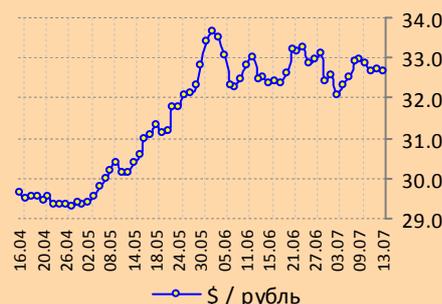
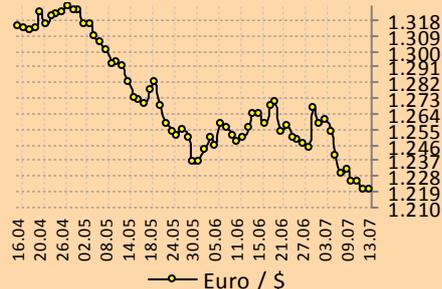
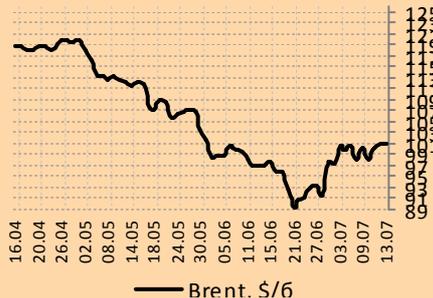
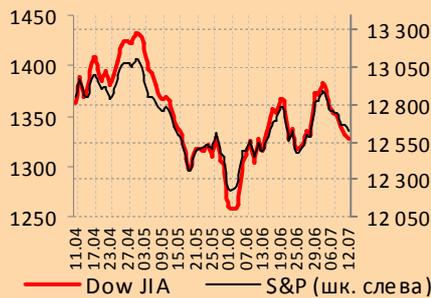


Открытое Акционерное Общество  
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"  
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2  
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)  
 Факс: (495) 644-43-13  
 www.eufn.ru  
 e-mail: info@eufn.ru



## 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.** Размещение госбумаг традиционно отвлекает капиталы с рынков акций. Так произошло и сейчас, биржи закрылись в минусе, индекс Dow Jones =-0,25, S&P =-0,5, NASDAQ =-0,75%. Сегодня ожидается публикация квартальной отчетности двух крупнейших банков JPMorgan и Wells Fargo. Относительно J.P. Morgan инвесторы рассчитывают получить представление о размере возможных потерь от операций с кредитными деривативами. Позитивные данные по рынку труда понижают шансы на новый раунд количественного смягчения.

**Россия.** Как и прогнозировали Еврофинансы, индексы снизились, ММВБ на 0,77, РТС на 1,15%. Из интересных новостей отметим, что профицит федерального бюджета за полгода составил 247,39 млрд. рублей. Сегодня состоится заседание совета директоров ЦБ по процентным ставкам. Инфляция, как мы писали, равна сейчас 4%, ставка рефинансирования 8%. В этот раз, после повышения тарифов с 1 июля, мы уже не надеемся на снижение ставки рефинансирования, хотя до такого повышения ЦБ имел все карты в руках для этого шага: при снижающейся инфляции не только создавались условия для роста маржи банков, но и реальной ставки для заемщиков, что отрицательно влияло на экономический рост. Снижение ставки рефинансирования и сейчас желательно для ограничения притока спекулятивного капитала, но теперь, в связи с тарифами, растет инфляция, особенно цены на плодоовощную продукцию и зерно, и ЦБ воспользуется этим для сохранения уровня ставки.

**Европа.** Объем промпроизводства еврозоны за месяц увеличился на 0,6%, чего даже не ожидали, предполагая, что показатель не изменится. Снижаются доходности испанских и итальянских облигаций. Если доходность испанских госбумаг снижается на фоне решений Экофина (выделение 30 млрд. евро на рекапитализацию банков и удлинение на год срока сокращения дефицита бюджета к ВВП до 3%), то для итальянских гособлигаций снижение доходности началось благодаря заявлению главы ЦБ Италии о том, что достаточность капитала 5 ведущих итальянских банков находится на высоком уровне. Кстати, в связи с введением новых мер экономики и рекапитализацией банковского сектора Испании, начинают появляться опасения среди держателей привилегированных акций и субординированных облигаций в возможных потерях в случае реформы банков.

Приватизация, похоже, станет основным фактором получения Грецией внешней помощи. К

концу 2015г. правительством планируется получить от приватизации 19 млрд. евро, а в целом по программе до 50 млрд. евро.

Итоги торгов четверга – негативные, FTSE 100 =-0,99, DAX =-0,46, CAC 40 =-0,70%.

**Азия.** На последнем заседании Банк Японии оставил уровень ставки в прежнем диапазоне (от 0 до 0,1%), как и объем месячного выкупа облигаций (1,8 трлн. иен или 22,7 млрд. долл.). ЦБ Южной Кореи снизил ставку с 3,25 до 3% (впервые за 3 с лишним года). Итоги торгов преимущественно в минусе, Nikkei показал снижение на 1,48, Kospi на 2,24, Hang Seng на 2,03%, в плюсе лишь SSE (0,46%).

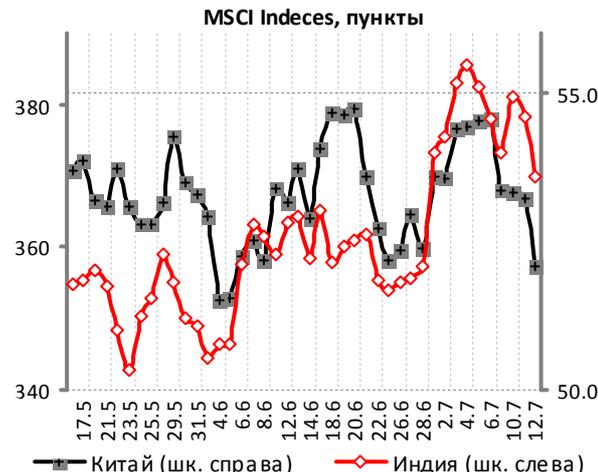
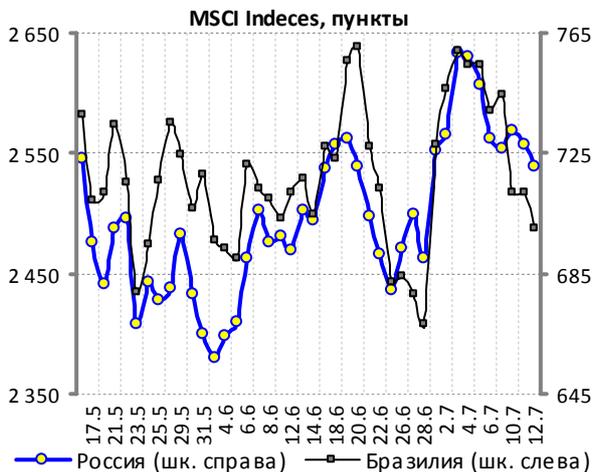
Рост ВВП Китая за 2-й квартал составил 7,6% годовых (предыдущий квартал было 8,1%), но мы не склонны рассматривать это как негатив. Целевой показатель роста ВВП на год равен 7,5%, правительство целенаправленно снижает рост ввиду сокращения внешнего спроса. Промпроизводство показало рост на 9,5% (ожидали 9,8%), розничные продажи выросли на 13,7% при ожиданиях в 13,5%. Международные резервы Китая показывают понижающую динамику, по итогам полугодия составили 3,24 трлн., в то время как ожидали 3,39 трлн., а 1-й квартал закончился уровнем в 3,31 трлн. долл.

**Золото.** Что касается драгметаллов, то на фоне неоднозначной динамики фондовых площадок цены консолидируются, вчера утром золото торговалось по 1572,19 долл. за унцию, к 14.00 цена составила 1565,09 долл., сегодня с утра фьючерсы на золото =1570, серебро = 27,17, платину = 1421,5, палладий = 580,35 долл./унция.

**Нефть.** Нефть пытается расти, если утром четверга Brent шла по 100,18, Light Sweet по 85,76 долл. за барр., к 14.00 соответственно 98,65 и 85,36 долл., то утром сегодня 100,82 и 85,87 долл./барр.

**Статистика, прогноз.** Из наиболее важной статистики ждем индекс потребительских настроений Мичиганского университета (17.55). Внешний фон сейчас неоднозначный, фьючерсы на американские индексы торгуются от -0,8 до +0,4%, Азия преимущественно в плюсе, нефть неустойчива. Наши биржи имеют единственный, но сильный психологический драйвер - комфортные цены акций после снижения предыдущих дней, и если мировые площадки поддержат, индексы могут показать рост, несмотря на эффекты пятницы и 13-го числа.

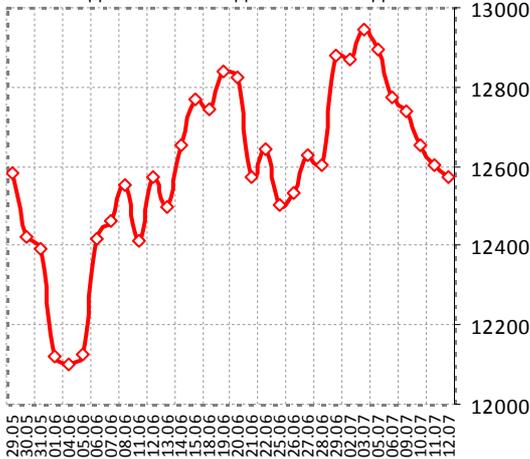
Полная версия ежедневного аналитического обзора, 13.07.2012



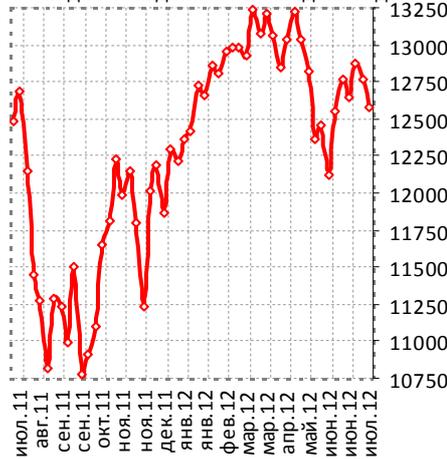
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

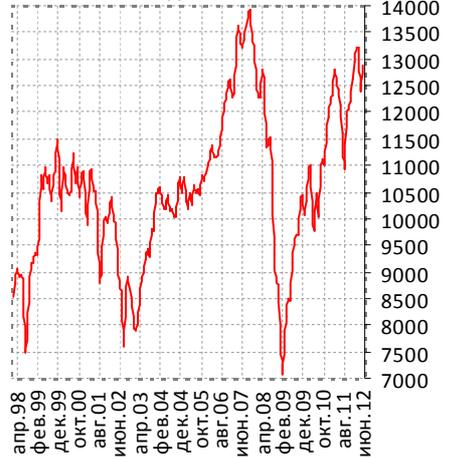
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



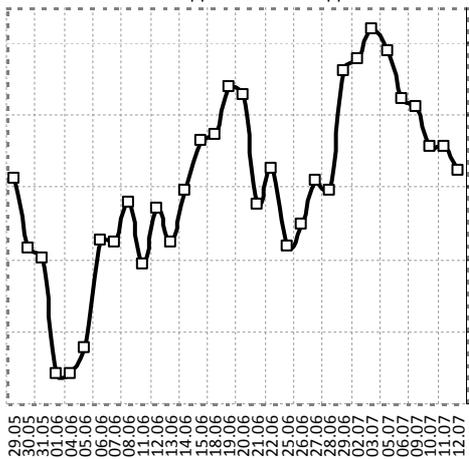
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



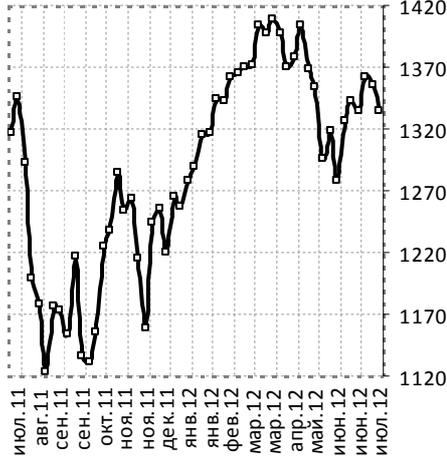
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



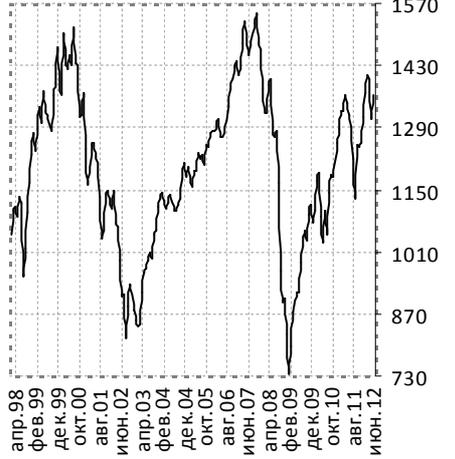
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



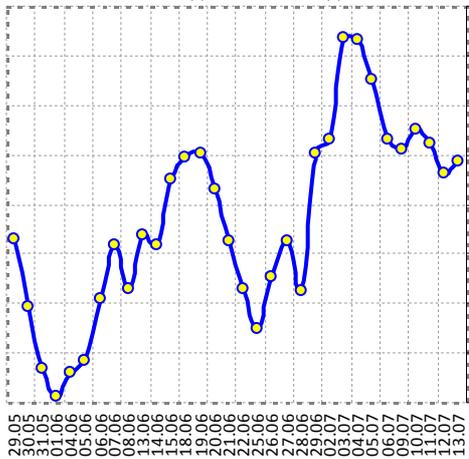
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



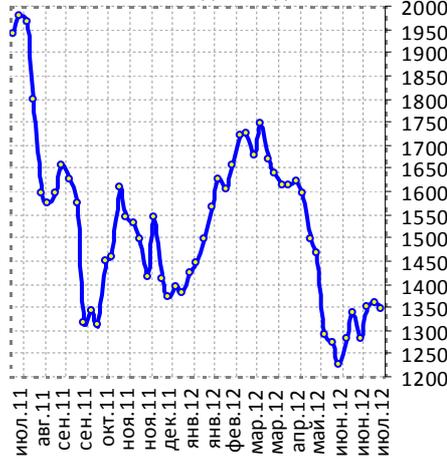
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



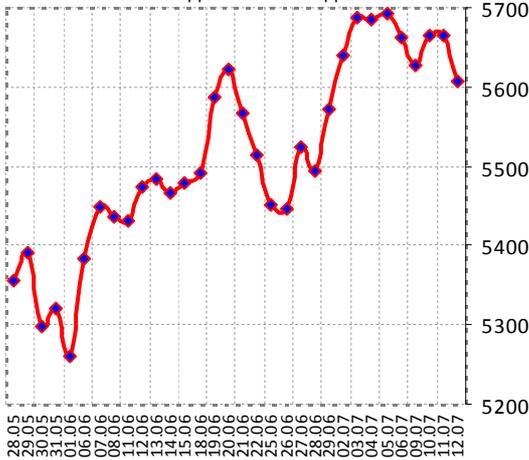
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



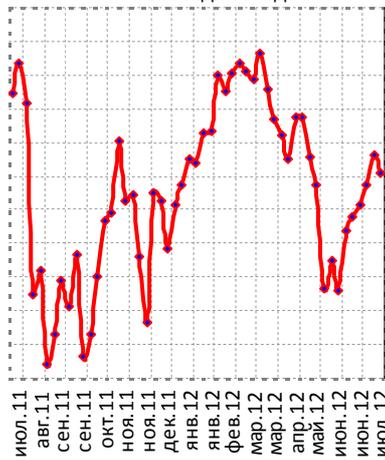
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

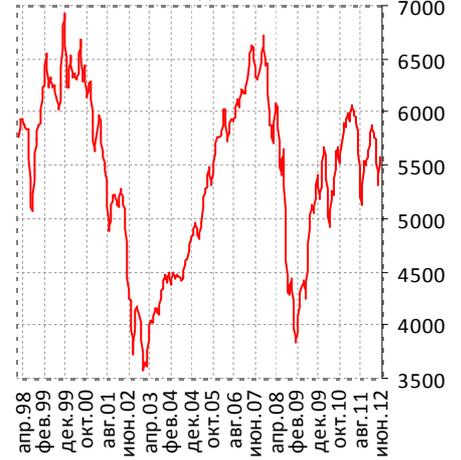
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



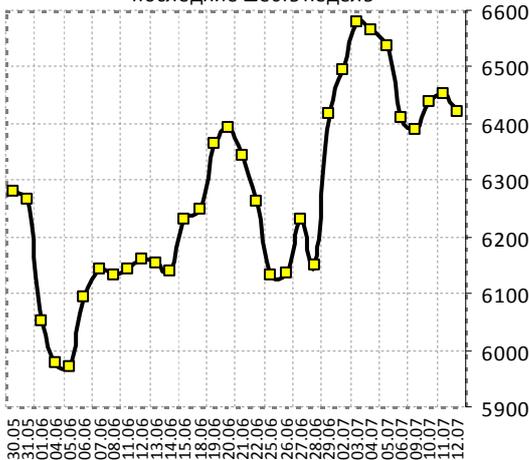
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



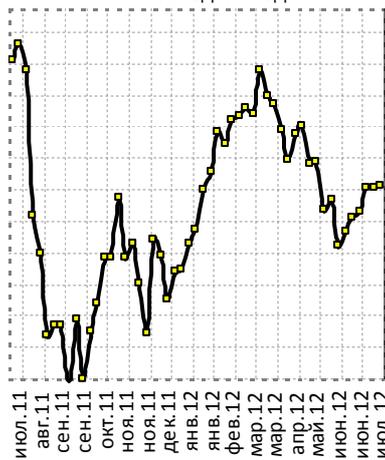
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



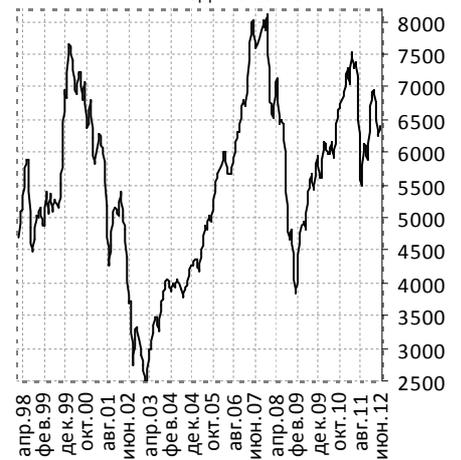
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



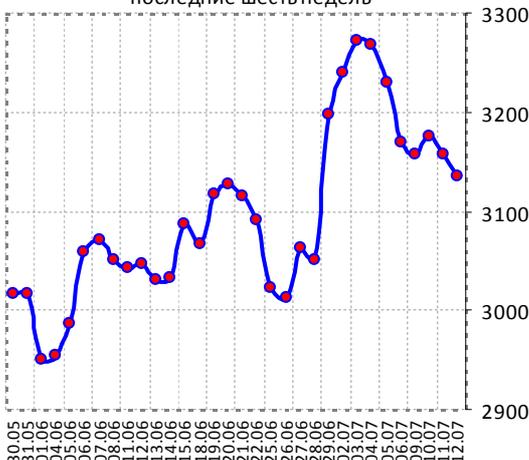
DAX Index: недельные данные - последний год



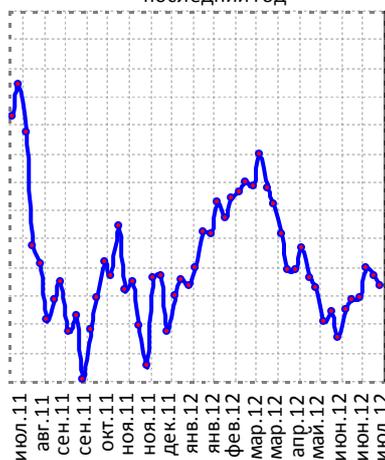
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



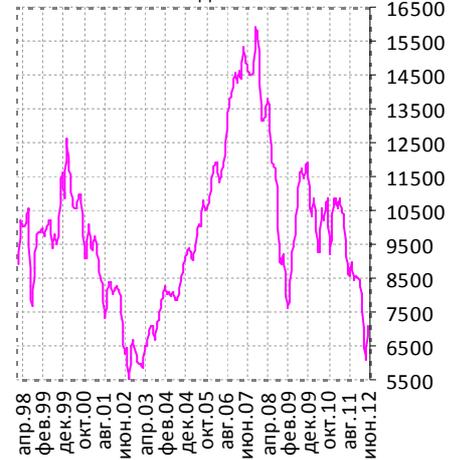
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

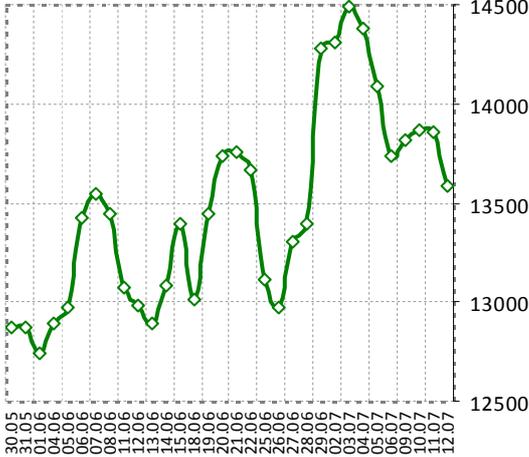


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет



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

MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



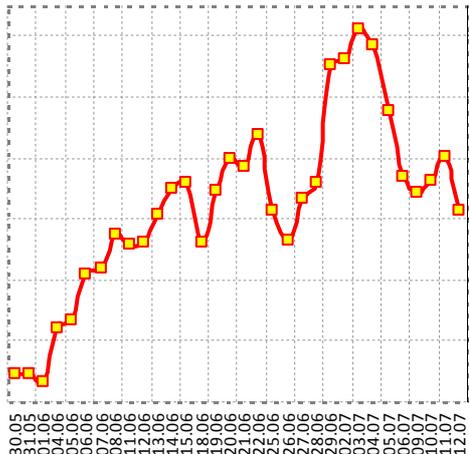
MIB Index: недельные данные - последний год



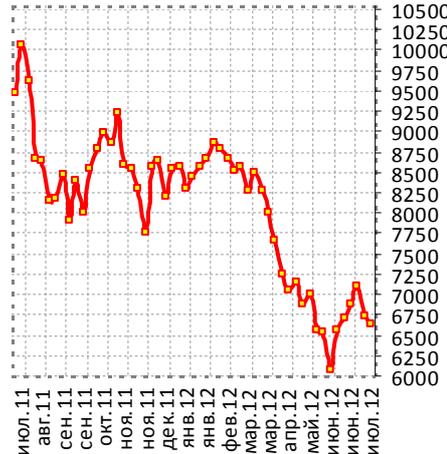
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



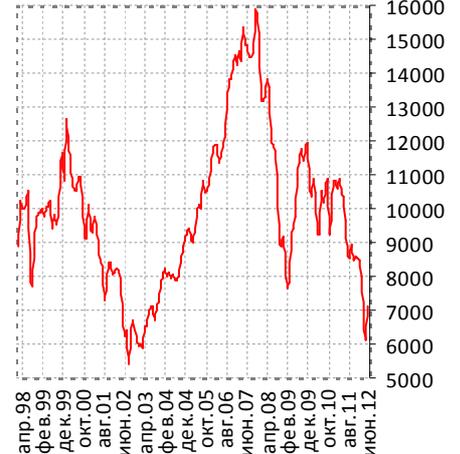
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



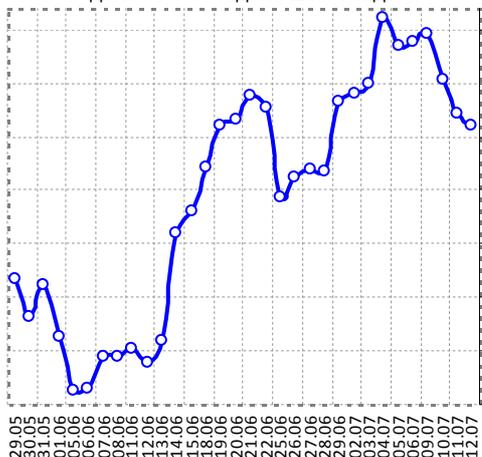
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



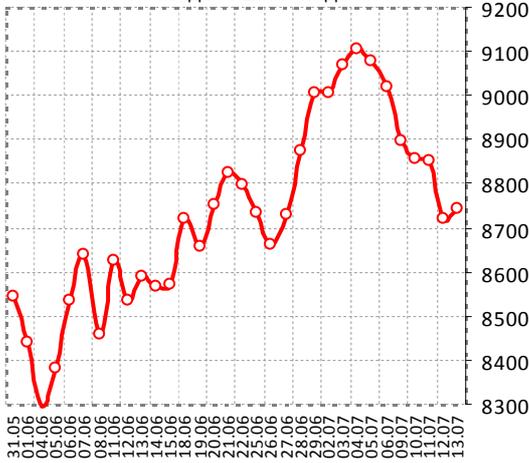
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



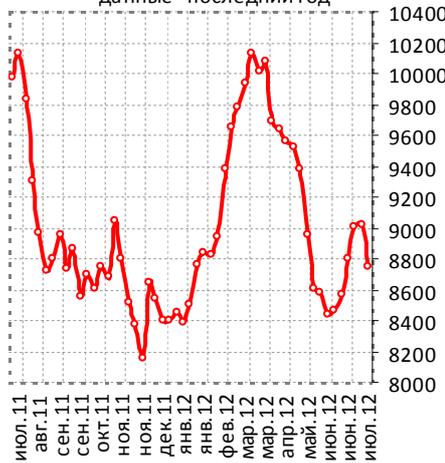
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

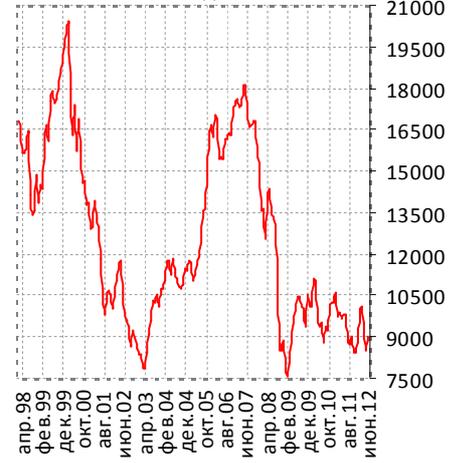
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



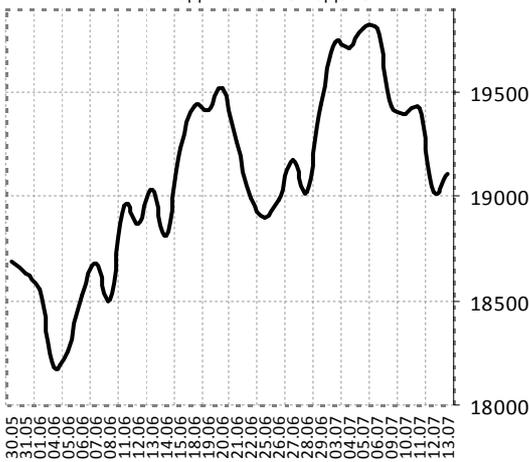
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



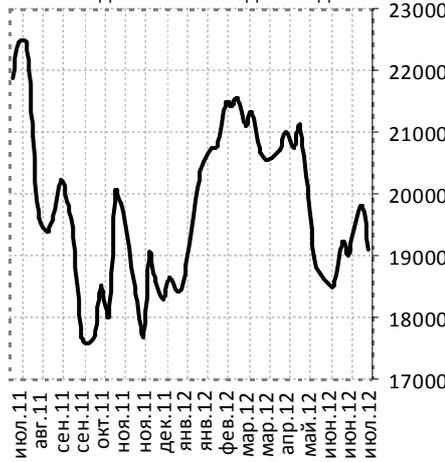
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



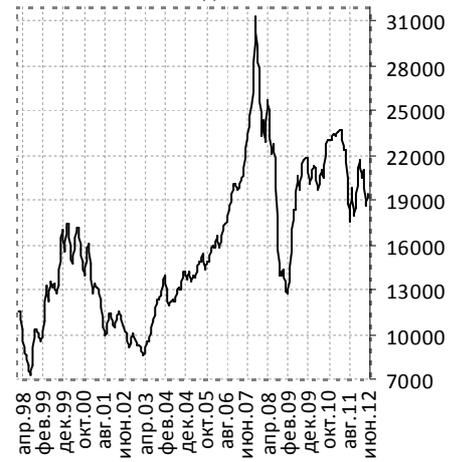
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



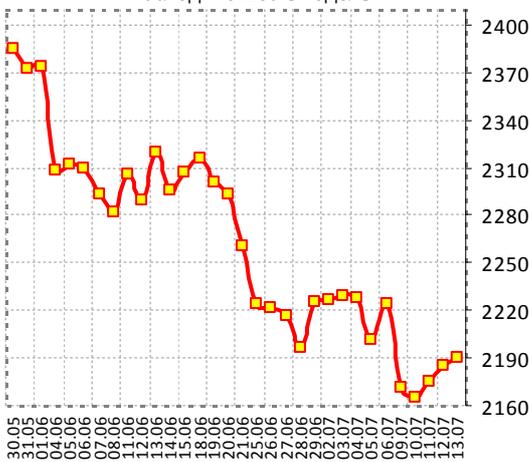
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



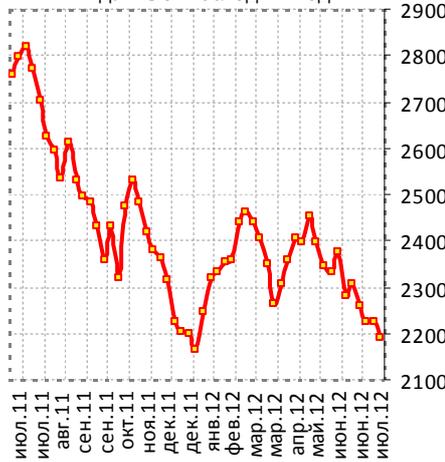
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



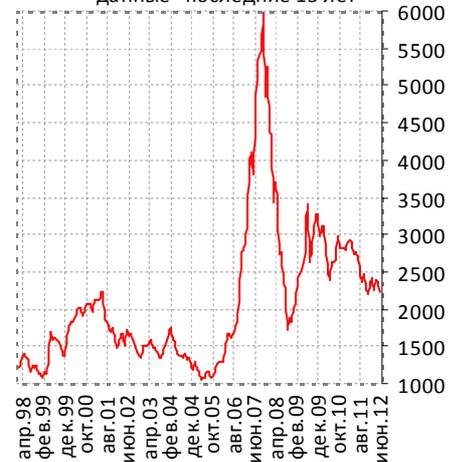
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



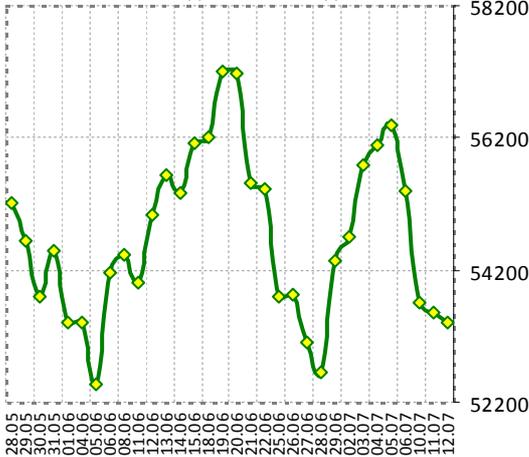
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



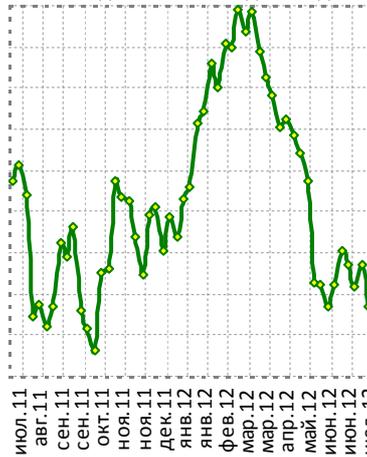
Источники данных: Bloomberg.  
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

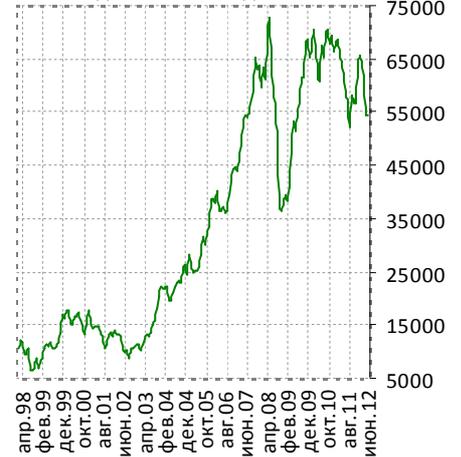
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



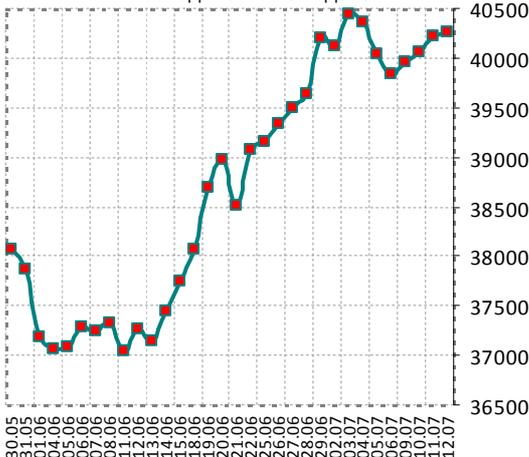
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



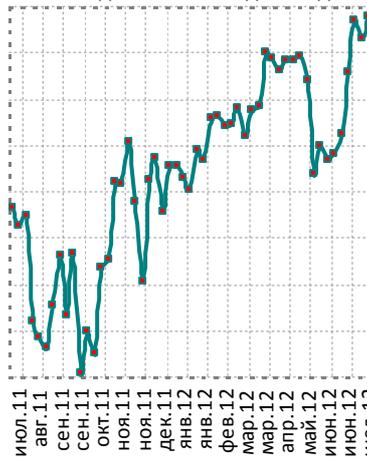
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



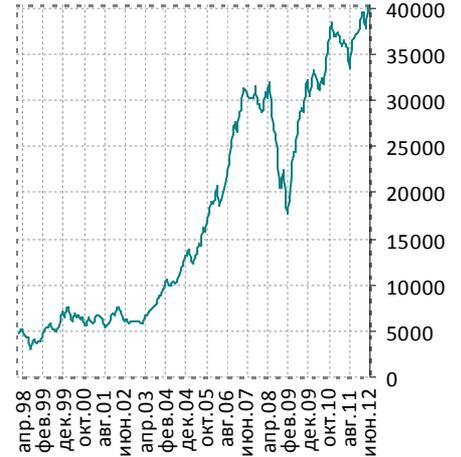
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



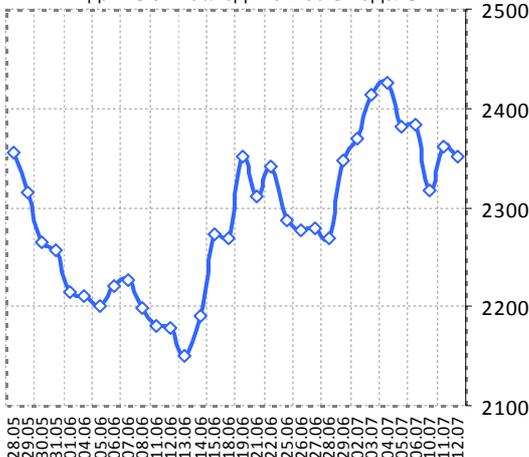
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



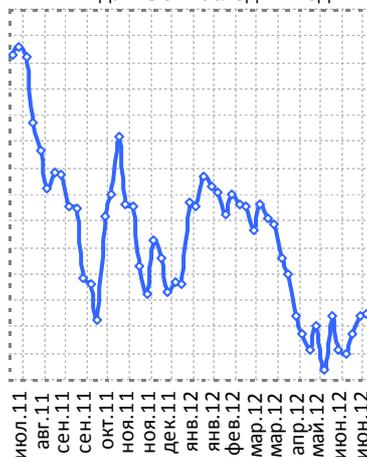
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



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».

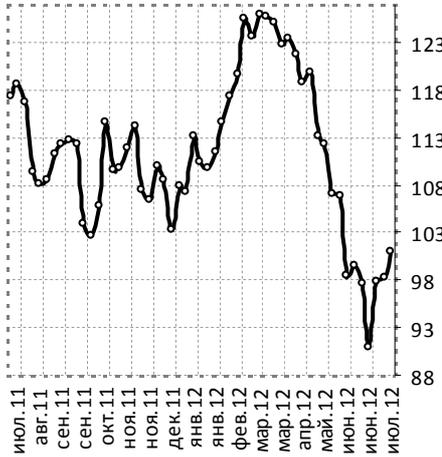
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

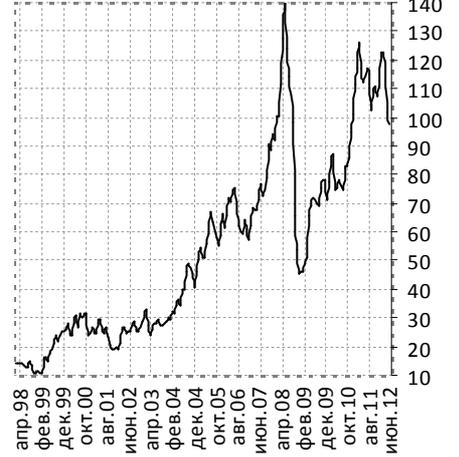
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



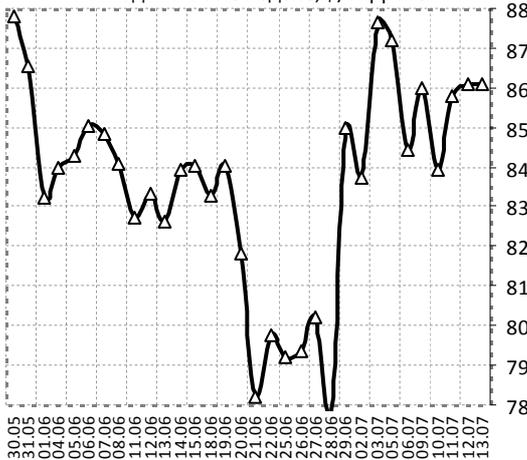
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



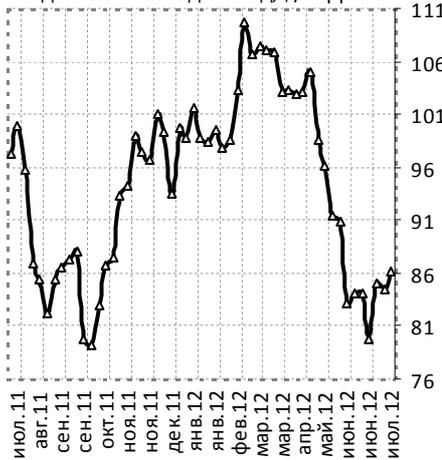
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



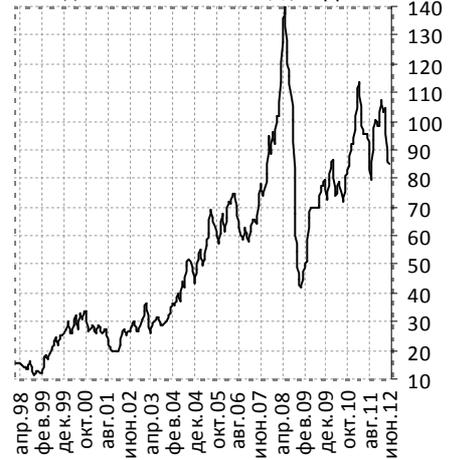
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



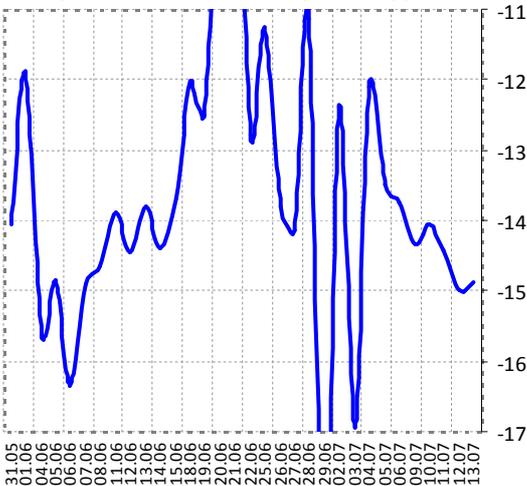
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



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



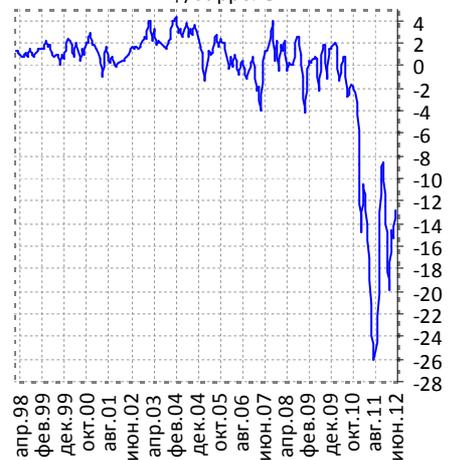
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



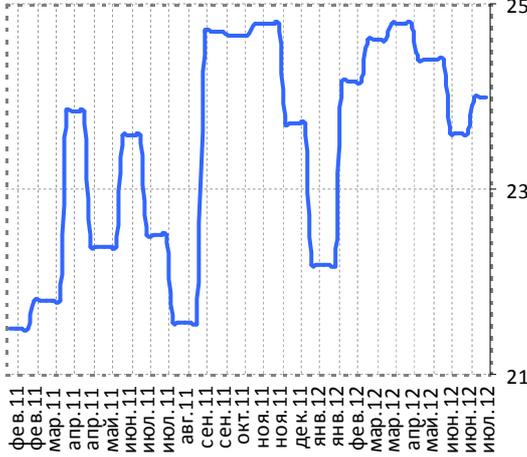
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



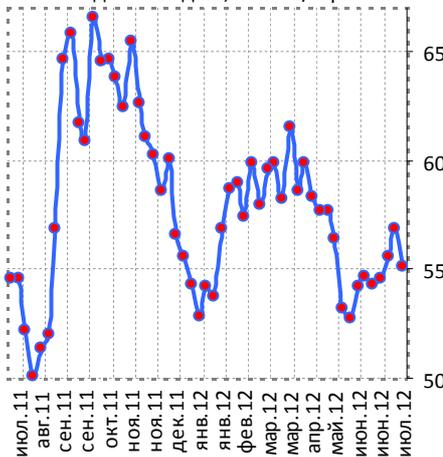
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).  
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

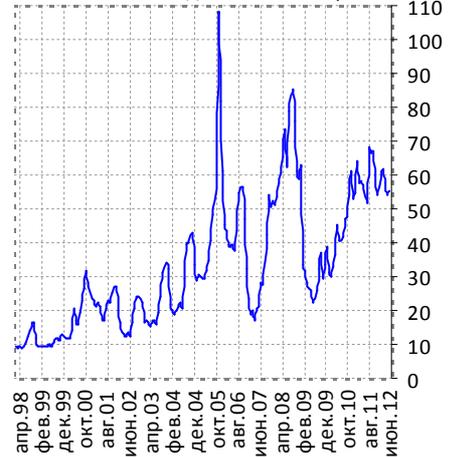
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



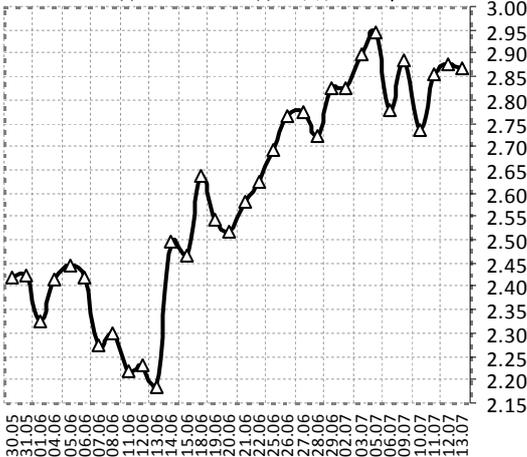
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



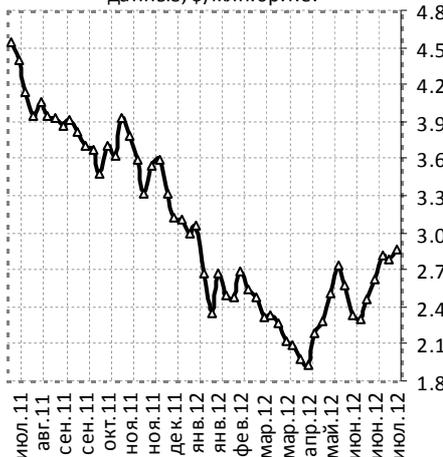
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



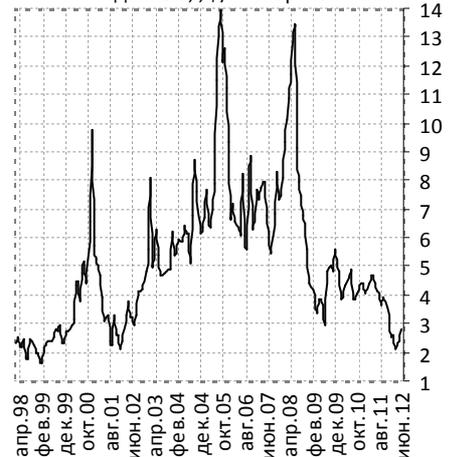
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



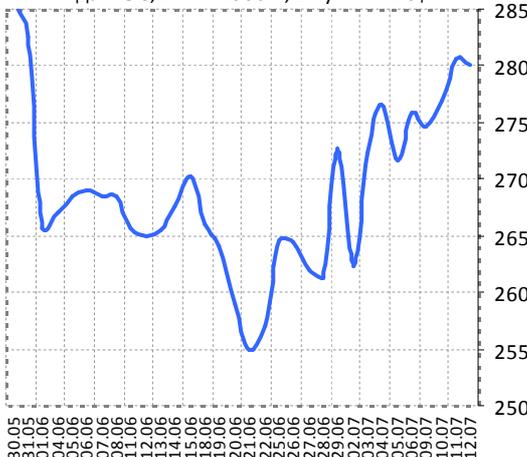
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



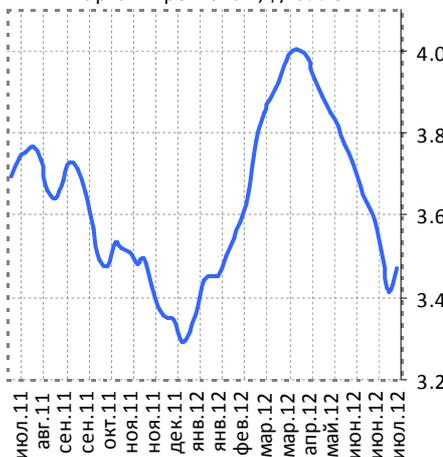
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



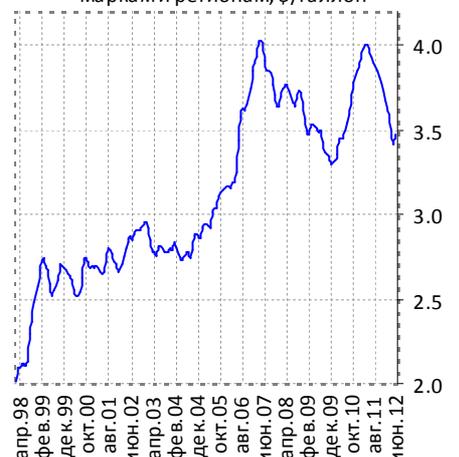
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



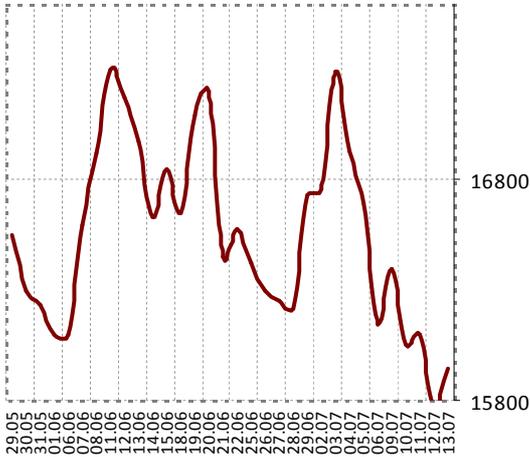
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



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

### 3.3. Рынок металлов

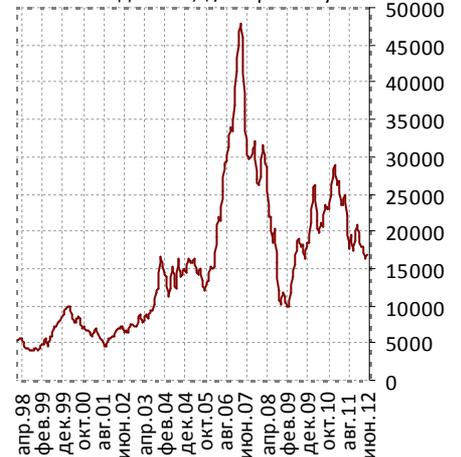
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



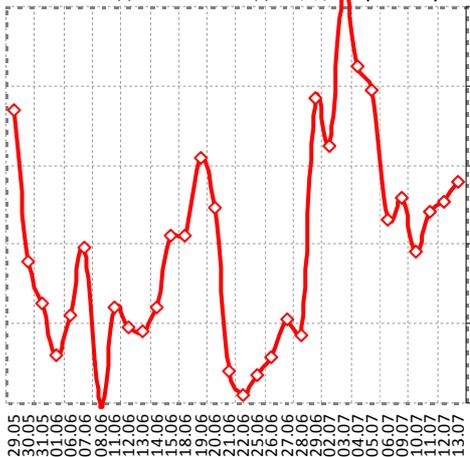
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



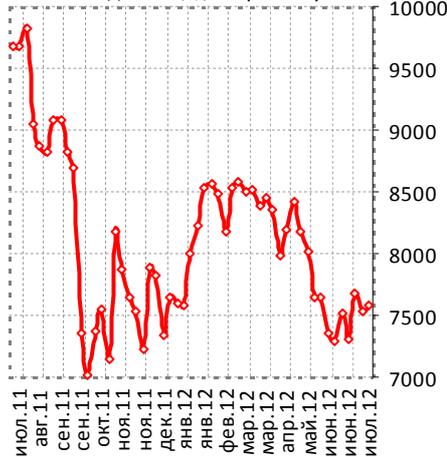
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



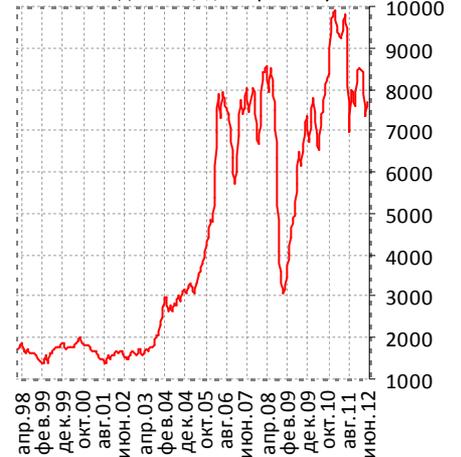
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



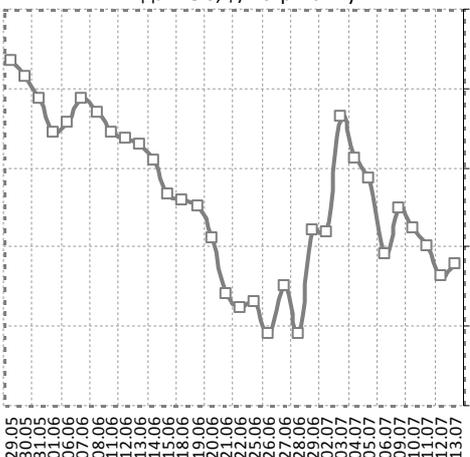
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



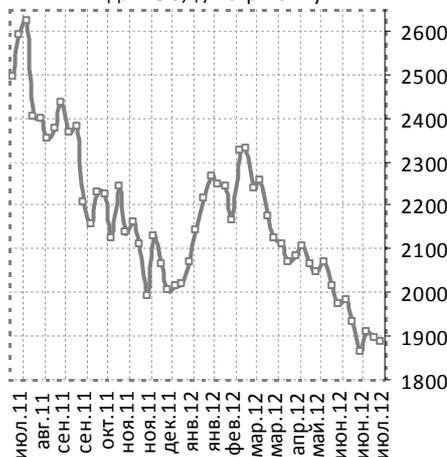
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



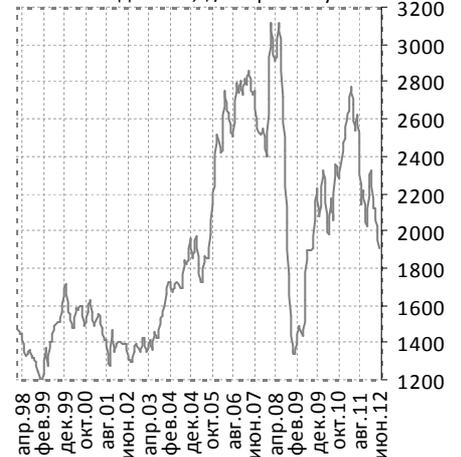
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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

**Берснев 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.