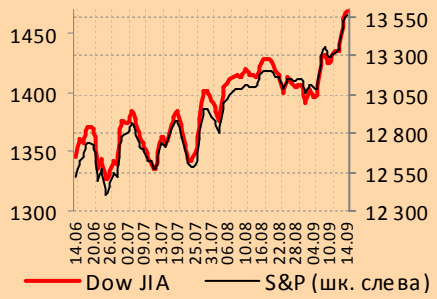
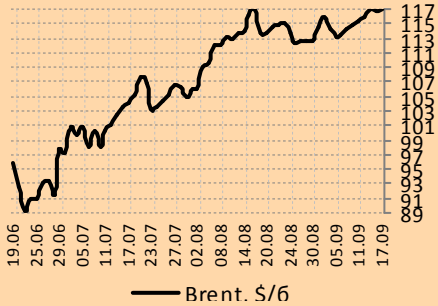
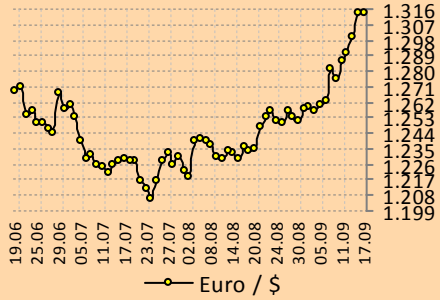
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

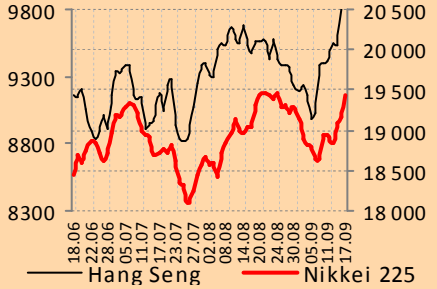
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

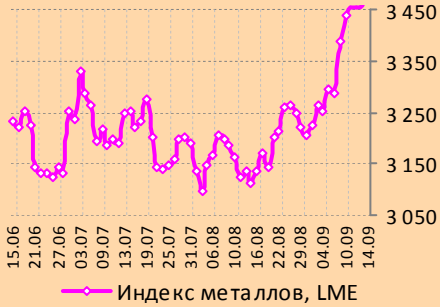
Ежедневный обзор

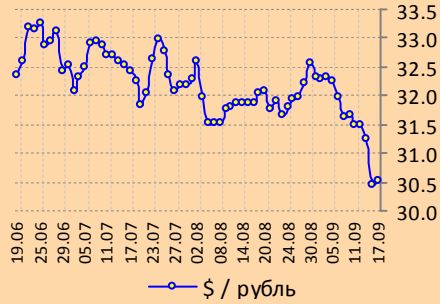






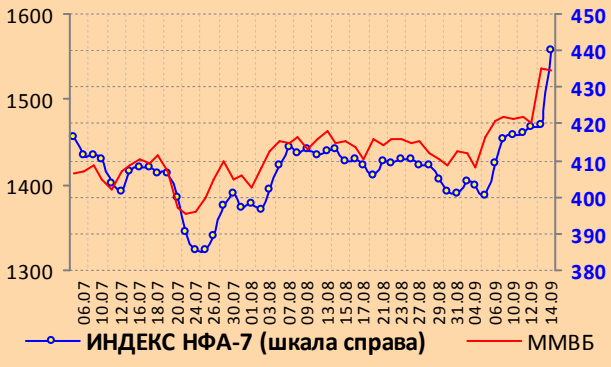






СОДЕРЖАНИЕ

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



Версия 2012-09-17

США. Биржи пятницы росли, отыгрывая QE, но уже не так сильно, как сразу по факту принятия решения со стороны ФРС. Эйфория постепенно нивелируется, мы уже писали, что такое решение накануне президентских выборов является скорее политическим шагом, чем продиктовано экономической потребностью. Новая статистика оказалась противоречивой и удерживала инвесторов в рамках реальной экономической ситуации. Так, индекс потребительского доверия «Мичиган» за месяц показал значительный рост с 74,3 до 79,2 пункта, при том, что ожидалось его снижение до 74,0 пункта. Но ускорилась инфляция, с 1,4 до 1,7% в годовом измерении и снизилось промпроизводство, снижение было неожиданным и равно 1,2%. Розничные продажи увеличились в основном за счет автомобилей и бензина, без учета которых розница практически не выросла. В результате Dow =+0,40, S&P 500 =+0,40, Nasdaq =+0,89%. Напомним, что решения ФРС кратко сводятся к четырем пунктам: 1) сохранить ставку на уровне 0-0,25% до средины 2015г. (ранее – до конца 2014г.); 2) начать не ограниченную во времени покупку ипотечных бумаг на сумму 40 млрд. долл. ежемесячно; 3) продлить операцию «Твист» (продажа из портфеля ФРС по мере погашения краткосрочных госбумаг и приобретение за эти деньги долгосрочных) до конца года, объем 667 млрд. долл.; 4) понизить прогноз на текущий год по ВВП с максимального 2,4 до 2,0%, повысить прогноз инфляции с 1,7 до 1,8%, оставить без изменения прогноз по безработице в интервале от 8 до 8,2%.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, рост наших бирж перехлестнул остальные площадки, вместе взятые, индекс ММВБ=+4,26, РТС=+7,04%. Годовая инфляция достигла 6,3% при целевом ориентире ЦБ в 6%, что, по объяснению ЦБ, и стало причиной повысить ставку рефинансирования с 8,0 до 8,25% и ставки по другим операциям. Между тем, рост цен в последние два месяца был вызван факторами, не имеющими отношения к денежному рынку, такими как повышение административно регулируемых тарифов и плохим урожаем зерна. Несомненно, повышение ставок является негативным для рынков и особенно для банков. Сейчас задолженность банков перед ЦБ превышает 2 трлн. руб., и, при сохранении высокой потребности в ликвидности, повышение ставок, ухудшив состояние банков, вскоре растечется по всей экономике. Известно, что наши банки, при росте ставки рефинансирования, тут же повышают ставки по кредитам и в более скромном размере – ставки по депозитам, извлекая из любой ситуации выгоду исключительно для себя. Тем самым ухудшаются условия кредитования для заемщиков и, соответственно – снижается экономический рост. МЭР и без роста ставки ожидал существенного замедления роста экономики во втором полугодии.

ЦБ в пятницу предложил банкам прямое РЕПО на 1 день в сумме 110 млрд. руб., на утреннем аукционе взяли 48 млрд. под 5,65% (ставка рынка ниже и равна 5,11%), на вечернем 29 млрд. под 5,53%, т.е. в целом спрос составил лишь 70% от предложения, хотя с понедельника начинаются налоговые платежи. Банки тоже не ожидали повышения ставок ЦБ.

Европа. Итоги торгов последнего дня недели скорее положительные (CAC=2,27, DAX=1,39. Futsee =0%), но проблемы возвращаются. Так, мы писали, что принятие решения ЕЦБ по неограниченной скупке долговых бумаг проблемных стран еврозоны прошло при 22 голосах «за» и одном голосе «против», но этот один голос принадлежал главе Бундесбанка. Теперь Минфин Германии призвал Европейский суд выяснить, не превысил ли ЕЦБ свои полномочия, объявив о планах по неограниченной покупке госбумаг.

Другие новости. Инфляция в еврозоне в годовом измерении составила 2,6%, как и ожидалось. Появилась информация, что постоянный стабфонд еврозоны начнет действовать уже в октябре, предварительно согласовано выделение через первых трех траншей общим размером в 32 млрд. евро. Европейский инвестиционный банк выделил Греции 750 млн. евро под гарантии страны, средства пойдут на поддержание энергетики, образования, транспорта и малого бизнеса. На встрече министров финансов и руководителей центральных банков еврозоны (Еврогруппы) было принято решение отложить предоставление Испании финансовой помощи и рекомендовать руководству страны разработать новый блок реформ и придерживаться строгой экономии. Относительно Греции решение о предоставлении 240 млрд. евро (примерно 315 млрд. долл.) отложено до конца октября.

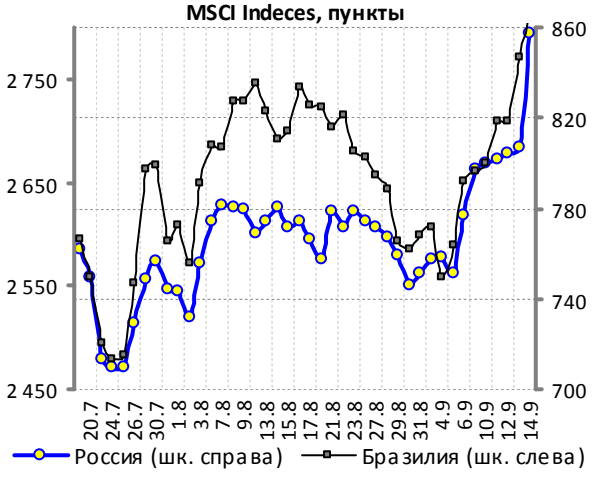
Азия. Биржи, первыми вслед за США, отыграли в пятницу решение ФРС по новому раунду количественного смягчения, Nikkei +1,83, SSE +0,64, Kospi +2,92, Hang Seng +2,90%.

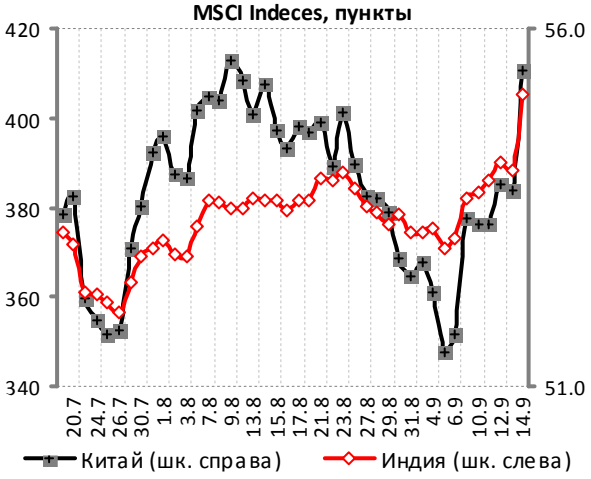
Золото. По факту решений ФРС и ослабления доллара утром пятницы декабрьские фьючерсы на золото шли по 1775,36, к 14.00 по 1777,31, но на закрытии уже по 1772,70 долл. за унцию.

Нефть. Антиамериканские демонстрации в Ливии, Йемене, Египте, Кувейте, Иране, Судане вызвали опасения срыва поставок и способствуют сохранению высоких нефтяных цен. Решение ФРС о новом раунде QE, кроме того, не только ослабило доллар, но и усилило ожидания роста спроса на энергоносители в связи с дополнительными мерами финансового стимулирования экономики. Brent и Light утром пятницы шли по 116,53 и 99,49, к 14.00 по 117,73 и 100,58, на закрытии по 116,92 и 99,0 долл. за барр.

События, статистика, прогноз. Все события наши: состоится экспирация квартальных опционов на индекс РТС, начинается налоговый период, сегодня идут перечисления платежей в пенсионный фонд, а также в фонды обязательного медицинского и социального страхования. Из наиболее важной статистики ждем данные о состоянии торгового баланса еврозоны и Италии (12.00-13.00), а также индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Нью-Йорка (16.30). Фьючерсы на американские биржевые индексы сейчас торгуются разнонаправлено, Азия тоже, нефть не снижается. Мировые площадки, возможно, еще будут отыгрывать решение ФРС, но текущие события уже начинают накладывать свой отпечаток, возвращая биржи к реальной ситуации.

Полная версия ежедневного аналитического обзора, 17.09.2012.

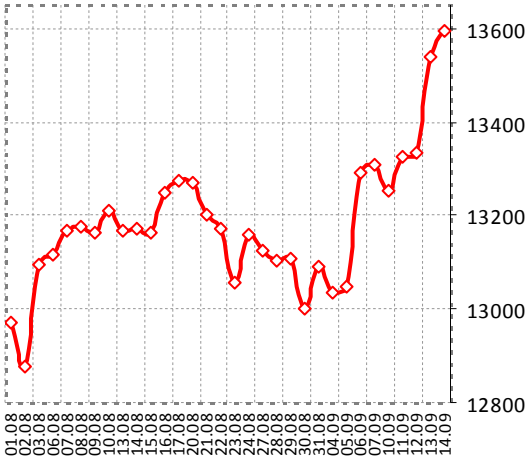




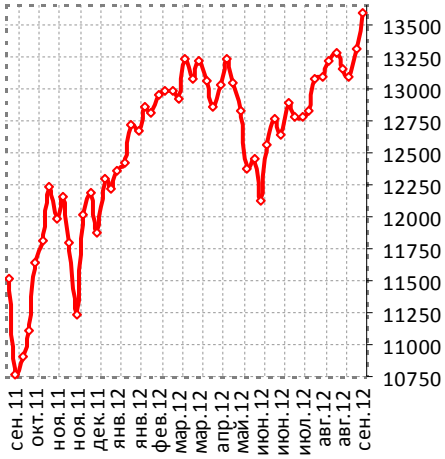
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

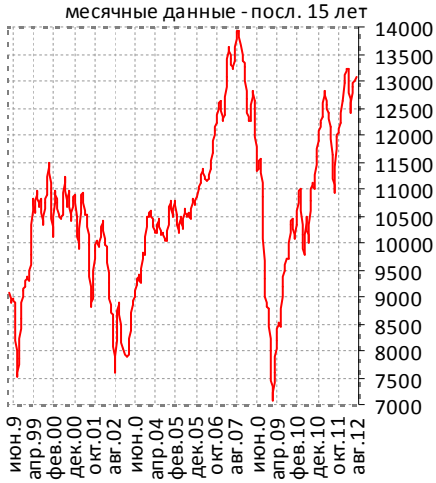
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



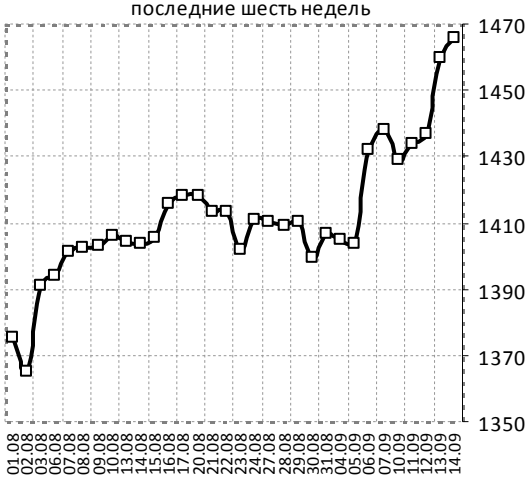
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



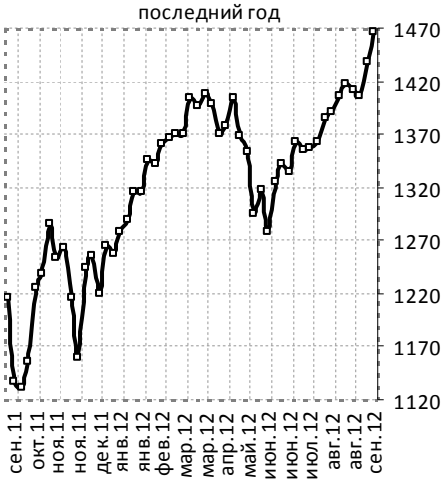
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



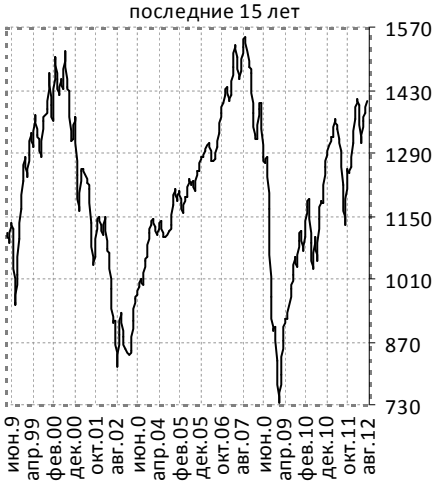
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



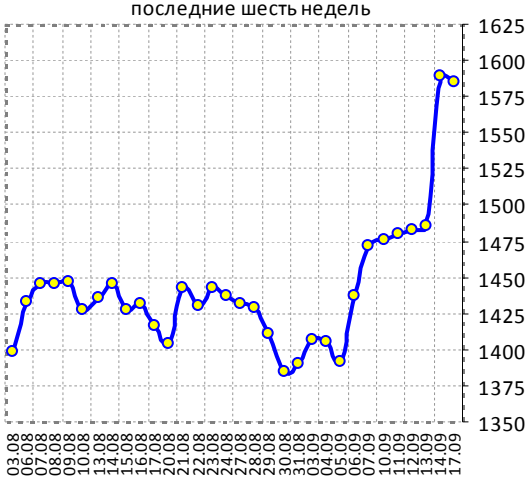
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



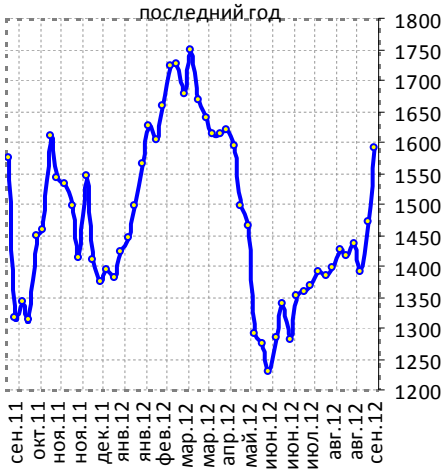
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



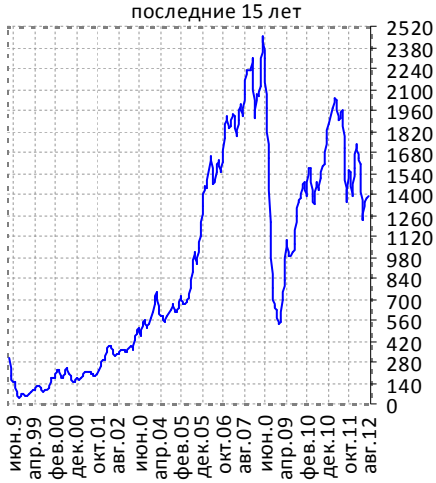
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



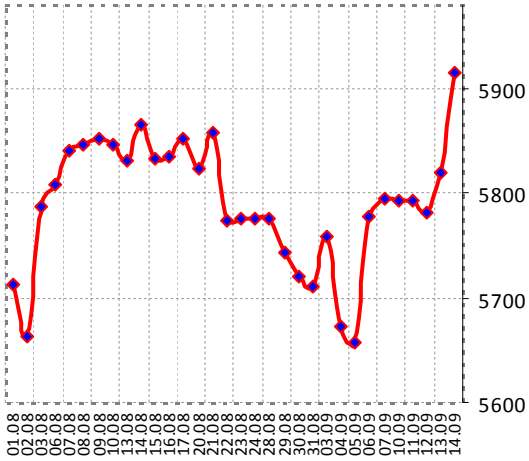
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



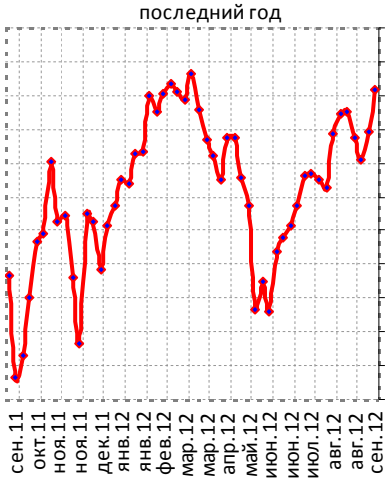
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

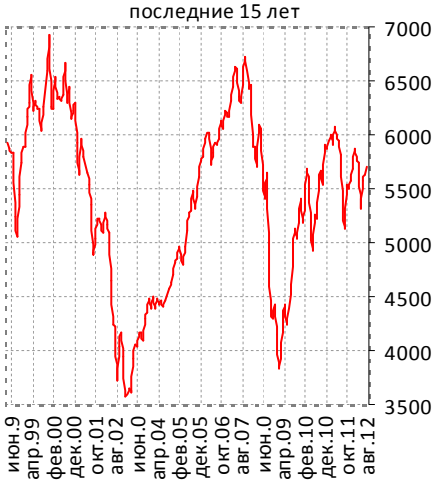
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



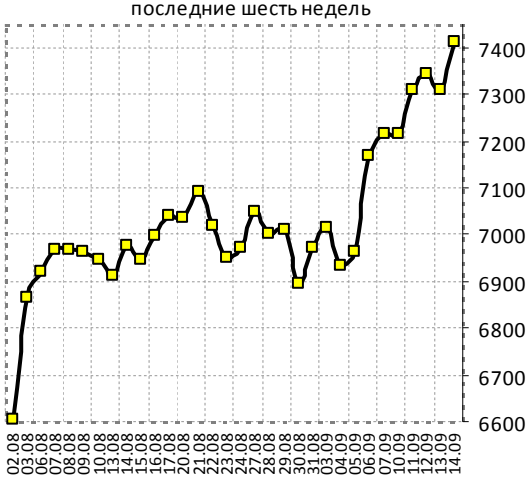
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



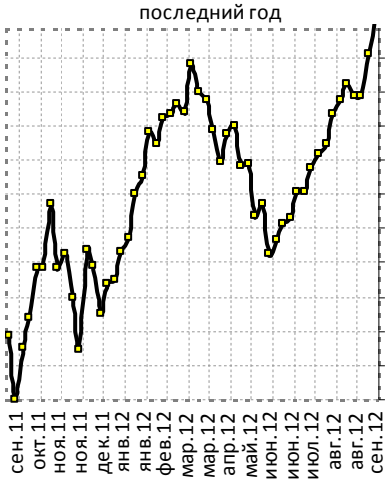
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



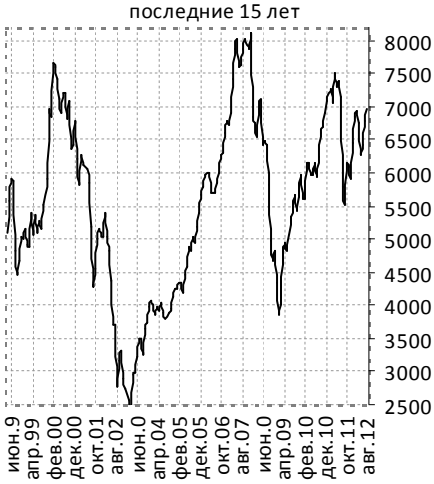
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



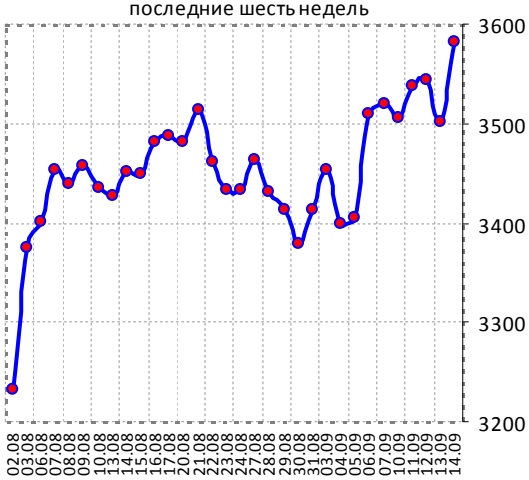
DAX Index: недельные данные - последний год



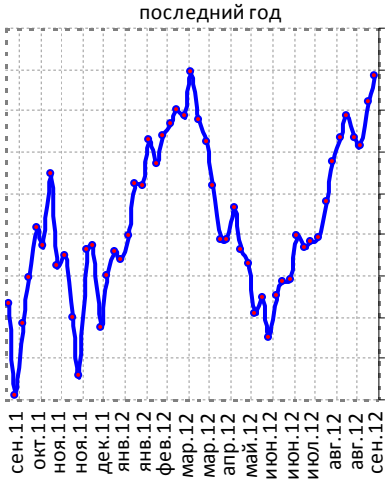
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



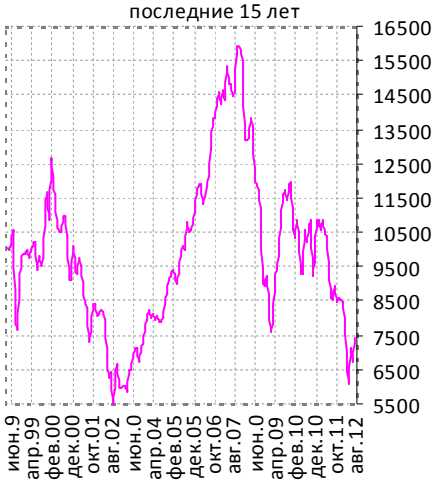
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

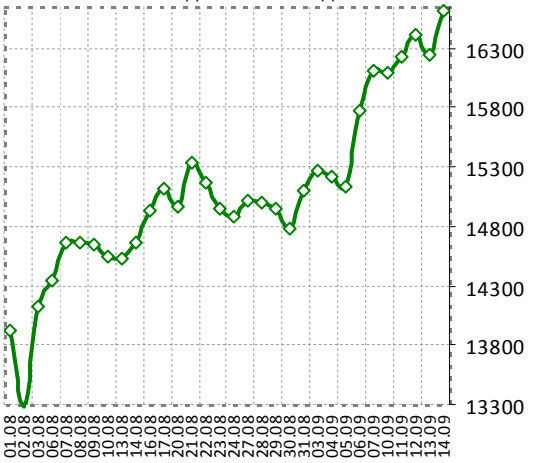


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

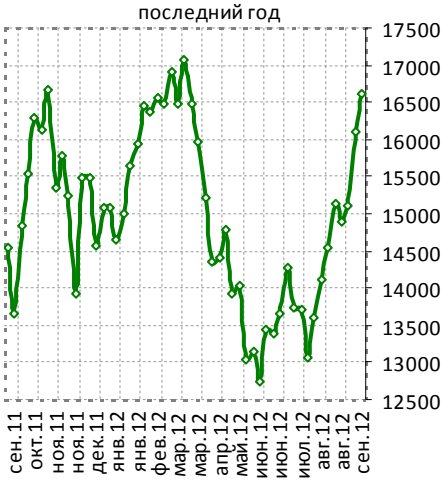


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

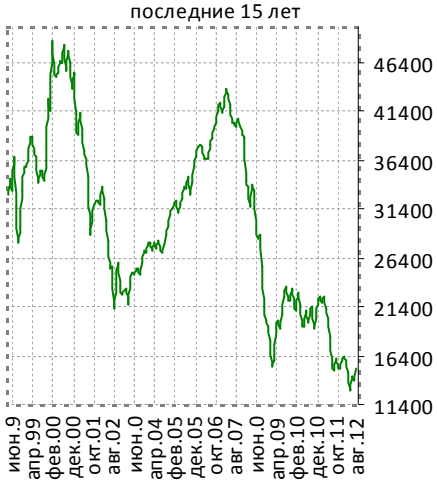
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



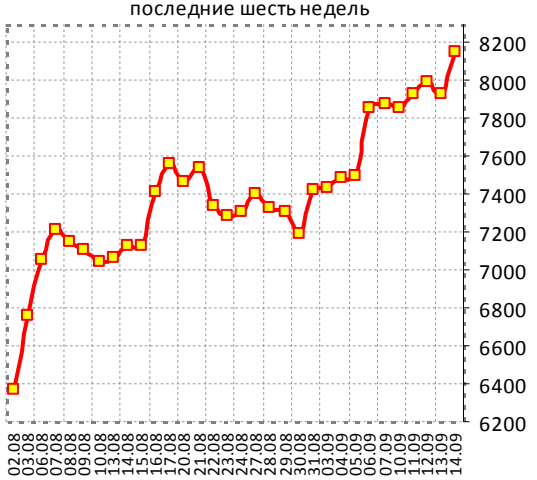
MIB Index: недельные данные - последний год



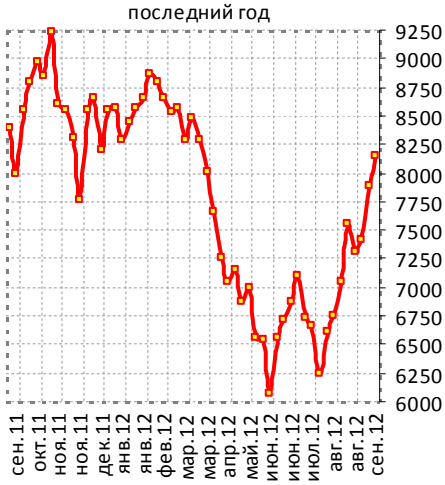
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



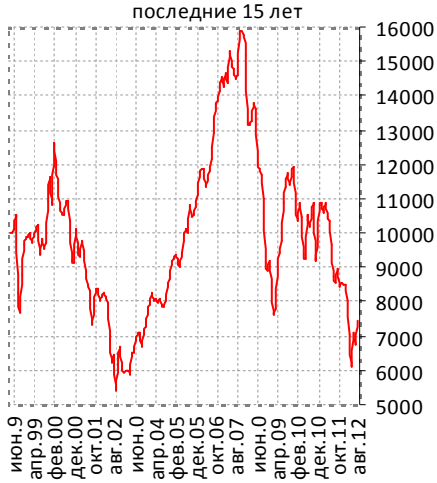
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



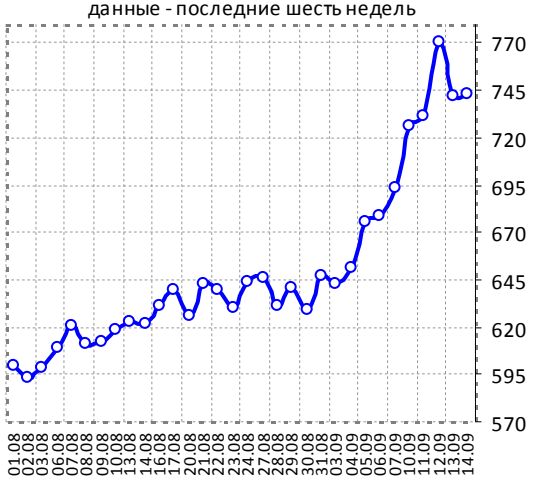
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



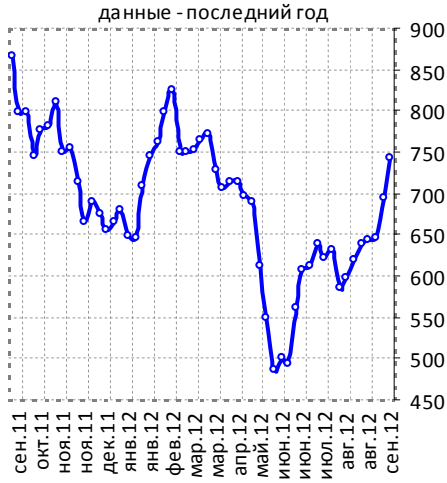
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



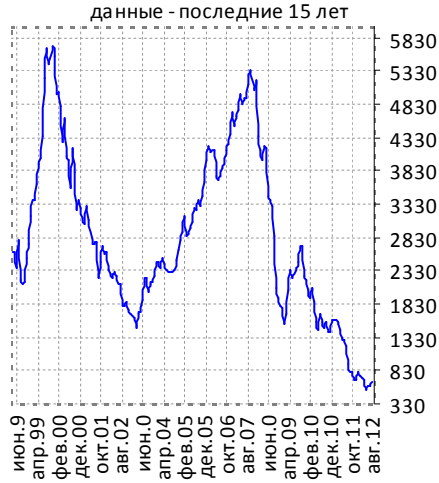
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



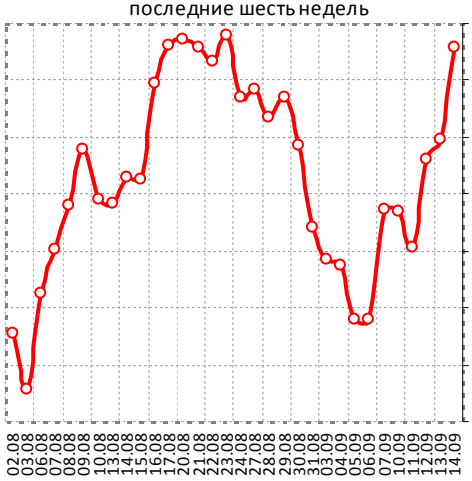
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



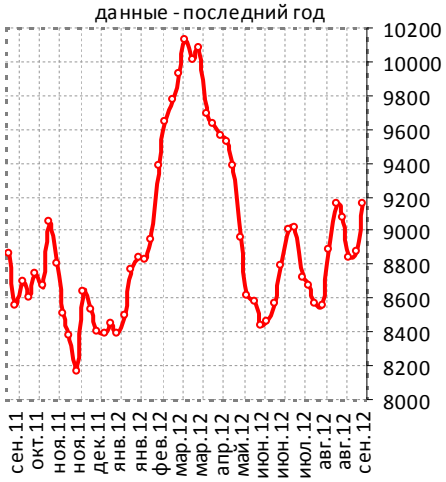
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

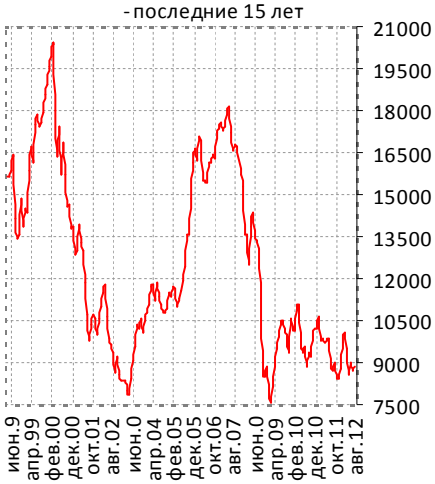
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



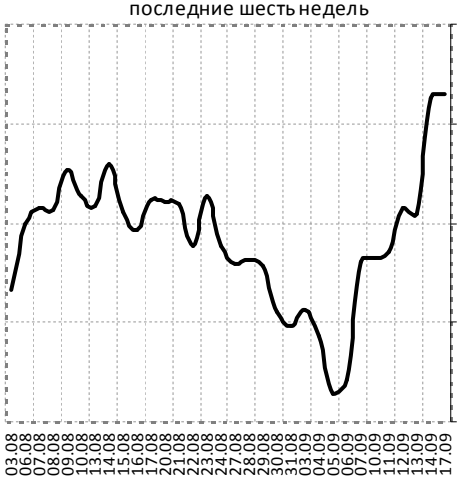
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



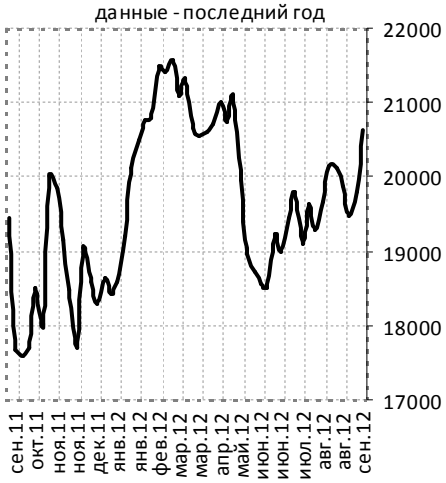
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



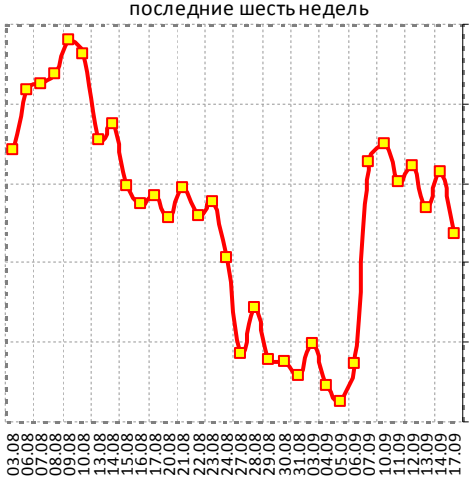
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



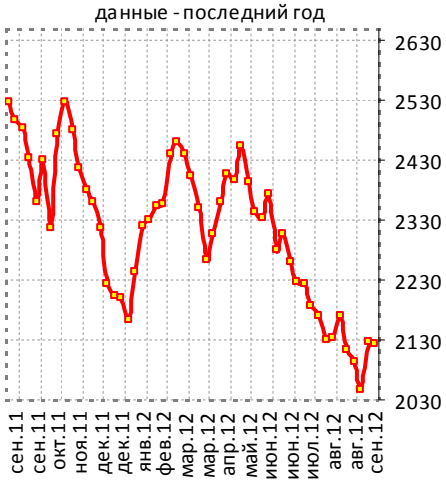
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



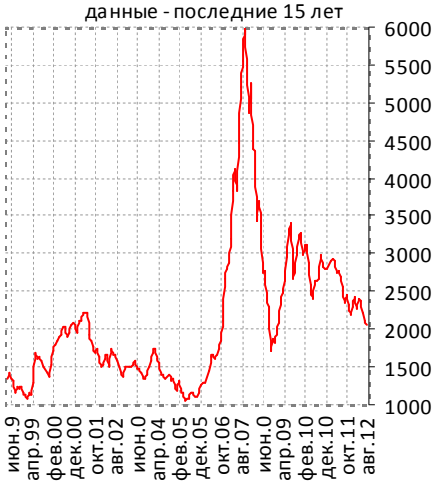
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



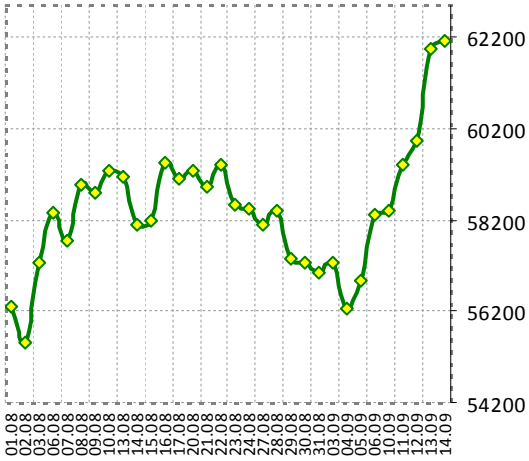
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



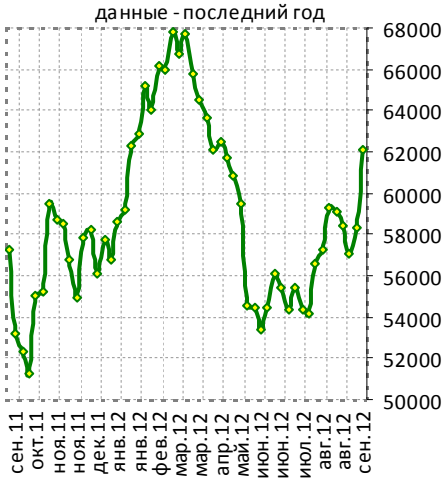
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

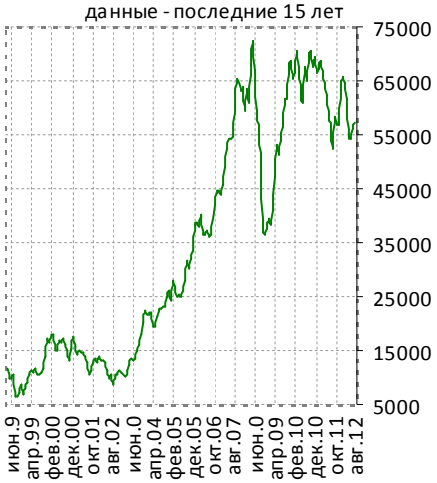
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



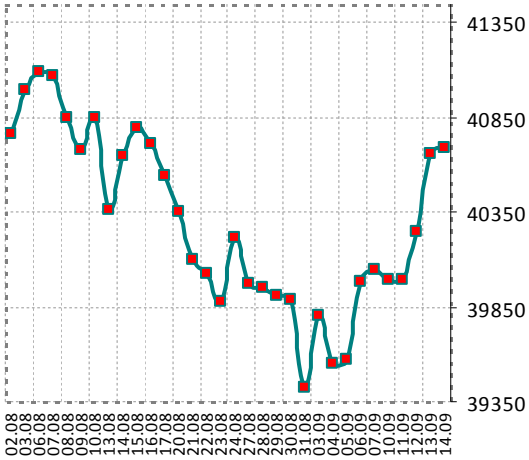
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



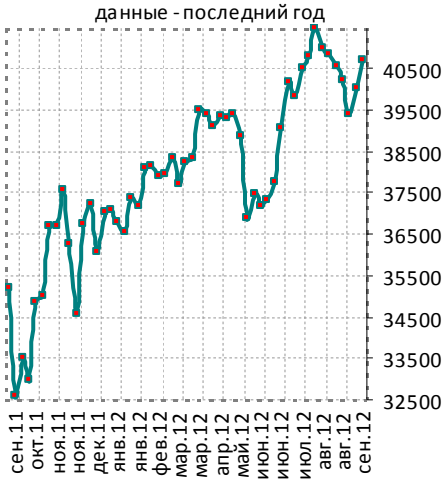
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



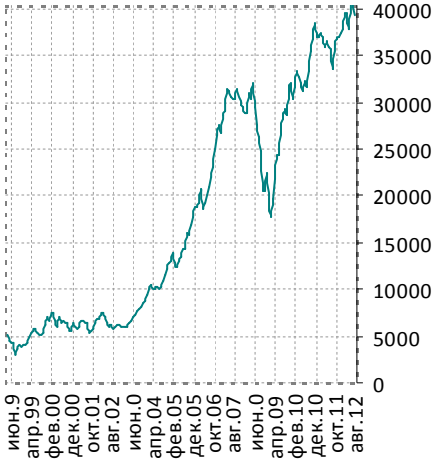
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



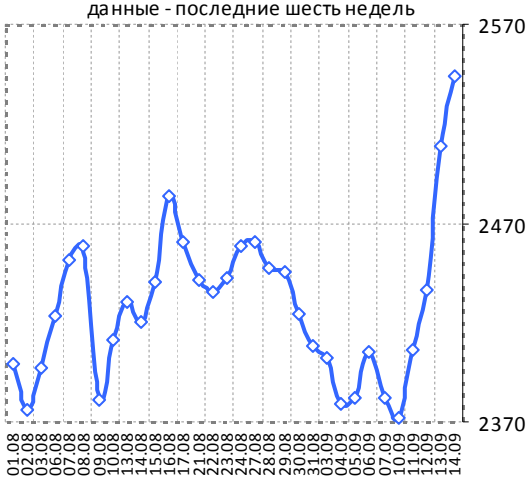
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



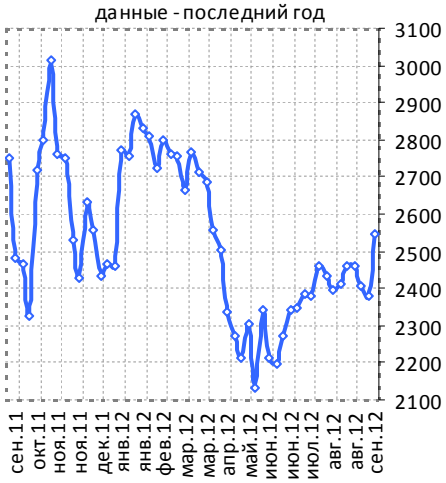
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



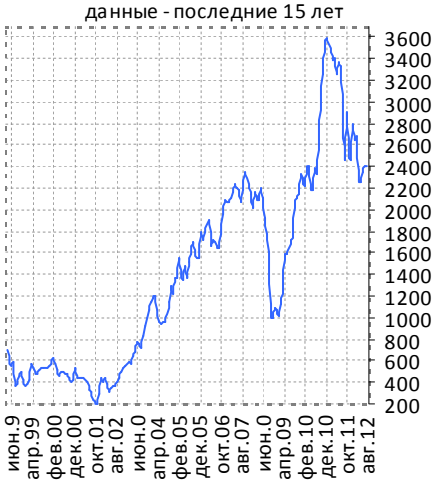
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

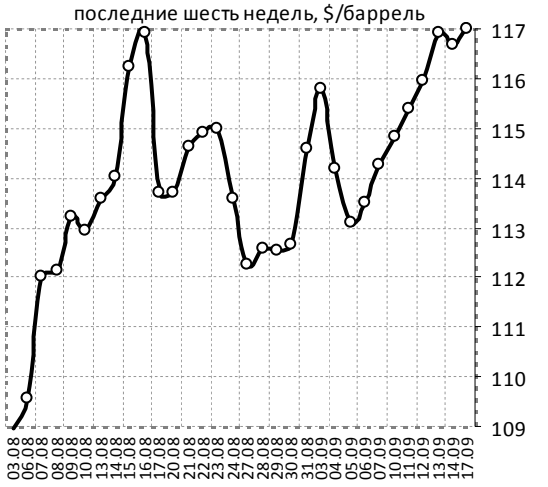


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

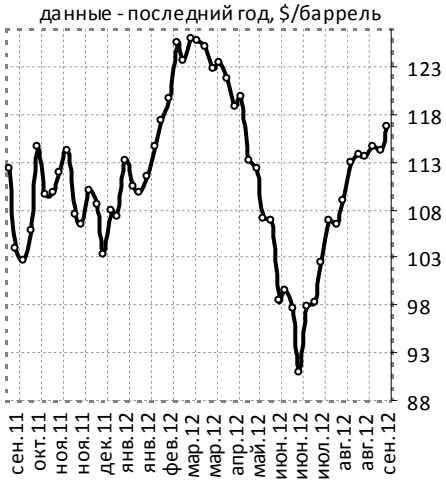
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

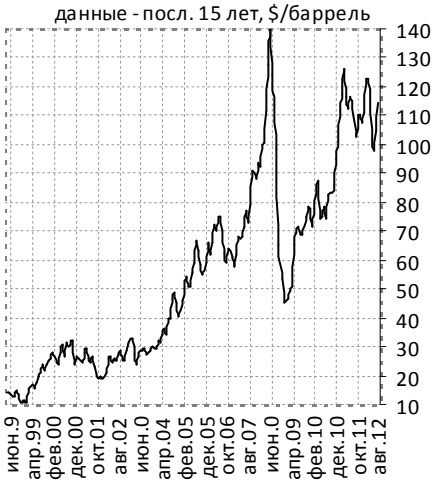
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



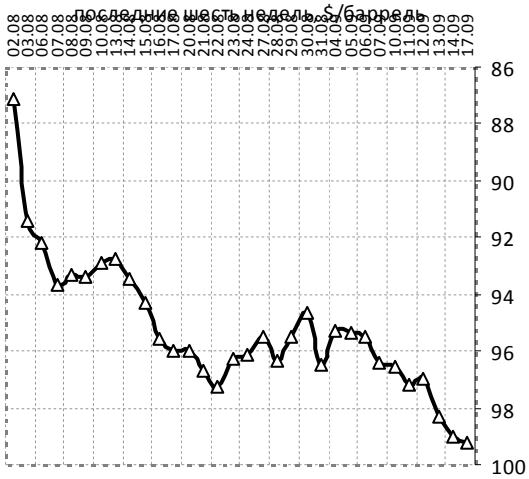
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, $/баррель



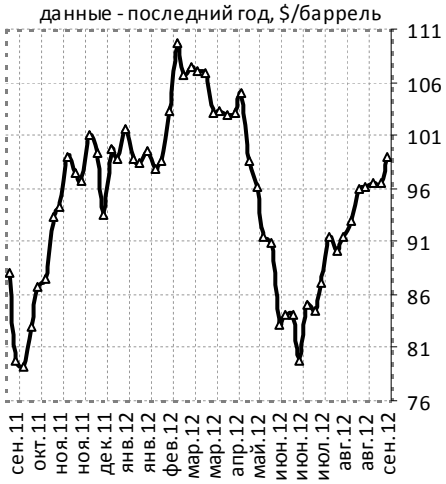
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



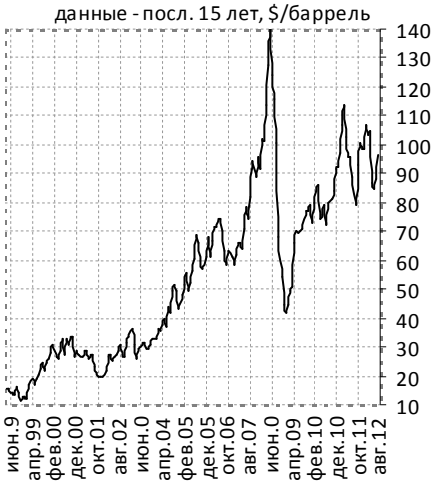
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



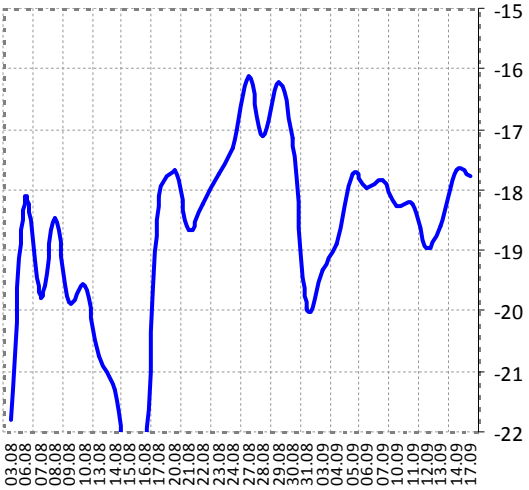
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



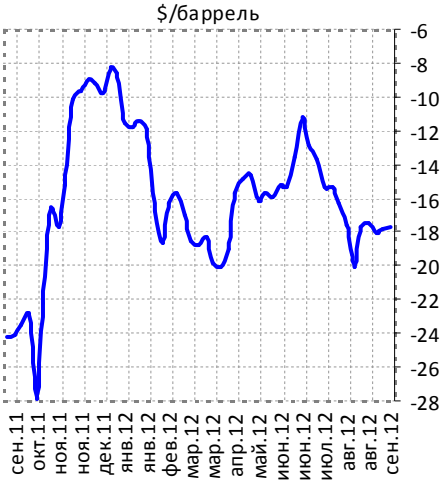
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



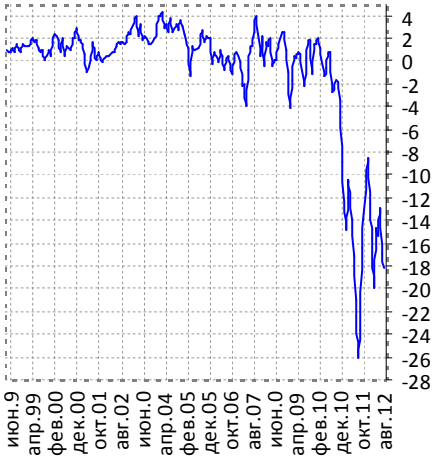
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



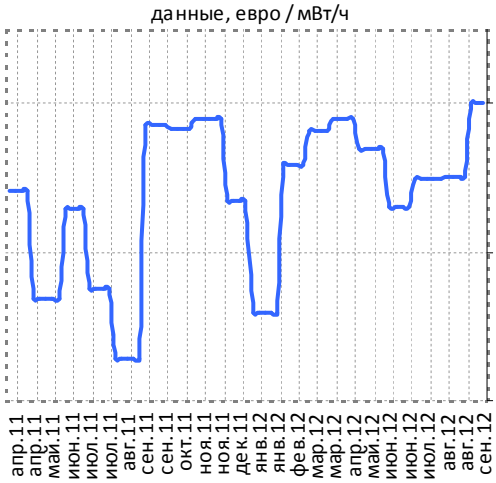
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



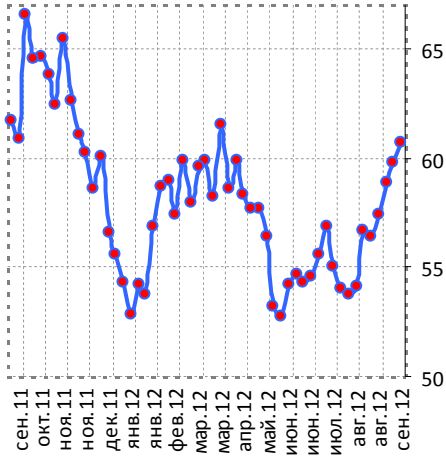
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

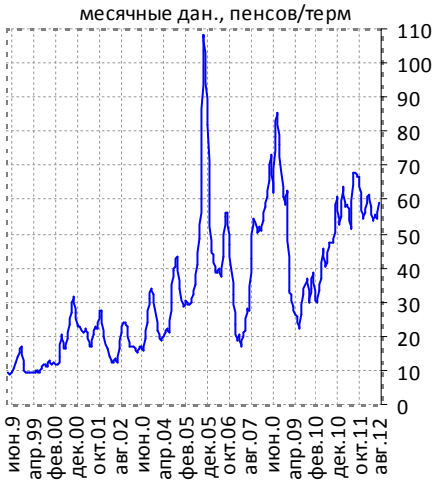
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



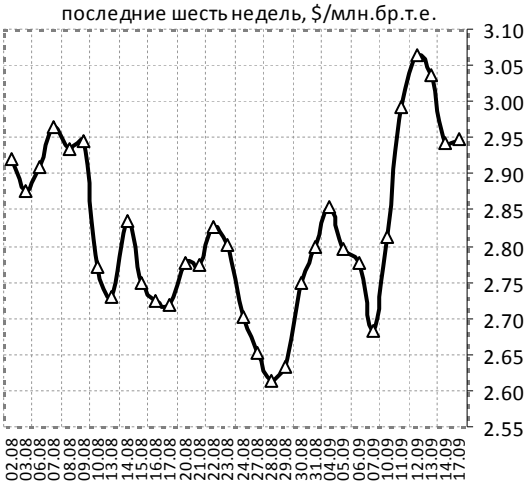
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



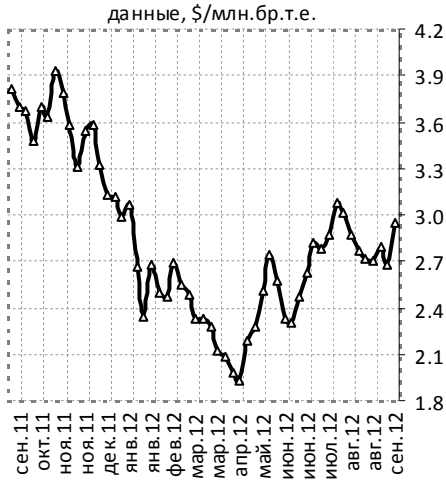
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



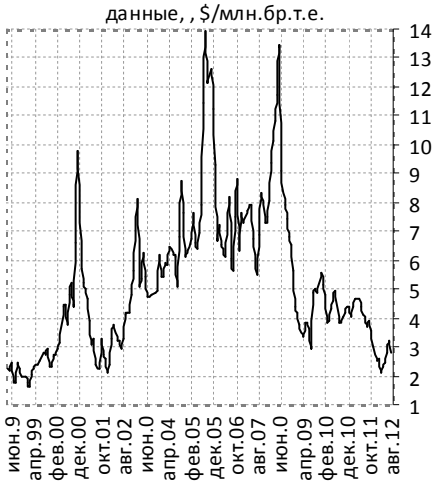
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



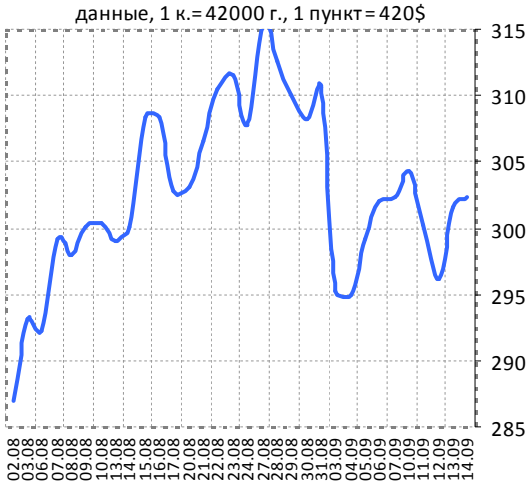
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



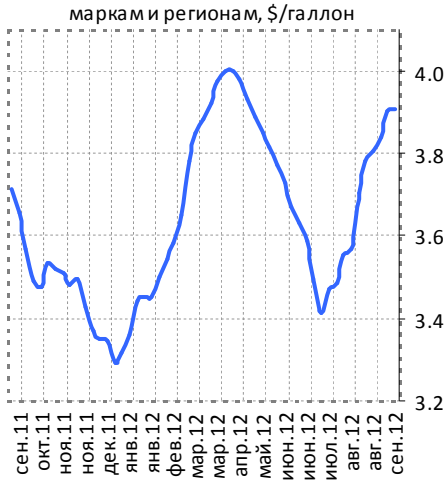
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



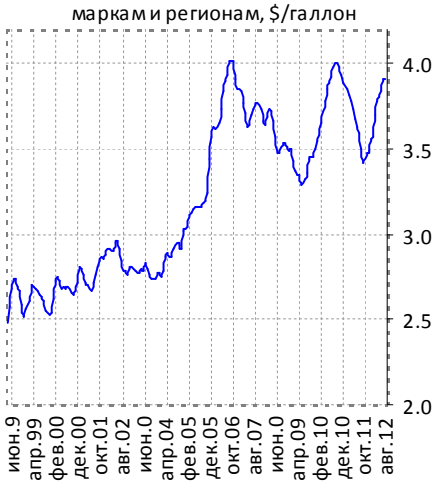
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



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



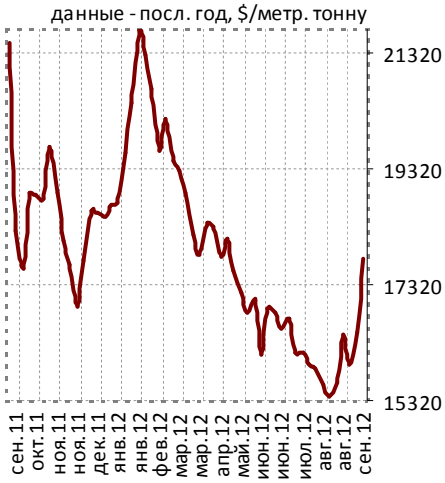
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

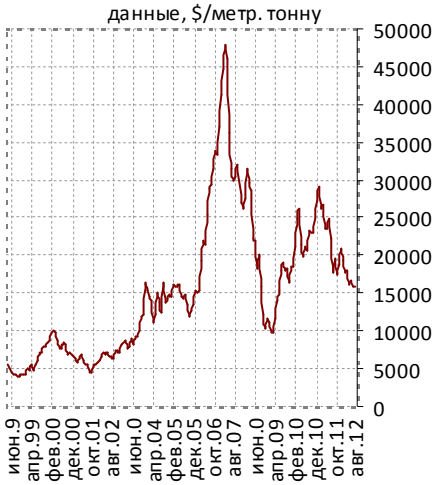
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



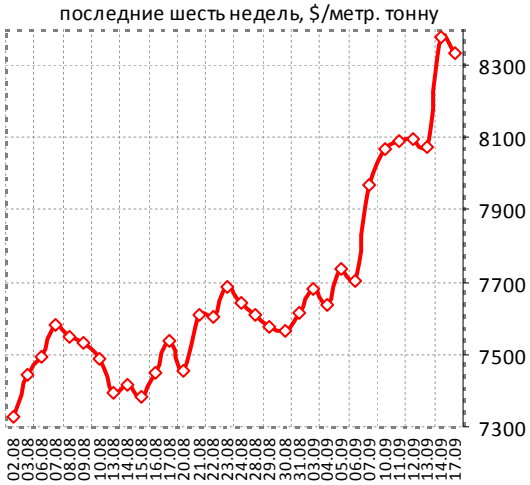
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



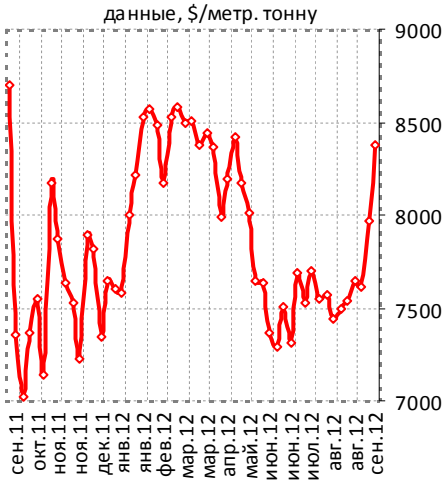
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



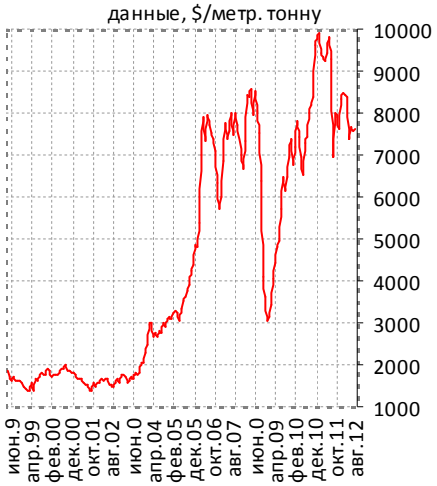
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



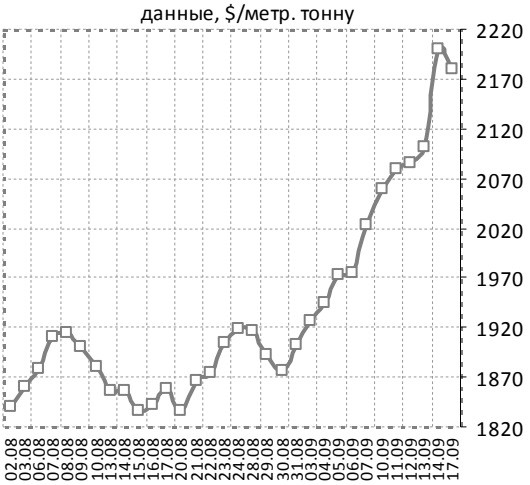
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



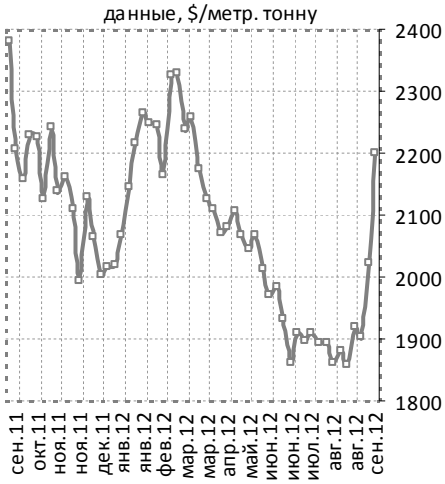
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



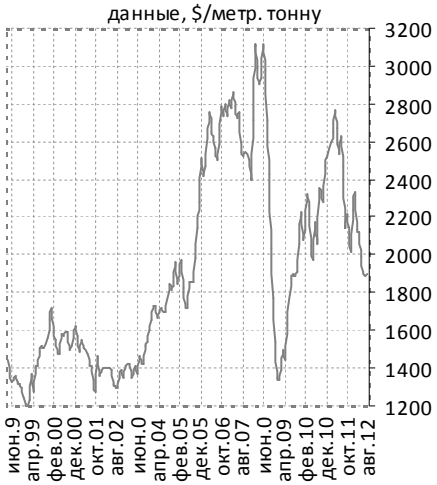
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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
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. Нефтяной рынок 8
3.2. Природный газ и бензин 9
3.3. Рынок металлов 10
5.1. Америка & Европа
5.2. Азия
VI. Социально-экономическая динамика
VI. Прочее

Аналитический отдел

Берсенев 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.