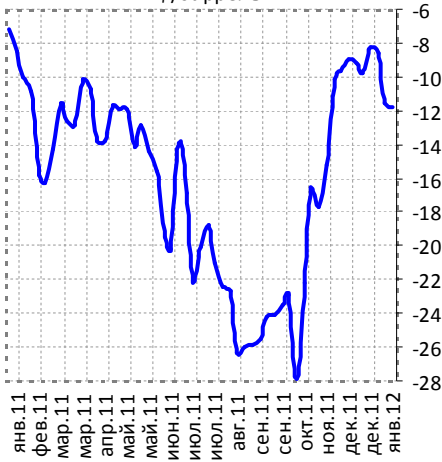
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



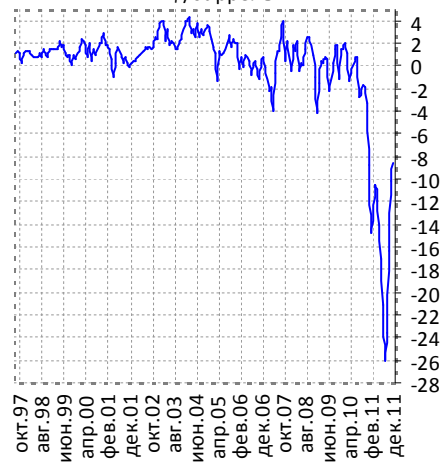
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



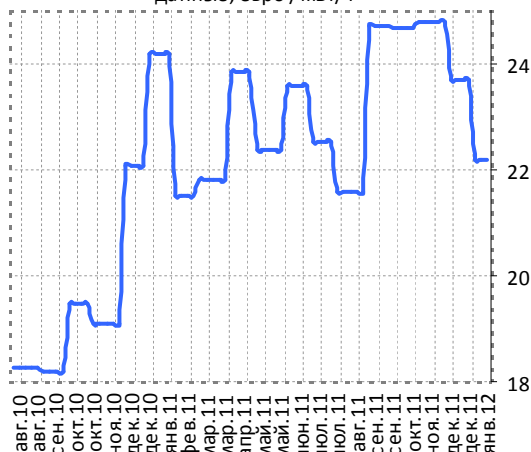
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



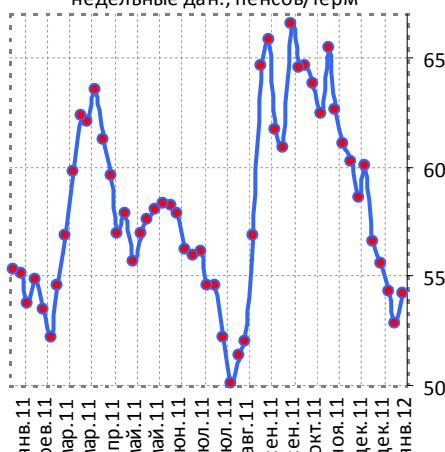
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

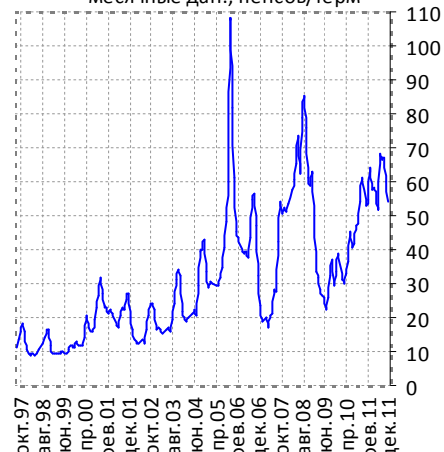
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



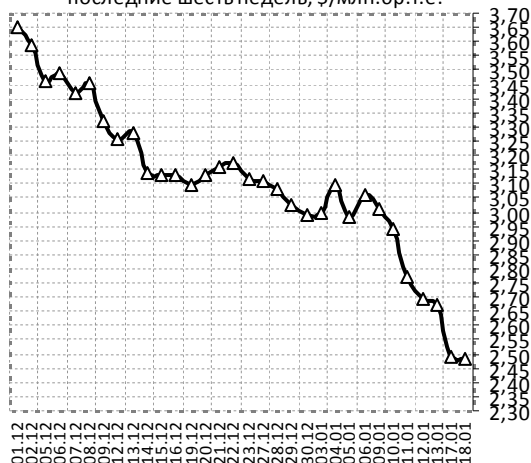
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



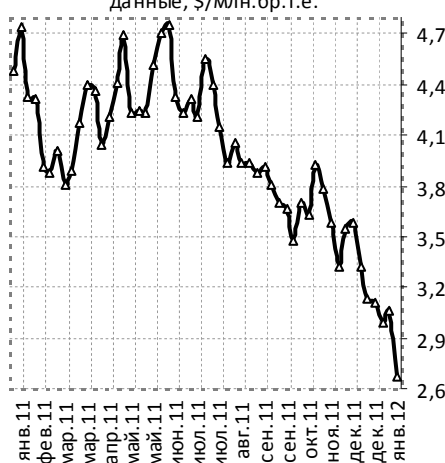
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



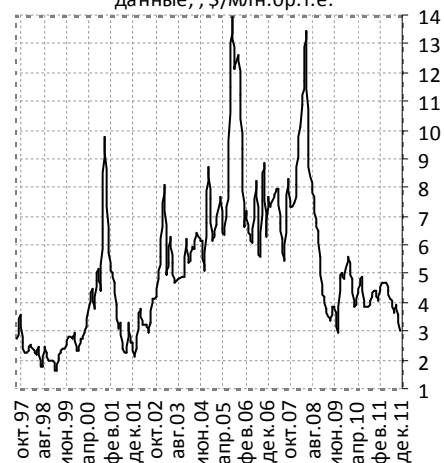
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



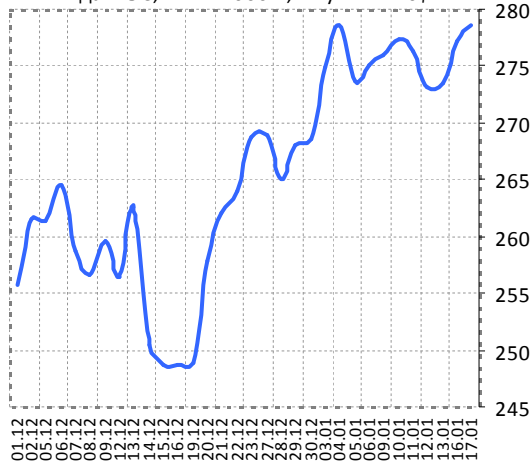
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



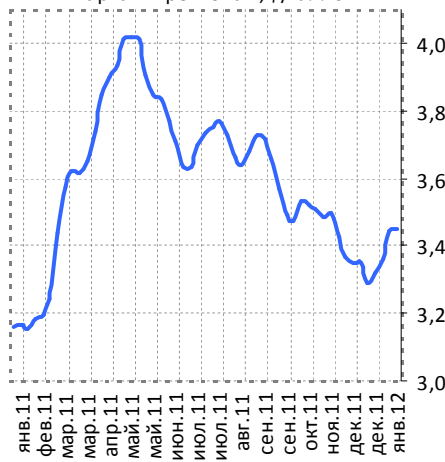
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



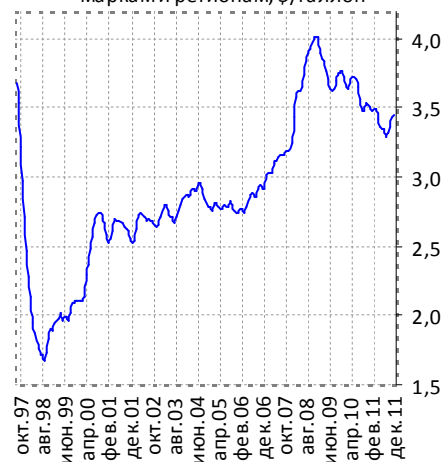
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



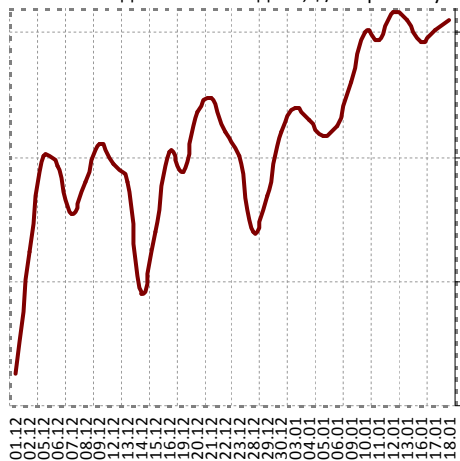
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



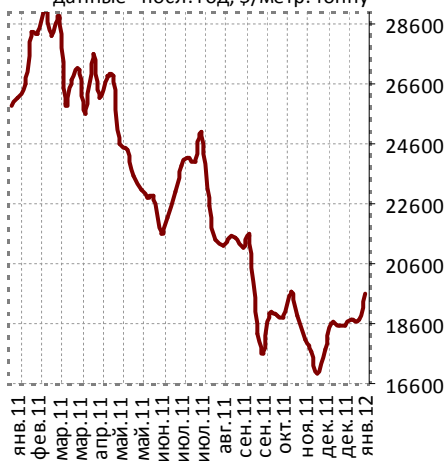
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

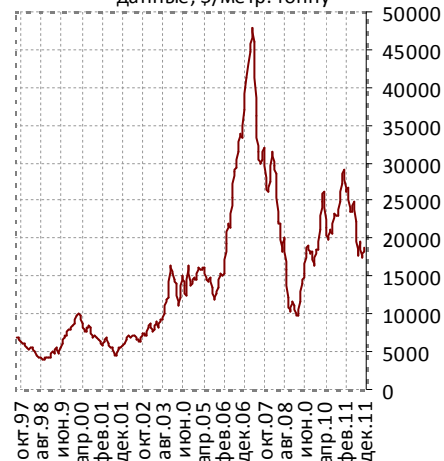
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



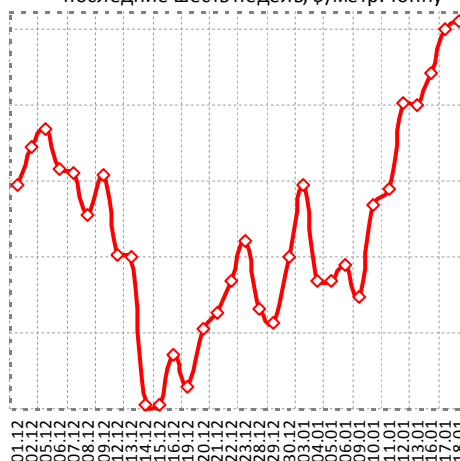
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



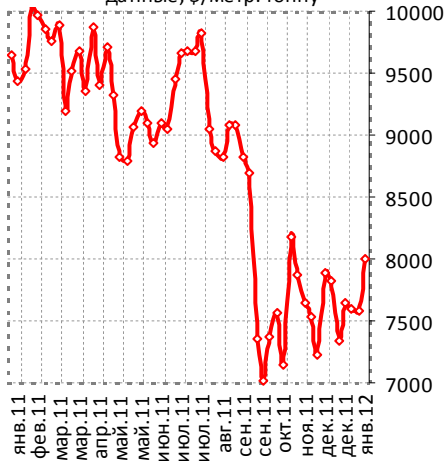
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



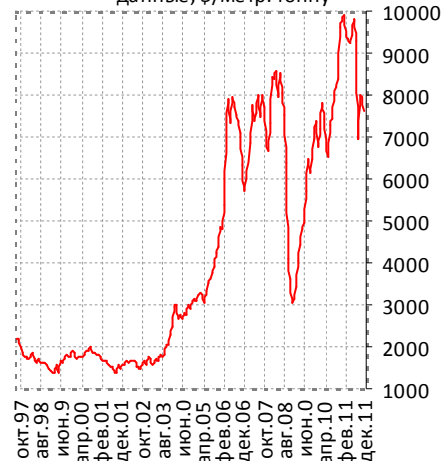
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



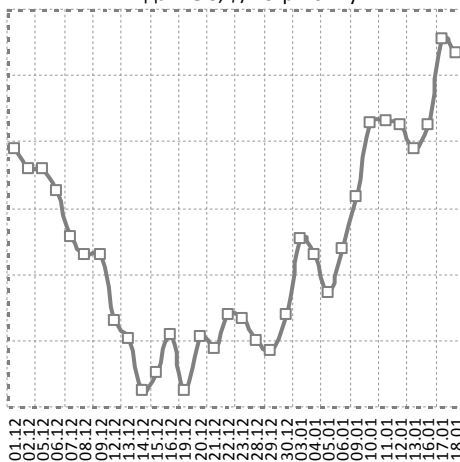
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



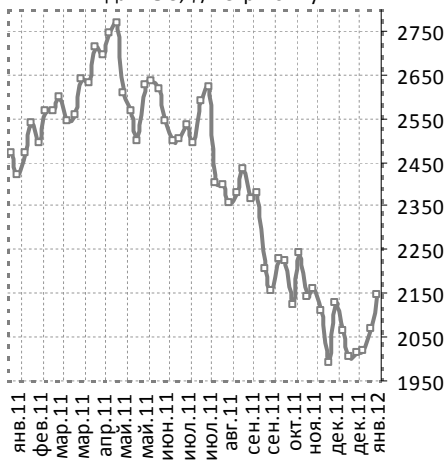
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



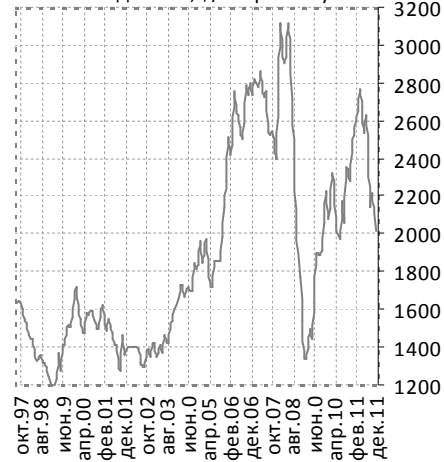
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.