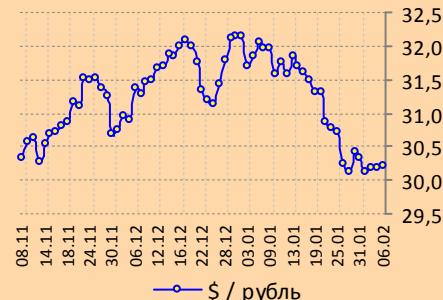
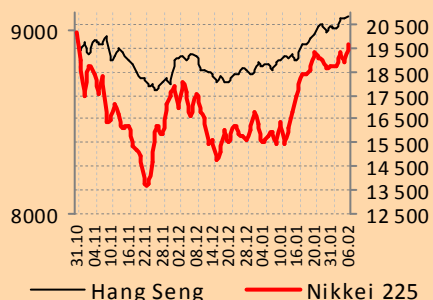
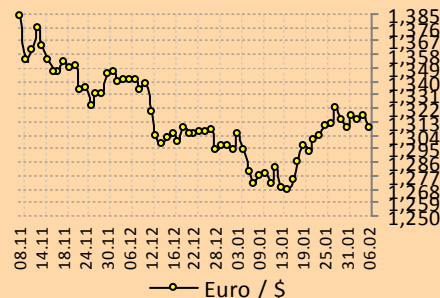
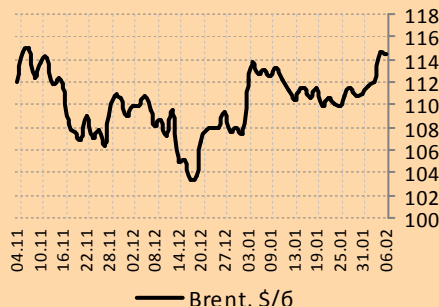
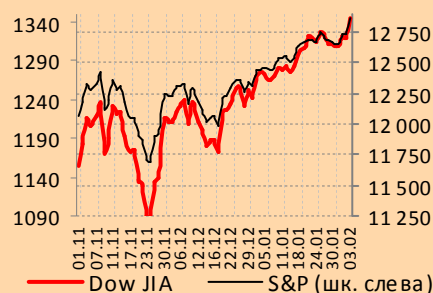


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

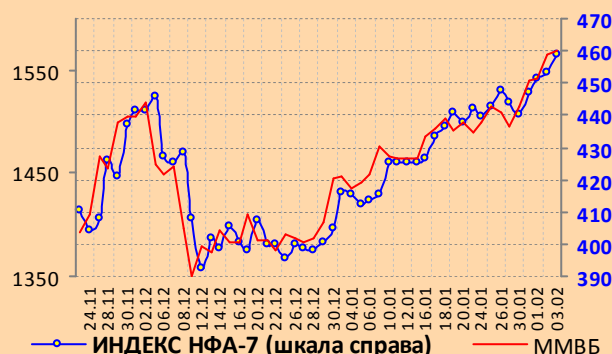


Ежедневный обзор



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. Несмотря на неуверенную динамику фьючерсов накануне открытия торгов, по итогам последнего дня недели увеличились все биржевые индексы: Dow Jones на 1,23, S&P на 1,46, NASDAQ на 1,61%. Решающее влияние на поведение инвесторов оказала макростатистика. Так, число первичных обращений за пособиями до безработицы снизилось до 367 тыс. (ожидали 375 тыс.). Но самое главное, что придало позитив рынкам – это снижение уровня безработицы с 8,5 до 8,3% самого низкого за последние 3 года, чего инвесторы даже не ожидали (прогнозировали сохранение в 8,5%) и, конечно же, отреагировали ростом котировок на всех мировых площадках. Значимые показатели восстановления американской экономики и ее спроса (уровень безработицы снижается уже пятый месяц подряд!) отодвинули повсеместно на второй план все другие факторы биржевых динамик.

Россия. В ходе торгов пятницы, как и прогнозировали Еврофинансы, индексы изменялись минимально и практически удерживались от роста, но к концу сессии динамика изменилась. На торгах к росту российских бирж (ММВБ-1,41, RTS-1,41%) повлияла неожиданная для всех и пока основанная только на слухах информация то ли о возможном выходе ценных бумаг «Полюс Золото» на Лондонскую биржу, то ли о возможном объединении «Полюс Золото» с «Полиметаллом», то ли о возможном втором этапе обратного выкупа акции «Полюс Золото», которые к этому моменту стоили дешево и практически не имели спроса. Рост их котировок, учитывая низкую исходную базу, составил в результате 34,9%. На российском рынке торгуется менее 90% акций компаний, 95,3% бумаг JPMorgan International, 95,3% Gold Integration и фонд JPMorgan International. Остальной позитив в динамике биржевых индексов привнесла неожиданная американская статистика по безработице (1,30 мск), в объективности которой есть сомнения после недавних неутешительных комментариев г-на Бернанке относительно экономического роста США. Возможно, достаточная ликвидность рынков использовала и один, и второй факторы как повод для роста.

Ставка рефинансирования оставлена Банком России на прежнем уровне в 8%, что, несомненно, вызывает удивление. При снижении к настоящему времени инфляции до уровня 4,1%, сохранение прежнего размера ставки сохраняет слухившиеся перекосы роста фактических ставок (рынок и депозитных ставок самого Банка России, не говоря уже о возможности роста маржи комбанков, мы, к примеру, писали, что депозитные ставки ЦБ по итогам аукционов за прошлый год выросли на 24% при снижающейся инфляции и контроле ЦБ за ставками банков по депозитам населения). Даже небольшое «политическое» снижение ставки рефинансирования задает, что бы ни говорили, ориентир для ставок денежно-кредитного рынка и выправляет ситуацию в лучшую сторону. Неубедительны и противоречивы аргументы Банка в обоснование последнего решения: укрепление рубля и дезинфляция с одной стороны, высокие темпы роста реальных доходов населения и угроза инфляции – другой. Незачем для регулятора столь высокого уровня, да еще если он формально и независим от правительства (а практически всегда участвует в формировании прогнозов), указывать на временный характер снижения инфляции в связи с переносом роста тарифов ЖКХ на июль. Впрочем, что-то может измениться, учитывая отдаленность указанного срока, во-вторых, Банк обладает реальной возможностью оперативно довести до правительства свое мнение о неизбежности повышения инфляции после июля, и только после опубликовать его в открытой печати.

В. Путин поручил ВТБ проработать вопрос выкупа акций у миноритариев, причем в срочном порядке к сегодняшнему дню. Всего для 115 тыс. акционеров потребуется 15-18 млрд. руб. чистая прибыль ВТБ по итогам прошлого года составила 3,5 млрд. руб. В пятницу акции ВТБ увеличились лишь на 0,66% - непосредственные участники IPO,

вероятно, не верят в выкуп минюры рыночных спекулянтов.

Минфин в 2011г. получил почти 20 млрд. руб. за счет размещения бюджетных денег на банковских депозитах, всего было размещено 2,189 трлн. руб. в 32 банках.

Максимальный размер пособия по безработице в Москве составляет 4 тыс. 900 руб., минимальный - 850 руб., прожиточный минимум 10 тыс. 737 руб. Пособие по безработице в минимальном размере получали 47,8% безработных граждан, в максимальном размере - 48,3% безработных.

Европа. Торги пятницы имели смешанный характер до тех пор, пока не поступила информация о рынке труда в США. Снижение безработицы оказало решающее влияние на поведение инвесторов, переселили не очень хорошие локальные новости. Итог сессии: CAC 40 =+1,52, DAX +1,67, FTSE 100 =+1,81%. При этом объем розничных продаж в еврозоне за месяц понизился на 0,4% (ожидали 0,3%), в ЕС в целом - повысился на 0,3%. Индекс деловой активности в сфере услуг составил по еврозоне 50,4 пункта, в Германии 53,7, Франции 52,3, Испании 46,6, Италии 44,8; в Великобритании индекс достиг 56,0 пункта.

В греческих переговорах пока еще не решены такие важные социальные проблемы, как сокращение минимальной заработной платы, сокращение дополнительных пенсий и рекапитализация греческих банков. Одним из спорных вопросов остается требование кредиторов снизить минимальный размер оплаты труда с текущих 751 евро в месяц до 600 евро. В 2010г. дефицит бюджета Греции составил 10,6% ВВП, в 2011 ожидается на уровне 9,1%, в 2012г. правительство планирует 6,8%.

Азия. В последний день недели биржи закрылись разнонаправленно: Nikkei = -0,1%, SSE Comp = +0,77, Kospi = -0,60, Hang Seng = +0,085%. Снижались котировки акции экспортеров в Европу, учитывая затянущуюся неопределенность в Греции. В Китае в рамках снижения цен на жилье планируется дальнейшее отращивание ипотечных кредитов для иностранцев. Сейчас они должны доказать, что не имеют другой недвижимости в стране и представить данные о трудовом стаже на территории Китая, который к моменту приобретения должен составлять как минимум год.

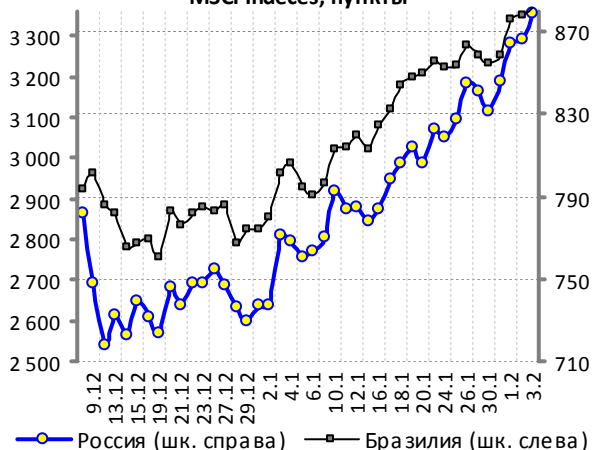
Золото. Цена на закрытии пятницы составила 1749,1 долл. за унцию (в пятницу утром 1758,7) - впечатляющие данные США снизили инвестиционную привлекательность драгметаллов. В понедельник утром золото торговалось по 1736,39 долл./унция.

Нефть. Цены пошли в рост на фоне американской статистики и перспектив повышения спроса на энергоресурсы. По итогам пятницы контракт на август закрылся на уровне 111,71 долл. 97,84 долларов за баррель (в пятницу утром 112,33 и 96,48 соответственно). Утром в понедельник Brent = 114,55, Light Sweet = на 97,38 долл. (барр. Среди других новостей - падение объемов экспорта нефти из Ирака, в январе на экспорт поставлено на 1,9% меньше нефти, чем в декабре.

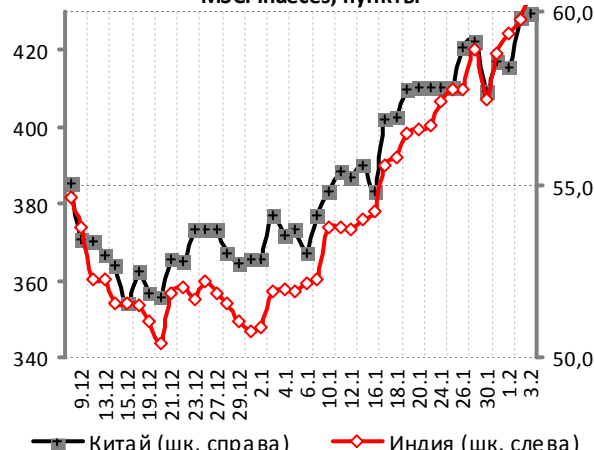
Статистика и события. В еврозоне – данные по объему промзаказов в Германии (15,00 мск) и совещание министров финансов стран ЕС по второму траншу для Греции (19.00). Сохраняется напряжение в связи намеченными на 6 февраля испытаниями Ираном баллистических ракет в непопулярной близости от Ормузского пролива. В бюджет США на 2012 год уже заложена сумма, необходимая для ввода военного контингента на территорию Ирана и Пакистана. Возможность военного конфликта повышает спрос на доллар и американские гособлигации, со всеми вытекающими из этого последствиями для российской экономики, несмотря на нефтяные цены.

Внешний фон к началу наших торгов неоднозначный, внутренние драйверы отсутствуют, но цена нефти растет. Если не появятся неожиданные (как в пятницу) факторы динамики, биржевые индексы удержатся вблизи достигнутых уровней.

MSCI Indexes, пункты



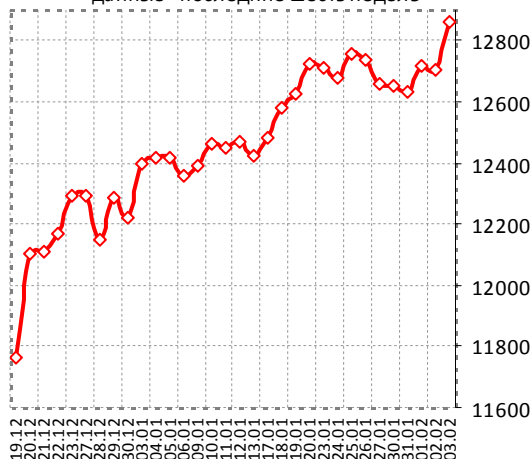
MSCI Indexes, пункты



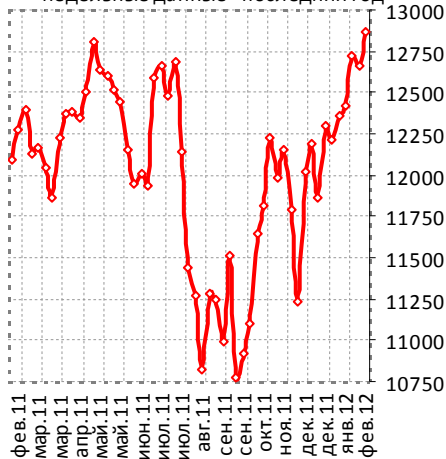
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

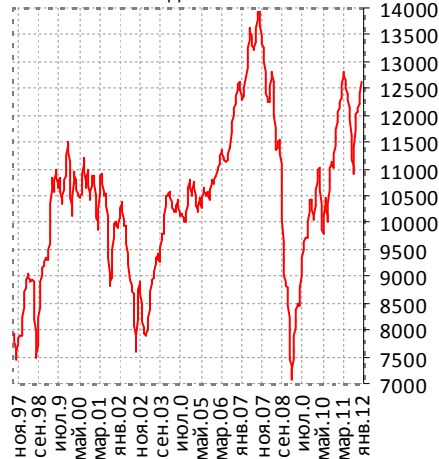
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



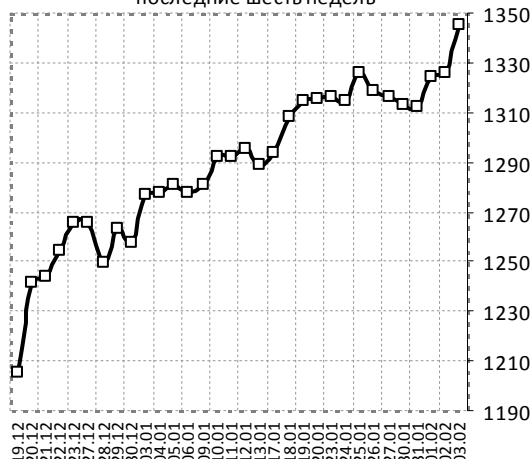
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



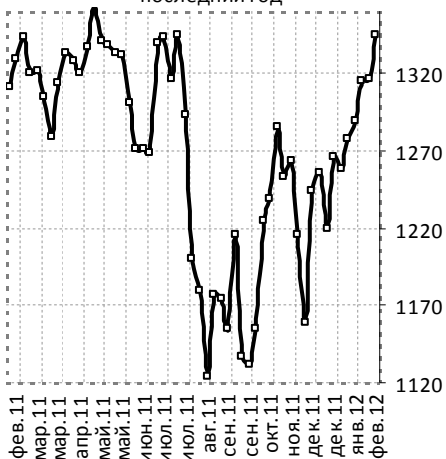
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



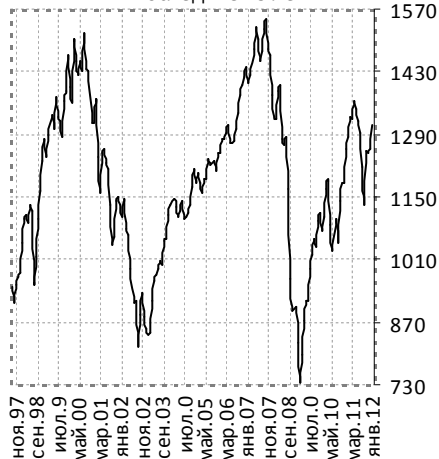
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



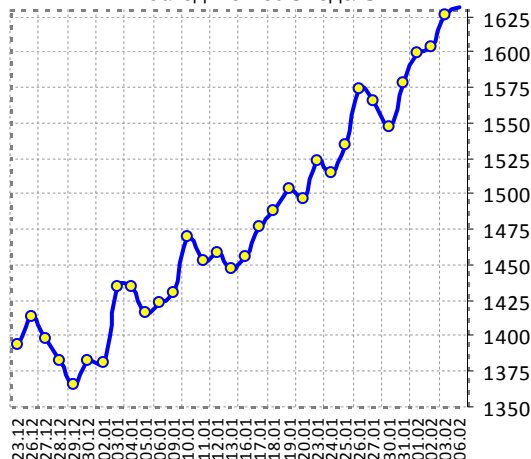
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



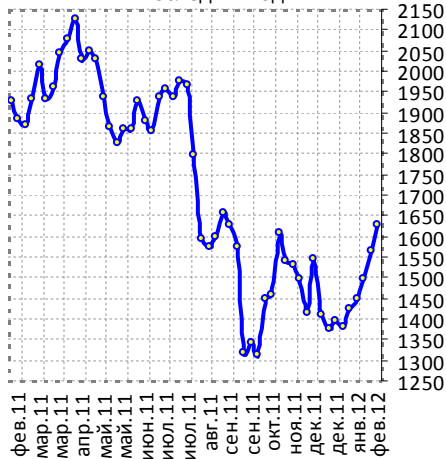
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



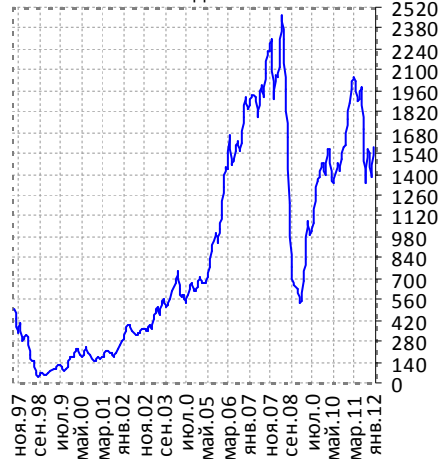
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

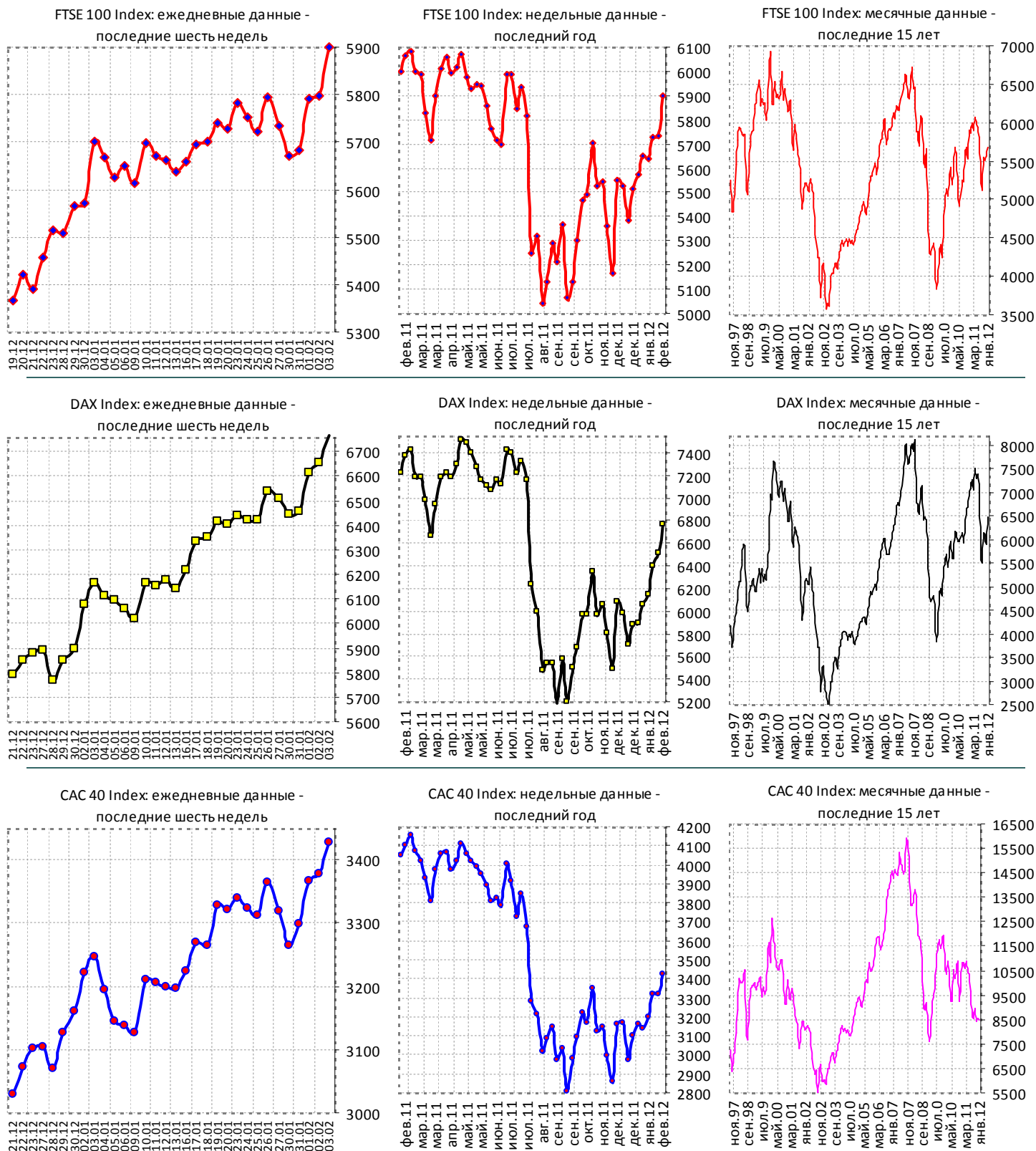


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

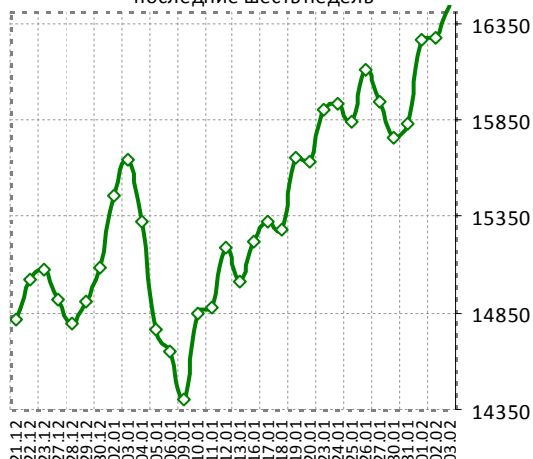
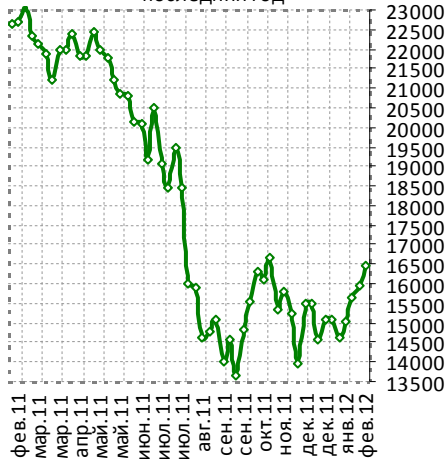
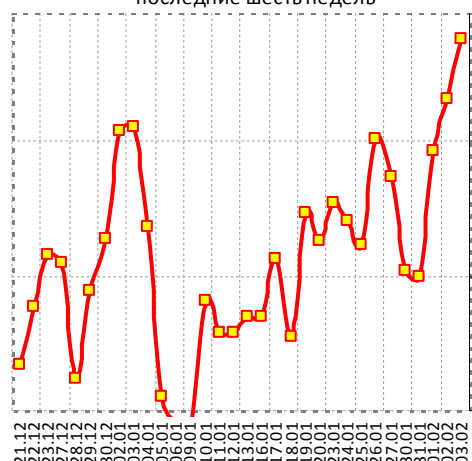
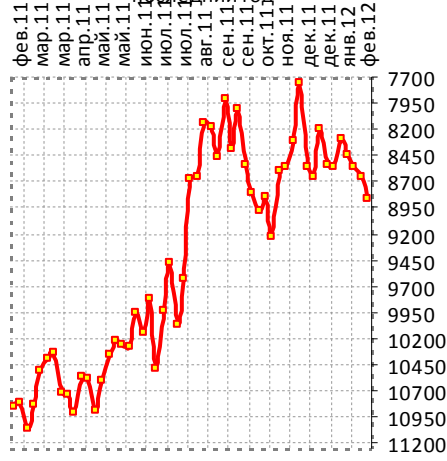
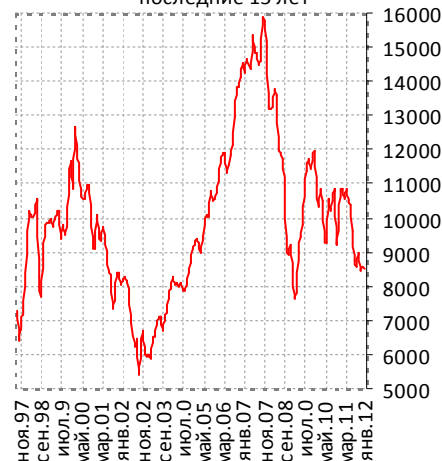
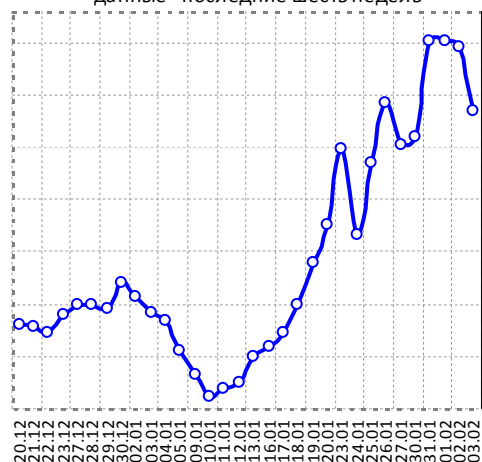
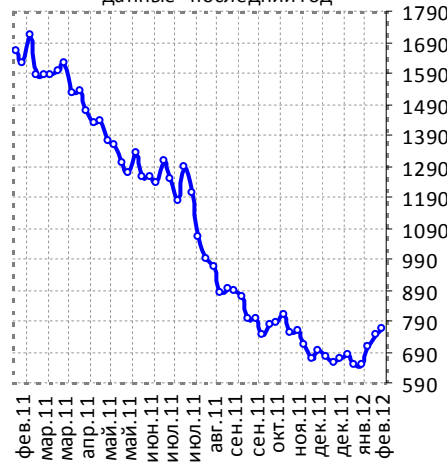
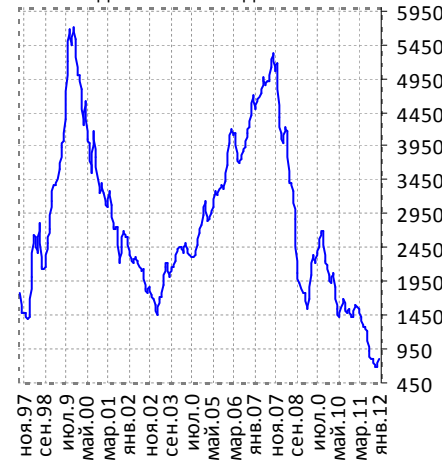


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа



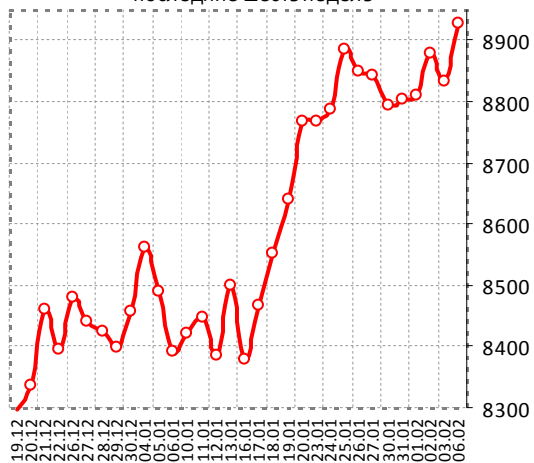
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

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

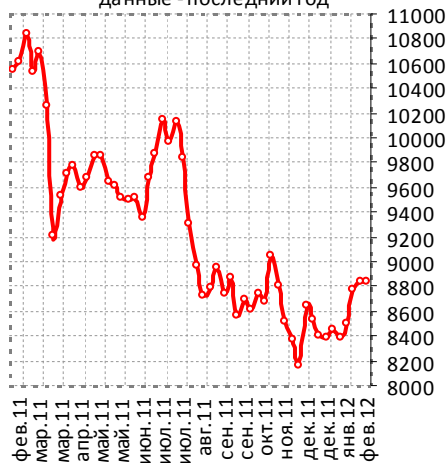
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

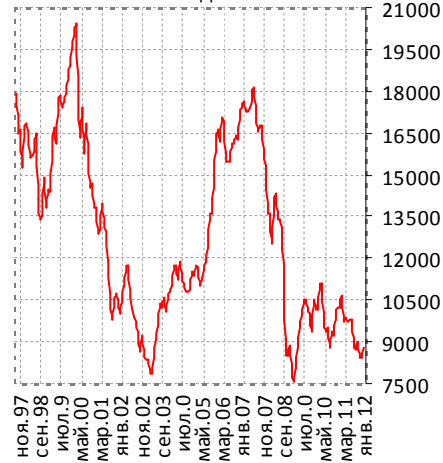
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



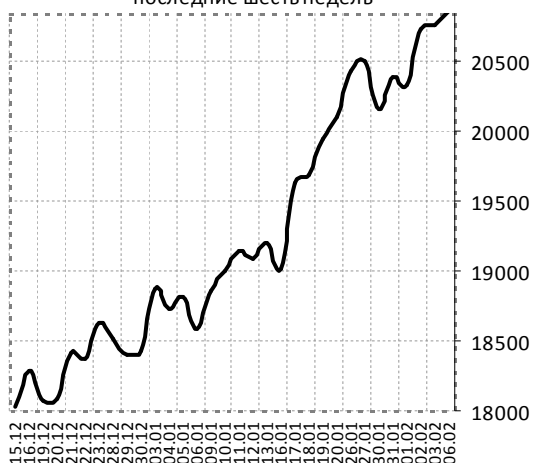
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



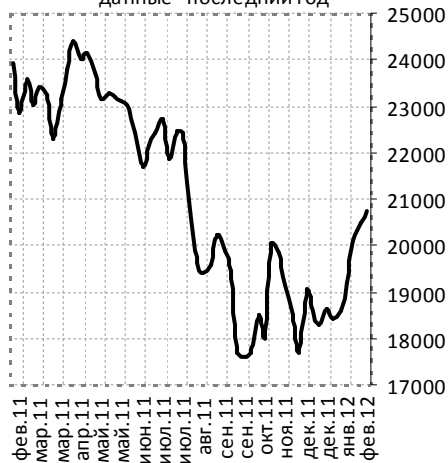
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



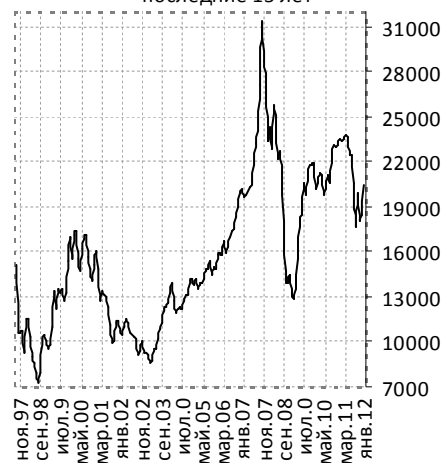
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



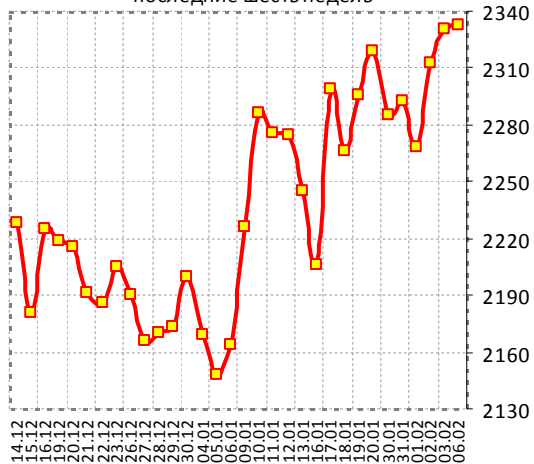
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



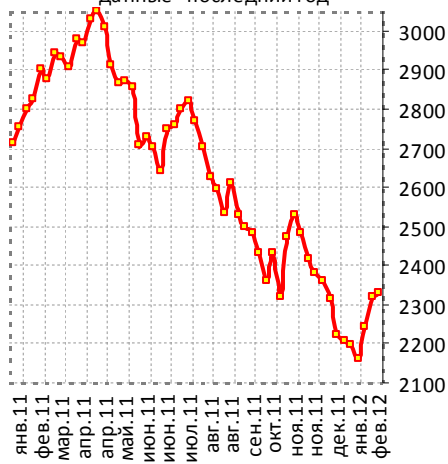
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



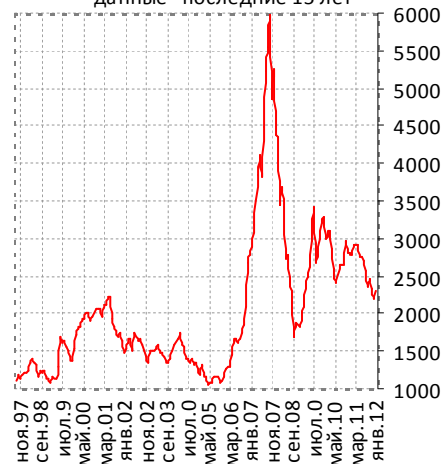
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



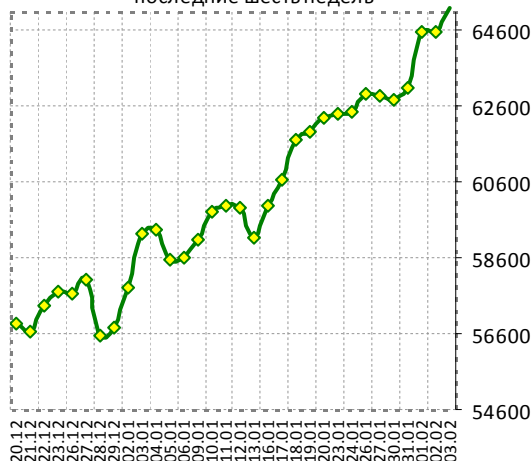
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



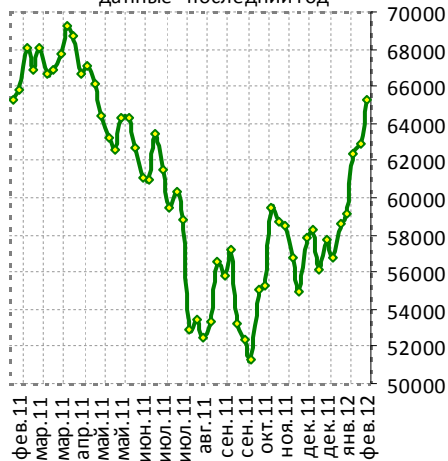
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

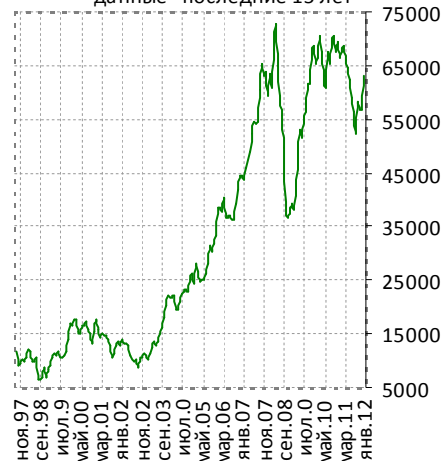
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



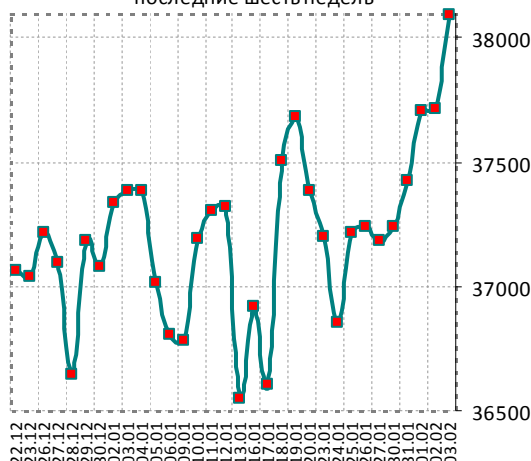
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



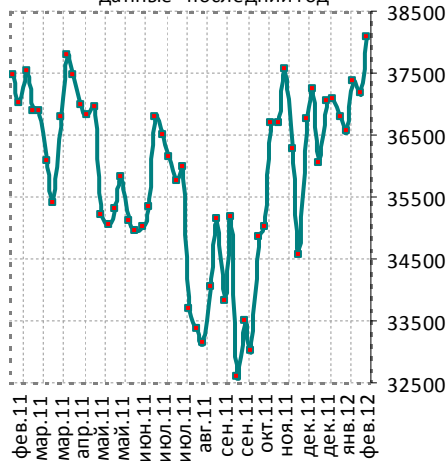
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



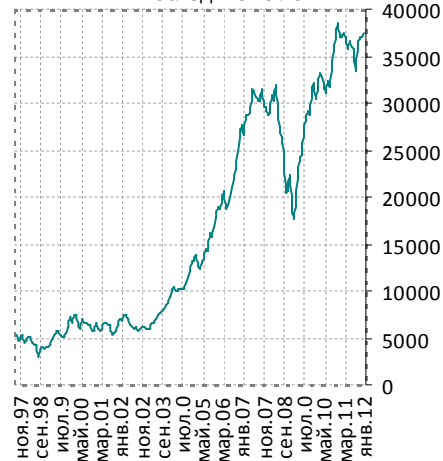
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



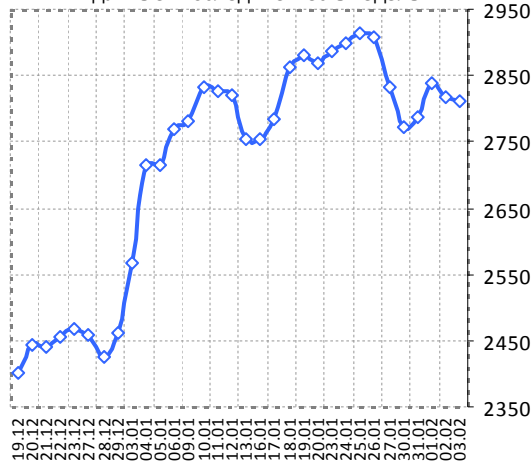
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



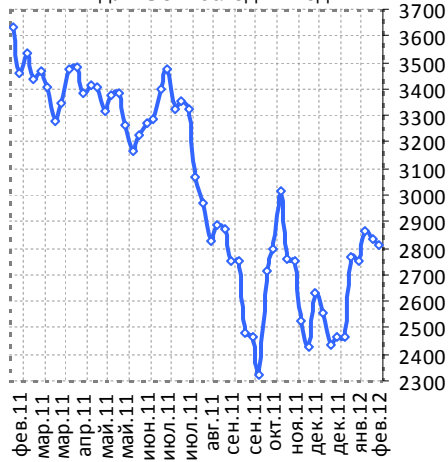
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



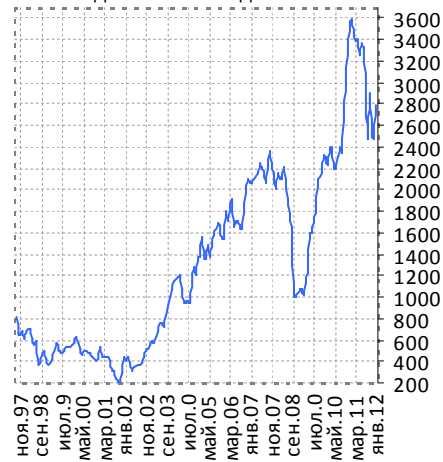
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

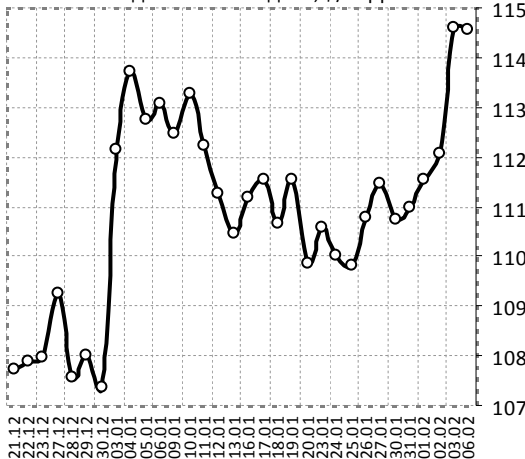


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

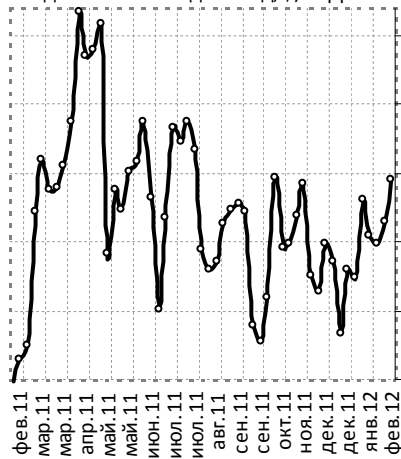
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

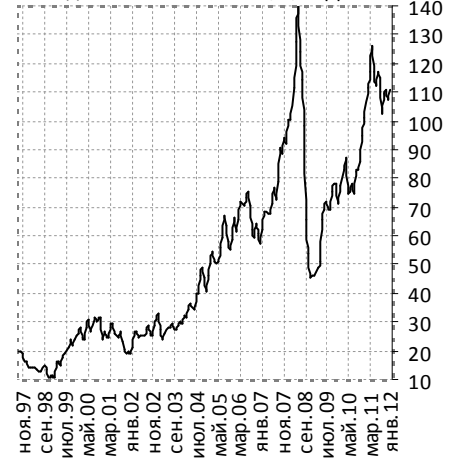
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



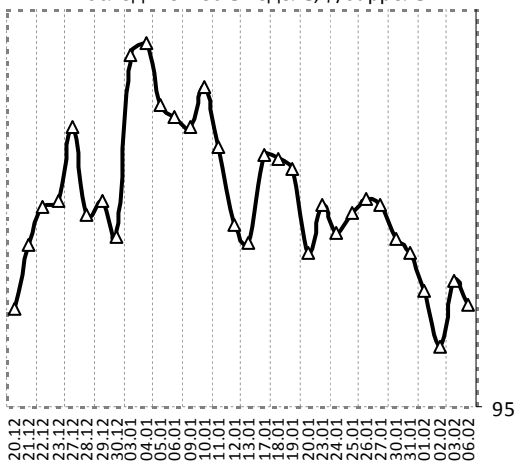
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



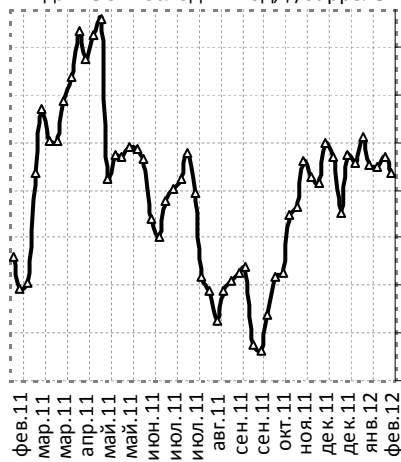
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



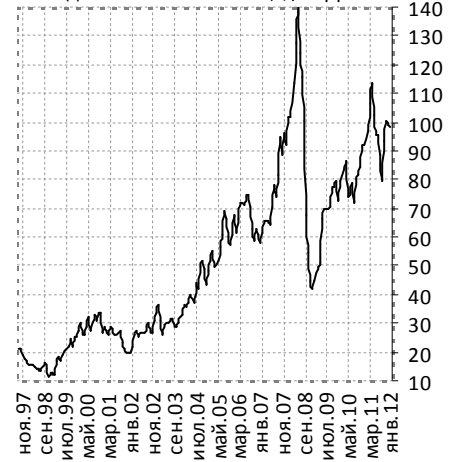
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



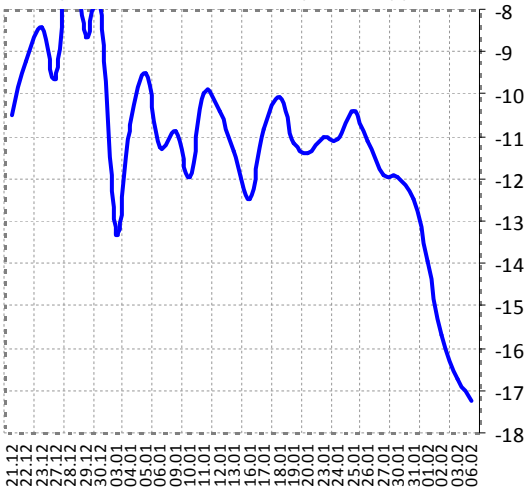
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



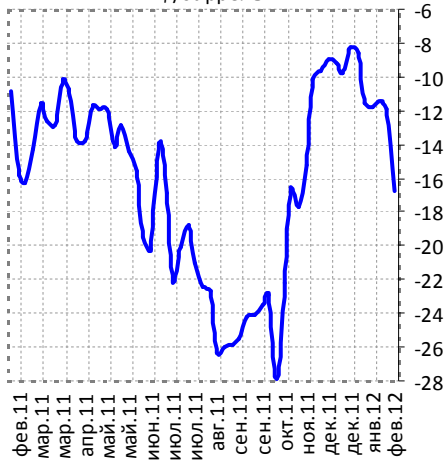
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



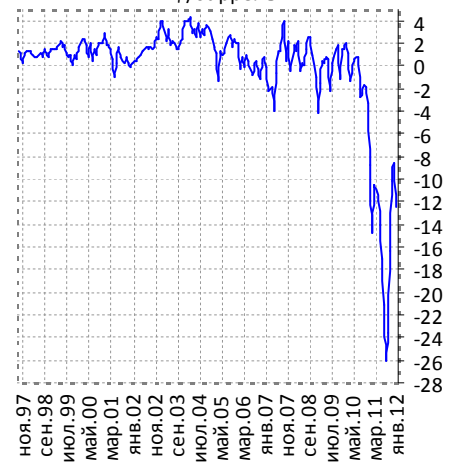
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



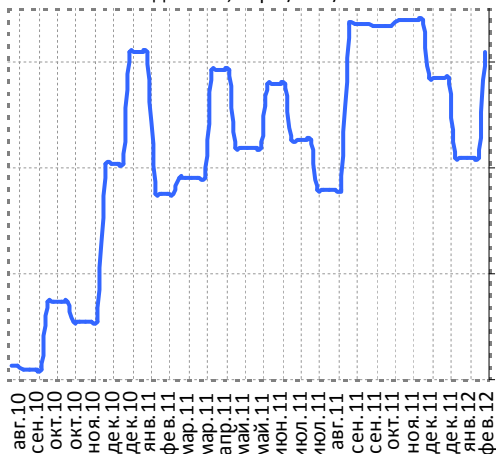
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



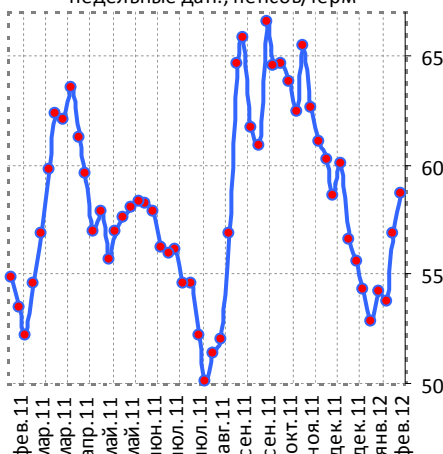
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

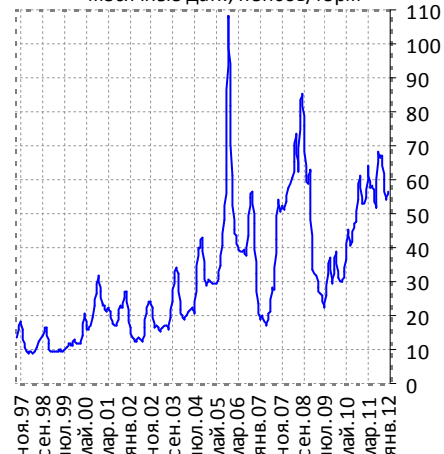
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



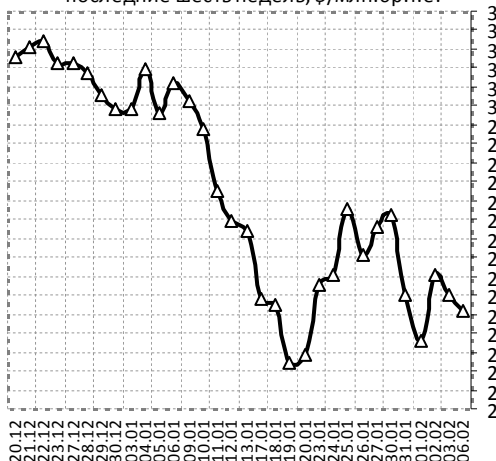
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



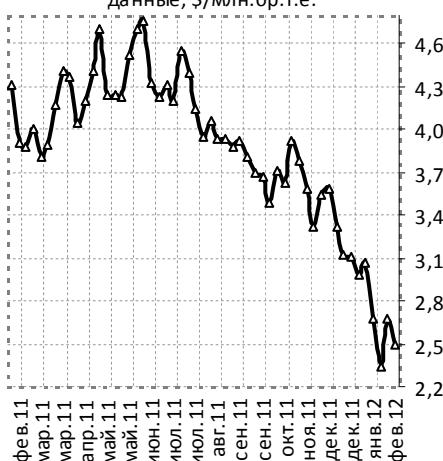
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



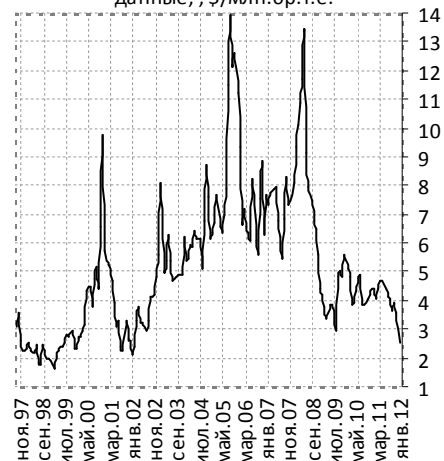
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



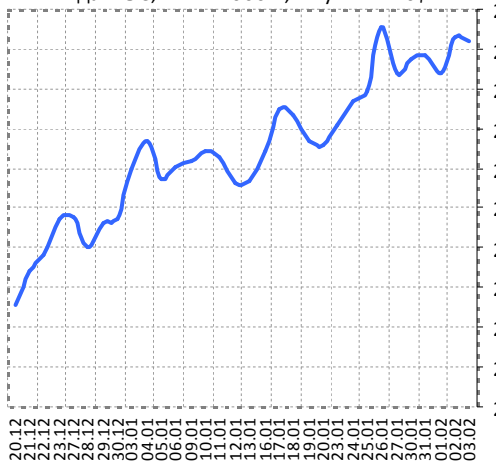
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



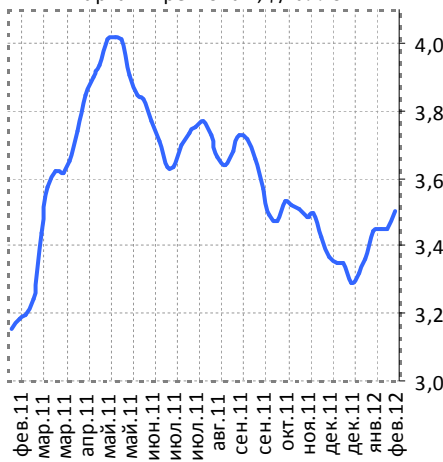
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



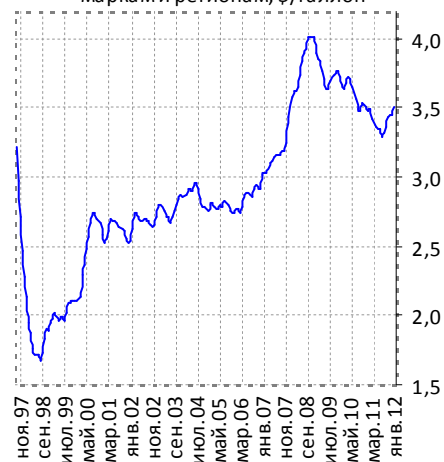
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



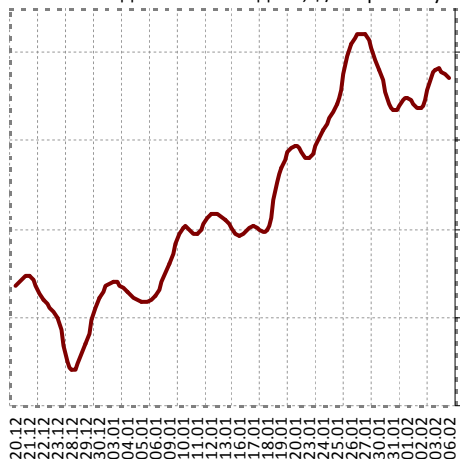
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



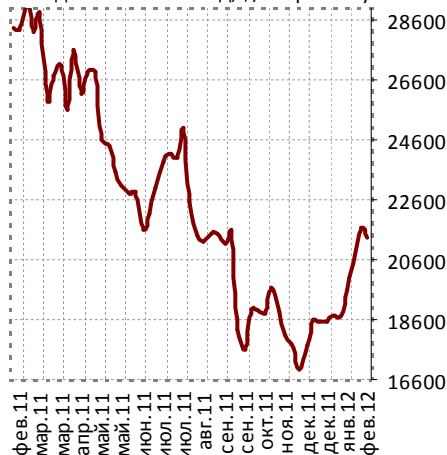
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

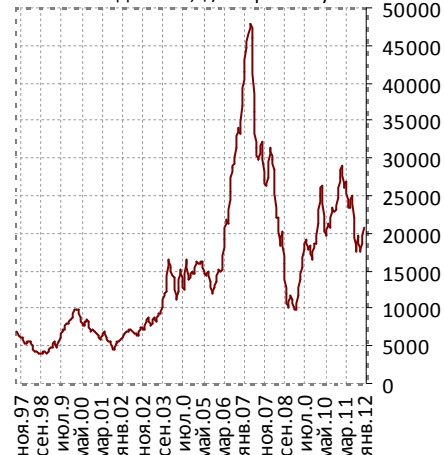
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



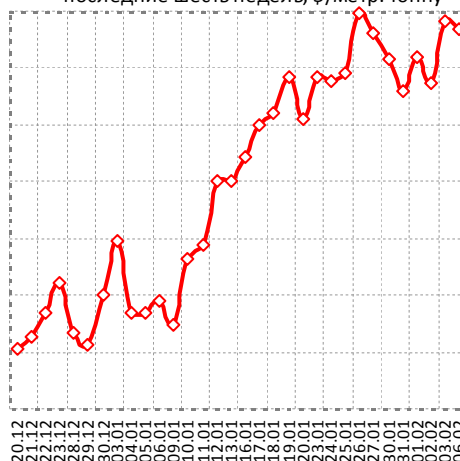
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



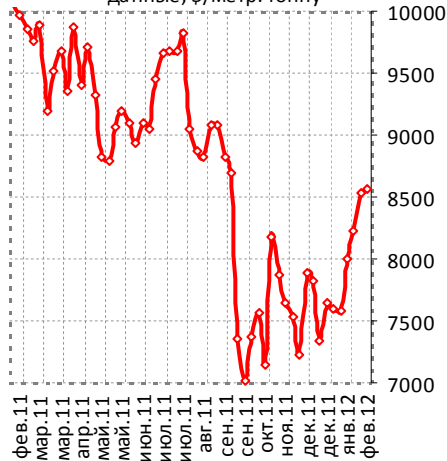
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



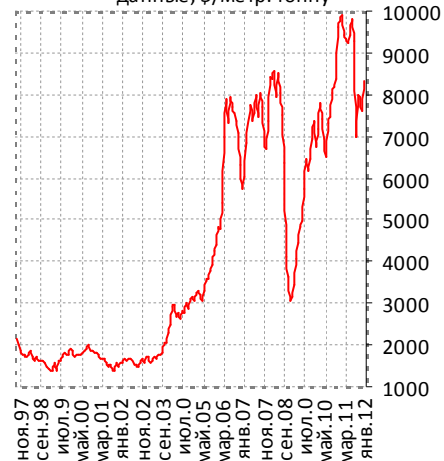
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



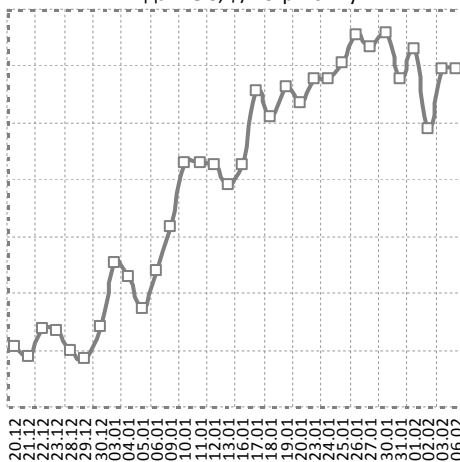
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



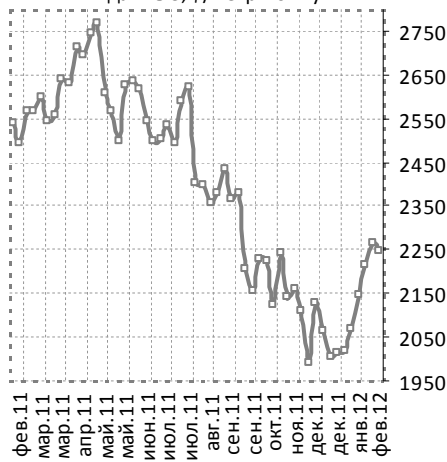
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



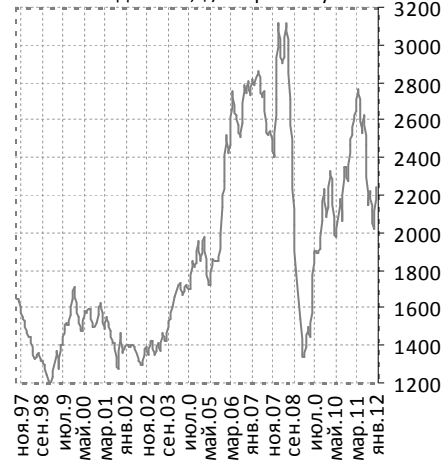
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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	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.