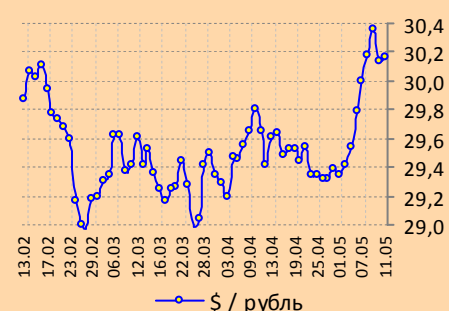
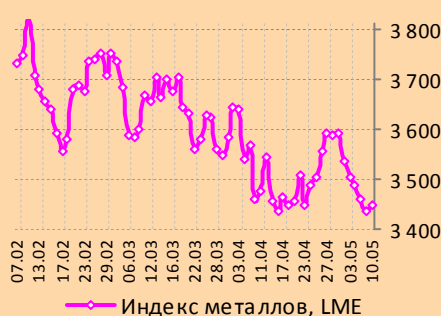
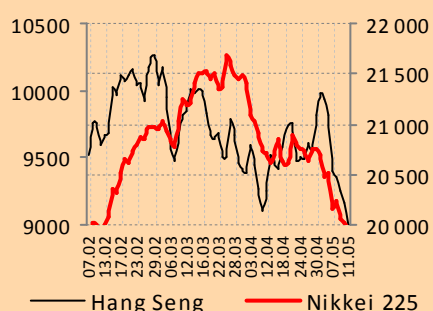
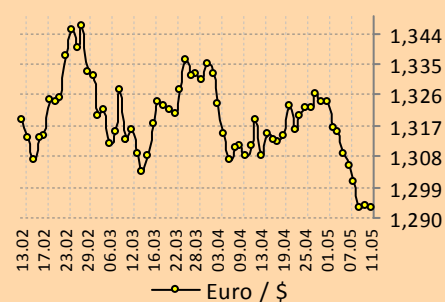
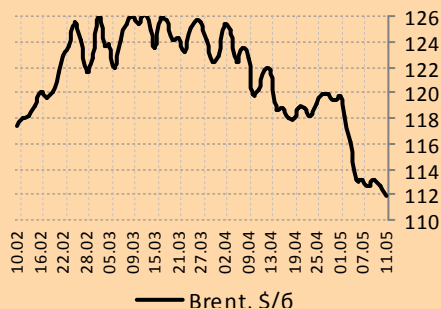
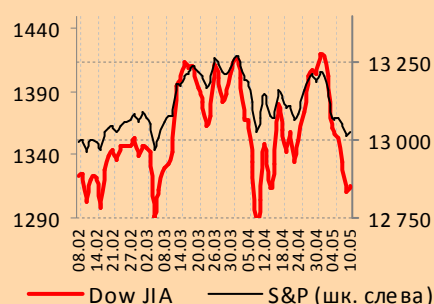


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

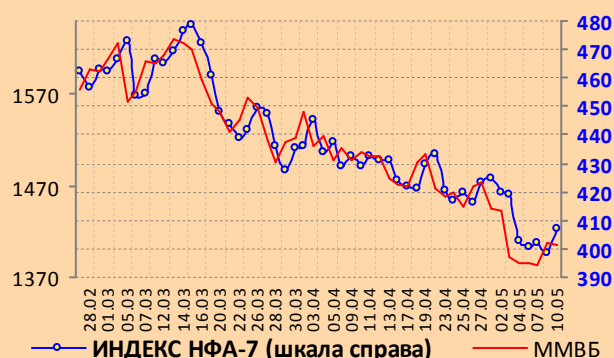


Ежедневный обзор



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. Результаты торгов: Dow Jones $+0,16$, S&P $+0,25\%$, NASDAQ $-0,04\%$. В течение дня ожидания инвесторов в отношении новой статистики находились в отрицательной зоне, что частично оправдалось. Последняя информация по рынку труда показала небольшое снижение количества первичных обращений за пособиями по безработице с 368 до 367 тыс. при ожиданиях в 369 тыс. А вот дефицит торгового баланса увеличился значительно, с 45 до 52 млрд. долл. (ожидалось 50,0 млрд.).

ФРС будет публиковать прогнозы отдельных политиков по процентным ставкам, что, наряду с официальной системой ставок и направлением фактической динамики их изменения, может оцениваться инвесторами с точки зрения сравнительной компетентности в вопросах денежной политики.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, даже при падающей нефти индексы выросли: ММВБ $+1,75$, РТС $+0,57\%$. Начинают приобретать очертания некоторые положения предвыборной программы. К примеру, президент подписал указ о долгосрочной государственной экономической политике. Кроме того, правительству поручено предусмотреть завершение до 2016г. выхода государства из капитала компаний несырьевого сектора, не относящихся к естественным монополиям и оборонному комплексу.

ЦБ оставил без изменения ставку рефинансирования. Мы в очередной раз надеялись на снижение, иначе при снижающейся инфляции растет не только маржа банков, но и реальная ставка для заемщиков, что отрицательно влияет на экономический рост. Снижение ставки рефинансирования также желательно для ограничения притока спекулятивного капитала.

Структура задолженности банков по обеспеченным кредитам перед ЦБ (419 млрд. руб.) изменилась в сторону роста кредитов до 180 дней (90% общей суммы). Кредиты сроком до 7, 30 и 365 дней составляют по 1%, до 90 дней равны 7%. Банки после выходных пополняют ликвидность, вчера спрос на однодневное РЕПО превысил предложение (10 млрд. руб.) в 13 раз, выросли ставки на межбанковском рынке.

Европа. Негатив инвесторов усилился в связи с ростом доходности десятилетних испанских гособлигаций выше 6%. Также стало известно, что Испания сегодня рассмотрит новые требования к капиталу банков. Речь идет о необходимости его увеличения с целью минимизации рисков по ипотечному кредитованию. Не радует и статистика, так, уровень безработицы в Греции (21,7%) более чем в 2 раза превысил средний уровень безработицы в еврозоне (10,8%); объем промпроизводства Франции за месяц сократился на 0,9% (ожидали снижения на 0,6%). Одновременно ЕЦБ повысил на текущий год прогноз инфляции с 1,9 до 2,3% и ожидает снижения ВВП на 0,2% вместо планировавшегося месяцем ранее снижения на 0,1%. В дополнение к этому потоку негатива Moody's собирается обновить рейтинги крупнейших европейских банков с использованием новой методологии, и есть опасения, что в результате

рейтинги могут быть существенно снижены. Положительной новостью стала лишь статистика промпроизводства Германии, которая за месяц показала рост на 2,8%, превывсив прогноз более чем в три раза.

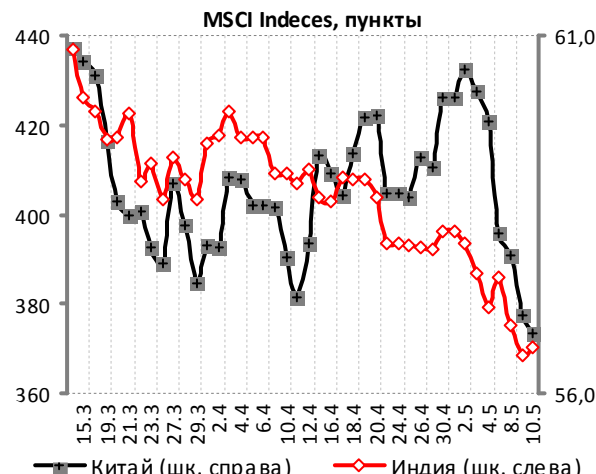
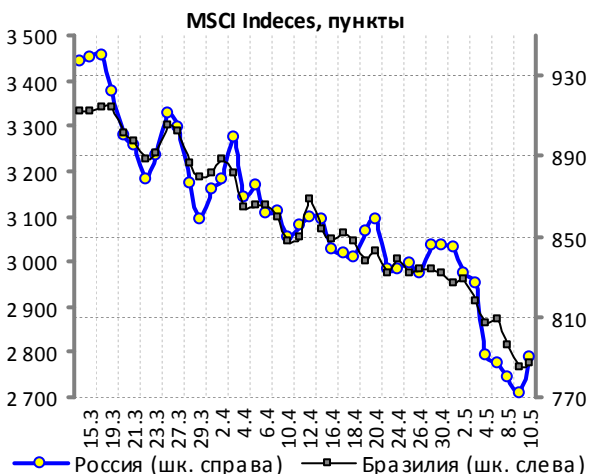
Накопленное снижение котировок, однако, стало импульсом для начала покупок, в результате FTSE 100 $+0,25$, DAX $+0,66$, CAC 40 $+0,37\%$. Банк Англии оставил учетную ставку без изменения на уровне в 0,5% годовых.

Азия. Фондовые торги в Азии (кроме Китая) завершились понижением индексов (Nikkei на 0,39, Kospi на 0,27, Hang Seng на 0,51%). SSE показал увеличение на 0,09%. Снизились котировки экспортеров, ориентированных на Европу. По итогам квартала у Sony появился рекордный убыток, вызванный результатами бизнеса по производству телевизоров. Относительно торгового баланса Китая, при росте профицита, инвесторов беспокоит замедление импорта, поскольку Китай является крупнейшим партнером на этом рынке. Снижение импорта сырьевых товаров за месяц составило: по нефти 5%, железной руде 8%, меди 19%, алюминию 22%.

Золото. Европейские проблемы привели к укреплению доллара, что удерживает цены золота на низком уровне. Так, к 14.15 мск четверга фьючерсы на золото торговались по 1587,15 долл. за унцию, сегодня утром золото $=1586,51$, серебро $=28,83$, платина $=1482$, палладий $=612,45$ долл./унция.

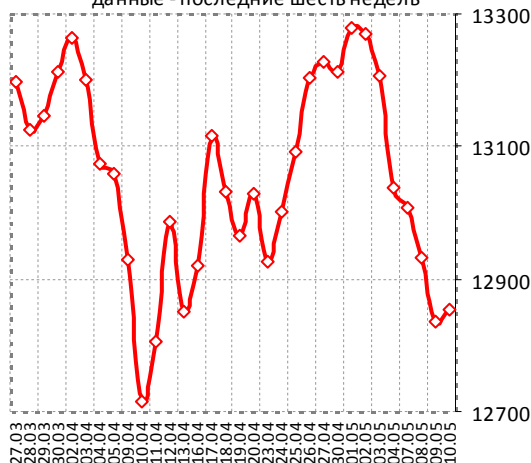
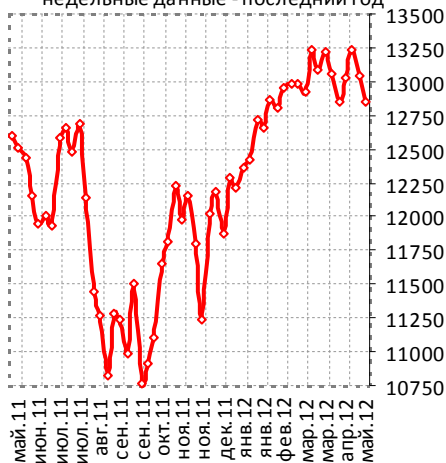
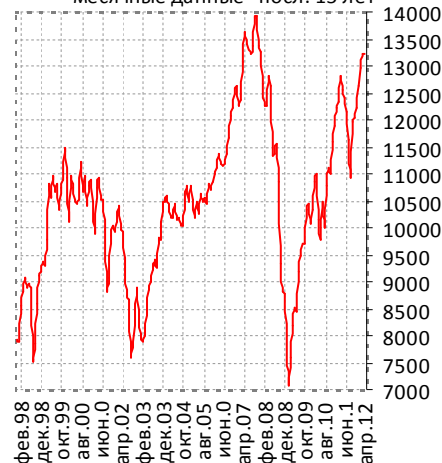
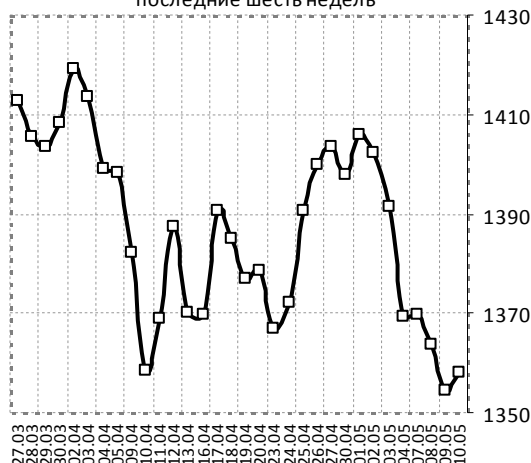
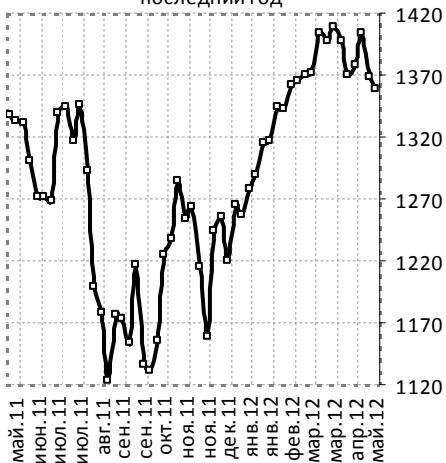
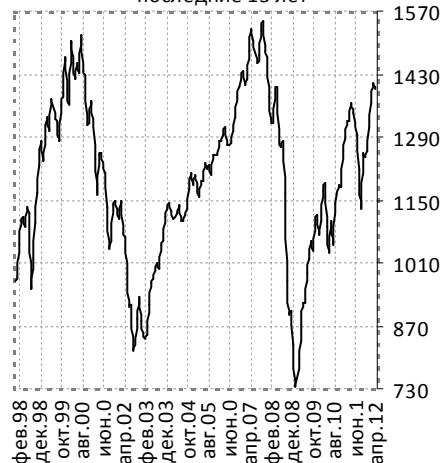
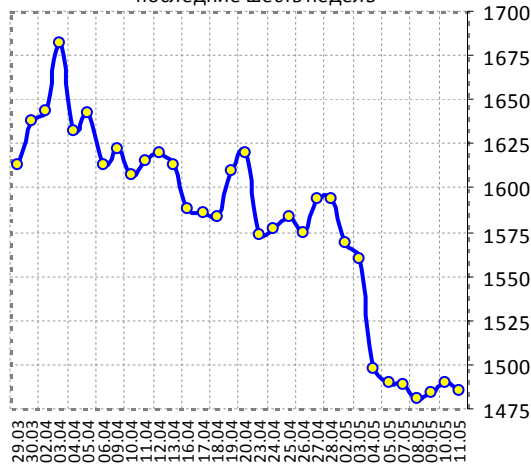
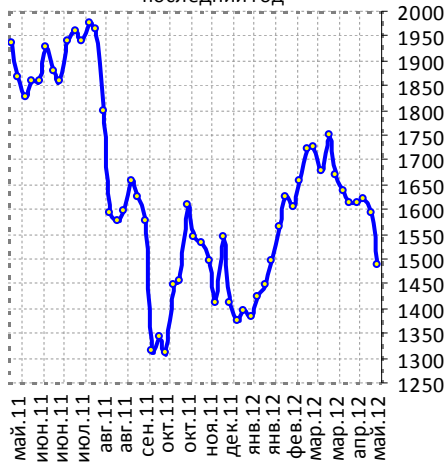
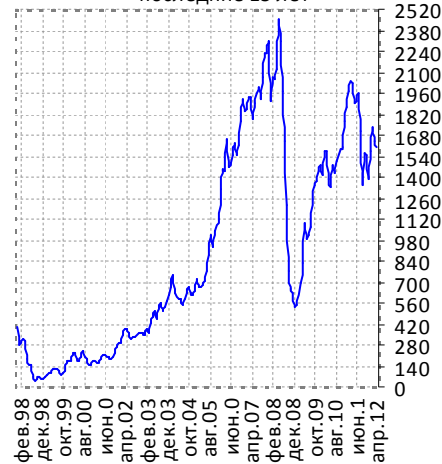
Нефть. На цену нефти влияет ряд противоречивых факторов, в основном в сторону понижения (итоги европейских выборов, данные о росте запасов в США, а также замедлении темпов роста импорта и экспорта Китая). Индия, хотя и отказалась присоединиться к санкциям США в отношении Ирана, все же заставила индийские НПЗ уменьшить закупки иранской нефти. В сторону повышения цен действует факт продажи Ираном нефти по сниженному ценам. Кроме того, в мае начинаются сезонные закупки нефти со стороны НПЗ, что, как правило, приводит к росту цены. Опять же, ОПЕК повысила прогноз по потреблению нефти в текущем году, при этом текущий спрос будет расти медленнее, а запасы – быстрее, чем уровень потребления в целом. В результате, если вчера к 14.15 цены составили по Brent 112,52, по Light Sweet 96,51 долл. за барр., то сегодня утром соответственно 111,95, и 95,94 долл.

Статистика, прогноз. Ждем макроэкономическую статистику из Китая (инфляция, промпроизводство, розничные продажи, инвестиции). Германии (инфляция), США (цены в сфере производства, индекс потребительского доверия). Внешний фон для наших бирж сейчас остается преимущественно отрицательным, нефть снижается, фьючерсы на американские биржевые индексы находятся в основном красной зоне, Азия тоже. Единственным возможным драйвером роста котировок является закрытие ряда реестров акционеров и ожидания дивидендных выплат, если внешняя динамика не окажет обратного влияния.



II. Фондовые рынки

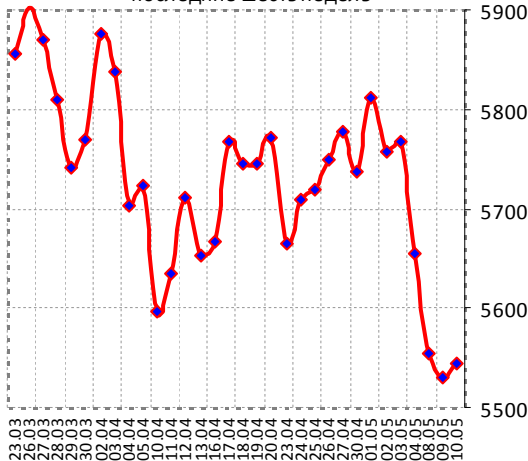
2.1. Америка & Россия

Dow Jones Industrial Average: ежедневные
данные - последние шесть недельDow Jones Industrial Average:
недельные данные - последний годDow Jones Industrial Average:
месячные данные - посл. 15 летS&P 500 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельS&P 500 Index: недельные данные -
последний годS&P 500 Index: месячные данные -
последние 15 летИндекс РТС: ежедневные данные -
последние шесть недельИндекс РТС: недельные данные -
последний годИндекс РТС: месячные данные -
последние 15 лет

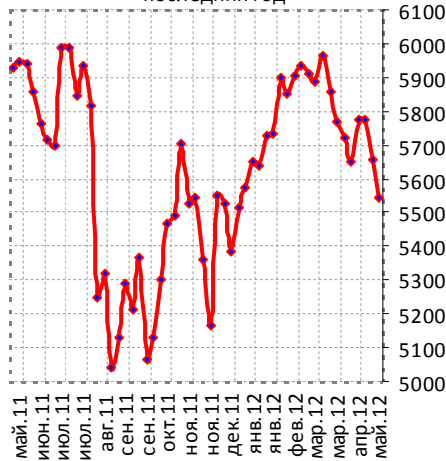
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

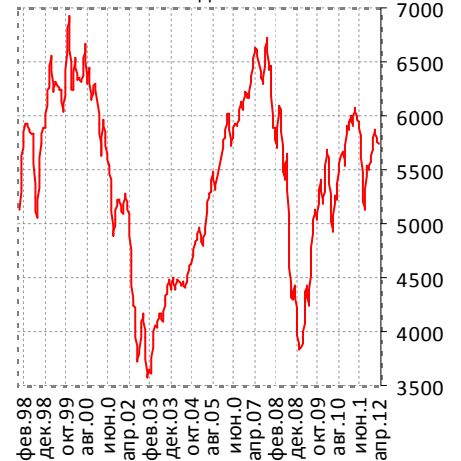
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недель



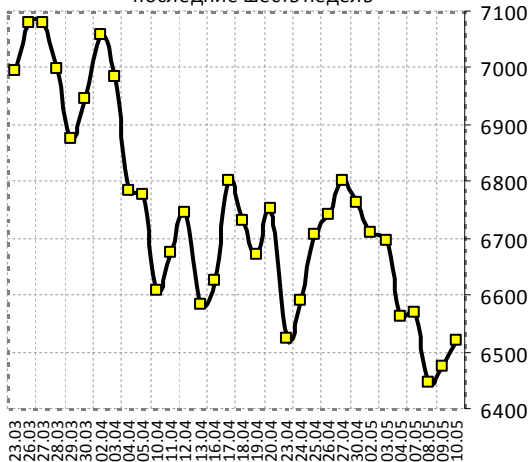
FTSE 100 Index: недельные данные -
последний год



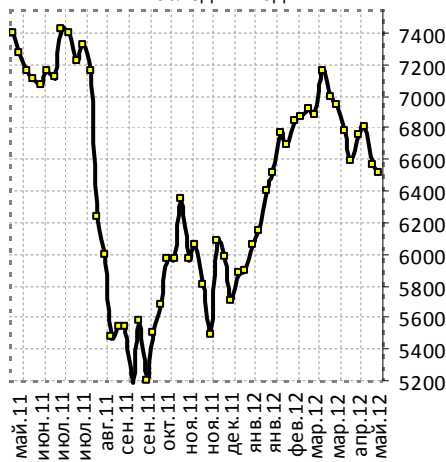
FTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 лет



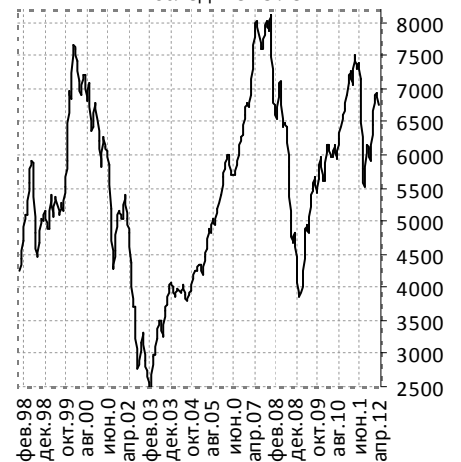
DAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недель



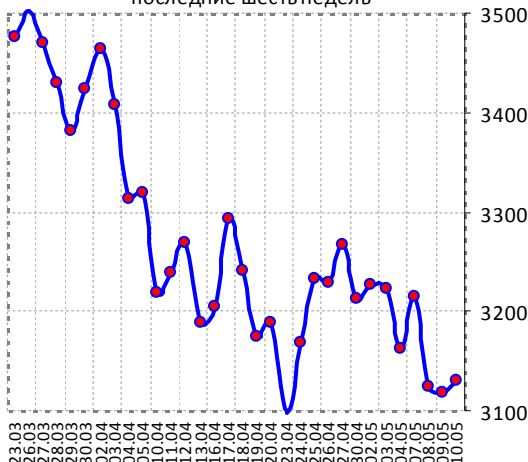
DAX Index: недельные данные -
последний год



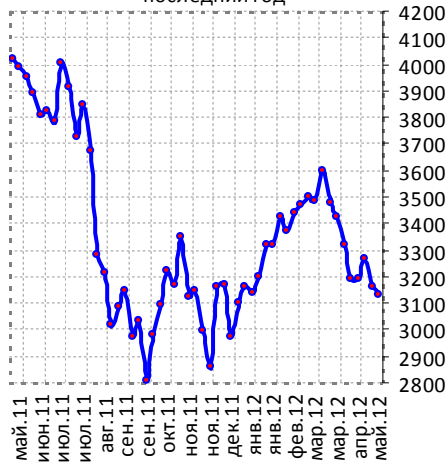
DAX Index: месячные данные -
последние 15 лет



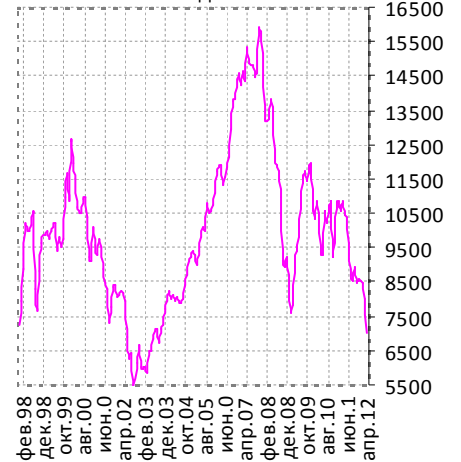
CAC 40 Index: ежедневные данные -
последние шесть недель



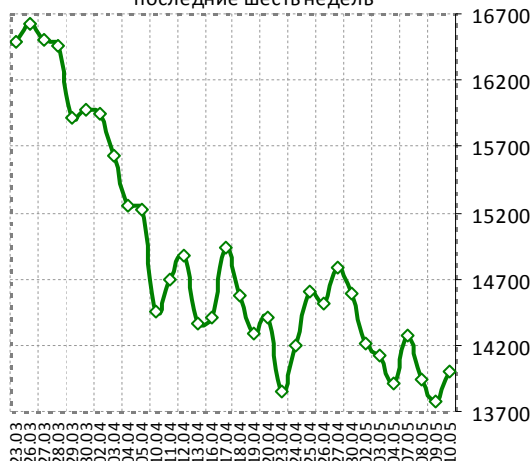
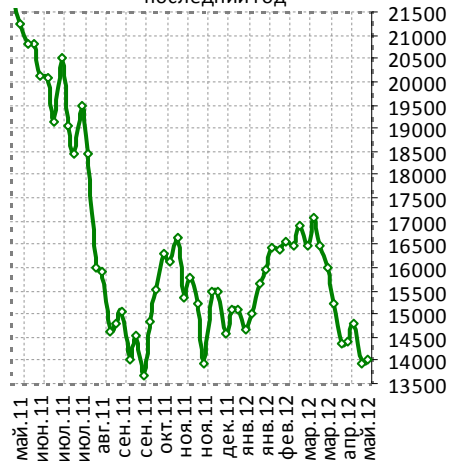
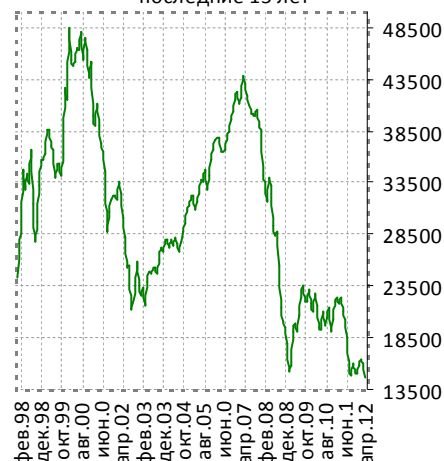
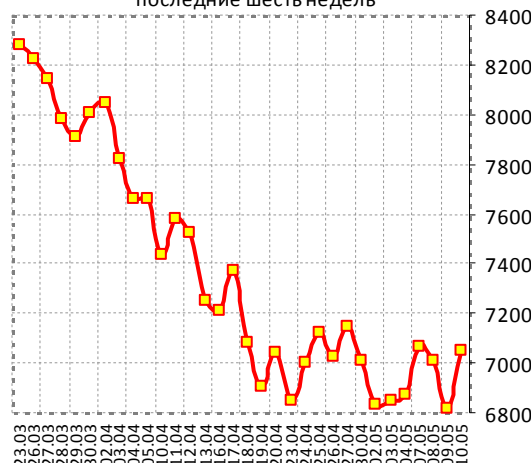
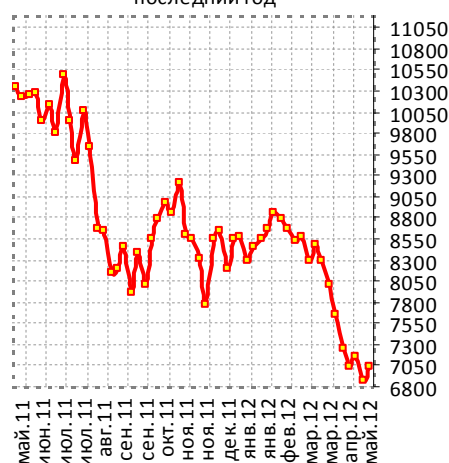
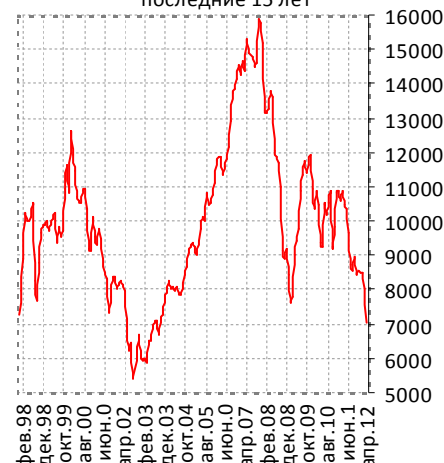
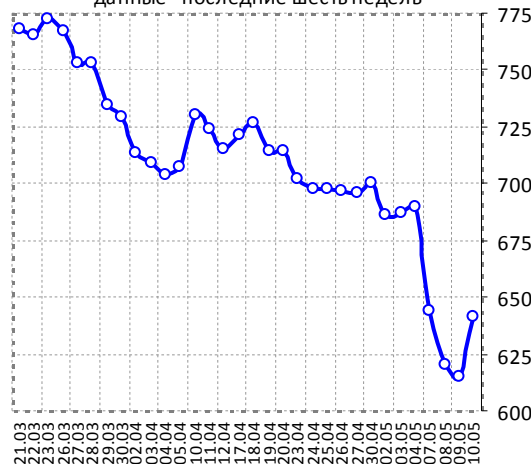
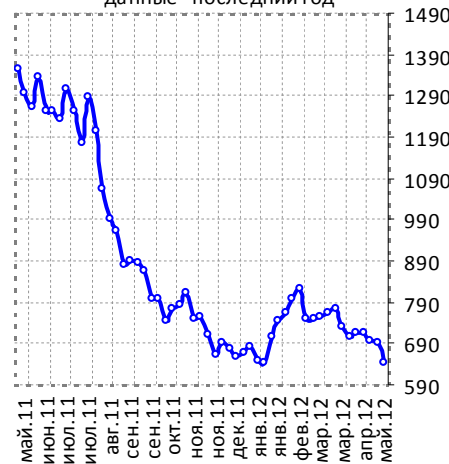
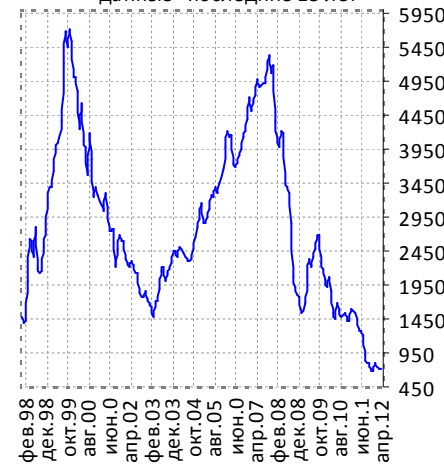
CAC 40 Index: недельные данные -
последний год



CAC 40 Index: месячные данные -
последние 15 лет

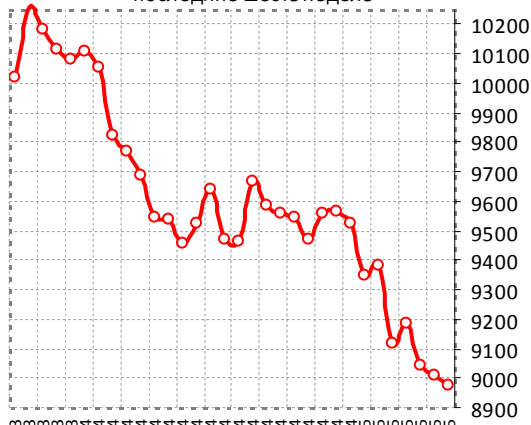
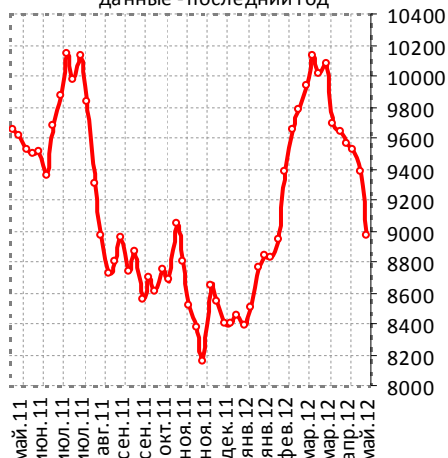
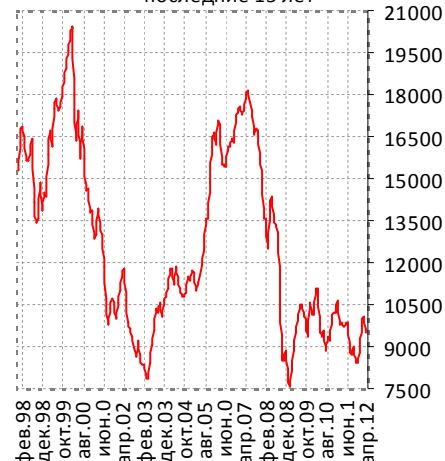
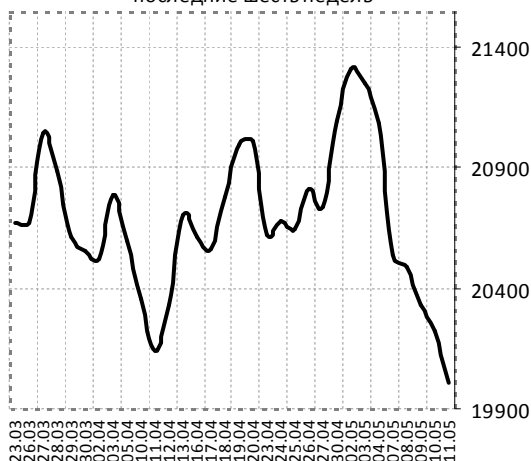
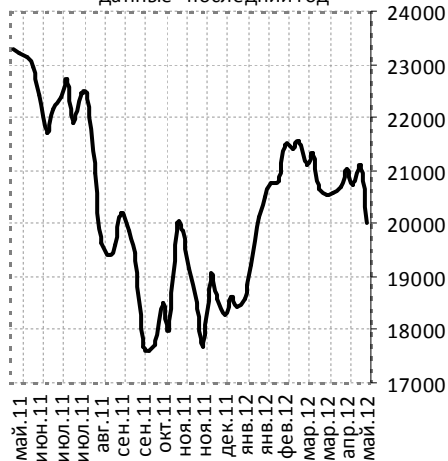
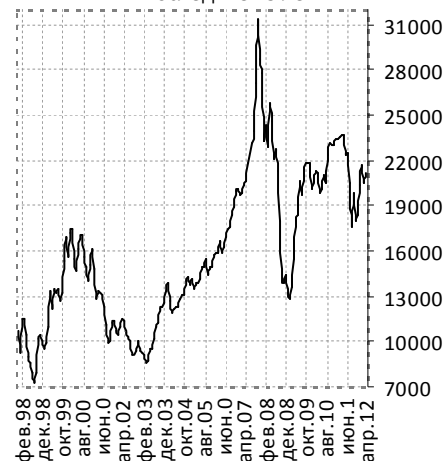
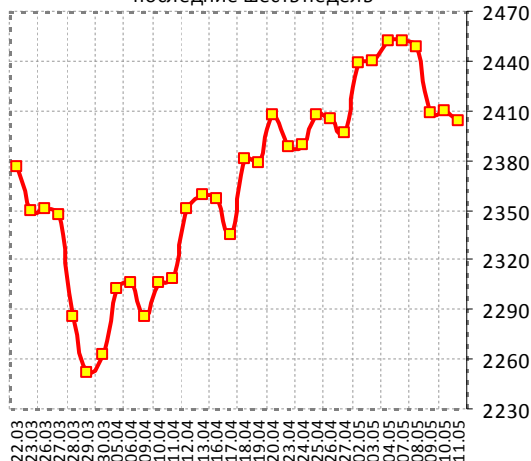
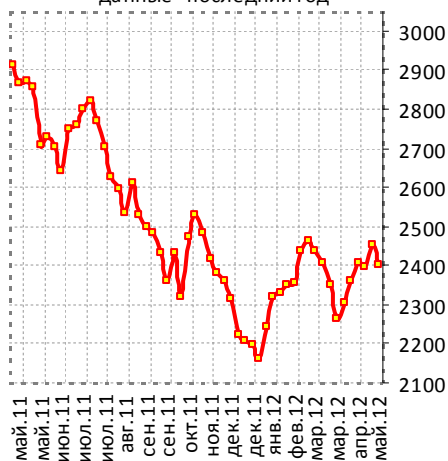
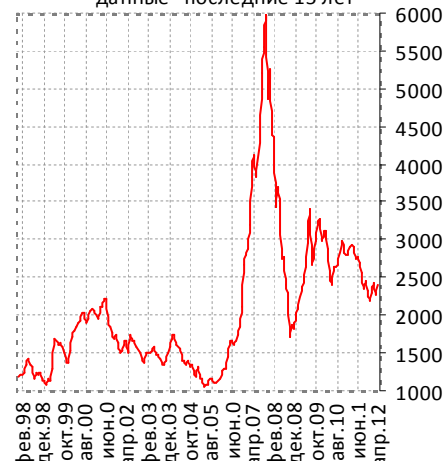


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

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».

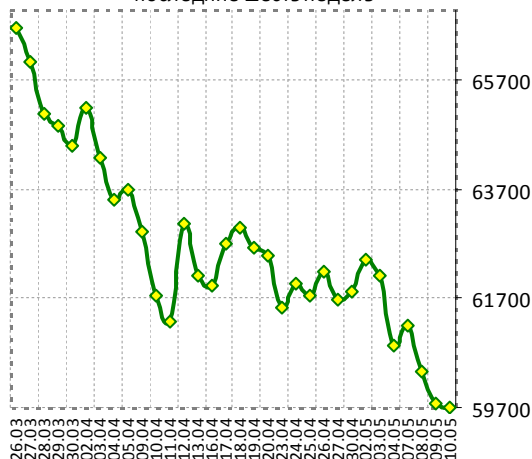
2.3. Азия

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

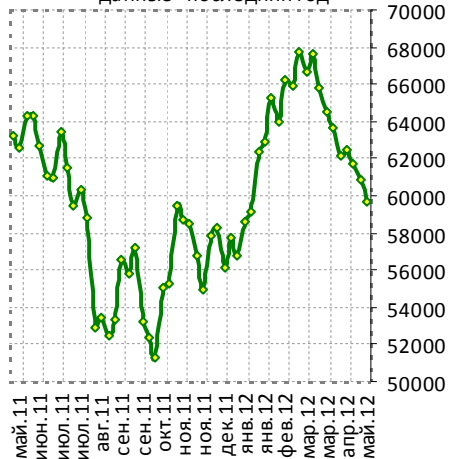
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

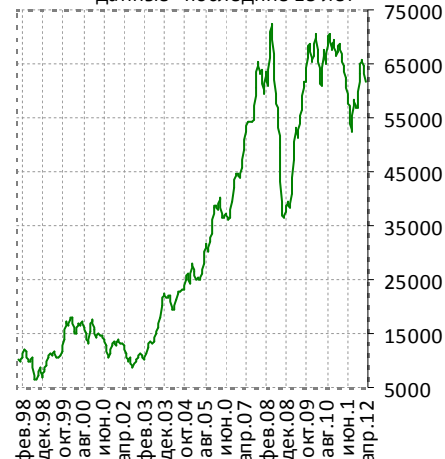
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



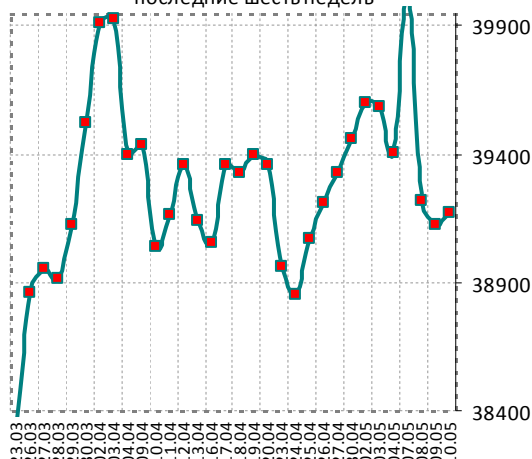
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



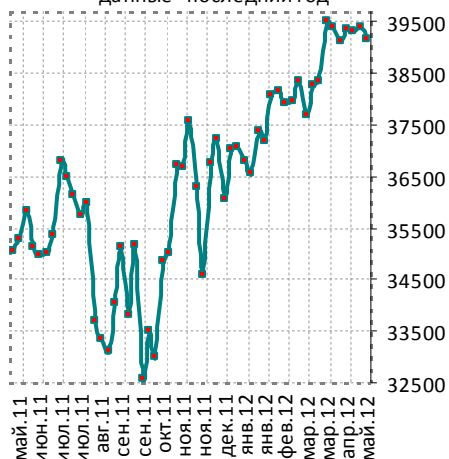
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



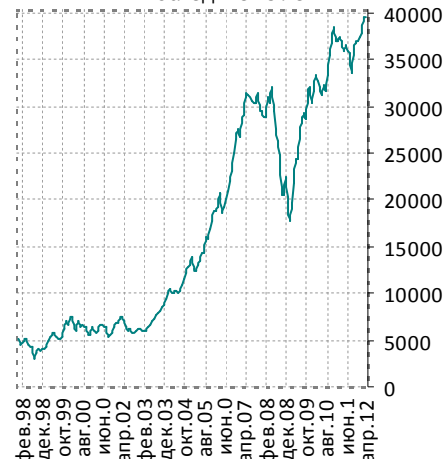
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



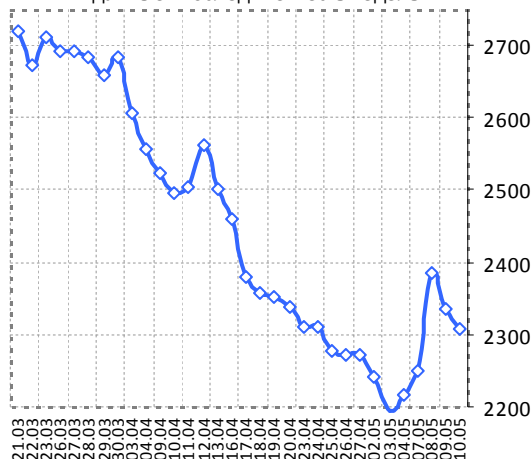
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



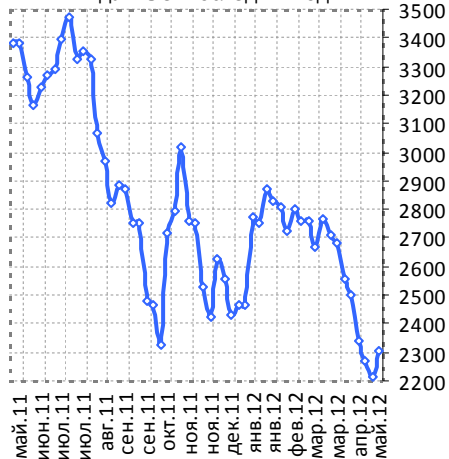
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



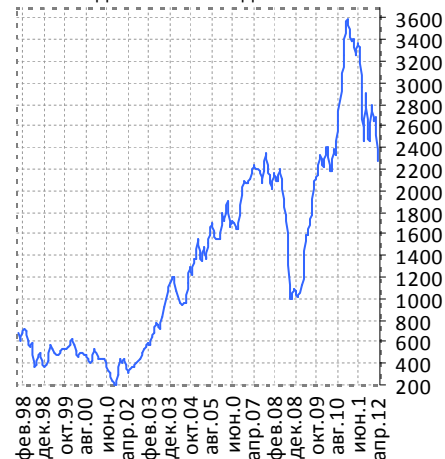
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

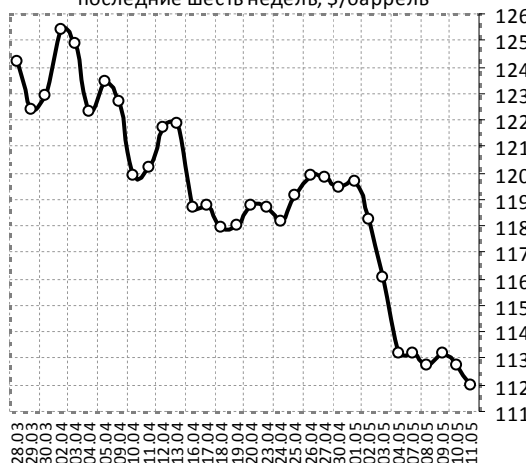


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

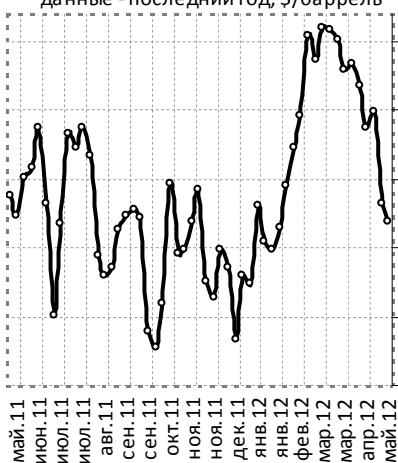
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

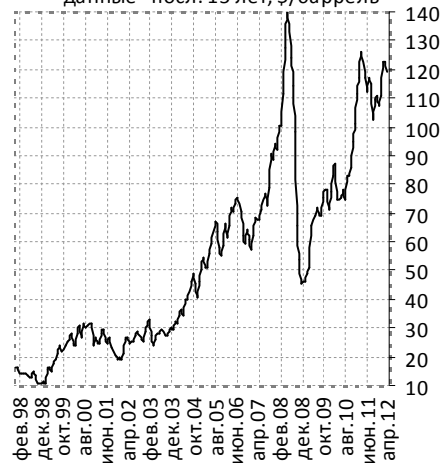
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



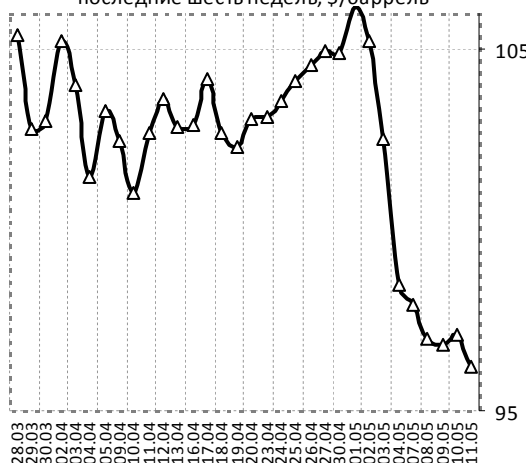
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



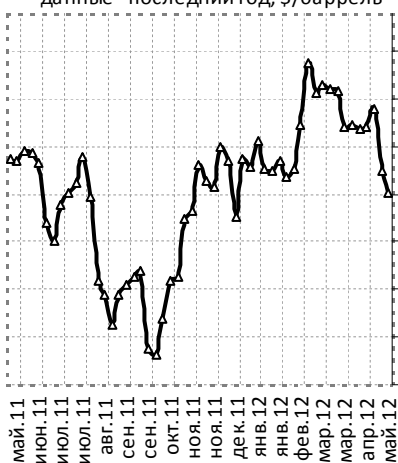
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



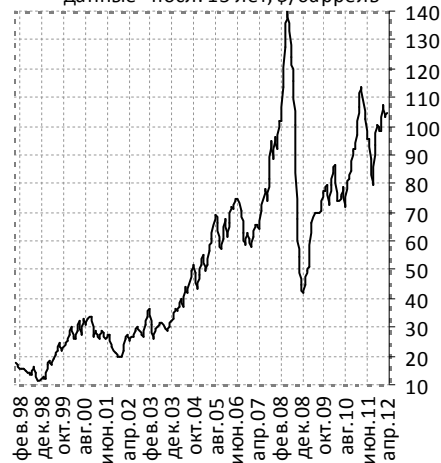
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



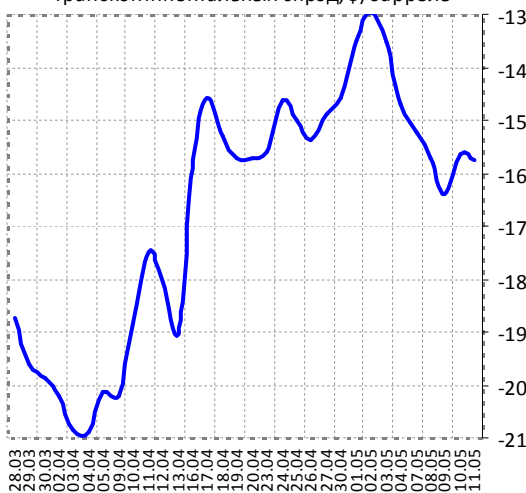
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



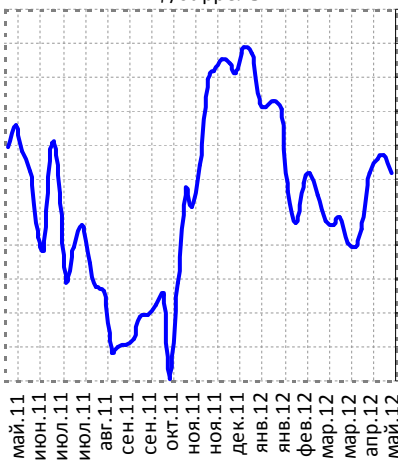
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



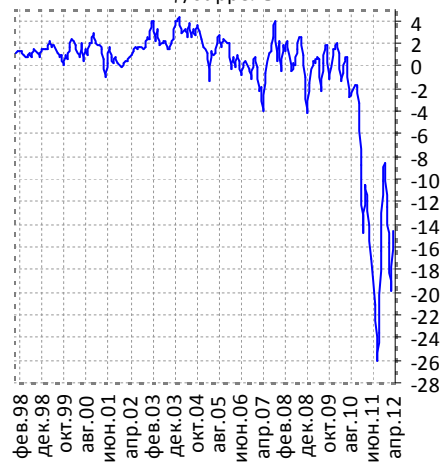
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



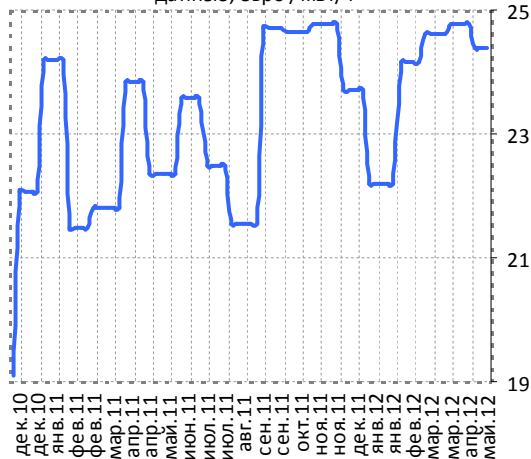
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



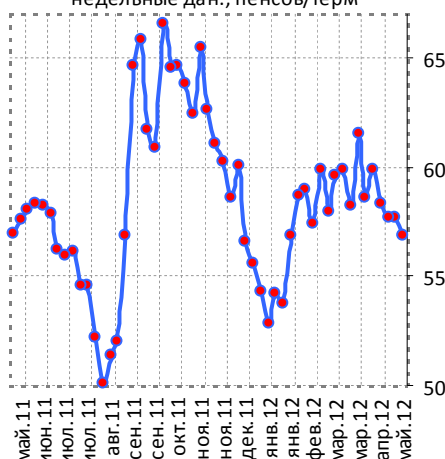
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

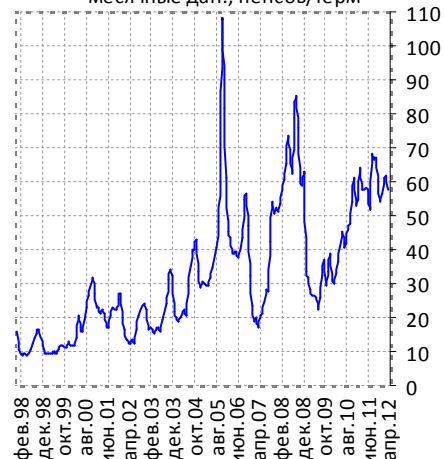
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



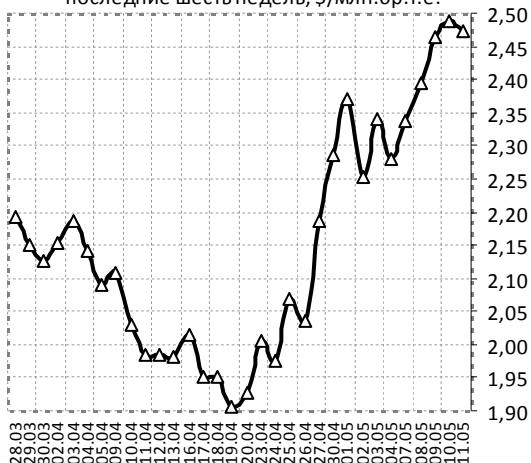
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



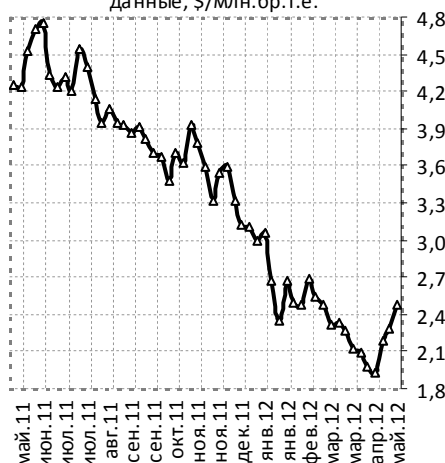
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



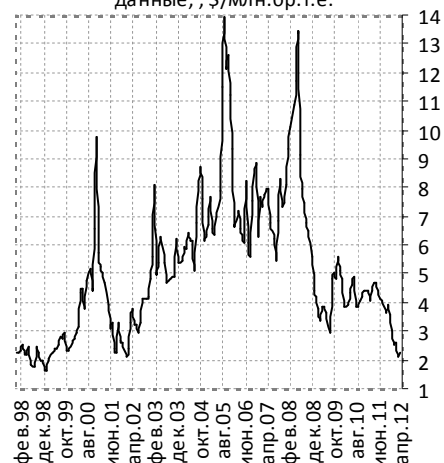
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



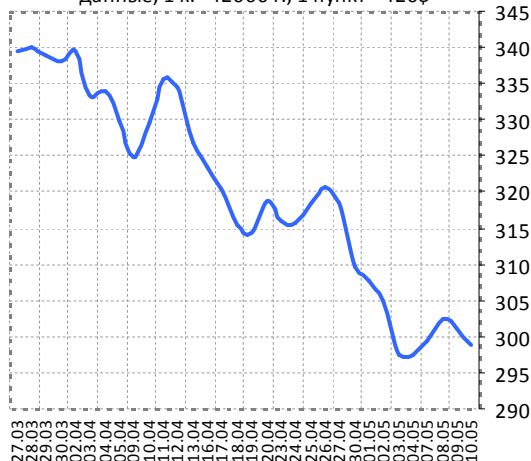
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



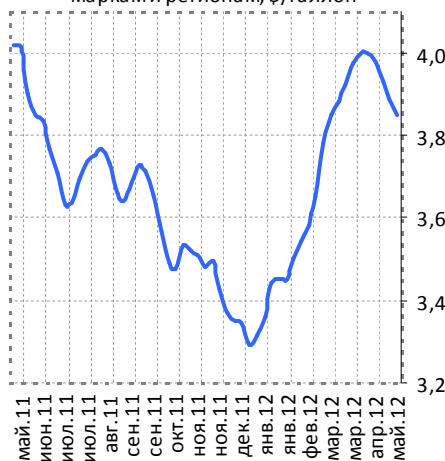
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



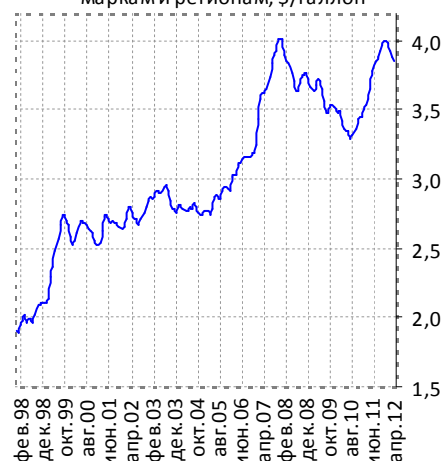
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



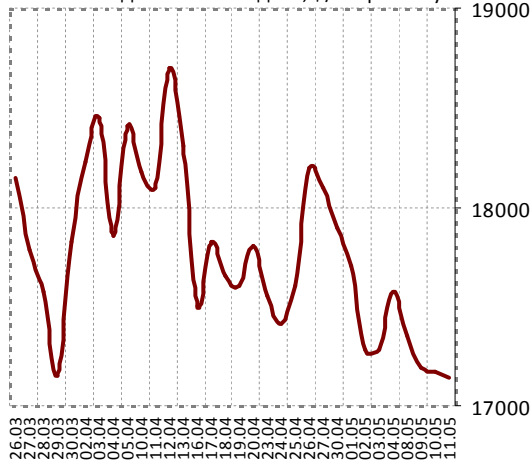
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



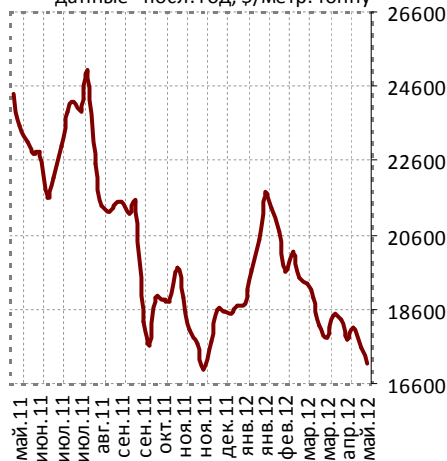
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

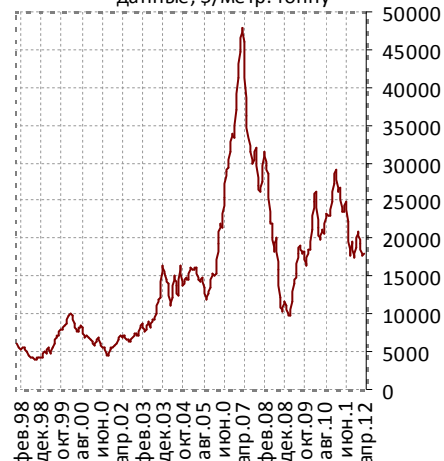
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



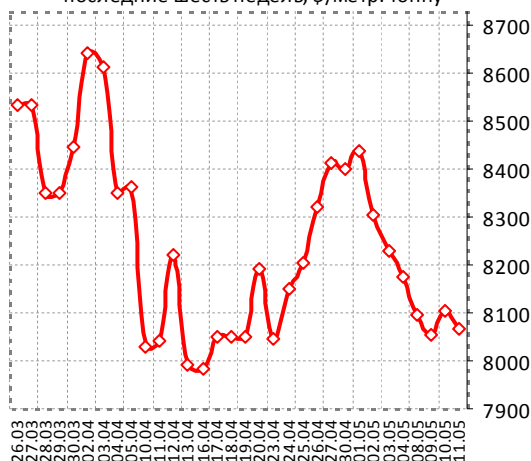
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



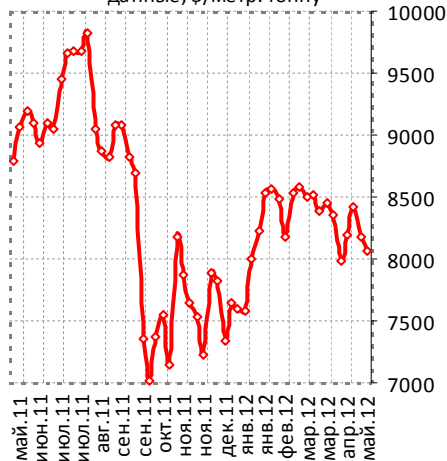
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



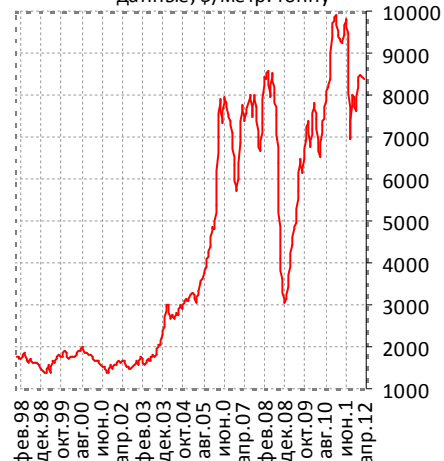
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



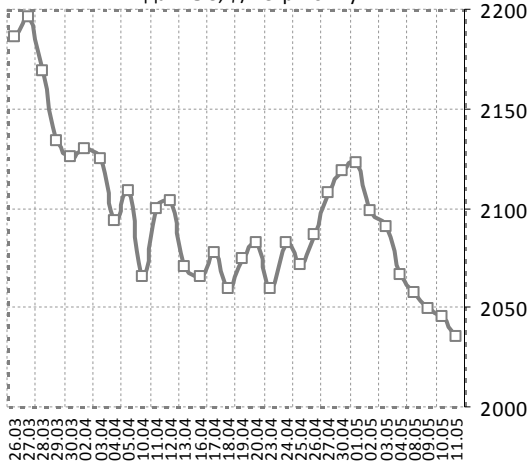
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



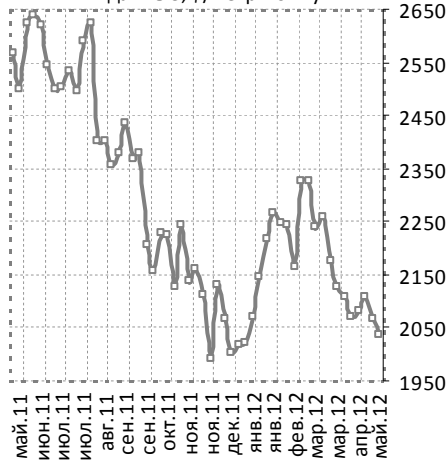
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



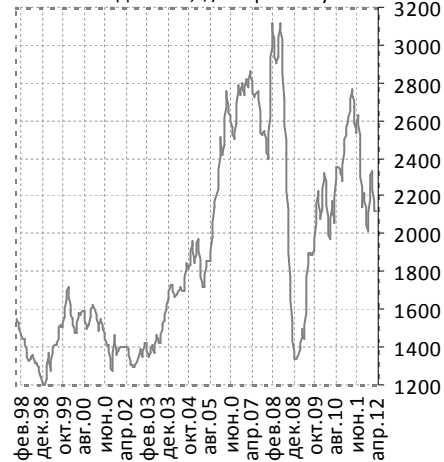
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.