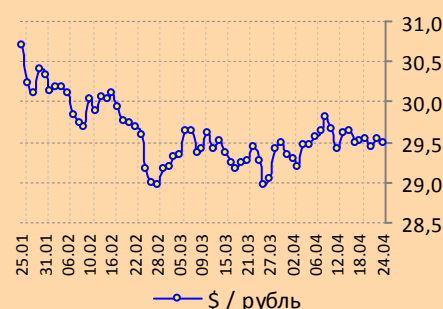
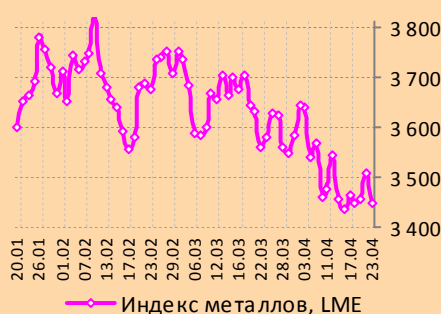
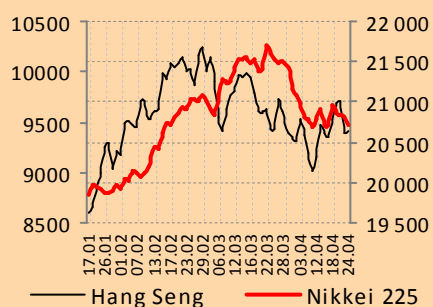
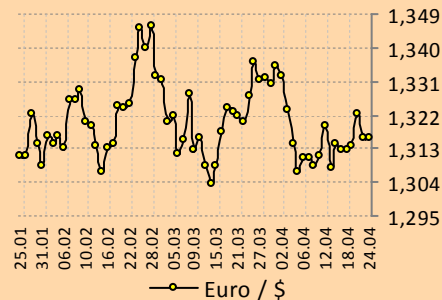
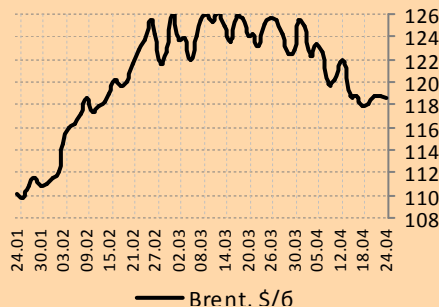
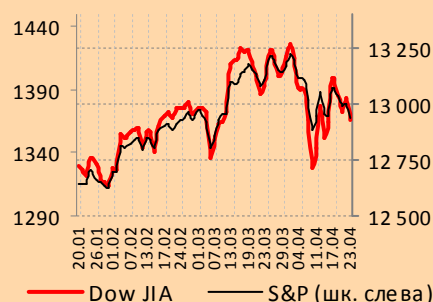


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

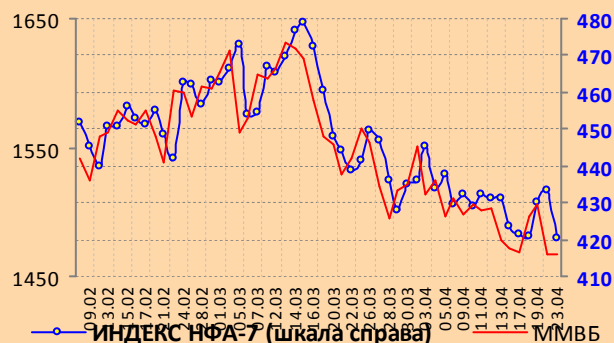


Ежедневный обзор



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. Хорошим корпоративным отчетам не удалось пересилить негатив плохих отчетов и новостей из Европы, Dow Jones = 0,78, S&P 500 = -0,84, NASDAQ = -1%.

Россия. После полудня снижение индексов наших бирж находилось примерно на уровне 2,4%, что было необъяснимо при укреплении рубля и лишь небольшим снижением нефтяных цен. Котировки акции реагировали исключительно на внешний фон, который характеризовался повсеместным снижением по результатам первого тура президентских выборов во Франции и новой европейской статистики (см. ниже). Из-за технического сбоя на ММВБ-РТС сессия примерно в 17.40 мск была приостановлена, удалось восстановить только торги в 21.50. Снижение биржевых индексов составило: ММВБ = -2,58, РТС = -2,88%.

Минфин проведет аукцион по размещению на депозитах банков 50 млрд. руб., возврат 30 мая, минимальная ставка размещения 6,05% годовых.

Мы уже писали об угрозе финансовой стабильности со стороны роста кредитования, не соразмерного с ростом ВВП. Теперь на это наконец-то обратил внимание МВФ. Действительно, при росте ВВП за прошлый год в 4,3% и прогнозе МЭР на этот год в 3,4%, рост рынка розничного кредитования в марте составил 41% в годовом измерении, корпоративного кредитования 23%.

И еще о банках. Растут ставки по кредитам предприятий, с 9,2% в январе до 9,8% в марте. При этом ставки, к примеру, по депозитам физических лиц снизились с 6,6 до 6,1% соответственно, налицо повышение банковской маржи.

В очередной раз определился возможный срок приватизации 7,58% акций Сбербанка, принадлежащих Банку России. Это - лето-осень текущего года, согласно первому вице-премьеру г-ну Шувалову. На новость рынки отреагировали снижением котировок банка. Приватизация увеличит количество торгуемых на рынке бумаг Сбербанка, поэтому, как только уточняется новый срок приватизации, цена снижается.

Европа. Завершение торгов в минусе: FTSE 100 = -1,85, DAX = -3,36, CAC 40 = -2,83%. Опасения изменения позиции Франции в еврозоне в связи с переменами во власти дополнились неутешительной статистикой. Так, если дефицит бюджетов стран еврозоны по итогам прошлого года составил 4,1% от суммарного ВВП (6,2% за 2010 г.), то госдолг - 87,2% ВВП (85,3% годом ранее). Индекс деловой активности в секторе услуг еврозоны за месяц уменьшился с 49,2 до 47,9 пункта (при ожиданиях в 49,3), в промышленности с 47,7 до 46,0 пункта (ожидалось 48,0). Больше, чем ожидалось, повысился индекс деловой активности в секторе услуг Германии, с 52,1 до 52,6 пункта (ожидалось 52,3), но зато в промышленности наоборот, индекс снизился с 48,4 до 46,3 пункта, ожидалось 49,0.

Индекс деловой активности в сфере услуг Франции за месяц снизился с 50,1 до 46,4 пункта (ожидался рост до 50,2), в промышленности увеличился больше, чем ожидалось, с 46,7 до 47,3 пункта, ожидалось 47,2. По предварительным данным президентских выборов, во Франции появились основания на смену руководства, ни один из претендентов не набрал большинства голосов, у Н. Саркози примерно 27, у Ф. Олланд 28%. Дебаты Олланда и Саркози ожидаются 2 мая, второй тур назначен на 6 мая. Возможная смена руководства во Франции несет в себе неопределенность

поведения страны в составе еврозоны и соответствующие риски для инвесторов. Политический фактор повлиял на рост доходности по французским гособлигациям, возросла доходность гособлигаций Испании и Италии.

Негатив усилился после заявления МВФ о планируемом пересмотре условий второго пакета помощи Греции. Предполагается обсудить перспективы помощи по результатам парламентских выборов (намечены на 6 мая).

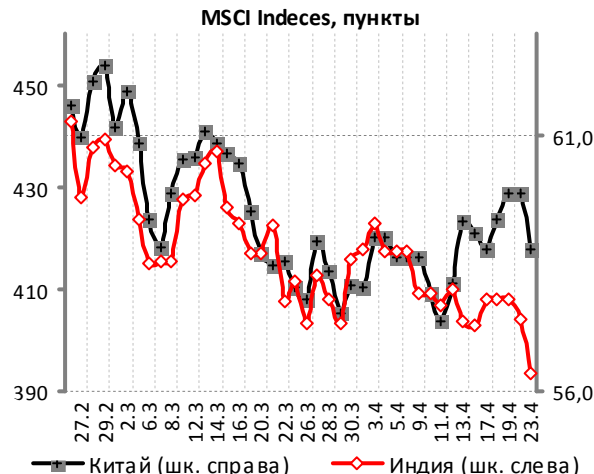
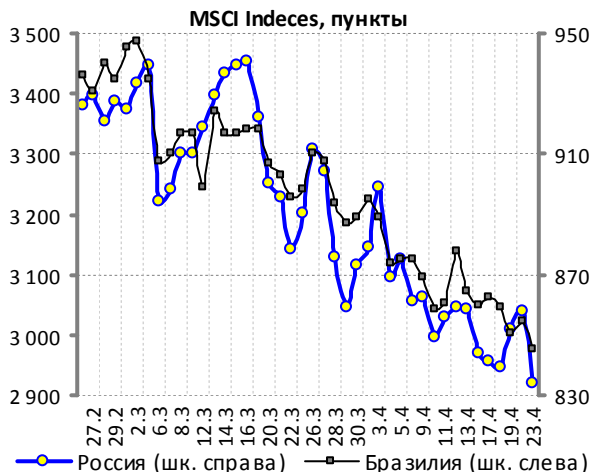
Азия. Биржи Азии, как обычно, закрылись сегодня с оглядкой на фондовую динамику США. При этом локальные позитивы инвесторы предпочли также принимать негативно. Так, несмотря на факт увеличения индекса деловой активности в промышленности Китая с 48,3 до 49,1 пункта, инвесторы не посчитали это хорошей новостью, поскольку индекс оставался ниже ключевой отметки в 50 пунктов. При том, что акции многих японских экспортеров дорожали при ослаблении курса иены, общий результат сегодняшних торгов в минусе, Nikkei на уровне 0,2, SSE на уровне 0,7, Kоспи на уровне 0,1 и Hang Seng на уровне 1,8%.

Золото. Если к 14.15 понедельника цена золота составила 1633,54 долл., то сегодня утром, на фоне снижения привлекательности фондовых активов, обозначился небольшой рост, фьючерсы на золото = 1636,9, серебро = 30,75, платину = 1557,29, палладий = 672,5 долл./унция.

Нефть. Улучшение прогноза мирового роста со стороны МВФ, как фундаментальный фактор, в принципе поддерживает цены и Brent, и Light Sweet. На снижение цен, между тем, влияет ряд факторов текущего характера. Так, мы уже писали, что ЕС может пересмотреть санкции против Ирана по мере достижения договоренности относительно иранской ядерной программы, смягчив или даже сняв их вовсе. Утром сегодня цены Brent = 118,66, Light Sweet = 102,93 долл./барр. (к 14.15 вчера соответственно 117,82 и 103,05).

События, статистика и прогноз. На саммите G20 принято решение об увеличении средств в распоряжении МВФ на 439 млрд. долл., в том числе Россия вносит 10 млрд., а США от дополнительных обязательств устранились. Рассмотрение вопроса об увеличении в фонде долей развивающихся стран (включая Россию) отнесено к концу года. Сегодня начнется двухдневное заседание ФРС США, которое, в обоснование принятого решения по ставкам, традиционно констатирует состояние экономики США и уточняет макроэкономический прогноз. В любом случае, при сохранении ставки или ее изменении, актуальный макроанализ со стороны ФРС имеет самостоятельное значение и дает рынкам ориентиры движения.

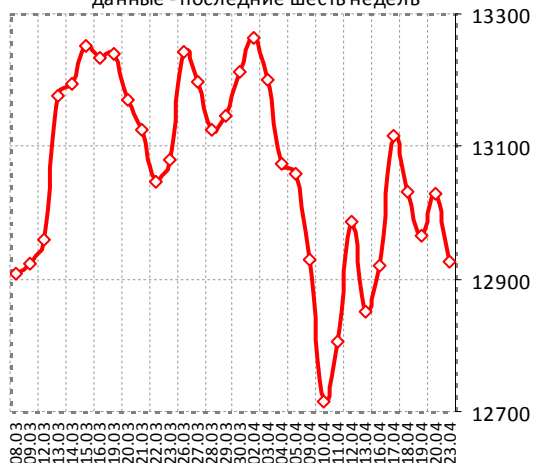
Из статистики к вечеру ждем очередные корпоративные отчеты в США. Внешний фон для наших бирж сейчас скорее отрицательный, фьючерсы на Dow Jones торгуются в минусе, Азия тоже снижается. Но цена нефти не падает и после вчерашнего снижения цены акции достаточно комфортны. При такой расстановке «драйверов» стремление покупать психологически может переломить сегодня движение котировок наших бирж.



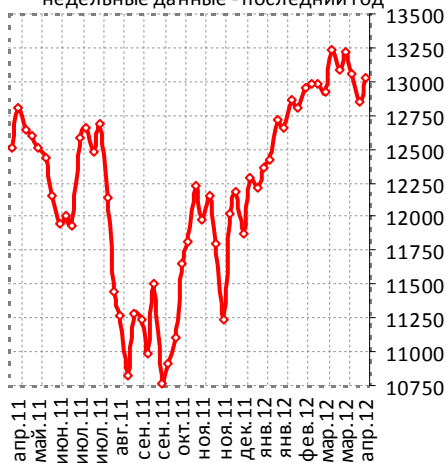
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

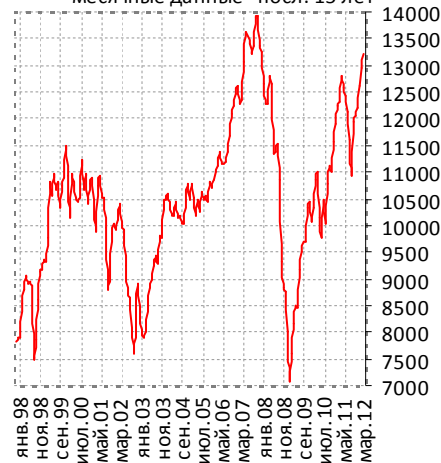
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



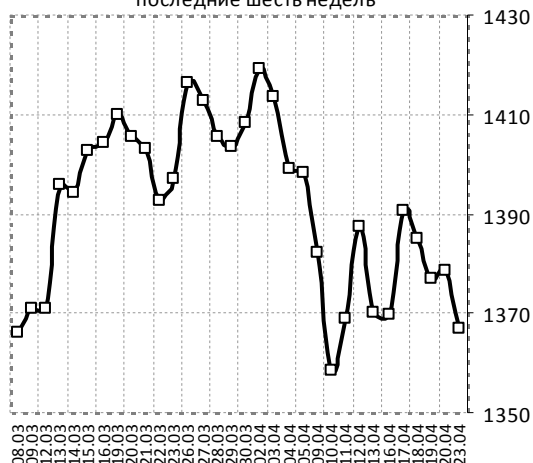
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



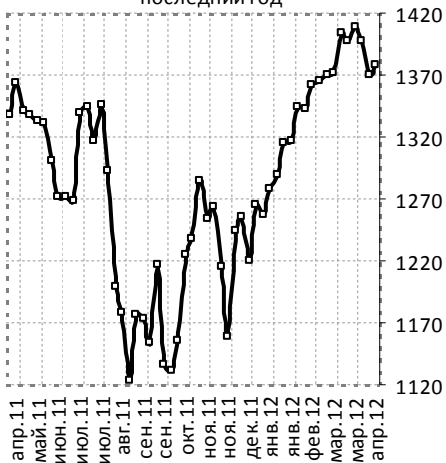
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



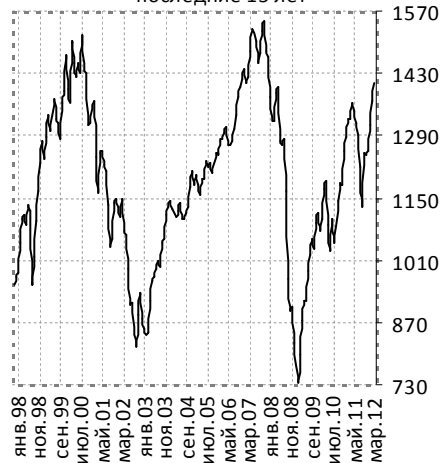
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



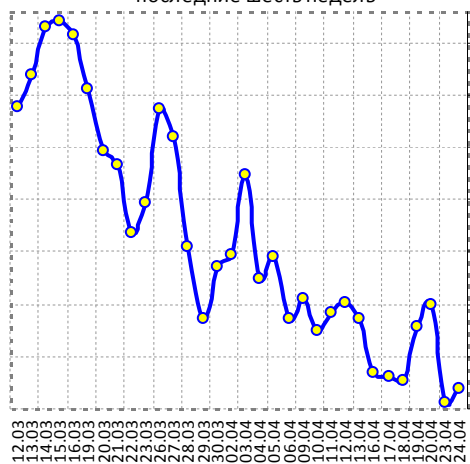
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



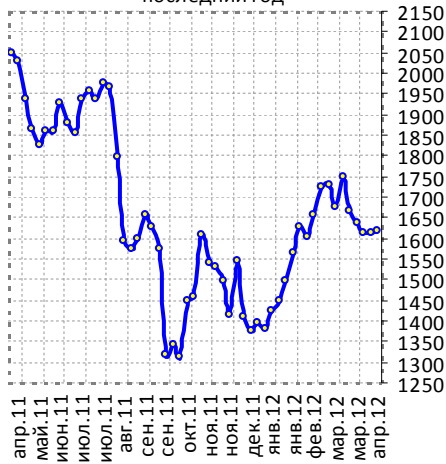
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



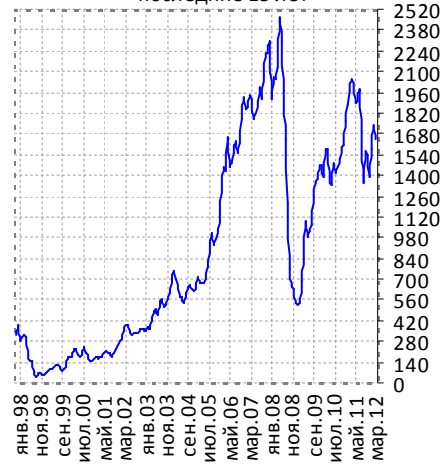
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год

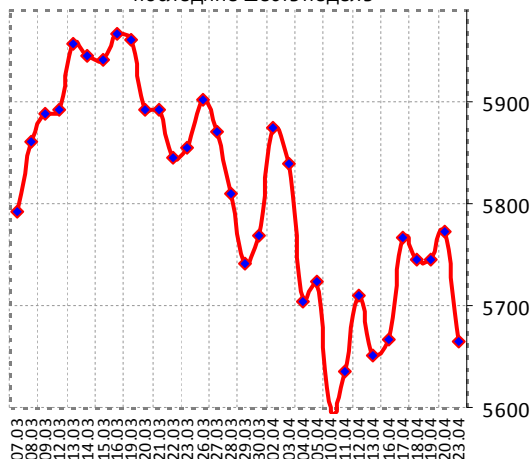
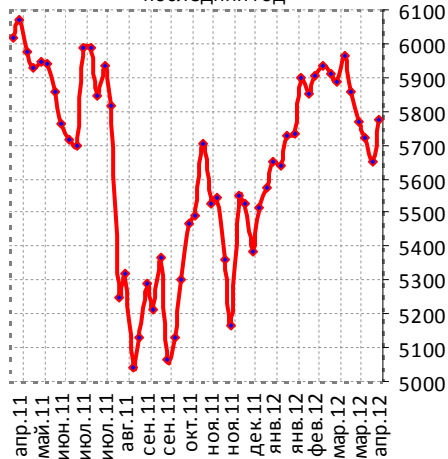
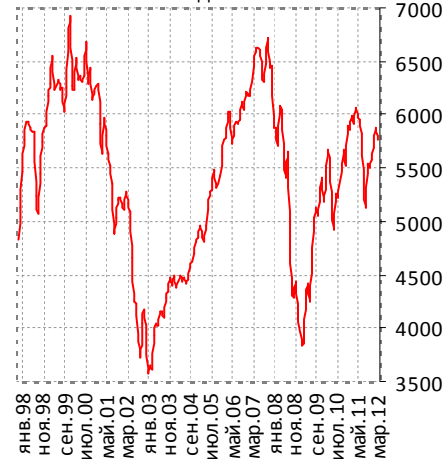
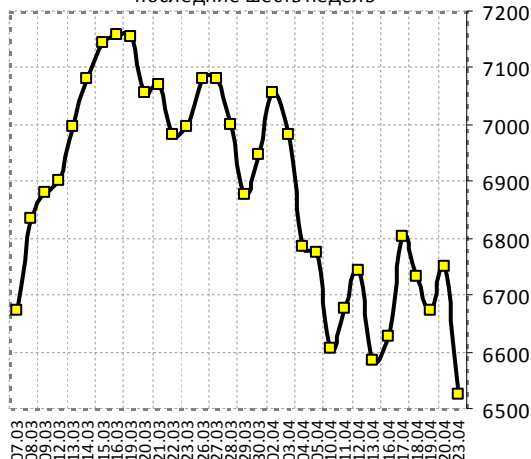
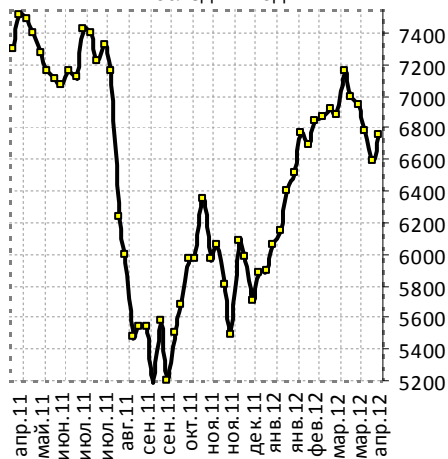
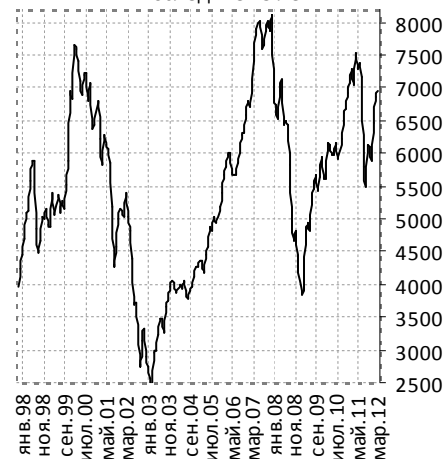
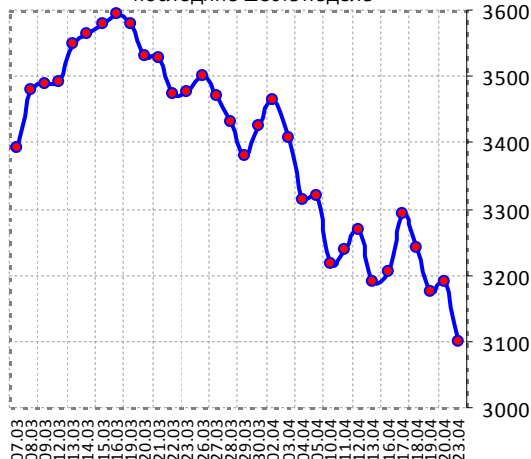
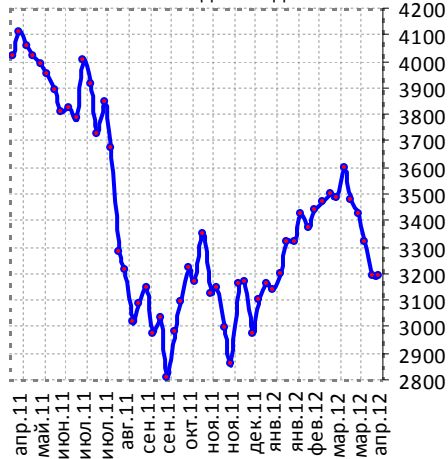
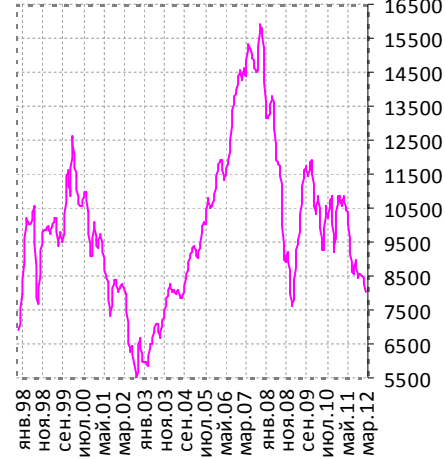


Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет

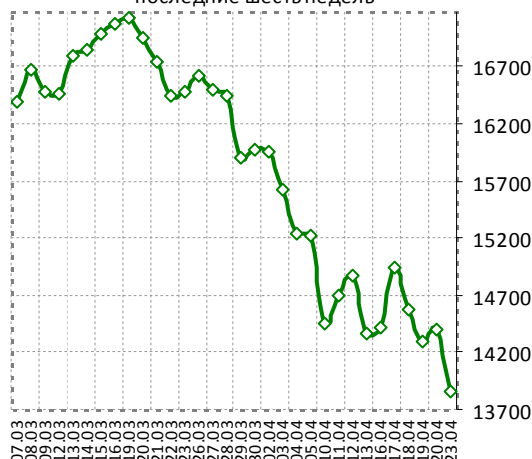
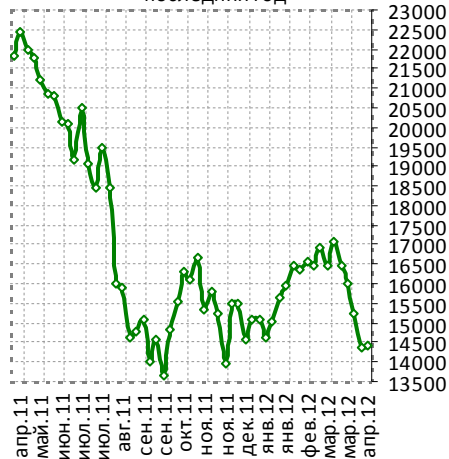
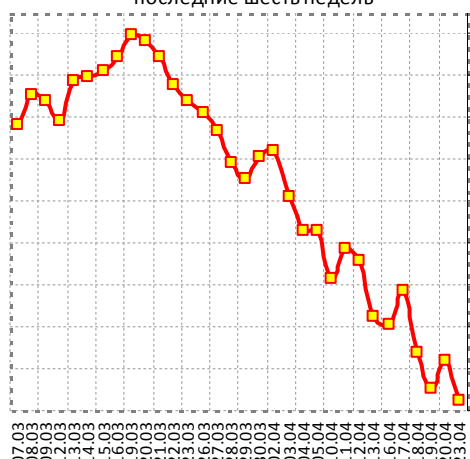
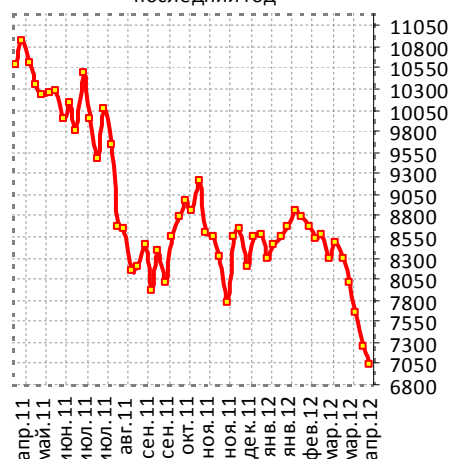
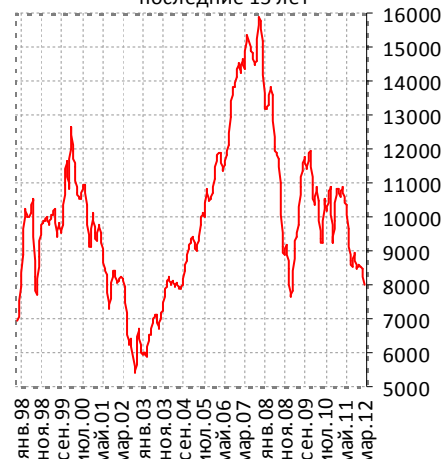
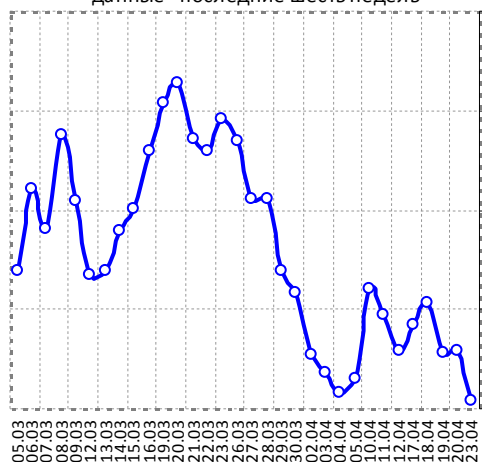
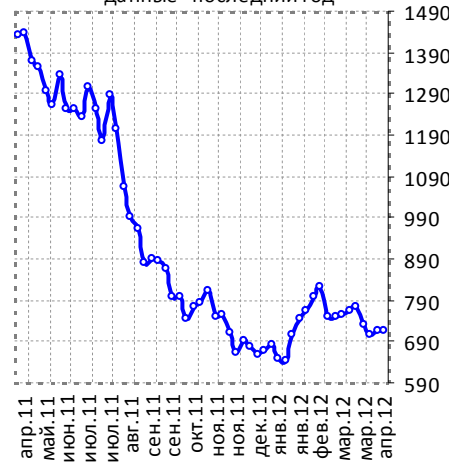
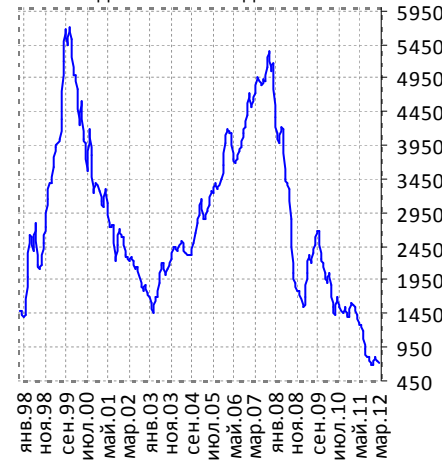


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

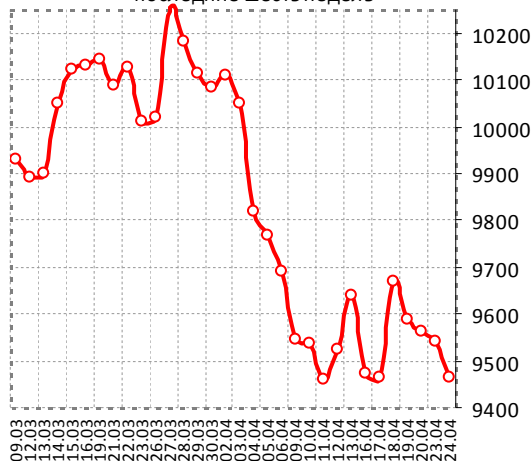
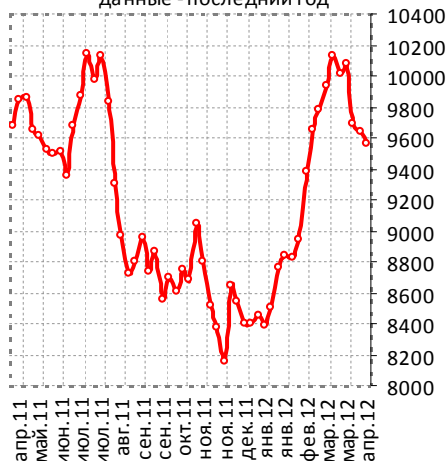
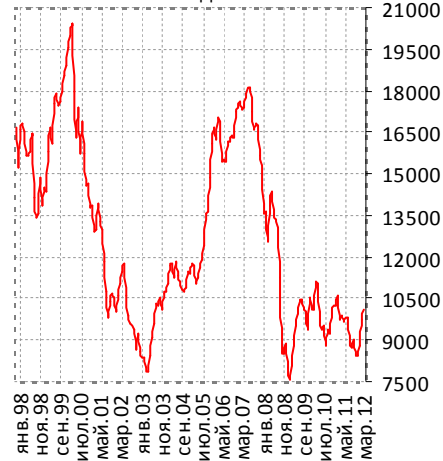
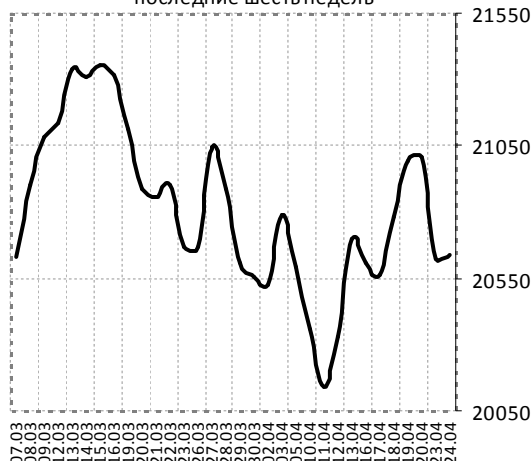
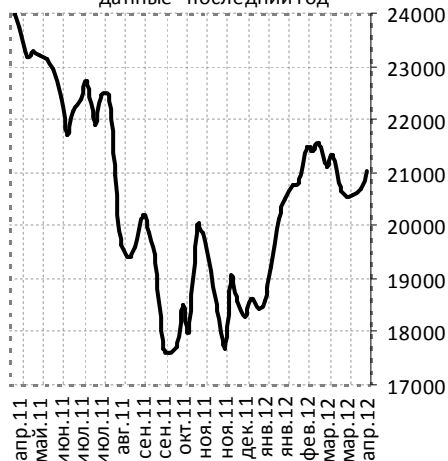
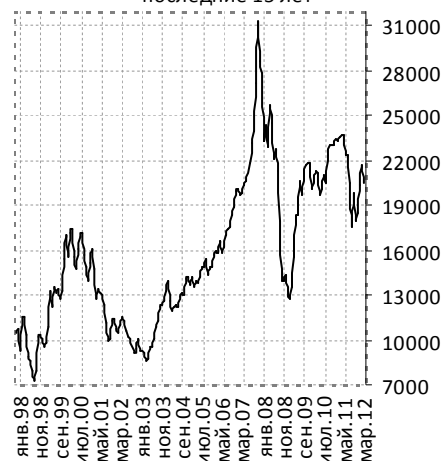
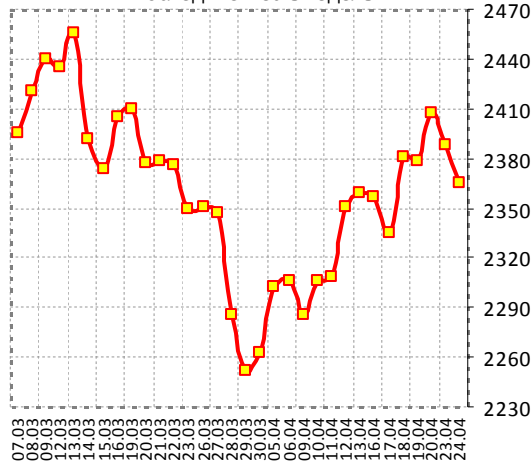
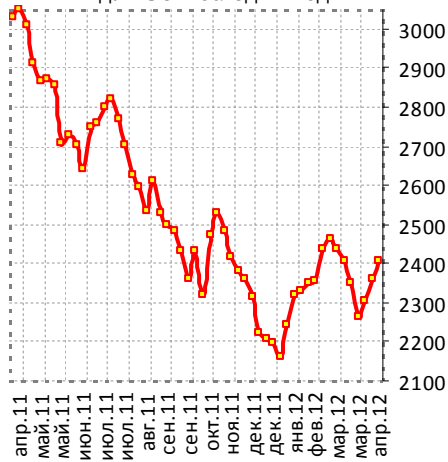
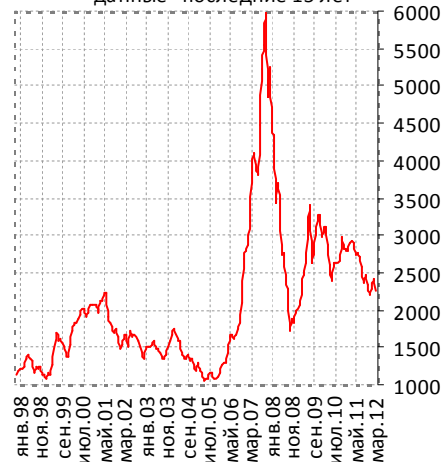
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC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

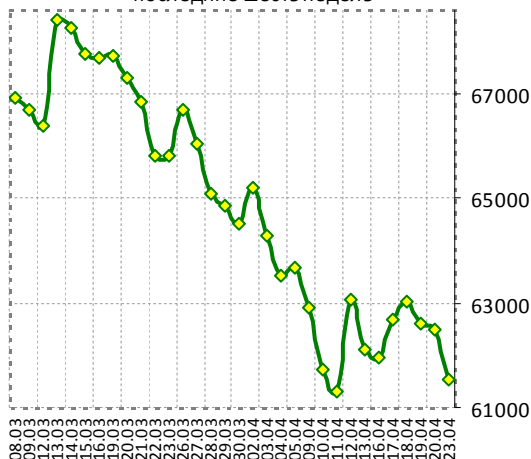
2.3. Азия

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

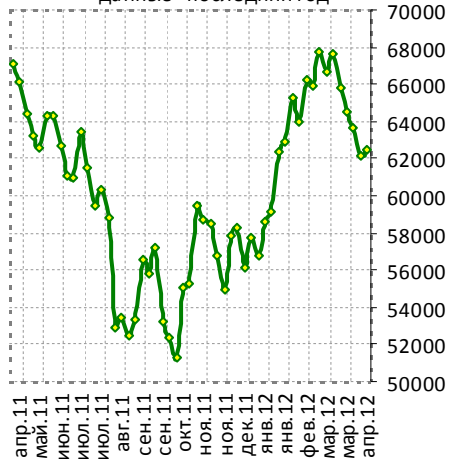
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

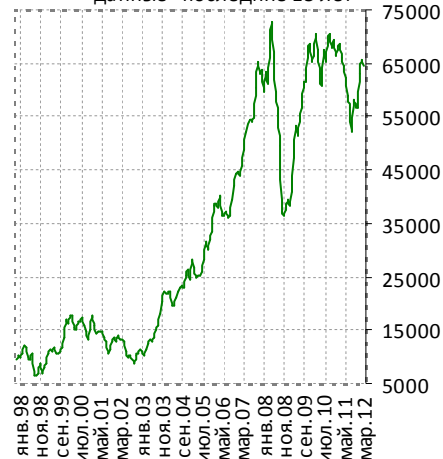
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



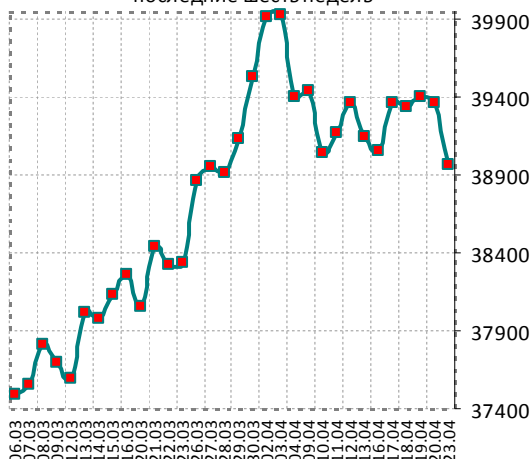
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



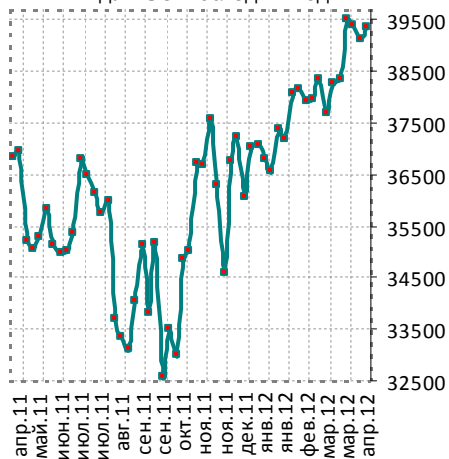
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



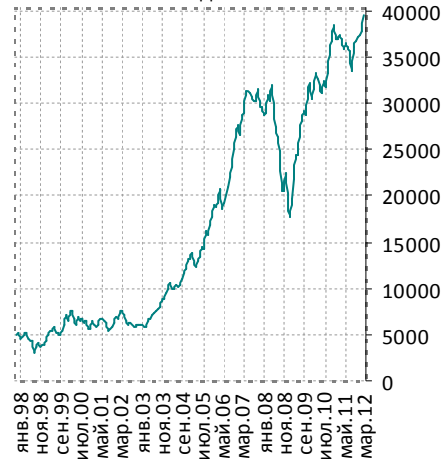
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



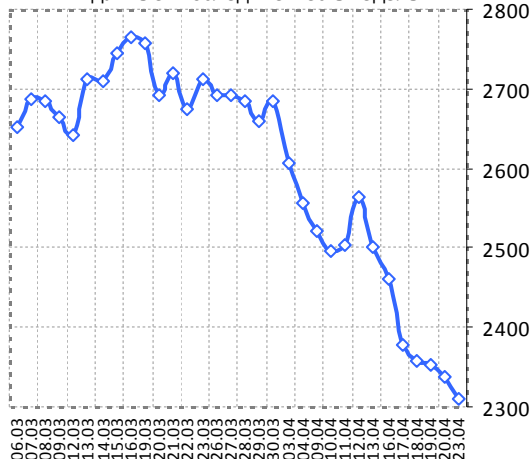
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



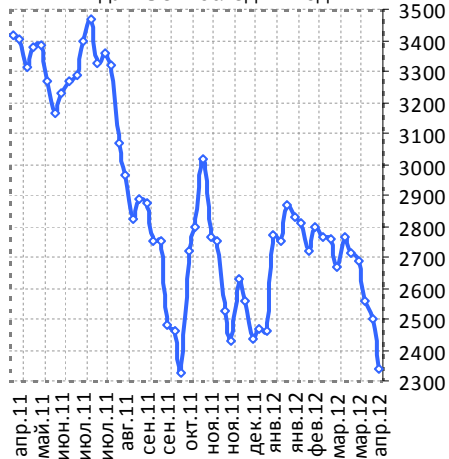
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



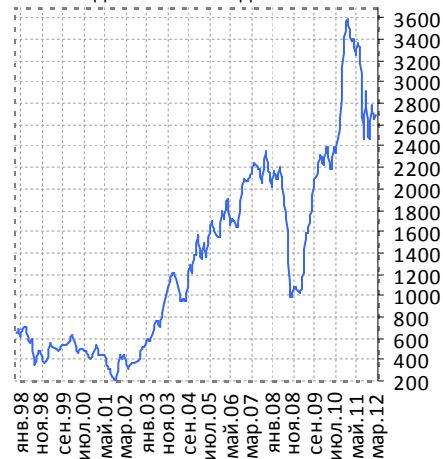
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

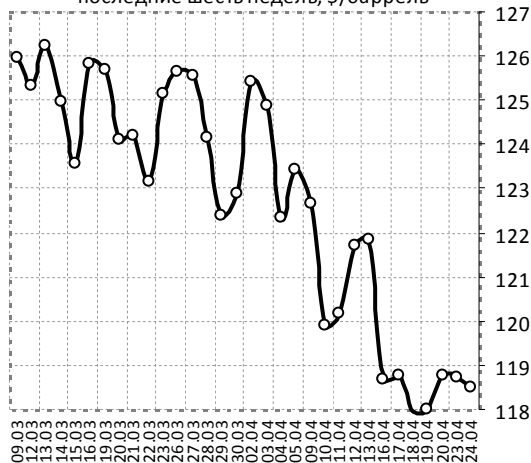


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

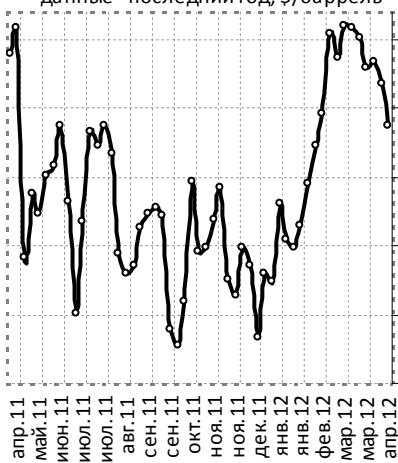
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

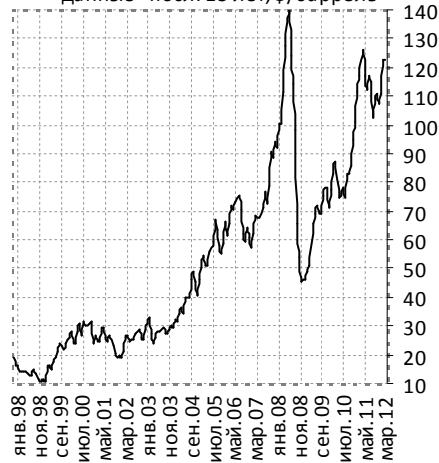
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



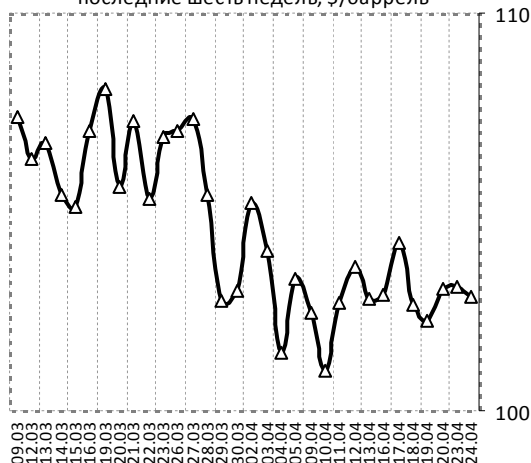
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



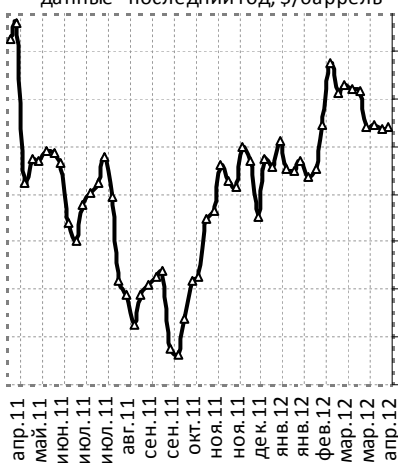
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



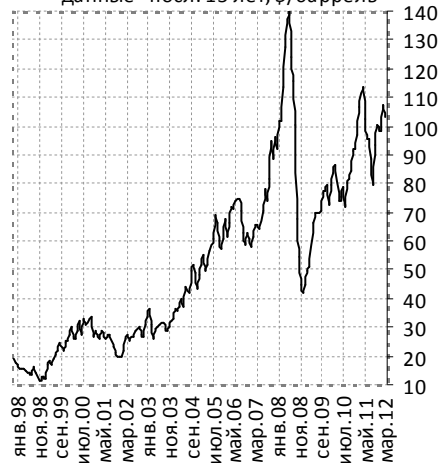
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



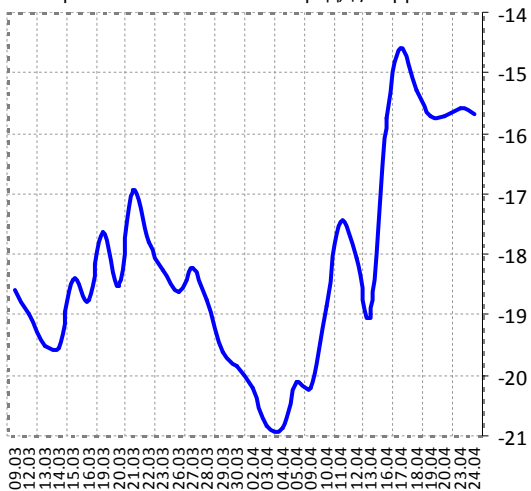
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



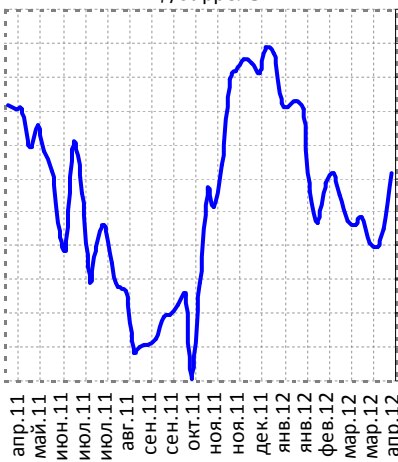
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



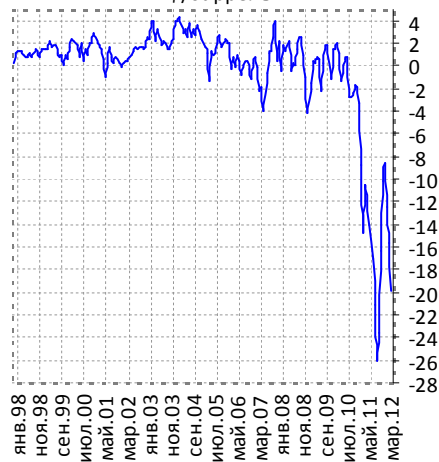
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



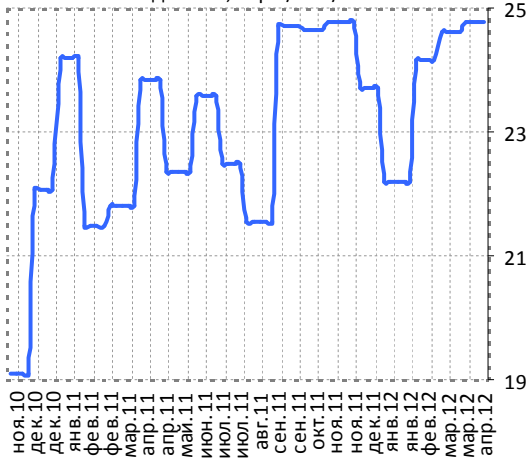
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



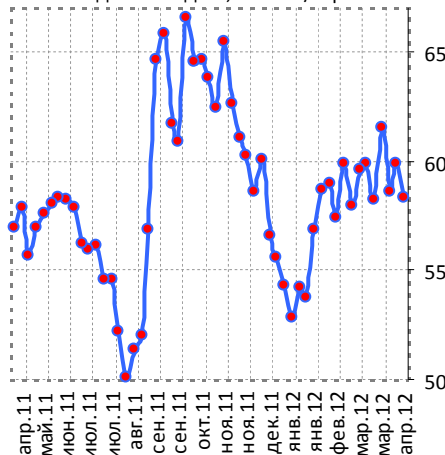
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

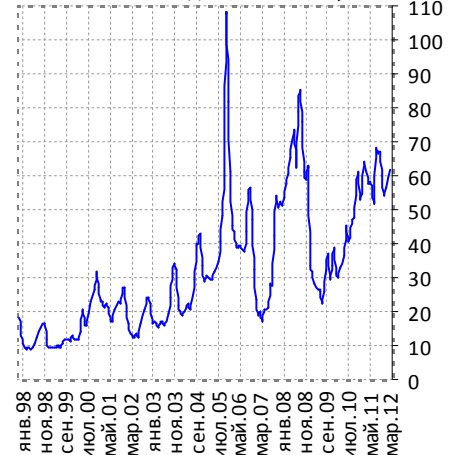
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



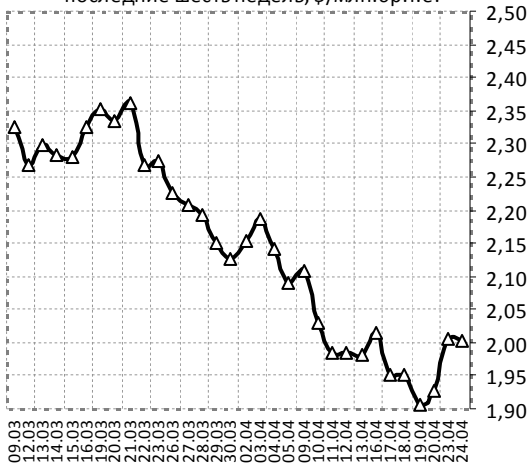
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



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



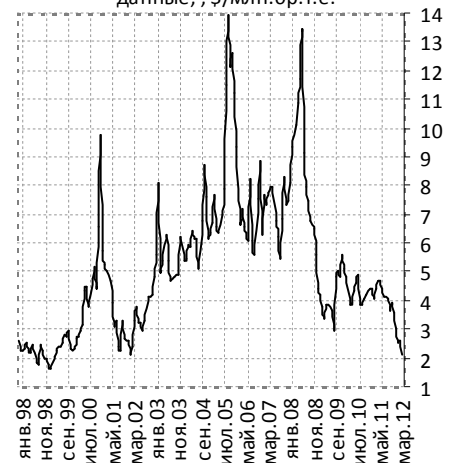
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



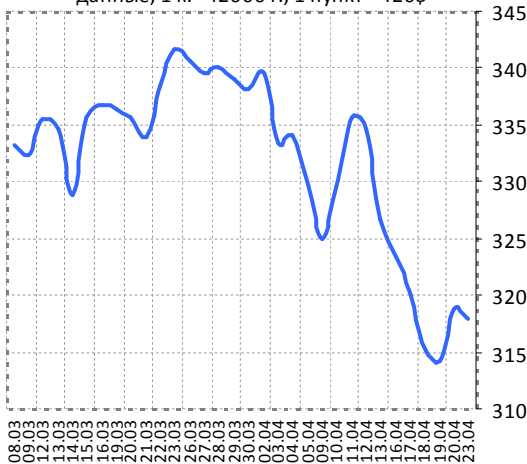
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



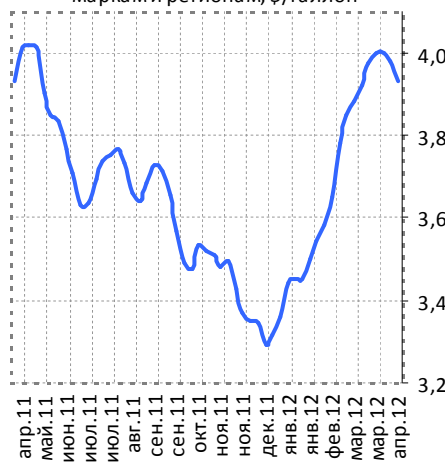
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



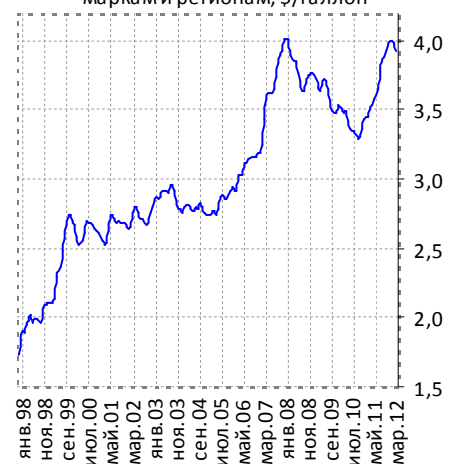
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



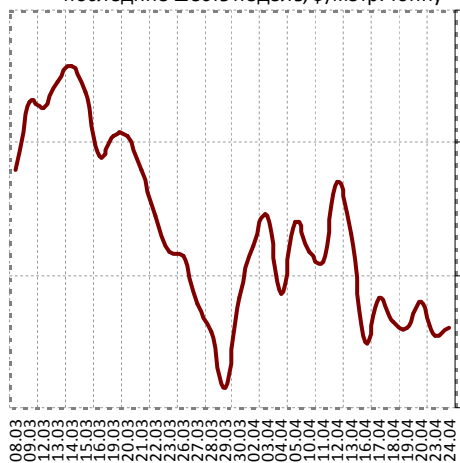
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



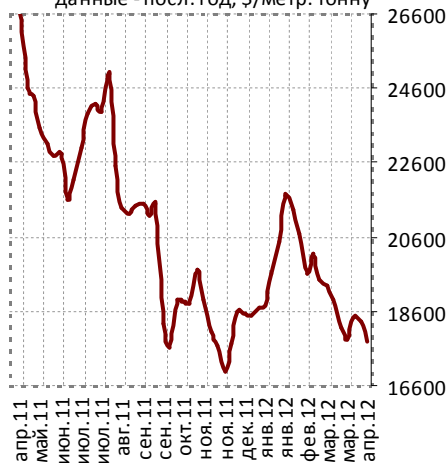
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

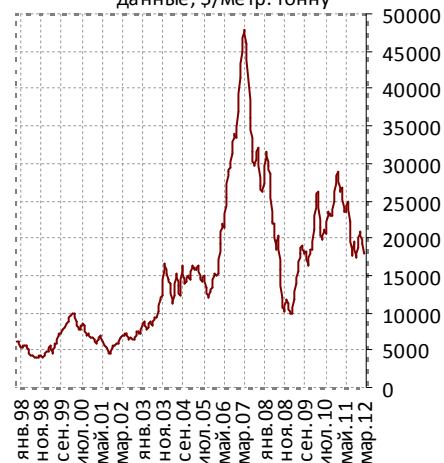
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



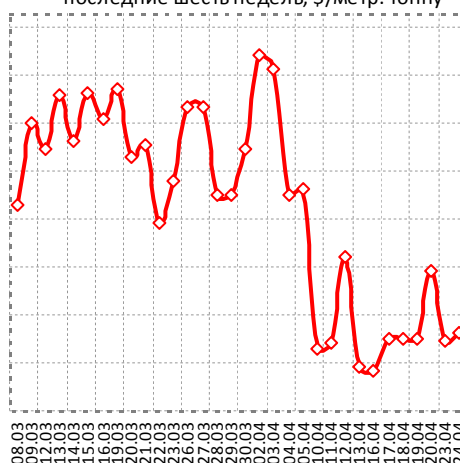
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



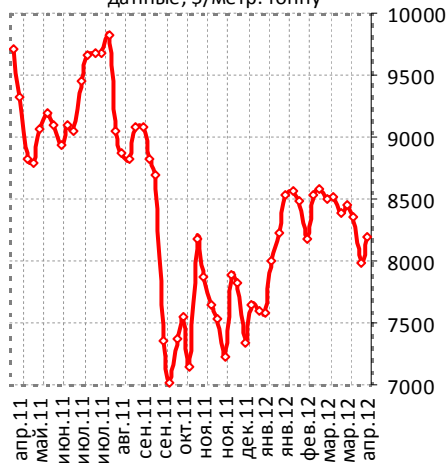
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



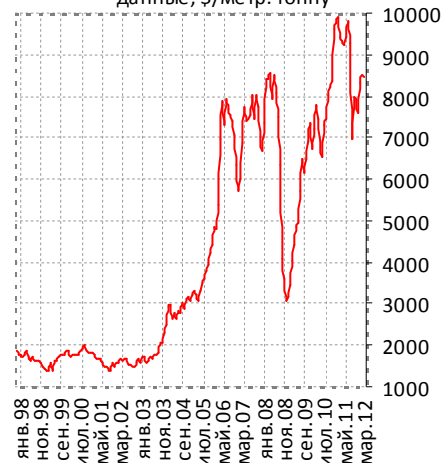
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



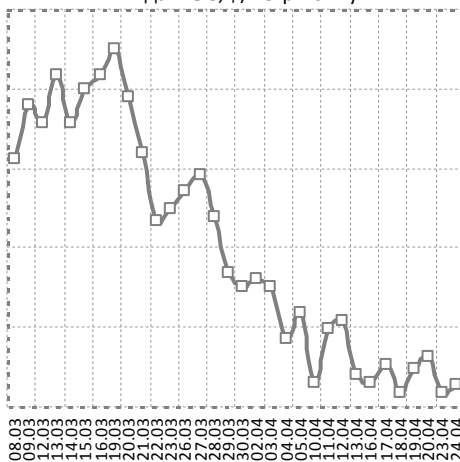
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



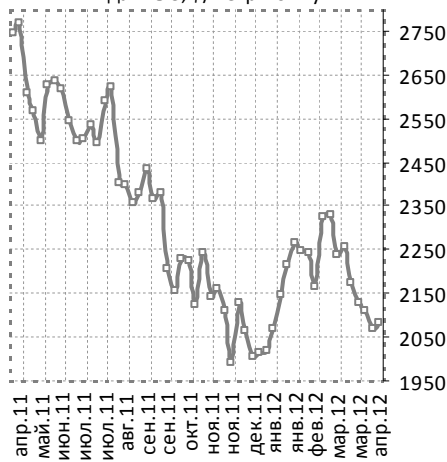
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



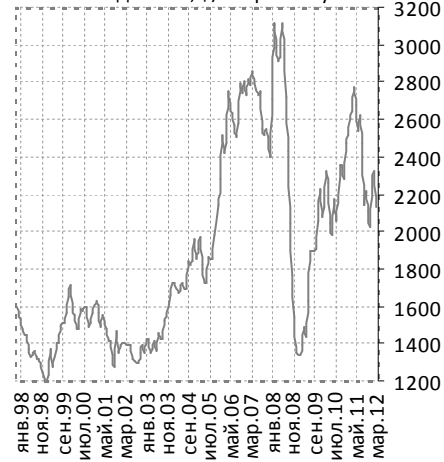
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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 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.