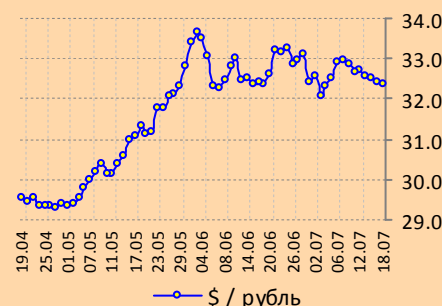
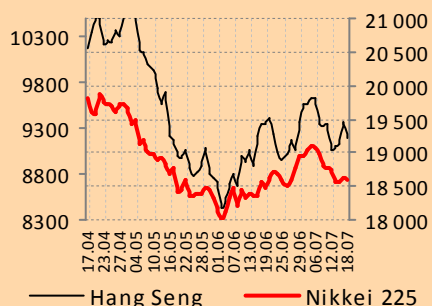
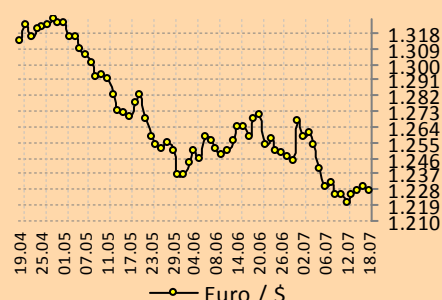
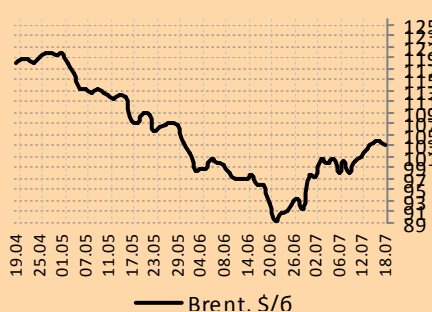
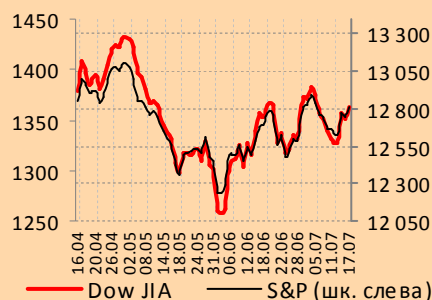


Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 www.eufn.ru
 e-mail: info@eufn.ru



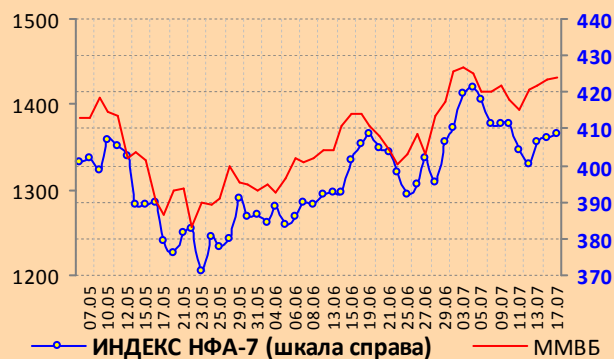
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

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. Фьючерсы на биржевые индексы, в ожидании выступления главы ФРС в Конгрессе с отчетом за полгода, показывали в течение дня позитивное движение, отражая надежды инвесторов на новые меры количественного смягчения.

Goldman Sachs по итогам 2-го квартала показал снижение прибыли на 11%, которая, тем не менее, превысила ожидания. Так, чистая прибыль на акцию снизилась с 1,85 до 1,78 долл. при ожиданиях в 1,18 долл. Но главным событием было выступление главы ФРС. Была изложена первая часть доклада – о состоянии экономики, констатировалось замедление роста (причины – кризис в Европе и проблемы бюджета США). По двум целевым показателям, находящимся в непосредственной компетенции ФРС – инфляции и занятости – отмечено, что цены находятся на уровне 1,7% (ниже порога в 2%), а вот неснижающаяся безработица в 8,2% беспокоит ФРС, и при необходимости будут использованы все инструменты денежной политики для увеличения занятости. Кстати, сегодня выступление в Конгрессе продолжится именно по второй части доклада – денежной политике. А поскольку инвесторы верят в ФРС, сессия завершилась ростом Dow Jones на 0,62, S&P на 0,74, NASDAQ на 0,45%.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, индексы выросли, ММВБ на 0,57, РТС на 0,48%.

Рост ВВП в первом полугодии составил 4,4%, профицит консолидированного бюджета (с учетом бюджетов государственных внебюджетных фондов) за 5 месяцев – 1,05 трлн. руб., что на 27% ниже аналогичного уровня год назад.

ЦБ вчера предложил банкам прямое РЕПО на 1 день в сумме 260 млрд. руб., на 7 дней в сумме 1330 млрд. руб., минимальный процент один и тот же, 5,25%. На 1 день банки взяли 234 млрд. под 5,3% (соответствующая ставка межбанковского рынка равна 5,57%), на 7 дней – 1014 млрд. под 5,27% (ставка рынка составляет 5,58%). Хорошо видно, насколько выгоднее для банков брать кредит в ЦБ, а не на рынке: и суммы любые, и процент ниже. При такой позиции регулятора межбанковский рынок лишен стимула к развитию.

Из предложенных Минфином 50 млрд. руб. на депозиты в комбанки размещено было 14 млрд. при участии 3-х банков, средневзвешенная ставка размещения составила 6,5% годовых, возврат средств 15 августа. Ставка рынка на этот срок равна 6,74%, и этот регулятор тоже работает на пониженных ставках и вне рыночных условий. Сегодня Минфин проведет аукцион по размещению ОФЗ-ПД в объеме 30 млрд. руб. (по графику аукцион должен был состояться 1 августа) в интервале доходности от 7,75 до 8,32% годовых.

Европа. Статистика имела скорее отрицательный характер. Так, индекс экономических

ожиданий инвесторов в Германии, оставаясь отрицательным, за месяц ухудшился, был -16,9, стал -19,6 пункта (правда, ожидалось еще хуже -20,0 пункта). Moody's понизило долгосрочный кредитный рейтинг 13 итальянских банков, что было вполне ожидаемо после понижения примерно месяц тому назад рейтинга самой Италии. Прогноз по всем рейтингам негативный, уязвимость банков объясняется тем, что правительство страны может оказаться неспособным предоставить банкам финансовую помощь. Из текущих позитивных событий отметим, что МВФ одобрил предоставление Португалии кредита в размере 1,48 млрд. евро в рамках программы оказания финансовой помощи общей суммой 78 млрд. евро. Испания разместила годовые и полуторогодовые гособлигации со снижением доходности соответственно с 5,074 до 3,918% и с 5,107 до 4,242% годовых.

Итоги торгов: FTSE 100 =- 0,59, CAC 40 =-0,09, DAX =+ 0,18%.

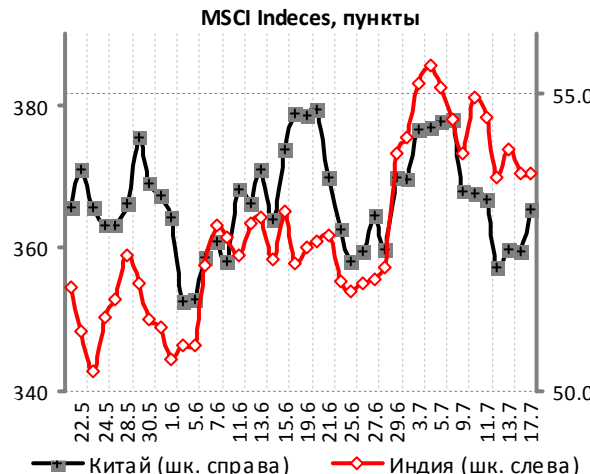
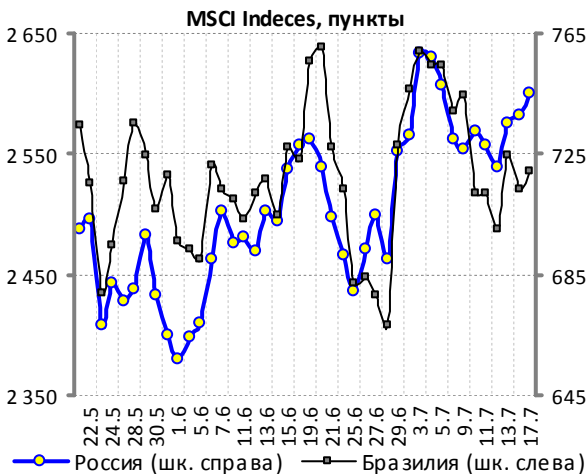
Азия. Фондовые торги вторника в Японии завершились повышением индекса Nikkei на 0,35% на фоне обещания минфина приступить к интервенциям на валютном рынке для сдерживания укрепления иены. Росли и остальные индексы (SSE на 0,62, Kосpi на 0,23, Hang Seng на 1,75%) на заявлении Китая о возможном расширении мер поддержки экономики.

Золото. Ожидания смягчения денежной политики США поддерживали рост цен драгметаллов, если утром вторника фьючерсы на золото торговались по 1594,6 долл. за унцию, к 14.00 цена составила 1595,28 долл., сегодня утром (не получив от ФРС прямого сигнала о QE) золото =1579,6, серебро = 27,17, платина = 1415,1, палладий = 581,5 долл./унция.

Нефть. Цена нефти, помимо других факторов, сегодня зависит также от выступления главы ФРС и новых ожиданий. Утром вторника Brent и Light шли соответственно по 103,55 и 88,6 долл. за барр., к 14.00 по 104,04 и 88,91 долл., сегодня утром по 103,28 и 89,04 долл./барр.

События, статистика, прогноз. Из наиболее важной статистики ждем по Великобритании протоколы июльского заседания Банка Англии и данные об уровне безработицы (12.30), по США доклад главы ФРС о монетарной политике перед Комитетом по финансовым операциям в Конгрессе (18.00) и данные о динамике запасов нефти и нефтепродуктов (18.30), а также финансовые отчеты ряда американских корпораций и банков. Внешний фон сейчас скорее негативный, фьючерсы на американские индексы торгуются в минусе, Азия тоже, цена нефти не растет. Наши биржи попытаются сохранить рост, по крайней мере до появления внешней статистики.

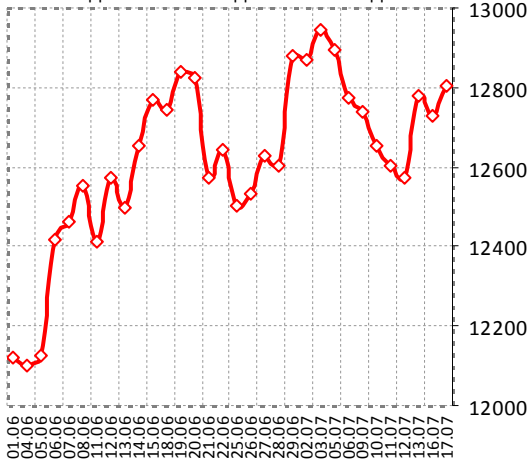
Полная версия ежедневного аналитического обзора, 18.07.2012.



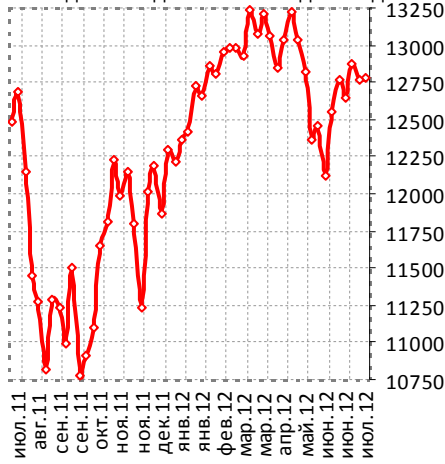
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

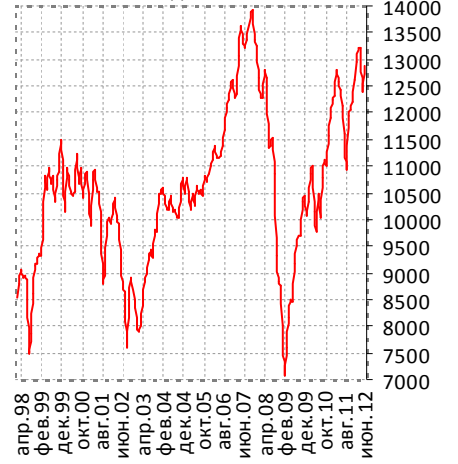
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



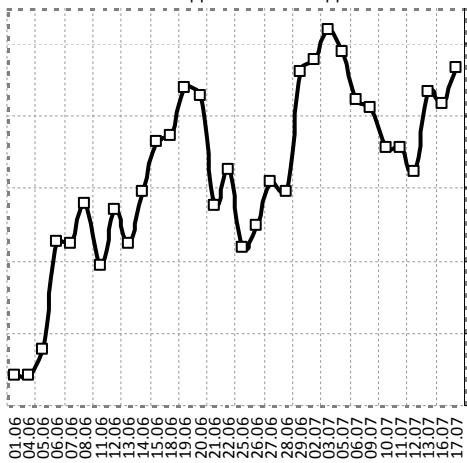
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



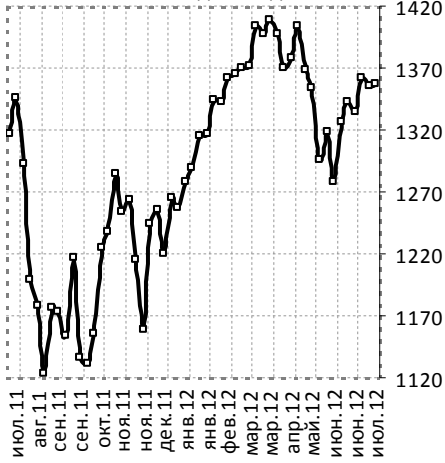
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



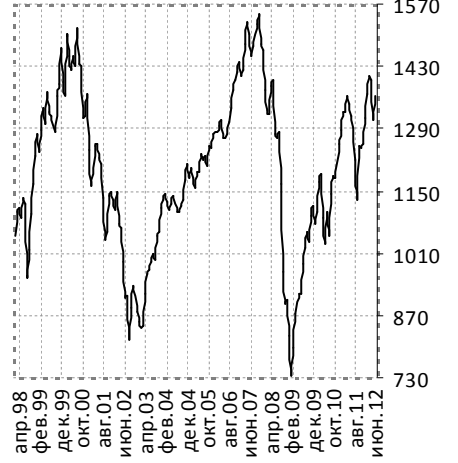
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



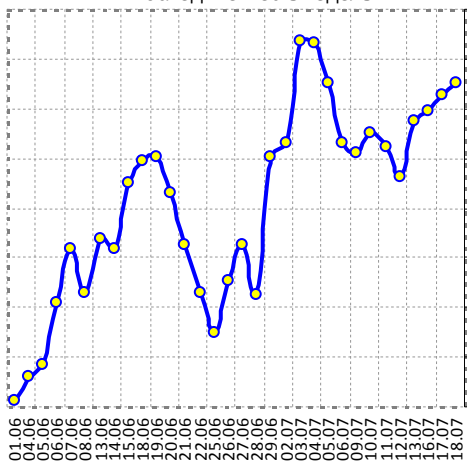
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



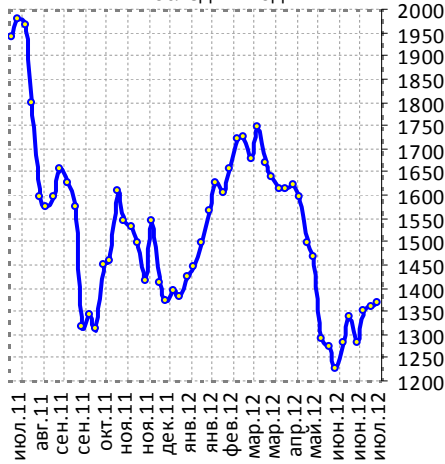
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



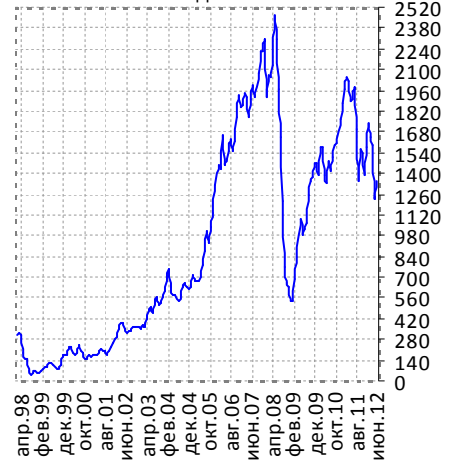
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



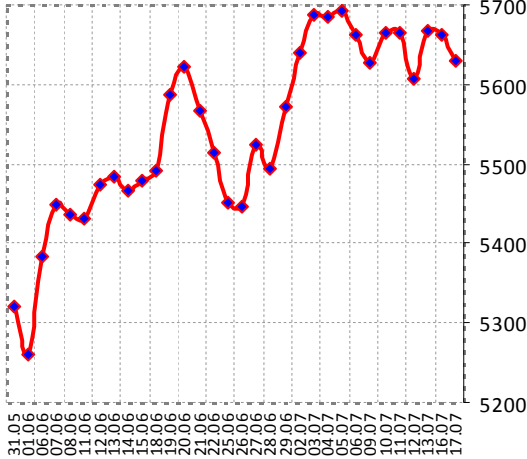
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



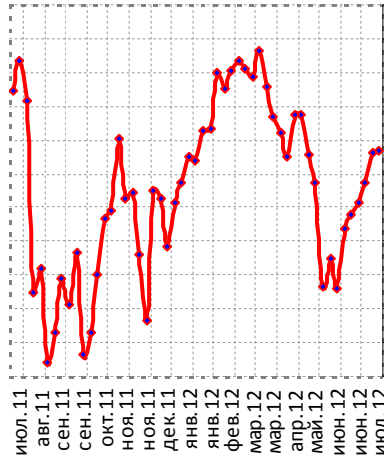
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

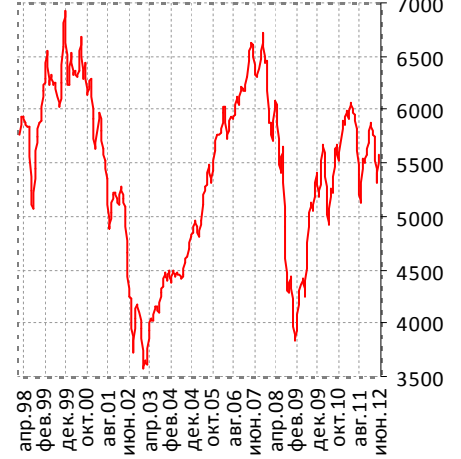
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



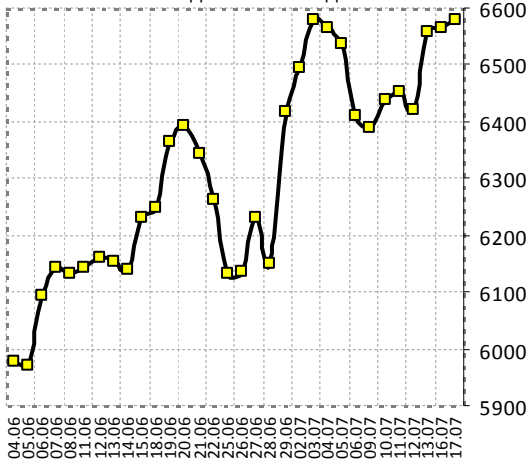
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



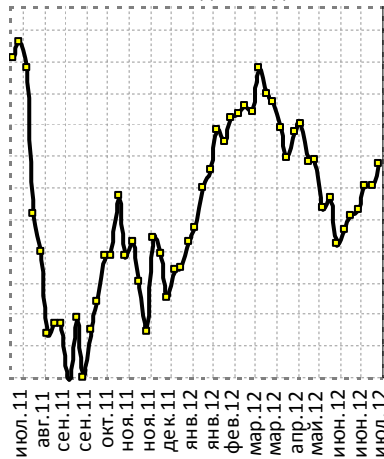
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



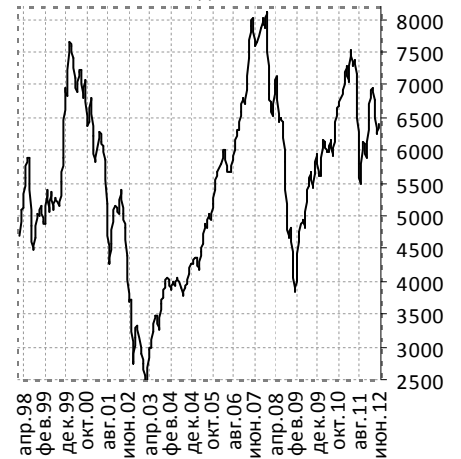
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



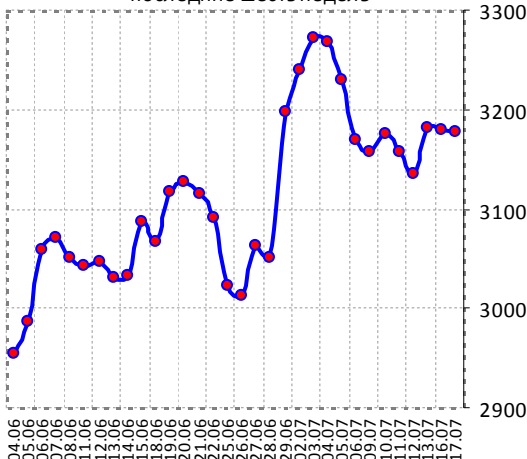
DAX Index: недельные данные - последний год



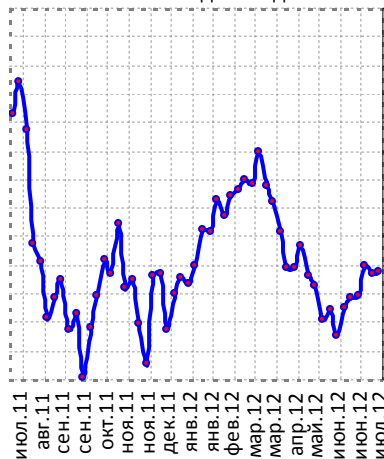
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



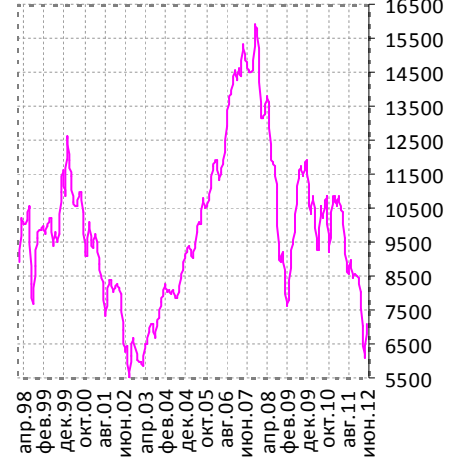
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

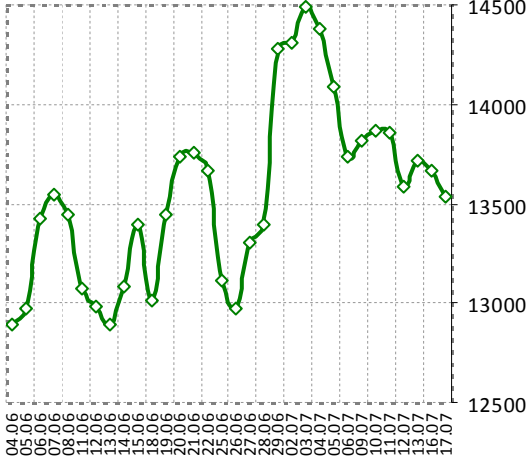


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

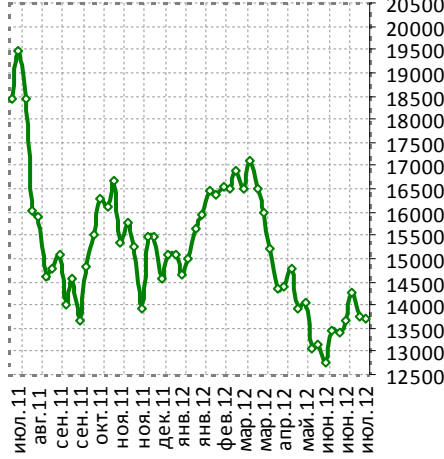


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



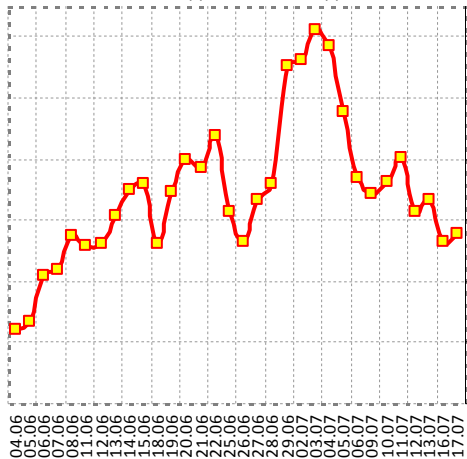
MIB Index: недельные данные - последний год



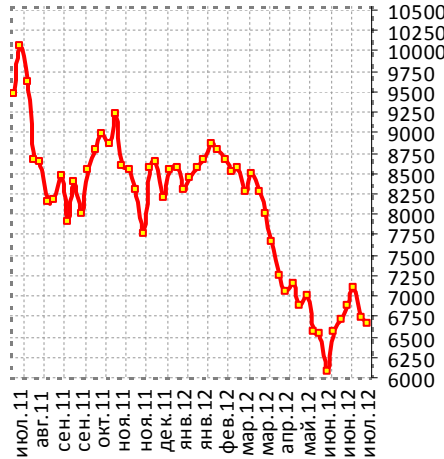
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



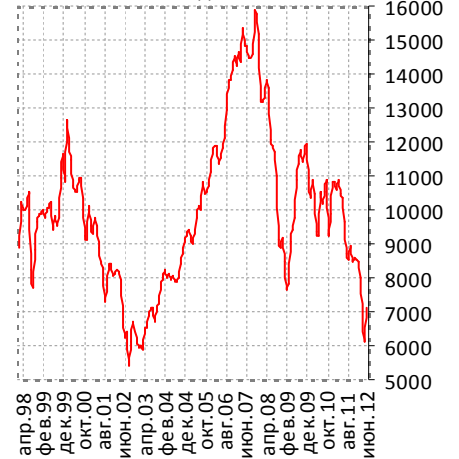
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



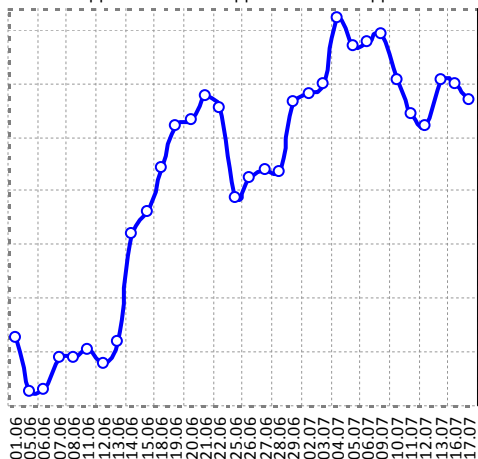
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



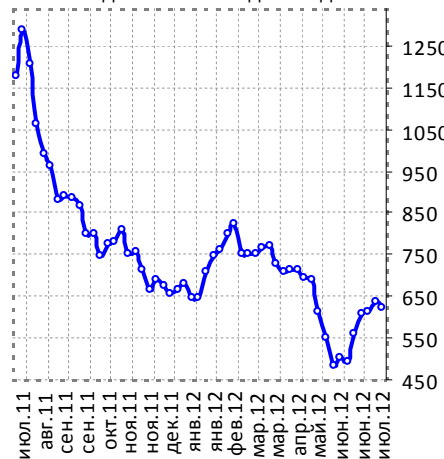
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



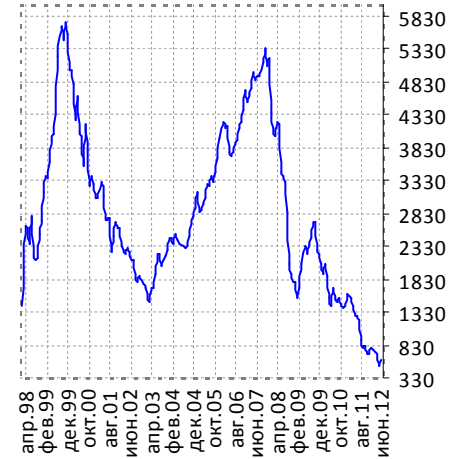
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



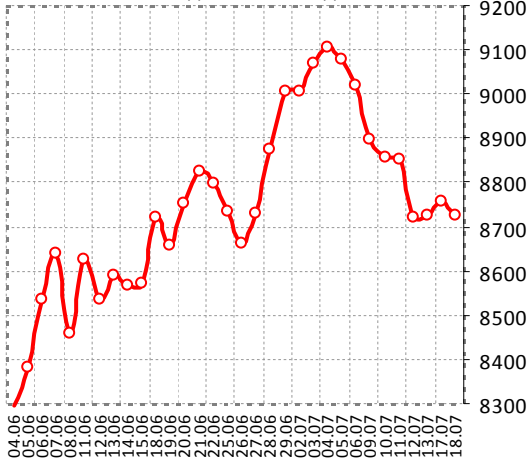
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



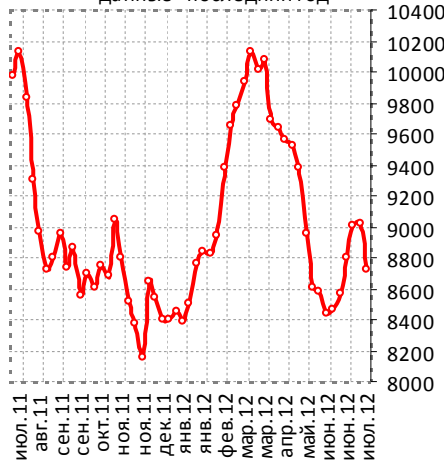
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

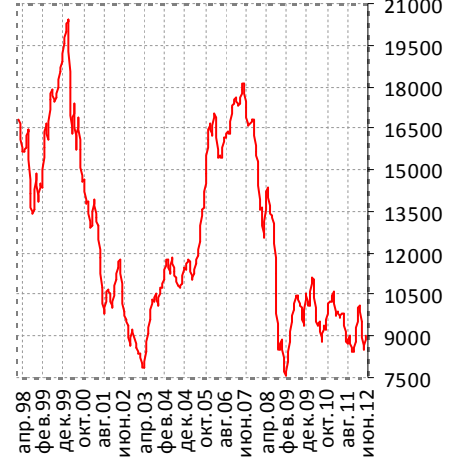
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



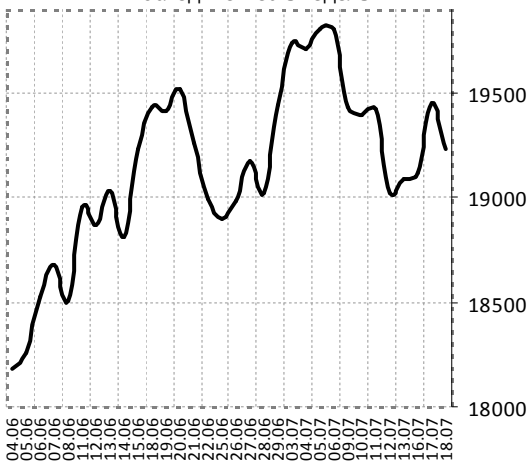
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



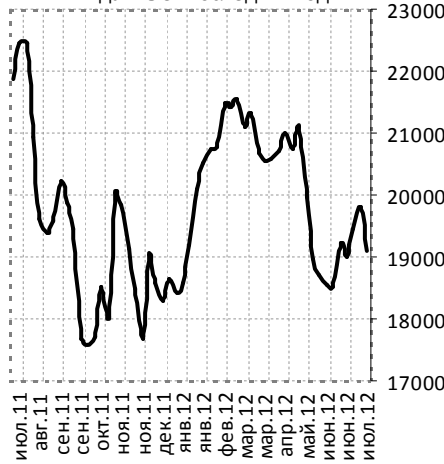
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



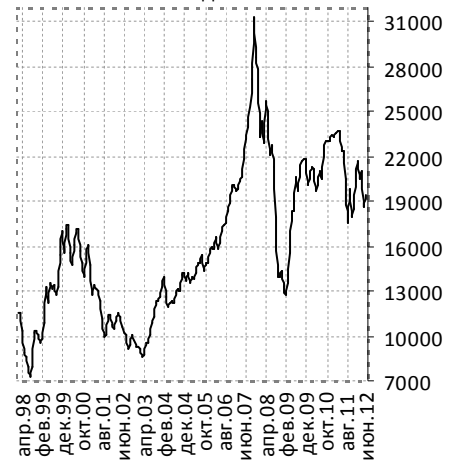
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



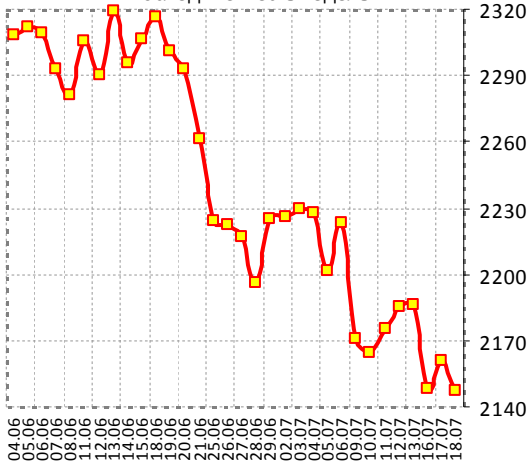
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



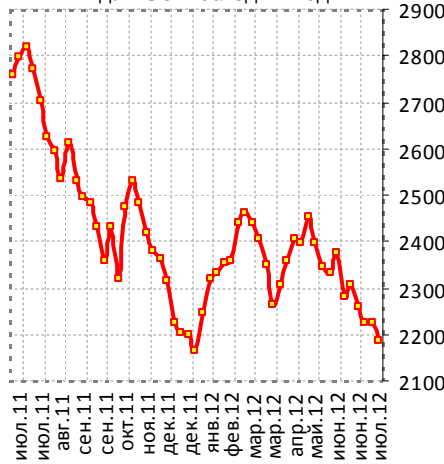
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



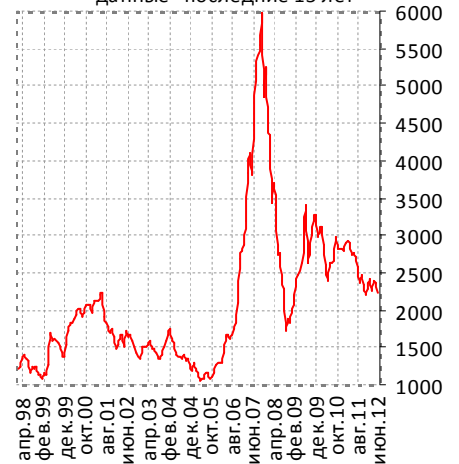
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



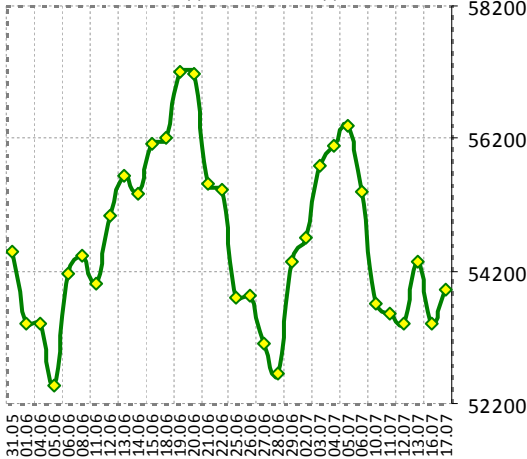
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



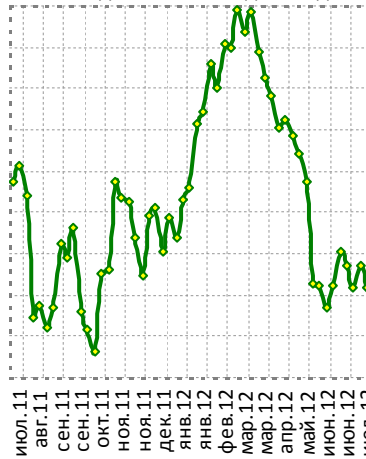
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

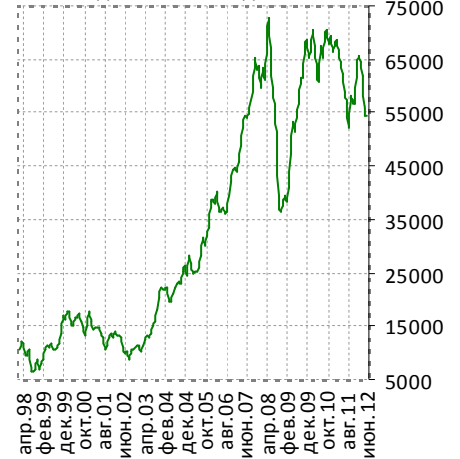
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



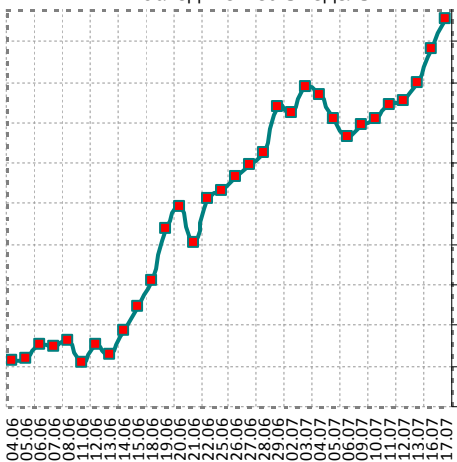
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



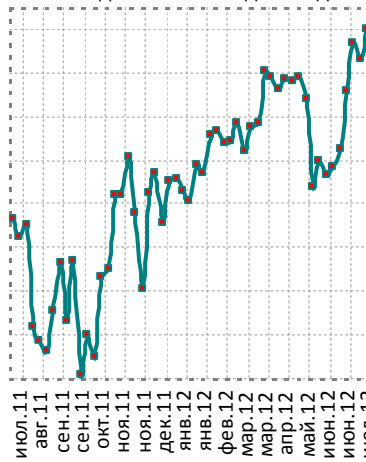
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



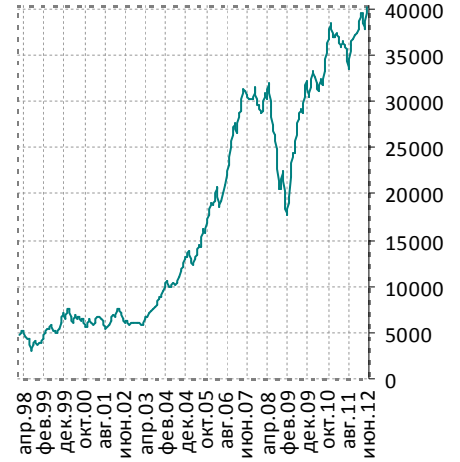
Мехико IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



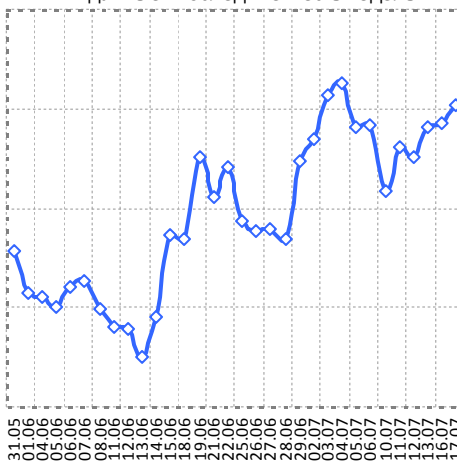
Мехико IPC Index: недельные данные - последний год



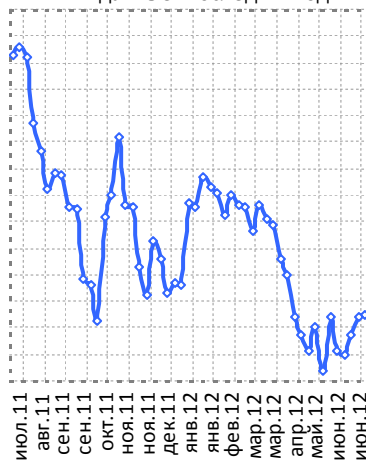
Мехико IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



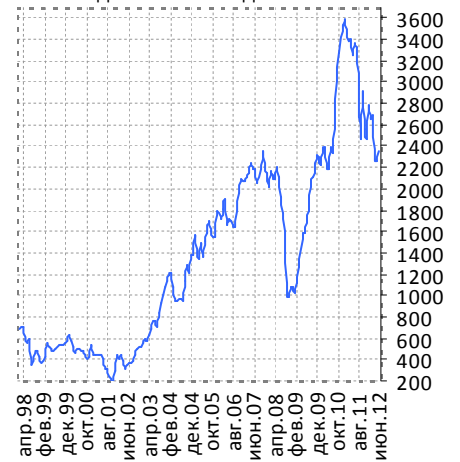
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

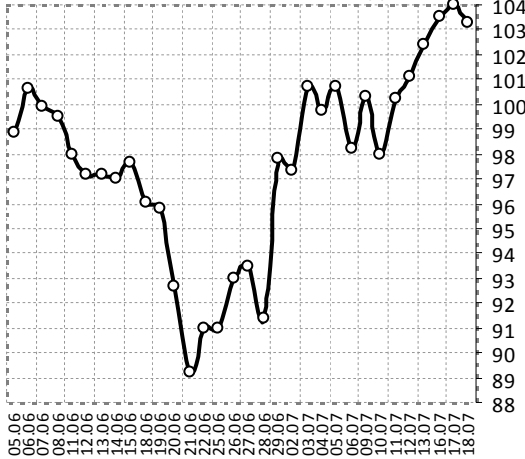


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

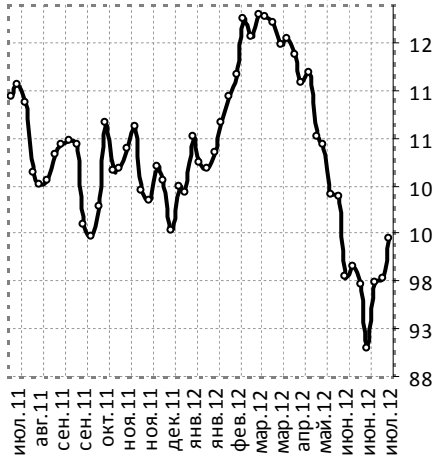
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

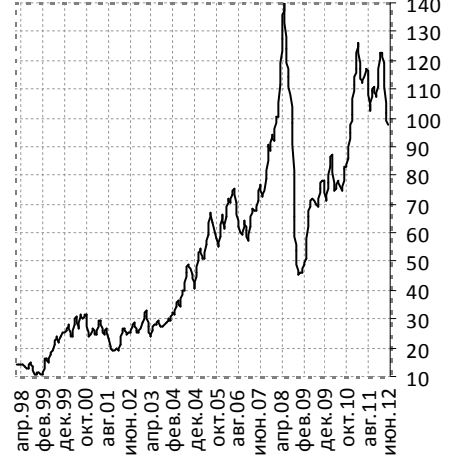
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



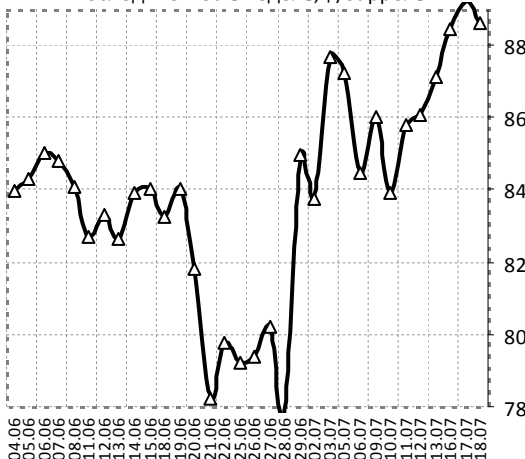
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, \$/баррель



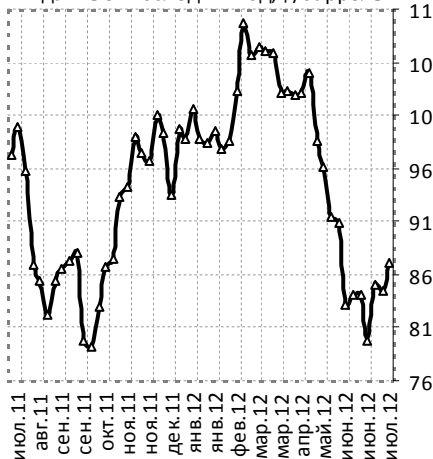
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



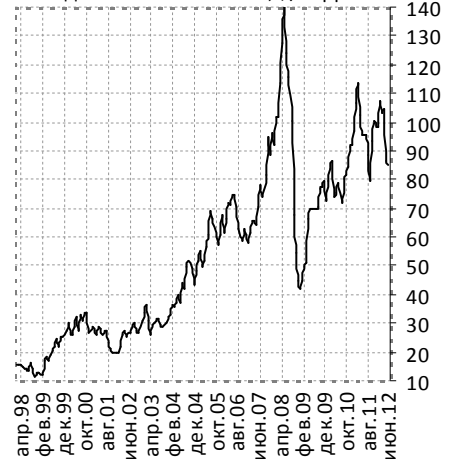
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/баррель



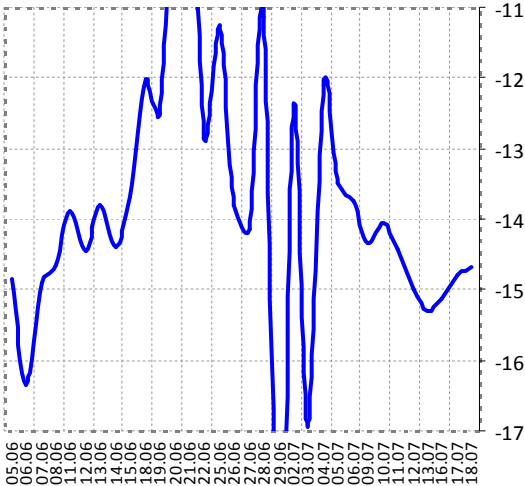
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, \$/баррель



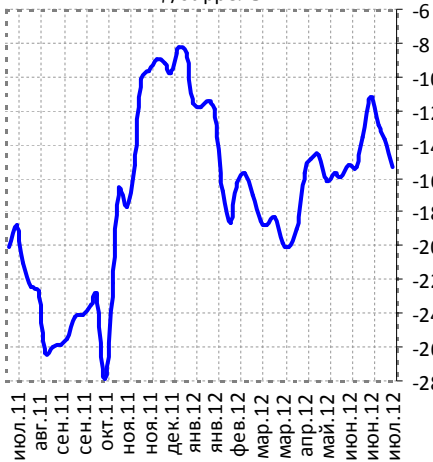
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, \$/баррель



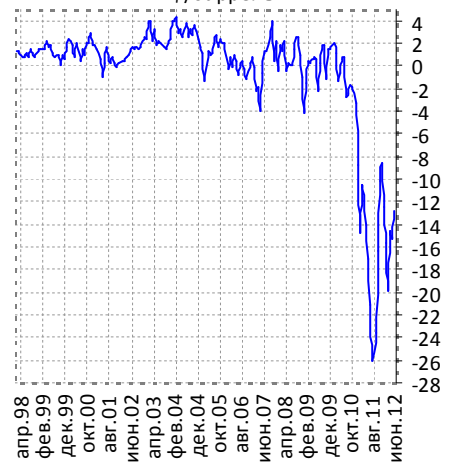
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



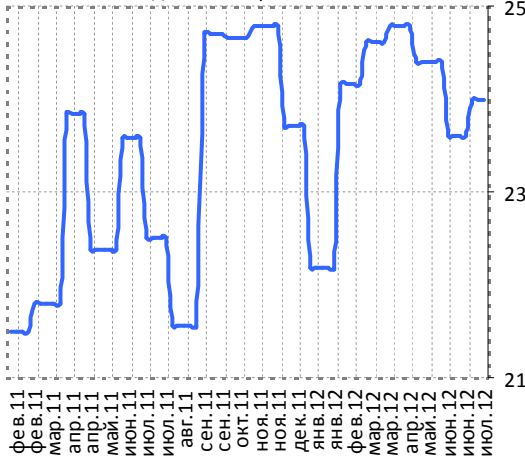
Трансконтинентальный спрэд, \$/баррель



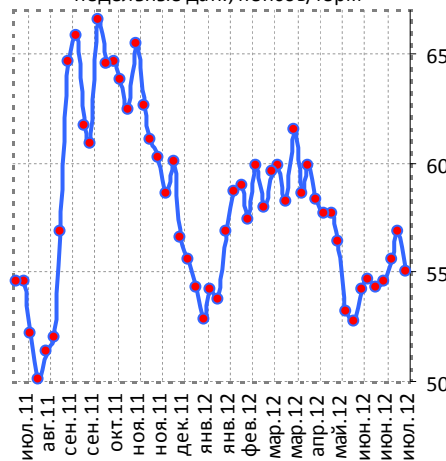
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

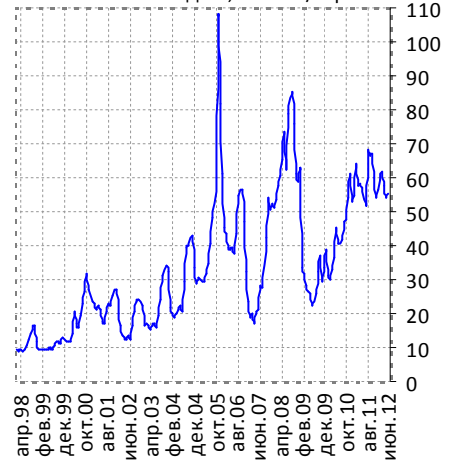
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



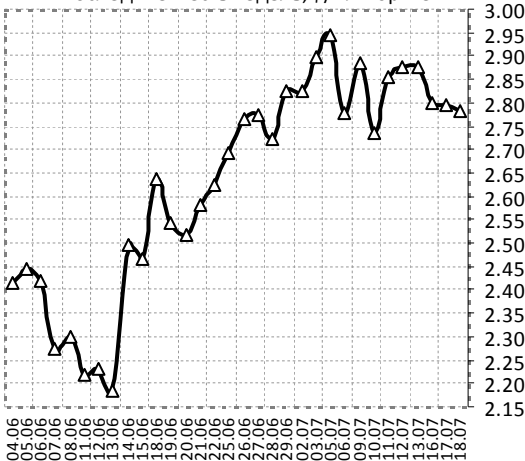
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



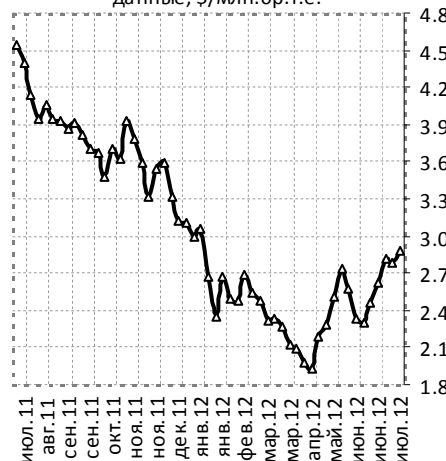
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



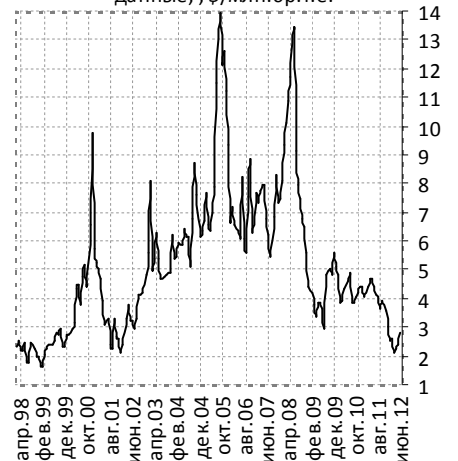
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/млн.бр.т.е.



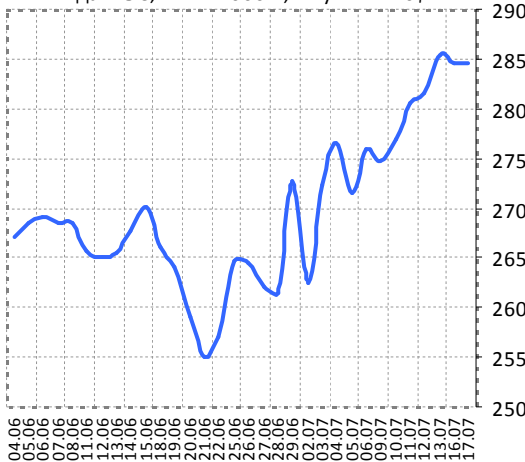
Природный газ США: недельные данные, \$/млн.бр.т.е.



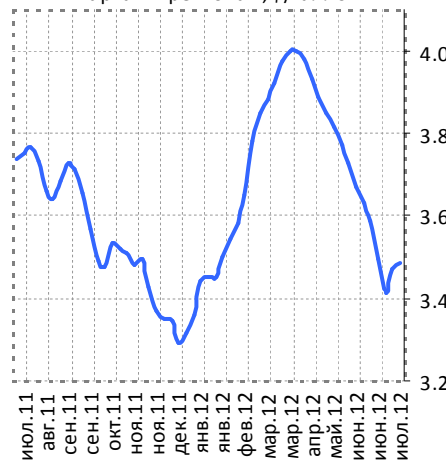
Природный газ США: месячные данные, \$/млн.бр.т.е.



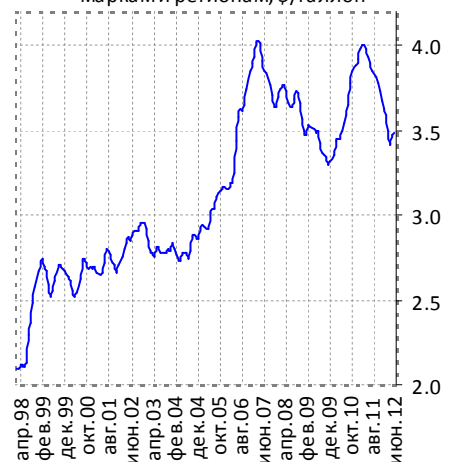
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420\$



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



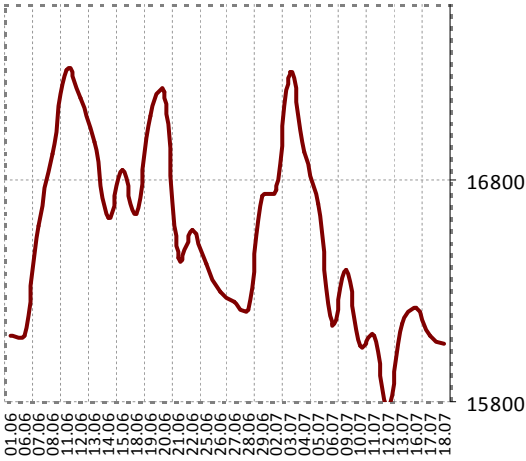
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, \$/галлон



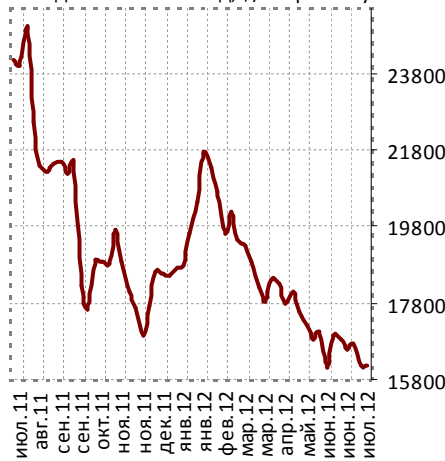
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

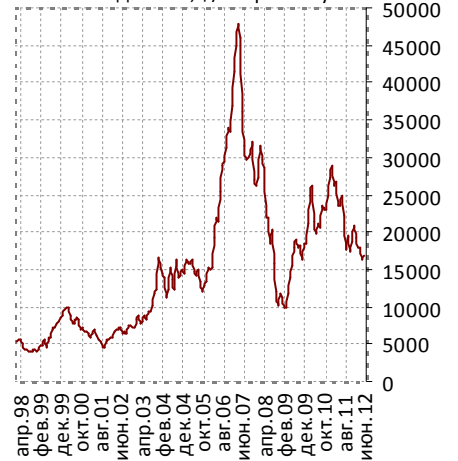
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



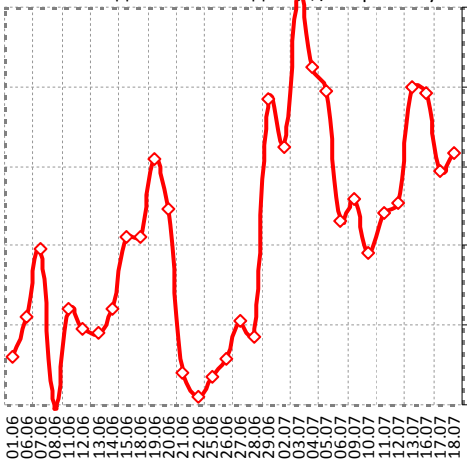
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, \$/метр. тонну



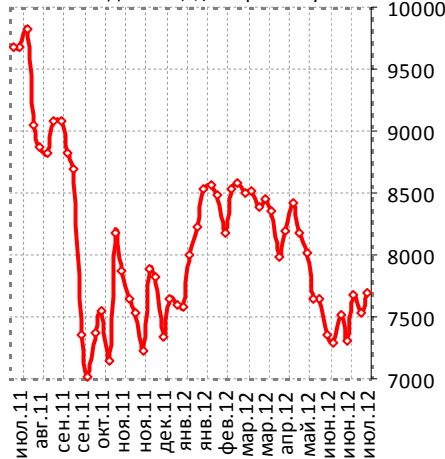
Фьючерс на никель: месячные данные, \$/метр. тонну



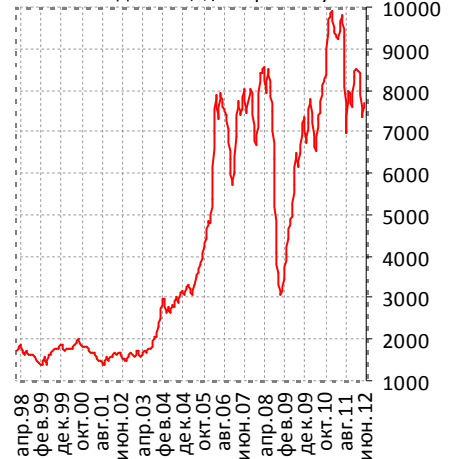
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, \$/метр. тонну



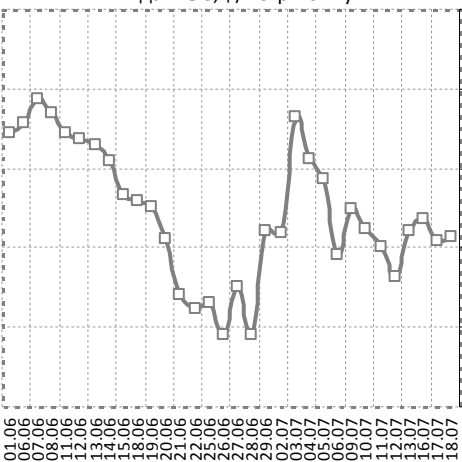
Фьючерс на медь: недельные данные, \$/метр. тонну



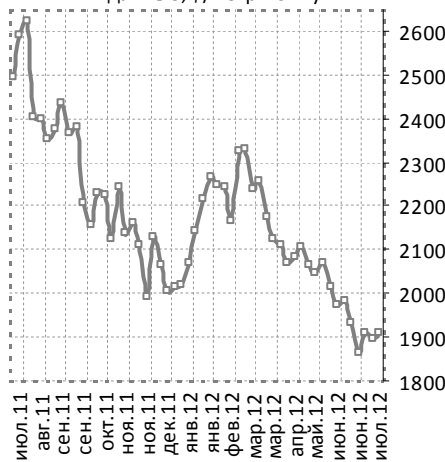
Фьючерс на медь: месячные данные, \$/метр. тонну



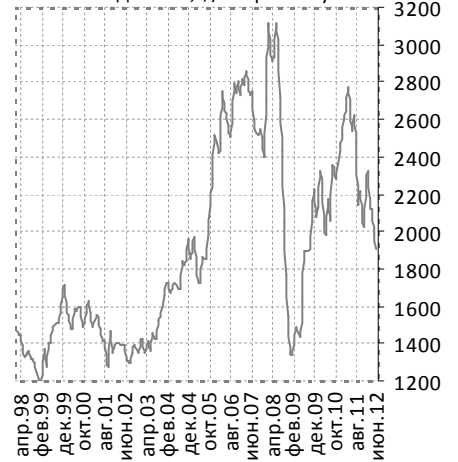
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, \$/метр. тонну



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.....	10
2.4. Латинская Америка.....	7	5.2. Азия.....	10
		VI. Социально-экономическая динамика.....	10
		VI. Прочее.....	10

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.