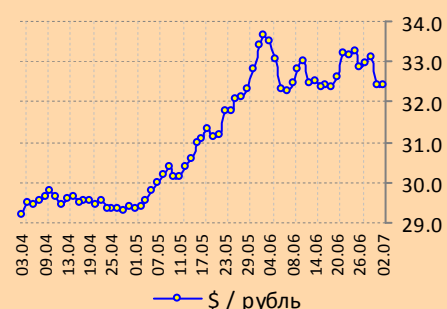
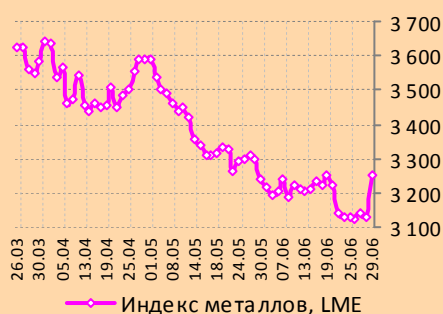
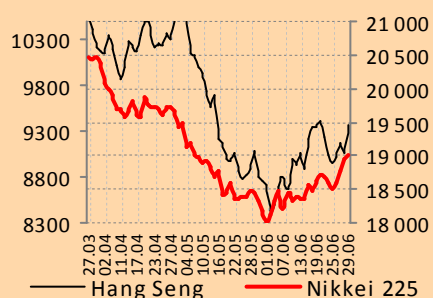
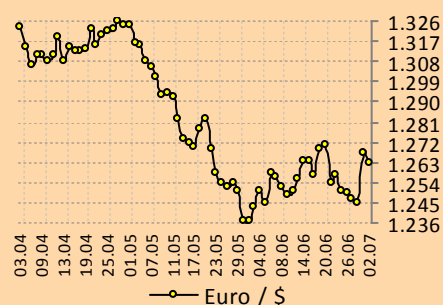
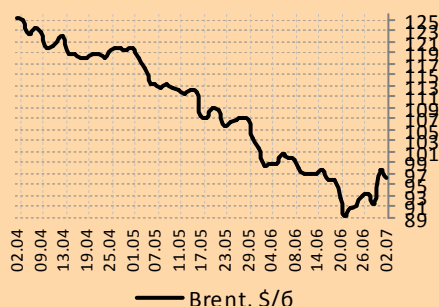
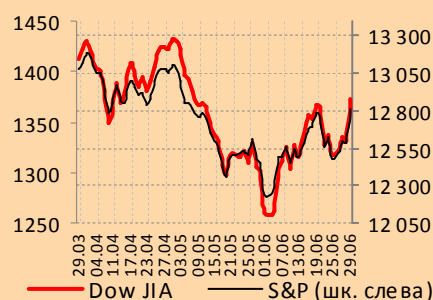


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru

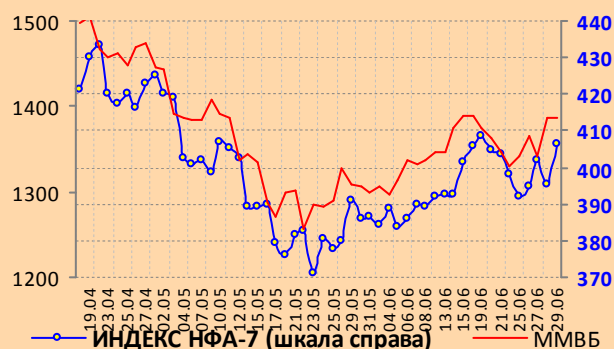


Ежедневный обзор



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. Индекс деловой активности в промышленности показал снижение за месяц с 53,5 до 49,7 пункта, что плохо не только потому, что факт снижения, но еще и потому, что произошло качественное ухудшение, показатель стал ниже критического значения в 50 пунктов, что свидетельствует об остановке роста и переходе к снижению промышленного производства. Такая динамика появилась впервые за 3 года, чего никто не ожидал (расчет был на 52 пункта). В итоге биржи закрылись разнонаправленно, индекс Dow Jones = 0,07, S&P 500 = +0,25, NASDAQ = +0,55%.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, наблюдался умеренный рост индексов, ММВБ = +1,1, РТС = +0,52%.

Минфин проведет аукцион по размещению средств федерального бюджета на банковских депозитах, сумма до 50 млрд. руб., минимальная ставка 6,5%, дата возврата депозитов 1 августа. Аукцион вновь будет проводиться на СПББ, доступ к которой ограничен для большинства участников.

С 1 июля тарифы для населения на газ выросли на 15%, на электроэнергию для населения - на 5,6-6%.

Европа. Биржевые котировки продолжали отыгрывать позитив саммита, FTSE 100 = +1,25, DAX = +1,24, CAC 40 = +1,36%.

Статистика имела тоже в основном положительный характер. Так, неожиданно улучшились индексы деловой активности в промышленности еврозоны и Германии соответственно с 44,8 до 45,1 пункта (ожидалось 44,8 пункта), и с 44,7 до 45,0 пункта (ожидалось 44,7 пункта). Но возросла безработица в еврозоне за месяц с 11 до 11,1%, что, впрочем, ожидалось. При этом в Италии показатель снизился с 10,2 до 10,1 % (ожидалось 10,4%). В Испании безработица составила 24,6% при уровне в 52,1% среди людей моложе 25 лет.

Парламентом Германии одобрены документы по бюджетному пакту и созданию постоянно действующего стабфонда. После этого создание стабфонда должно быть утверждено Конституционным судом с точки зрения его соответствия немецкому праву. Первоначально предполагалось, что страны ЕС завершат одобрение создания стабфонда к 9 июля 2012г, но сейчас это кажется нереальным.

Стало известно, что Финляндия и Нидерланды не будут поддерживать договоренность на саммите ЕС о том, чтобы использовать средства постоянного стабфонда для покупки гособлигаций на вторичном рынке.

Азия. Сессия понедельника завершилась разнонаправленным изменением котировок, Hang Seng показал рост на 2,19%, Nikkei и Kospi снизились соответственно на 0,04 и 0,13%, SSE без динамики. Рынки проводили техническую коррекцию после существенного роста накануне. На котировки японских компаний отчасти влияло укрепление иены. Что касается Китая, инвесторы позитивно восприняли новость об ухудшении экономической ситуации (см. наш утренний обзор), ожидая усиления мер по поддержке экономики со стороны Народного банка. Также стало известно, что в стране впервые за последние 10 месяцев увеличилась цена на новое жилье благодаря смягчению монетарной политики. Цена одного квадратного метра в среднем составляет 1 367 долл.

Золото. Драгметаллы, в условиях позитив-

ного тренда фондовых площадок, рассматриваются как обычный актив и не очень-то привлекают покупателей по сравнению с другими более рискованными, но и более прибыльными активами. Тем не менее, в тенденции всеобщего роста фондовых площадок, ожидающих прилива ликвидности по решениям ЕС и предстоящим решениям ЕЦБ, золото тоже растет, утром пятницы торговалось по 1566,01 долл., к 14.05 понедельника цена составила 1592,77 долл., утром сегодня фьючерсы на золото 1601,1, серебро = 27,67, платину = 1462,9, палладий = 580,05 долл./унция.

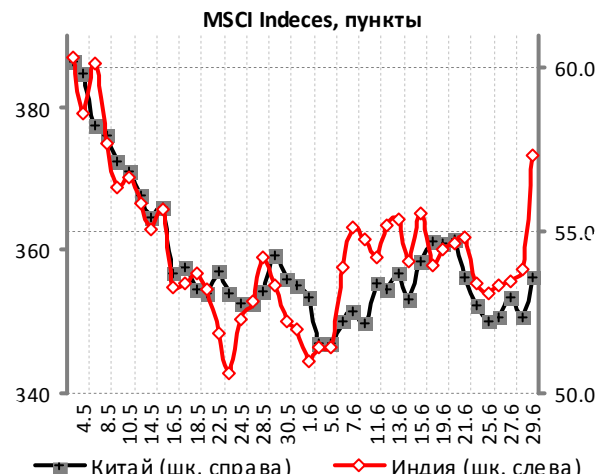
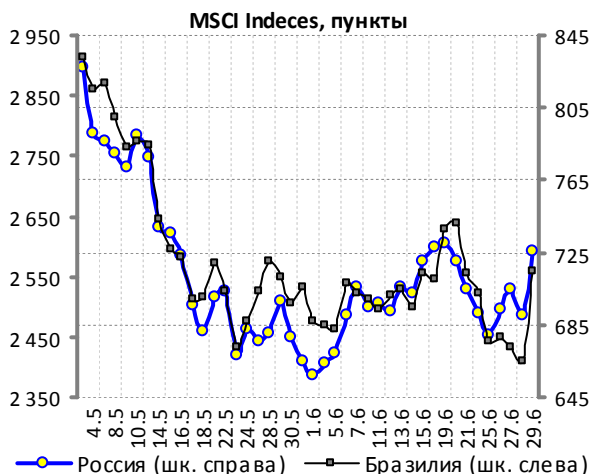
Нефть. На цену нефти сейчас влияют противоречивые факторы. В сторону роста: кроме ослабления доллара, усилились надежды на фундаментальный рост спроса Европы на фоне позитива решений саммита ЕС, а также наступило критическое событие в смысле даты эмбарго на покупку иранской нефти. Но здесь не все так однозначно, мы помним намерение Ирана блокировать Ормузский пролив, примерно в это место уже прибыла плавбаза американского спецназа как бы для борьбы с возможными иранскими минными заграждениями, а рядом в Аравийском море находятся две авианосные группы ВМФ США.

Одновременно статистика показала, что Китай, слегка сократив импорт из Ирана, в целом не только не сокращает, а наоборот - значительно увеличивает закупку нефти (импорт нефти возрос за год на 18,2%), что свидетельствует о сохранении высокого спроса. Напряжение между Турцией и Сирией, а также забастовка рабочих нефтяной отрасли Норвегии по поводу пенсий - дополнительные факторы роста цен.

В сторону снижения влияет, в частности, требование Ирана провести экстренную встречу ОПЕК в связи с тем, что добыча картеля превышает целевой уровень. Что касается эмбарго, то Европа уже переориентировалась по основной части своего спроса на других поставщиков и сформировала достаточные запасы нефти, а для Ирана этот лишь 3% потерь в экспорте (крупнейшим потребителем иранской нефти является Китай, до 20%). В ход идут обходные пути, и иранская нефть находит своего покупателя. В результате цена консолидируется, на закрытии пятницы фьючерсы с поставкой в августе продавались по Brent и Light соответственно по 95,3 и 84,96 долл. за барр., к 14.05 понедельника по 95,55 и 83,64 долл., сегодня утром это 97,85 и 84,26 долл./барр.

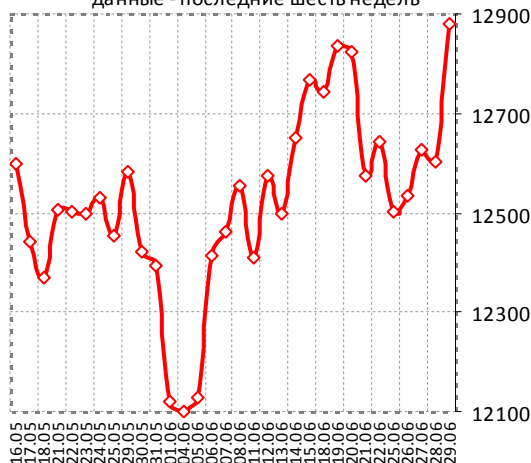
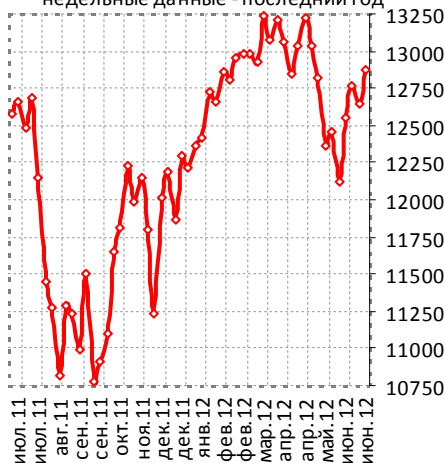
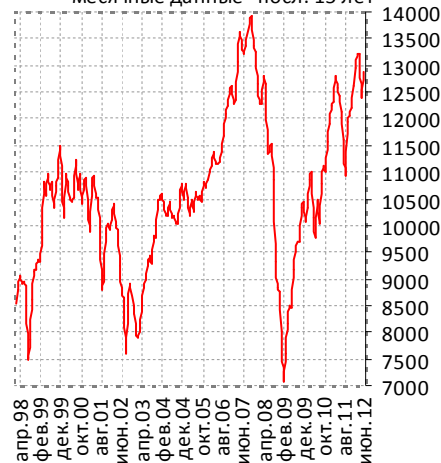
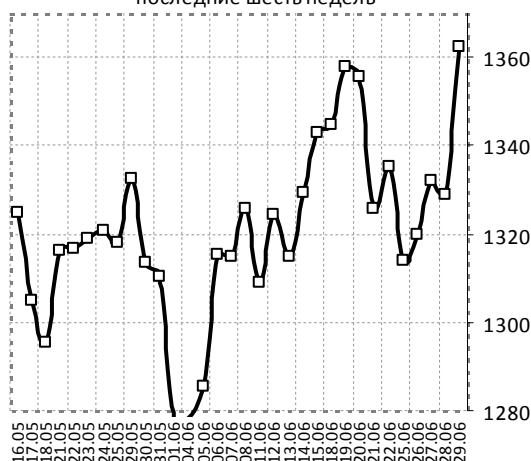
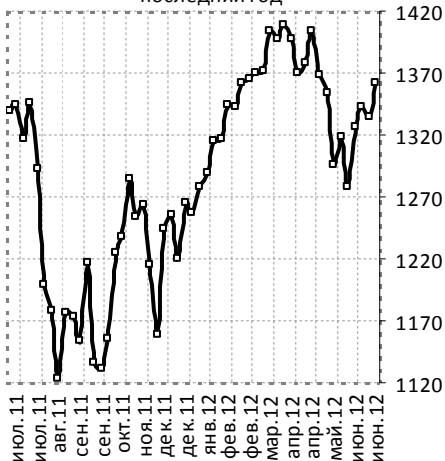
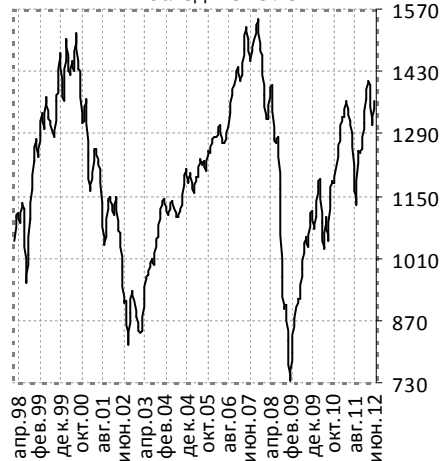
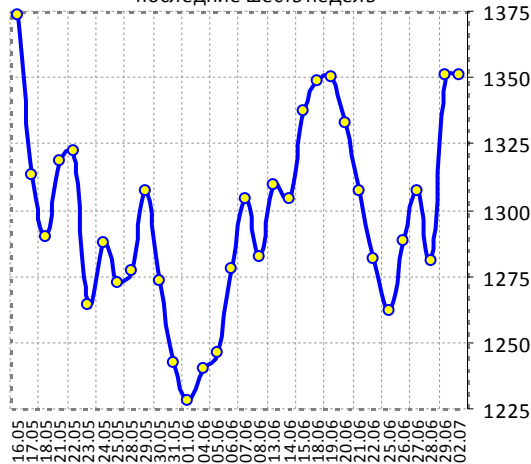
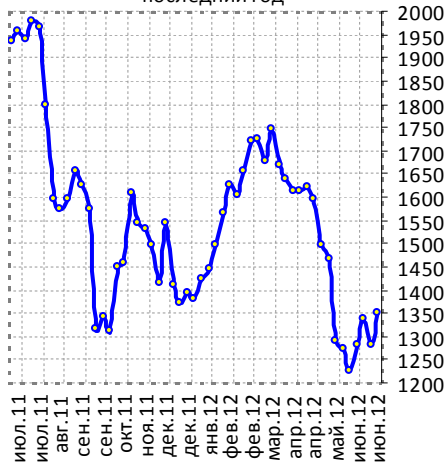
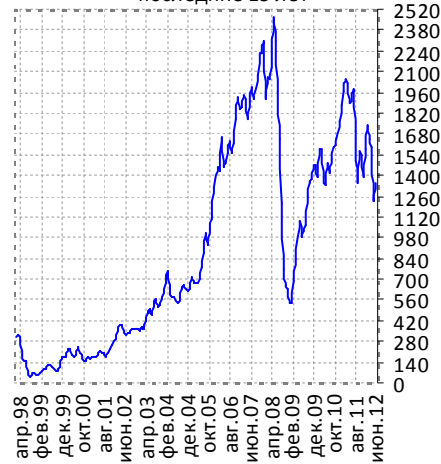
События, статистика, прогноз. На NYSE торговая сессия будет укороченной в связи с предстоящим празднованием Дня независимости. Из наиболее важной статистики ждем данные об объеме промзаказов (18.00). Мировые площадки ждут решений ЕЦБ 5 июля, и эти ожидания в по-полнении ликвидности поддерживают общий позитивный настрой: фьючерсы на американские индексы торгуются в плюсе, Азия растет, нефть не снижается. Наши биржи, показав впечатляющий рост в конце недели, росли вчера в более скромных масштабах и, вероятно, сохраняют такой рост до закрытия, если внешняя статистика не изменит тенденции.

Полная версия ежедневного аналитического обзора, 03.07.2012



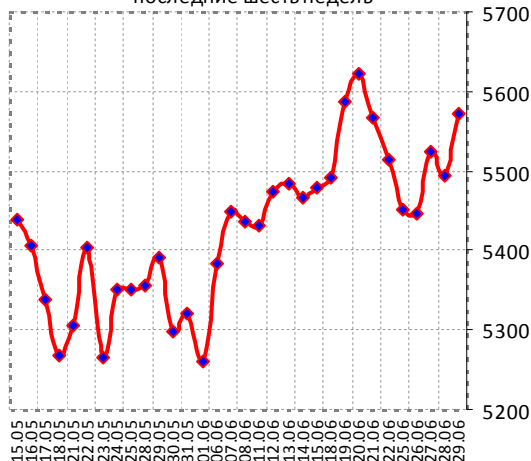
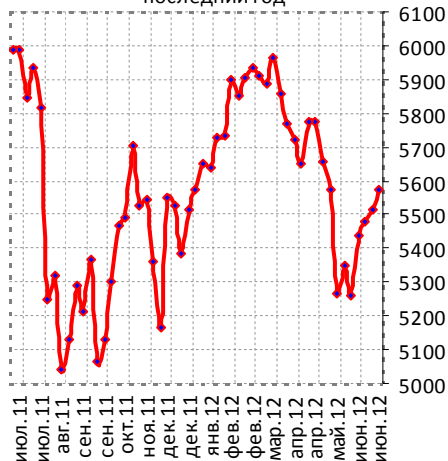
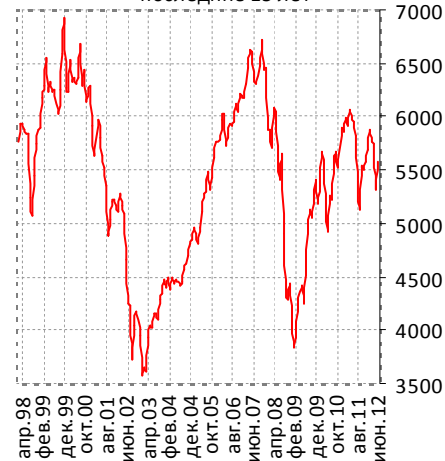
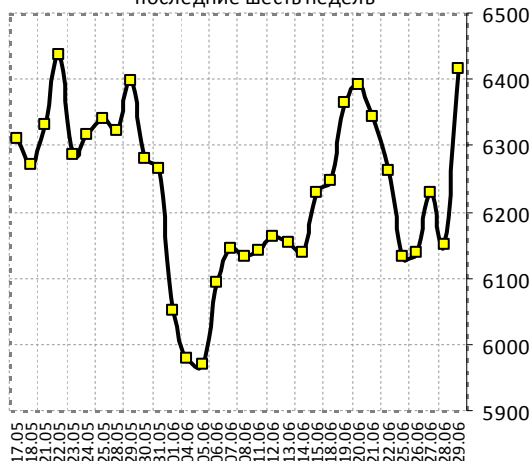
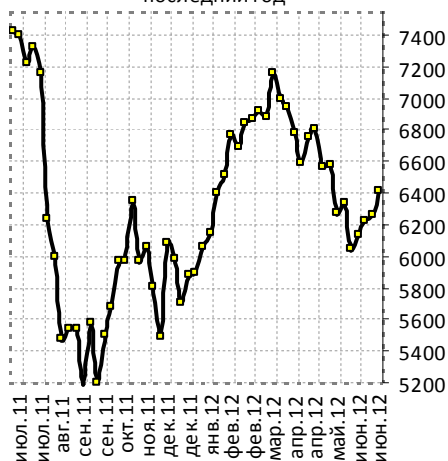
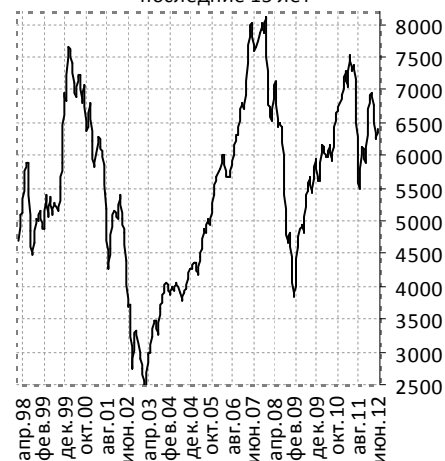
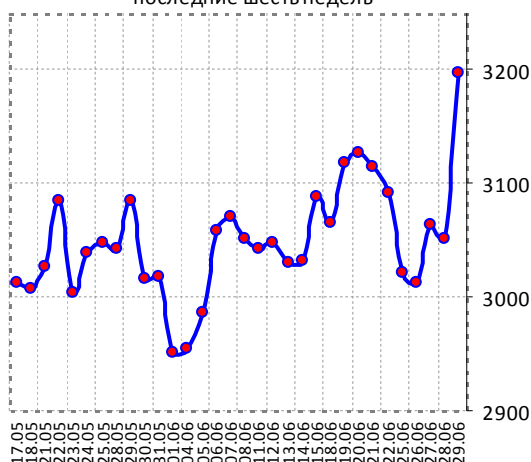
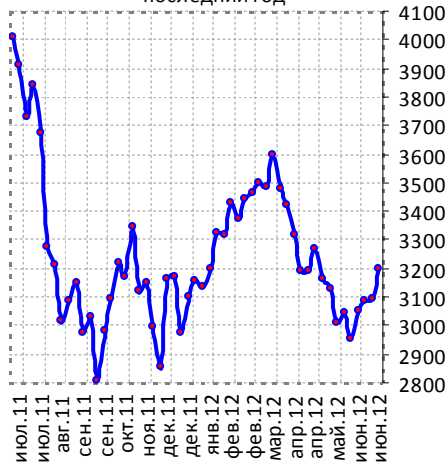
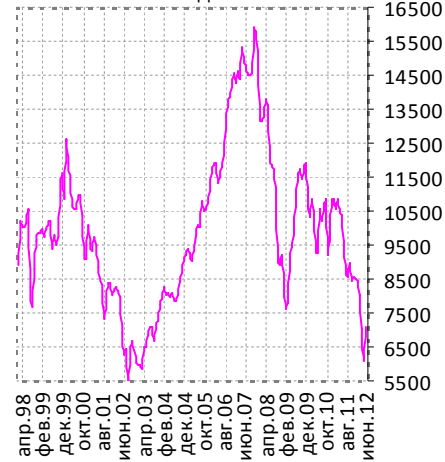
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

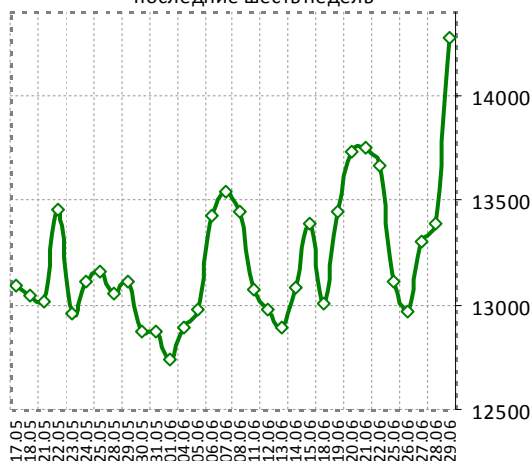
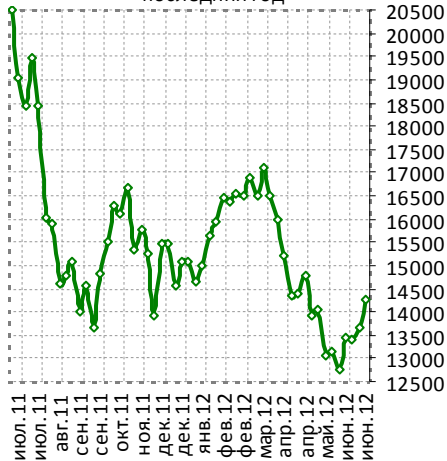
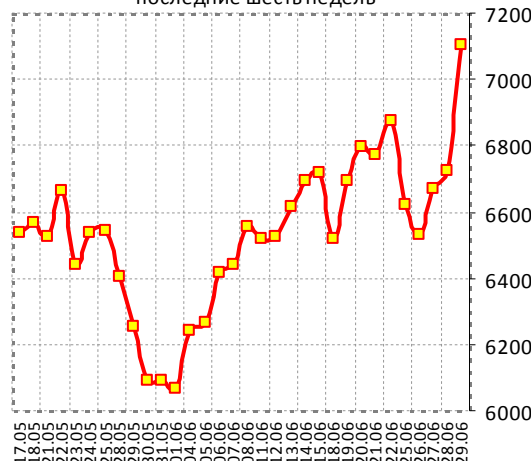
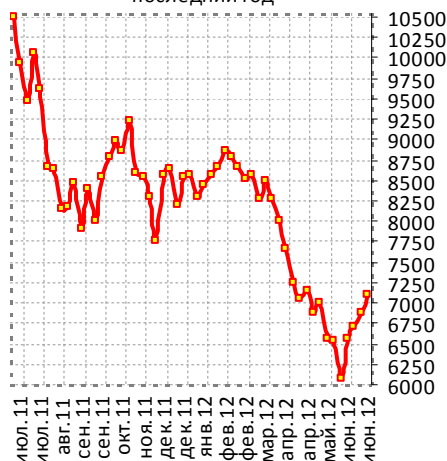
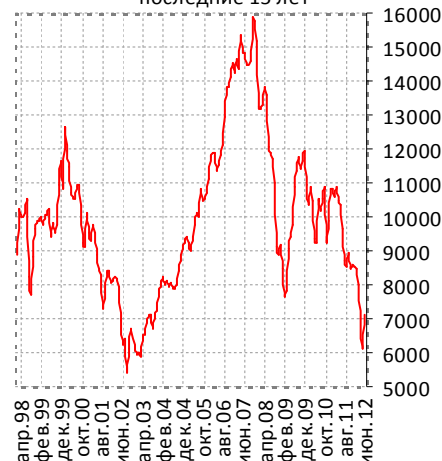
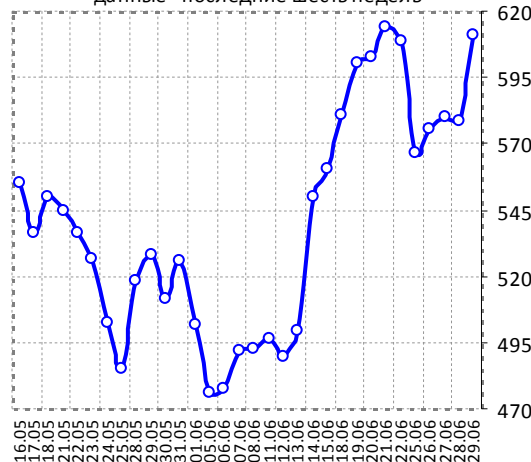
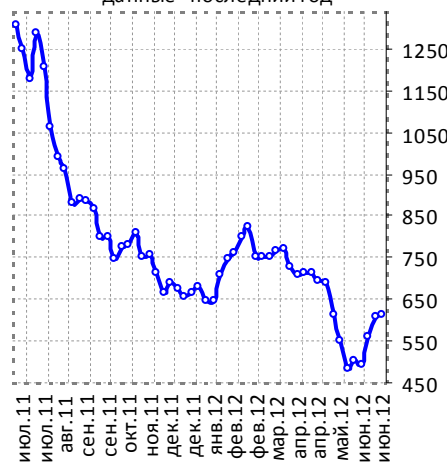
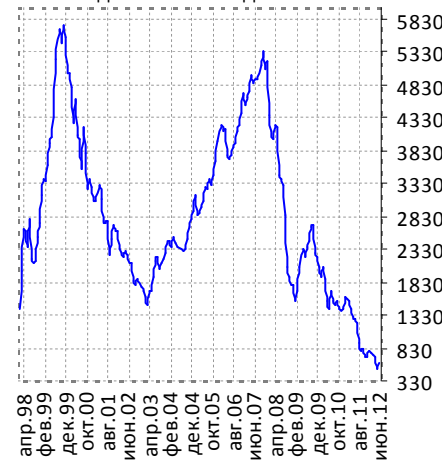
Dow Jones Industrial Average: ежедневные
данные - последние шесть недельDow Jones Industrial Average:
недельные данные - последний годDow Jones Industrial Average:
месячные данные - посл. 15 летS&P 500 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельS&P 500 Index: недельные данные -
последний годS&P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

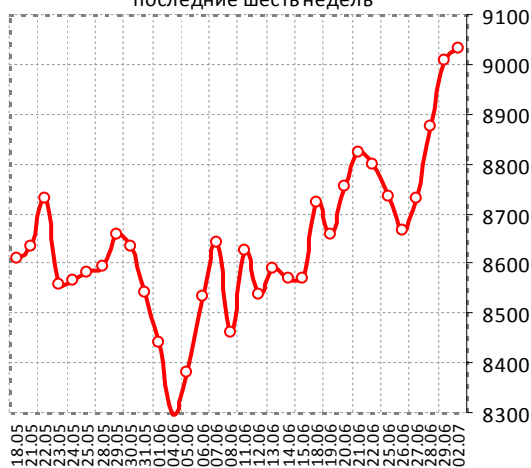
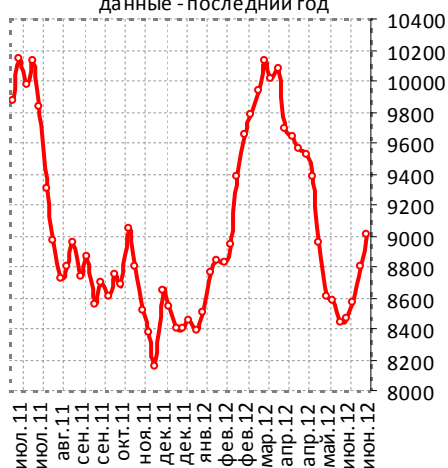
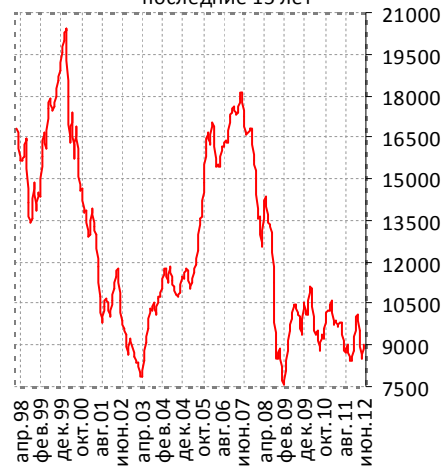
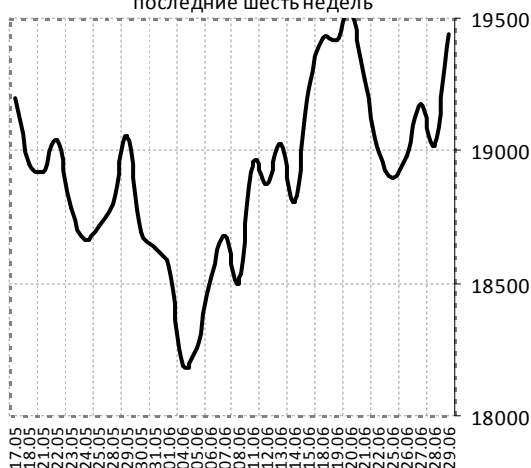
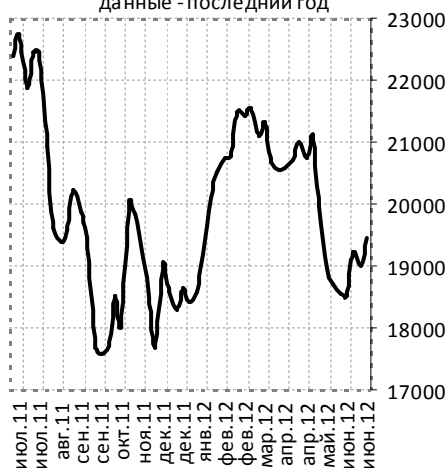
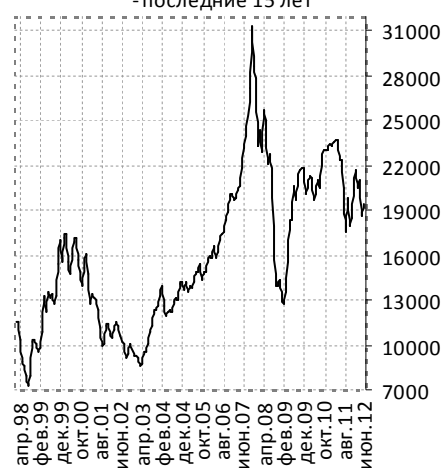
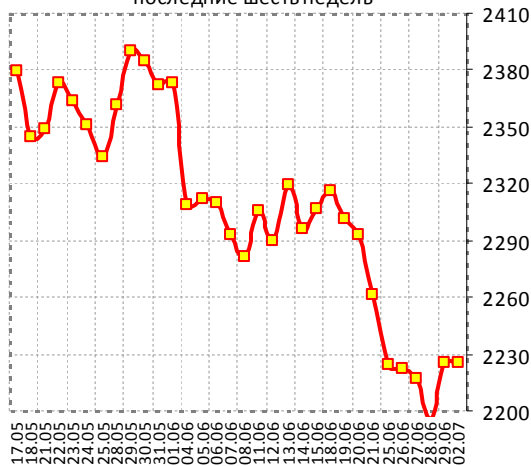
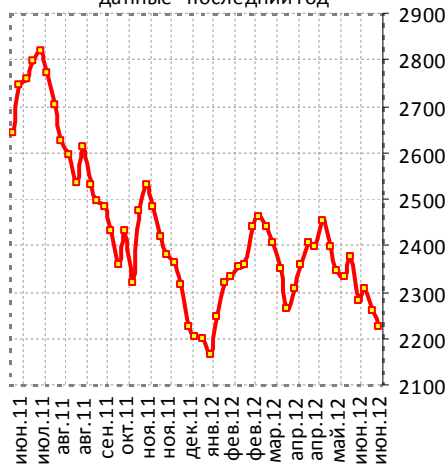
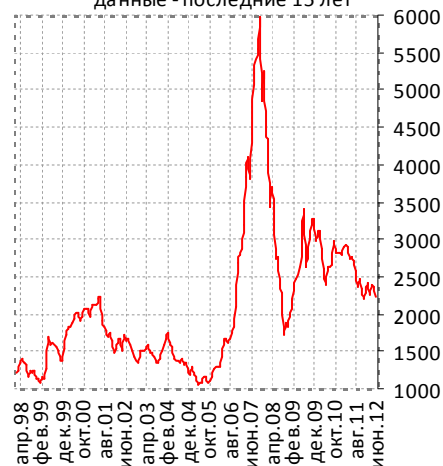
FTSE 100 Index: ежедневные данные -
последние шесть недельFTSE 100 Index: недельные данные -
последний годFTSE 100 Index: месячные данные -
последние 15 летDAX Index: ежедневные данные -
последние шесть недельDAX Index: недельные данные -
последний годDAX Index: месячные данные -
последние 15 летCAC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

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

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

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

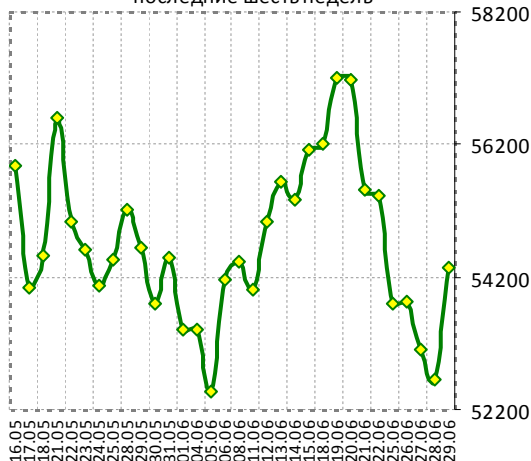
2.3. Азия

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

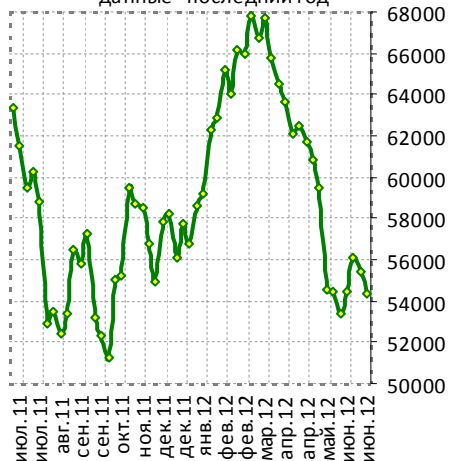
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

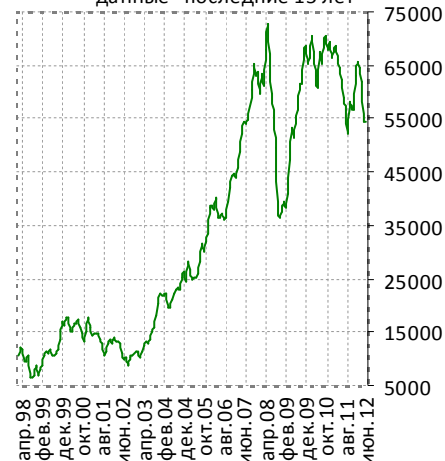
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



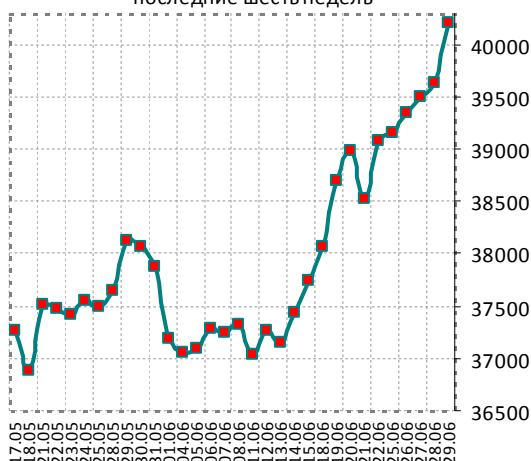
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



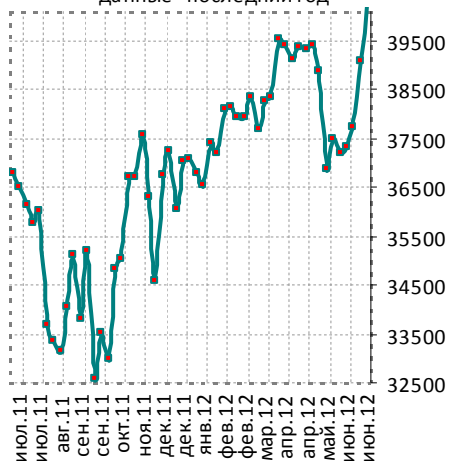
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



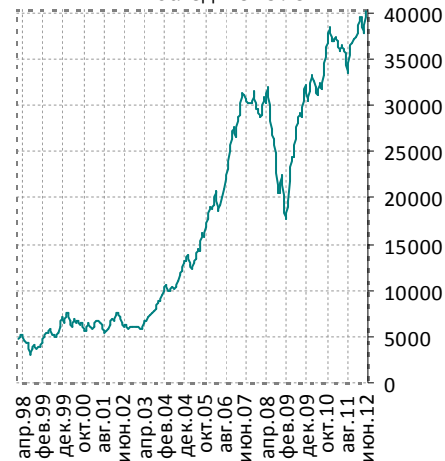
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



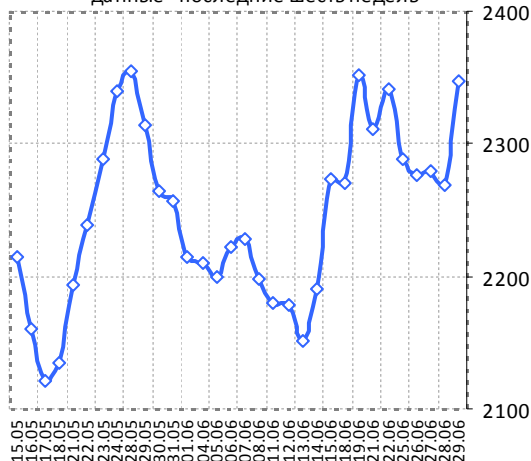
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



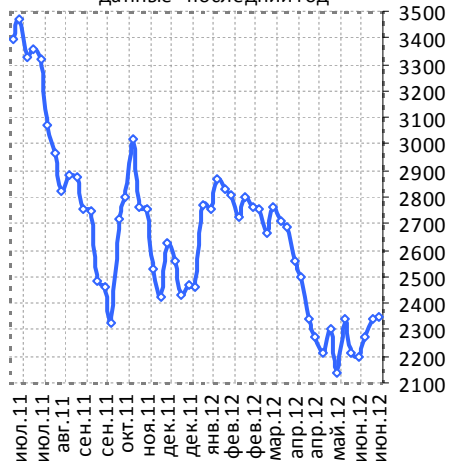
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



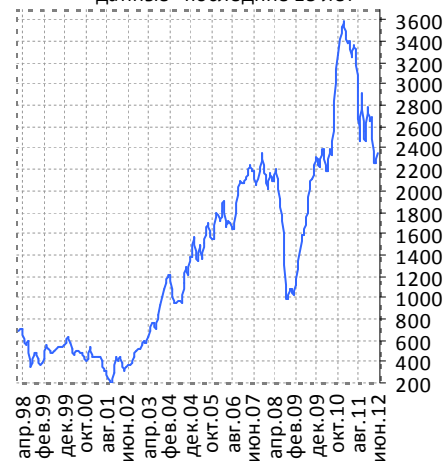
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

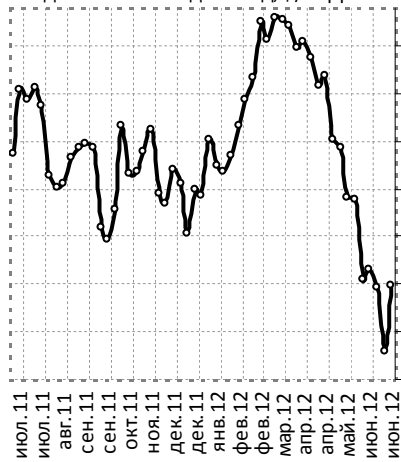
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

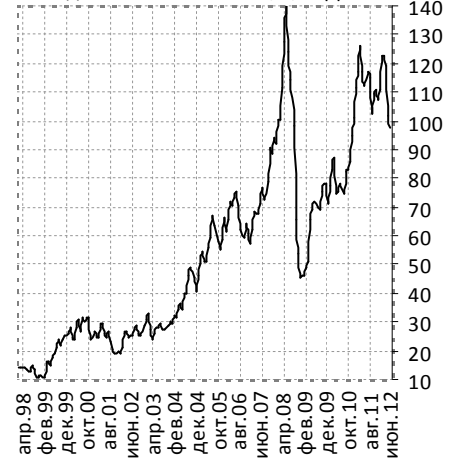
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



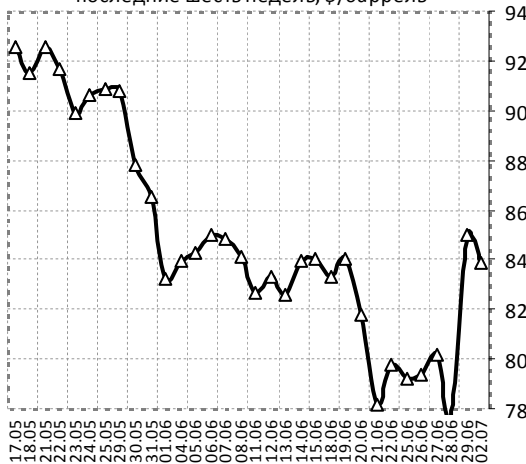
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



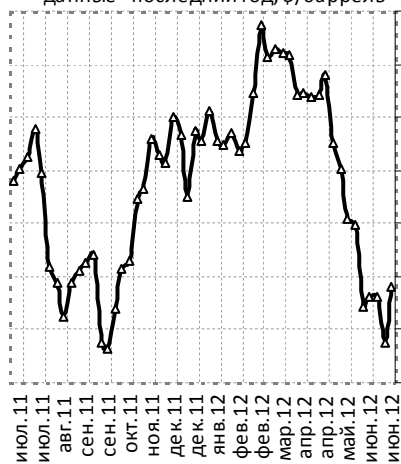
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



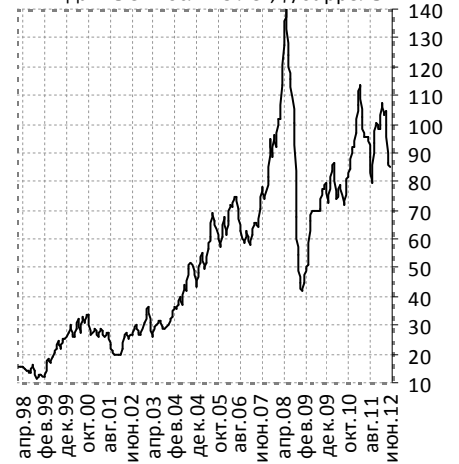
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



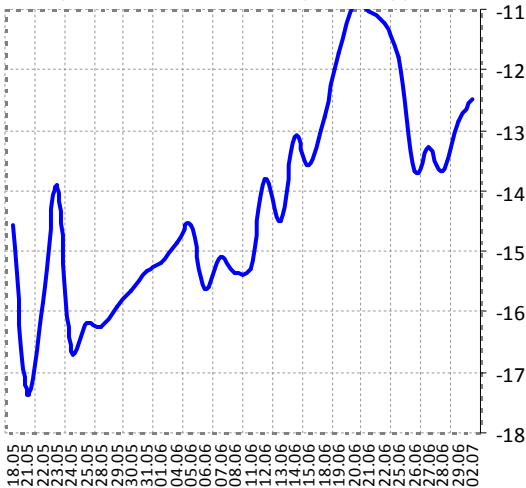
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



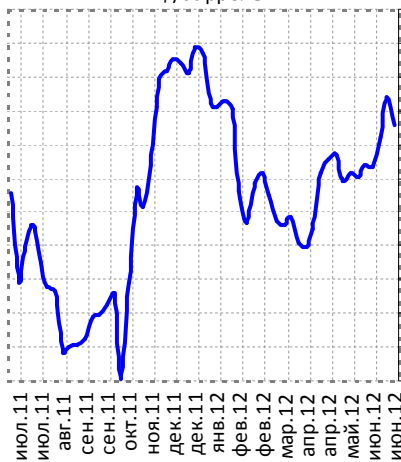
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



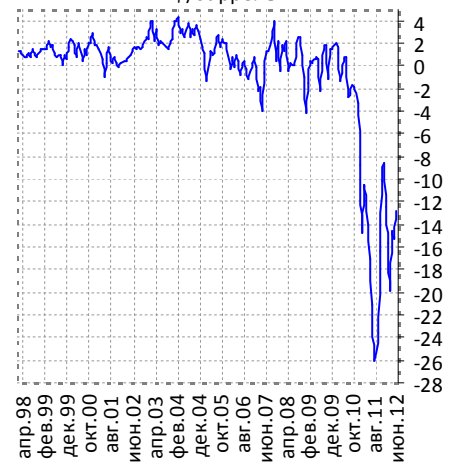
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



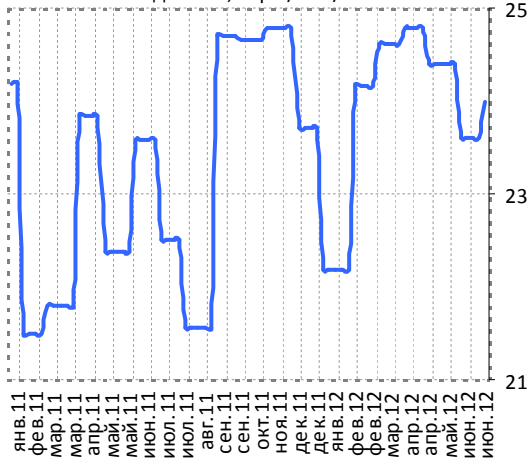
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



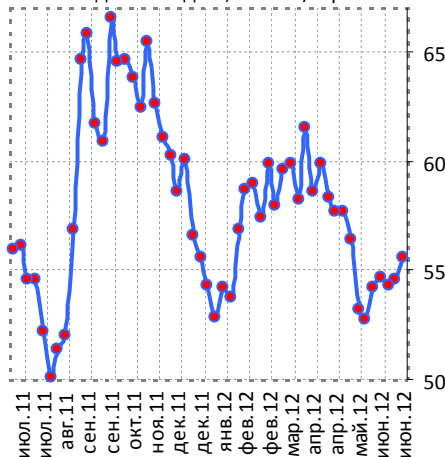
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

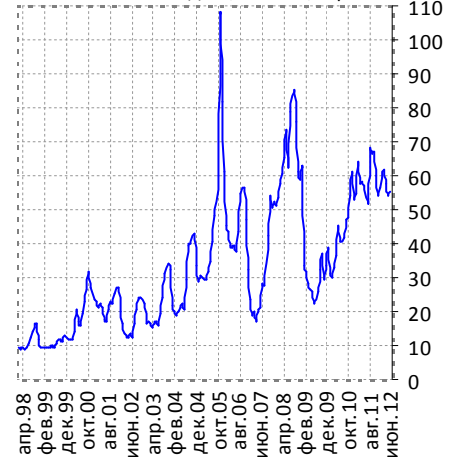
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



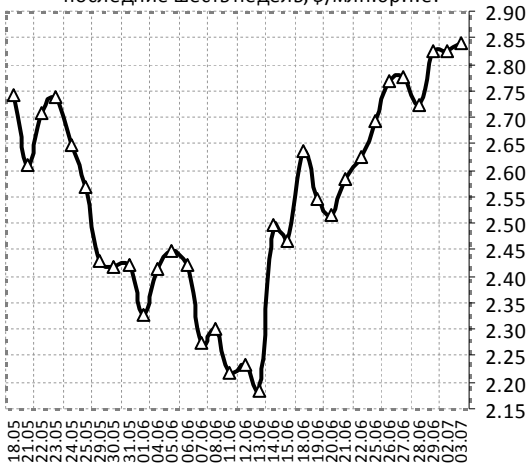
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



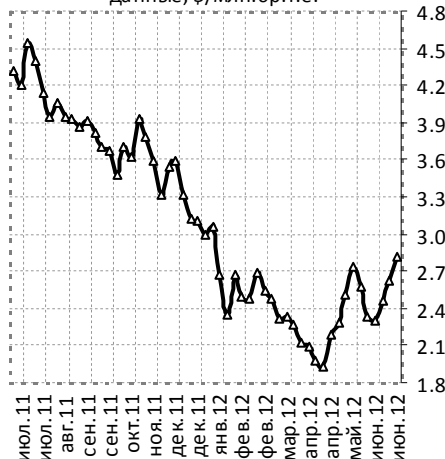
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



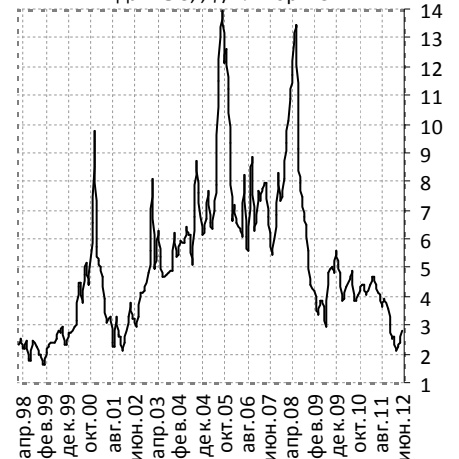
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



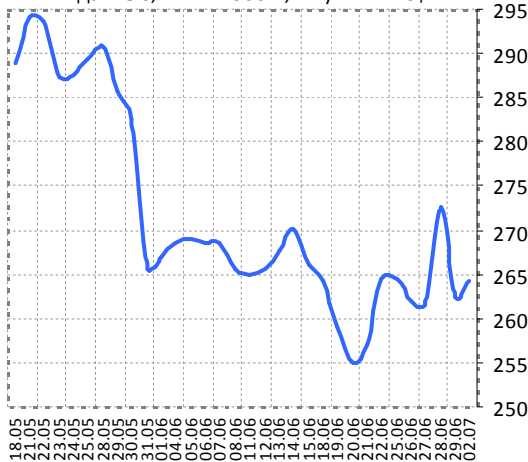
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



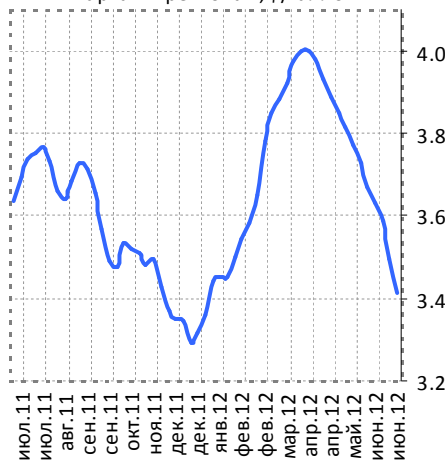
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



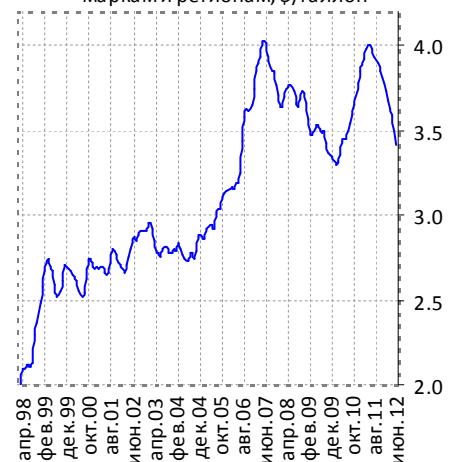
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



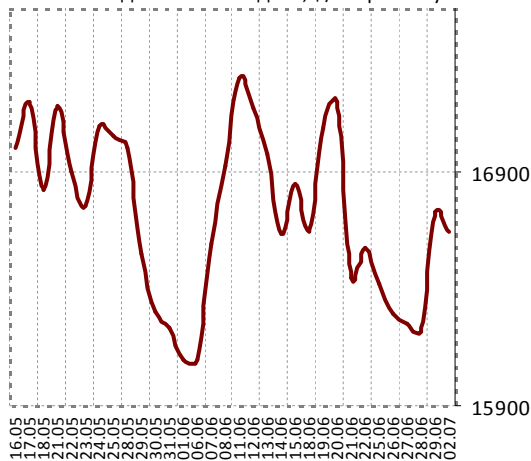
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



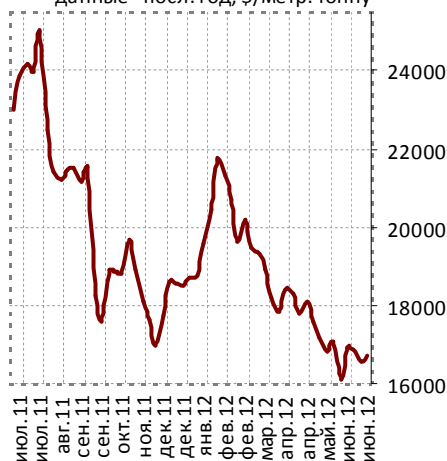
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

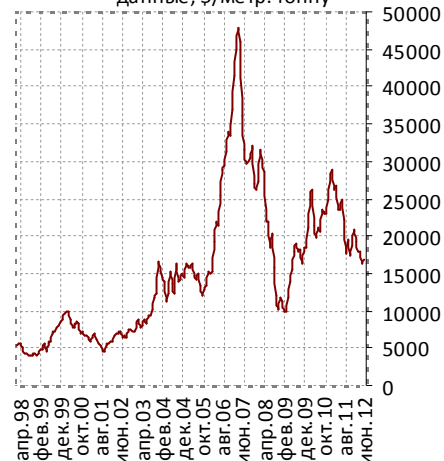
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



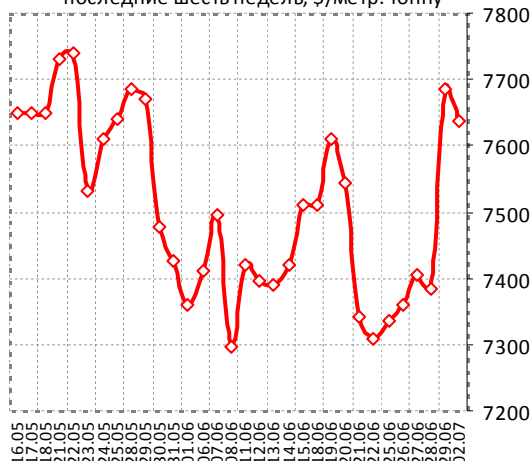
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



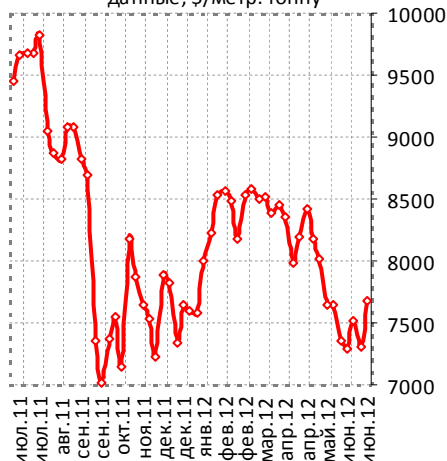
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



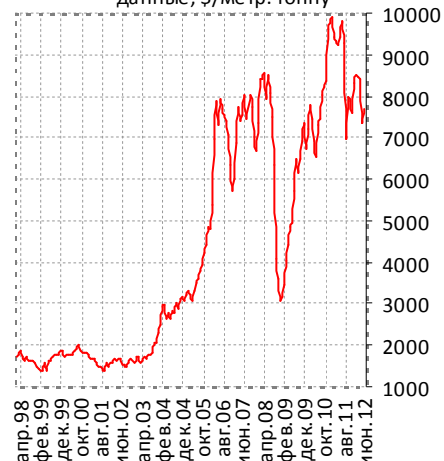
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



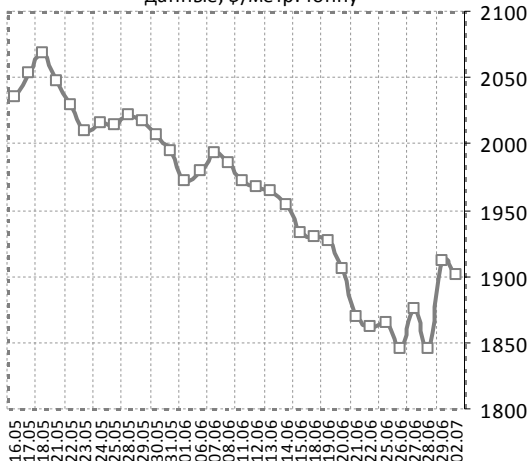
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



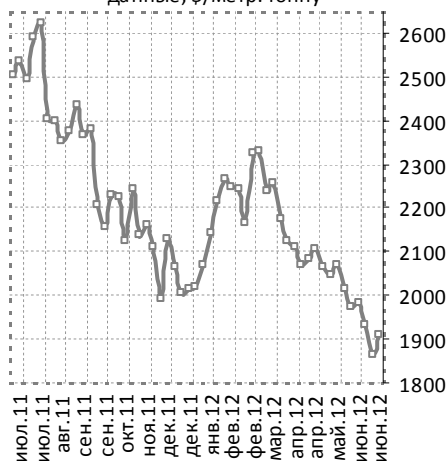
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



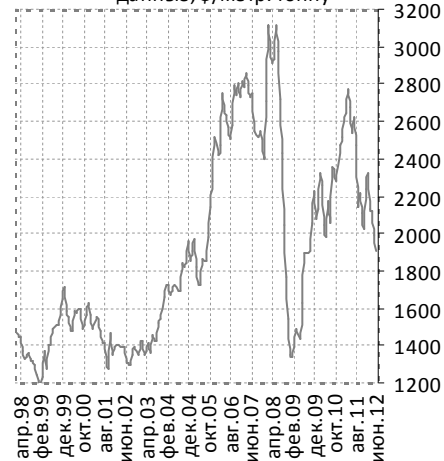
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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



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



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

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

Содержание

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

Аналитический отдел

Берсенов Евгений Павлович, директор департамента аналитики

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

Моисеева Людмила Филипповна, заместитель директора департамента аналитики

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

Белкина Анастасия Александровна, ведущий аналитик

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

Андрющенко Антон Олегович, аналитик

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

Контакты

Открытое Акционерное Общество «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»

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

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

119049 г. Москва,

Шаболовка, д.10, корп.2

Телефон: (495) 545-35-35

(многоканальный)

Факс: (495) 644-43-13

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

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

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