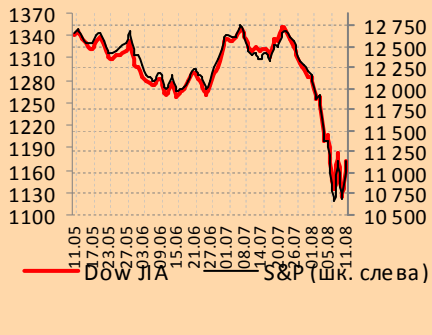
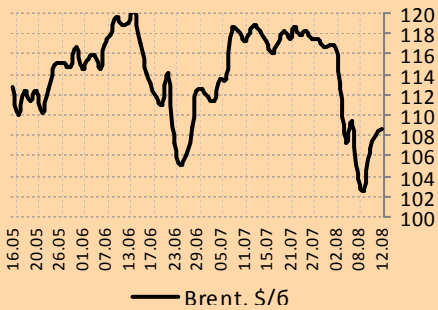
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

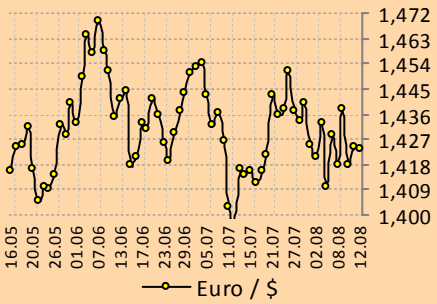
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

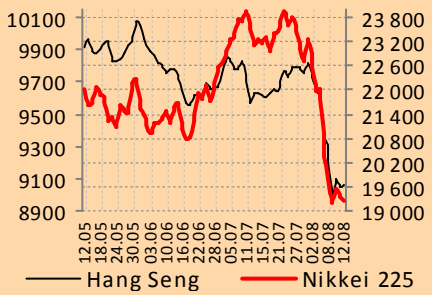
Ежедневный обзор

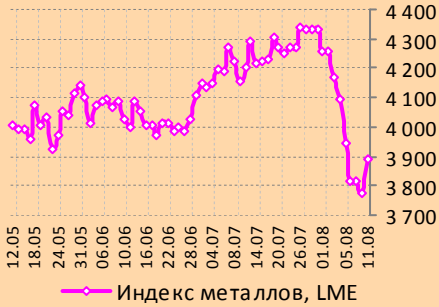


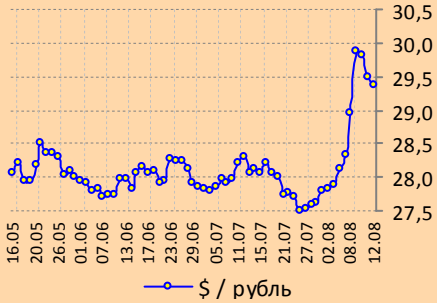






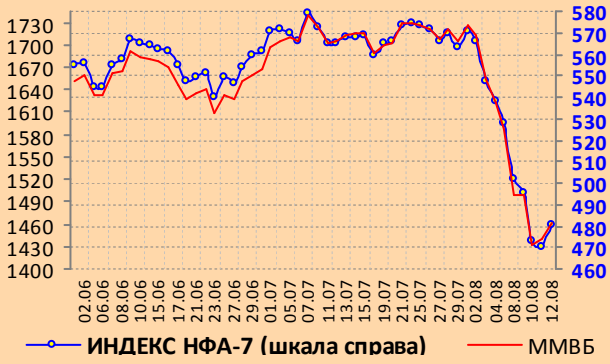






СОДЕРЖАНИЕ

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



I. Ежедневный комментарий

Америка. Рынки акций США закрылись значительным ростом ведущих индексов на данных о снижении обращений за пособием по безработице и стабилизации котировок европейского банковского сектора. Dow Jones вырос на 3,95%, S&P – 4,63%, NASDAQ на 4,69%. Акции Bank of America Corp. подорожали на 7%, JPMorgan Chase & Co. – на 6,75%. Президент США уверен, что причиной финансовых трудностей в его стране является долговой кризис в странах Евросоюза, а также волна революций в арабском мире и природные катастрофы в Японии. Увеличились фондовые индексы в Сан-Пауло, Мехико и Буэнос-Айресе.

Россия. По итогам торговой сессии индекс ММВБ повысился на 0,52% - до 1438,91 пункта, РТС – на 0,47% до1544,83 пункта.

Президиум Правительства РФ одобрил основные направления долговой политики на 2012-2014 гг. Планируется занять средства на внутреннем рынке на общую сумму 6,3 трлн. руб. и покрыть ими дефицит федерального бюджета на 90%. Приоритетным направлением эмиссионной политики будет выпуск среднесрочных и долгосрочных бумаг. Целевая дюрация портфеля облигаций федерального займа – пять лет. Эмиссия краткосрочных (сроком до года) инструментов рассматривается как исключительная мера. Объем займов со стороны международных финансовых организаций не превысит в среднем 300 млн. долл. в год. Значения показателей долговой устойчивости страны останутся вне опасных зон, госдолг в 2012г. составит 14,1% от ВВП, в 2013г. – 16,1%, в 2014г. – 17%. По состоянию на 1 июля 2011г. объем госдолга РФ был равен 4,6 трлн. руб., в том числе внутренний – 3,6 трлн. руб., внешний в эквиваленте 1 трлн. руб. На компенсационные выплаты по дореформенным сбережениям граждан в 2012-2014гг. планируется направлять по 50 млрд. руб. ежегодно. Физический объем ВВП во II квартале 2011г. относительно соответствующего периода 2010г., по предварительной оценке, вырос на 3,4%, в I квартале на 4,5% , по итогам года ожидается прирост ВВП на 4,2%, госдолг достигнет 11,2% от ВВП.

Банк России разместил ОБР на сумму 3 189,34 млн. рублей по номиналу. Доходность облигаций по средневзвешенной цене и по цене отсечения по итогам аукциона составила 3,55% годовых. Дата погашения облигаций – 14 октября 2011 года. Размер депозитов Минфина на банковских счетах достиг 528,06 млрд. руб.

Европа. Рост основных индексов был отмечен на фондовых биржах в Лондоне, Милане, Мадриде и Париже – более чем на 3%. Франция, Италия, Испания и Бельгия, в целях стабилизации ситуации на рынках, временно запретили короткие продажи акций без покрытия. Это ограничение будет действовать на протяжении 15 дней с пятницы, с 12 августа, и коснется акций ряда крупнейших компаний (Южная Корея уже запретила 9 августа короткие продажи всех акций, имеющих листинг на бирже). В Италии принятие окончательного решения по бумагам и срокам запрета на короткие продажи перенесено на пятницу, до открытия торгов. Во Франции решение действует для 11 компаний, в том числе Societe Generale, BNP Paribas и Credit Agricole.

Дефицит бюджета во Франции в июне сократился и составил 61,3 млрд. евро.

ЕЦБ продолжает покупать на вторичном рынке в небольших количествах гособлигации Испании и Италии. Рыночная доходность 10-летних гособлигаций Италии и Испании снизилась примерно до 5% . Лидеры ЕС договорились, что впоследствии функция поддержки долгового рынка должна быть передана Европейскому фонду финансовой стабильности (EFSF). Это решение должно быть одобрено национальными парламентами, процесс завершится не раньше октября 2011г.

Швейцарский франк дешевеет по отношению к доллару и евро в связи с тем, что вице-президент центрального банка Thomas Jordan заявил, что политикам стоит оказать влияние на курс национальной валюты впервые за последние три десятилетия и что в принципе возможны любые временные меры, направленные на ограничение роста франка.

Безработица в Греции выросла от 15,8% в апреле до 16,6% в мае.

Азиатские биржи 12 августа начали торги с роста котировок. Nikkei к середине дня поднялся на 0,17 процента, затем незначительно снизился (-0,3%); Kospi потерял 1,3%. Главный индекс фондовой биржи в Сиднее прибавил 0,76 процента.

Объем промышленного производства в Японии в июне 2011г., по пересмотренным данным, увеличился на 3,8% по сравнению с предыдущим месяцем (в мае - на 6,2%), в Индии рост промпроизводства в июне - 8,8%, предыдущее изменение +5,6%.

Цены на золото оказались под давлением инвесторов, которые фиксировали недавний рост. К тому же, ужесточились маржинальные требования при покупке золота на COMEX – возросли нормативы обязательного обеспечения операций с золотом. В среду CME Group объявила о повышении маржинальных требований по целому ряду инструментов инвестирования в золото, которое вступит в силу на закрытии торгов в четверг. В CME заявили, что решение принято в ответ на возросшую волатильность, а не на рост цен.

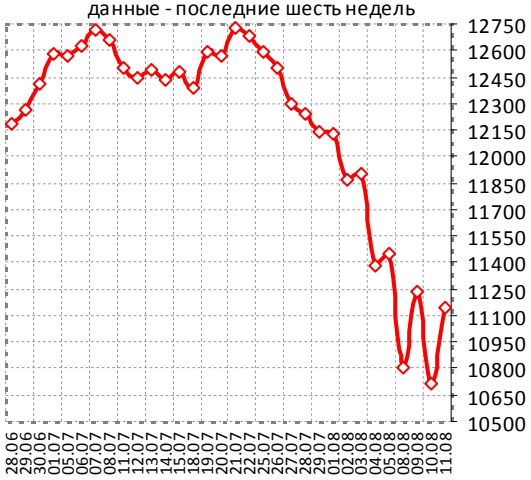
Официальные спотовые цены на драгоценные металлы по итогам сессии в четверг в Нью-Йорке составили за унцию: золото – 1768,6 долл. (-1,55%), серебро – 38,74 долл. (-1,65%), платина – 1791 долл. (+1,36%), палладий – 747 долл. (+1,93%).

Ожидаем спокойной торговой сессии сегодня (относительно последних шести): выйдут статданные по динамике промышленного производства в еврозоне в июне, по индексу оптовых цен Германии за июль, по индексу потребительских настроений Мичиганского университета (17-55), розничным продажам и производственным запасам в США за июль. **Новостной фон, скорее всего, будет ограничен** европейскими властями и регуляторами в ближайшие дни. Сегодня, к примеру, появилась информация о возможных исках к распространителям слухов о проблемах банковских игроков. Запрет на короткие продажи уже отыгран рынком, возможно вчерашний скачок в акциях европейских банков был связан именно с данной новостью, однако **на практике данная мера может стать только подготовкой к дальнейшему падению**. Пугает тот факт, что в действительности плохие новости мировая экономика любыми способами старается отложить, а **рынки уже в середине между минимумами и максимумами падения 2008 года**.

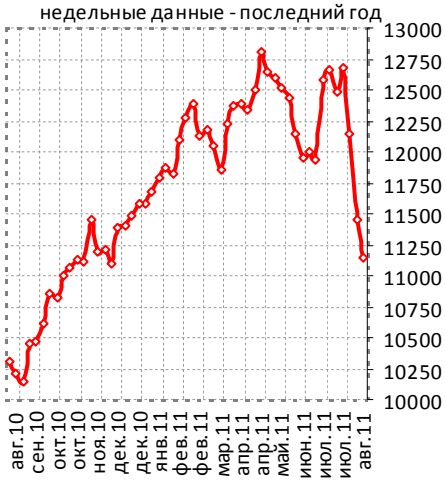
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

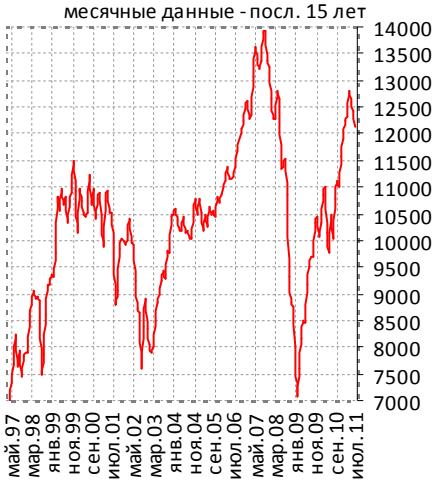
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



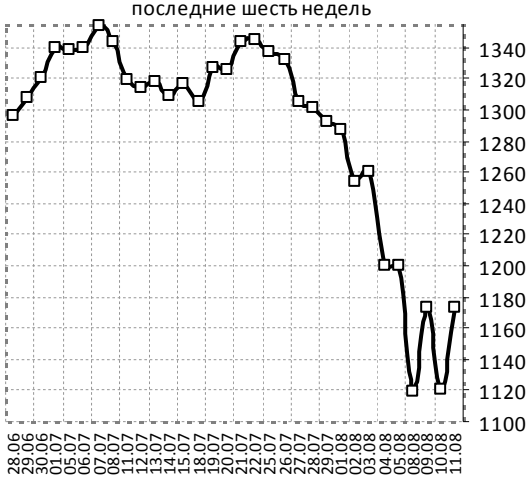
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



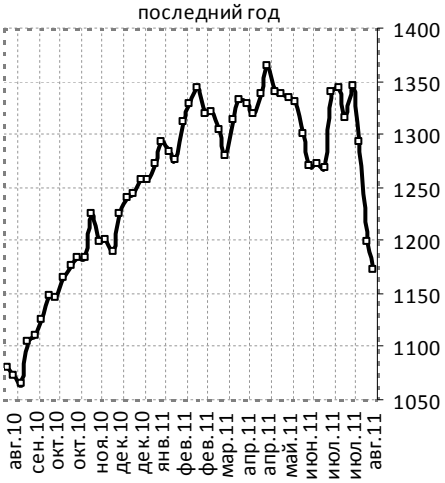
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



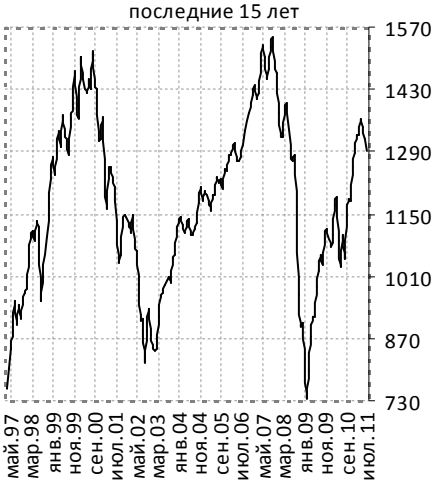
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



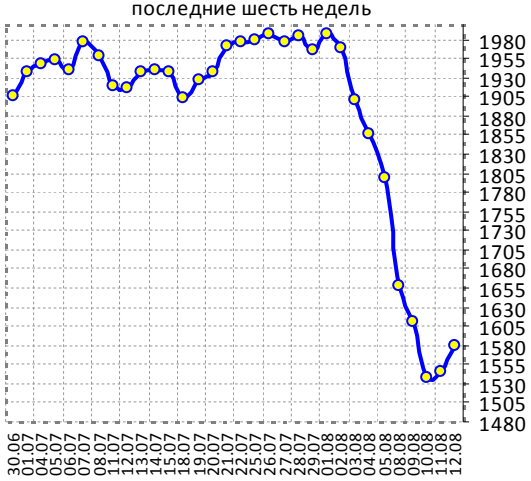
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



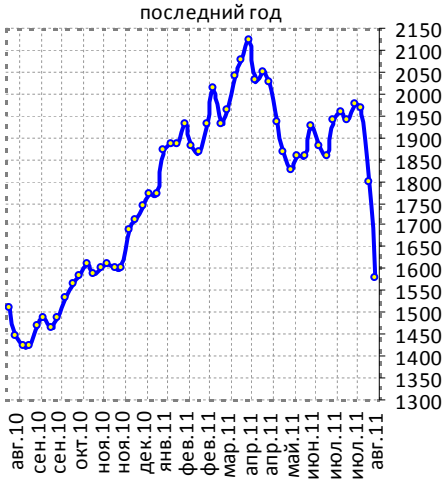
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



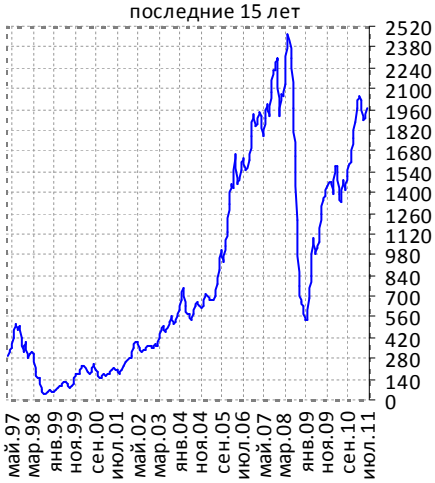
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



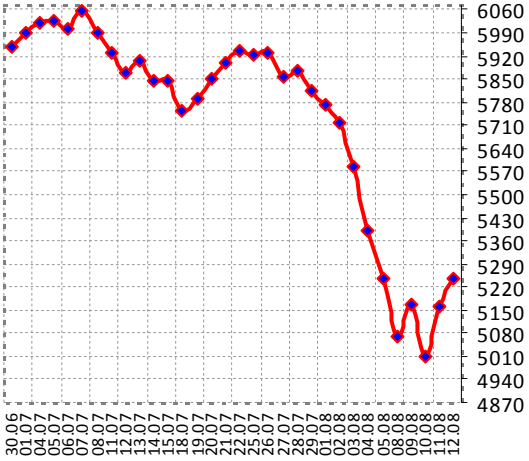
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



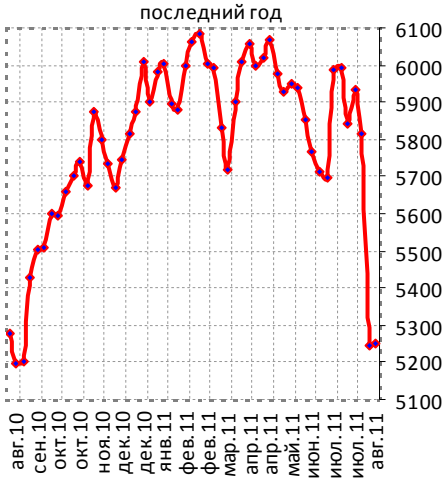
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

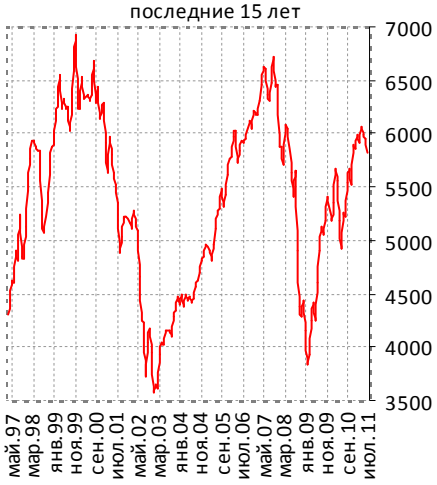
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



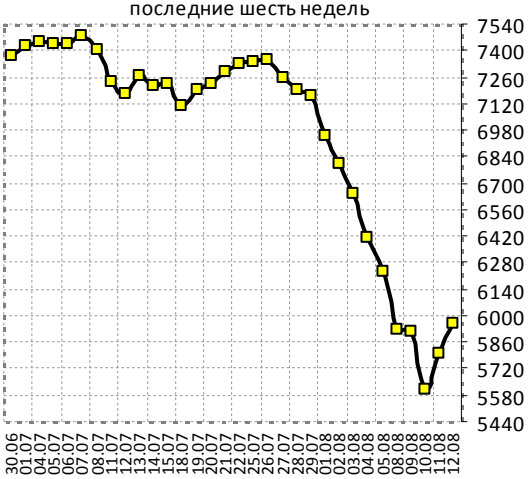
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



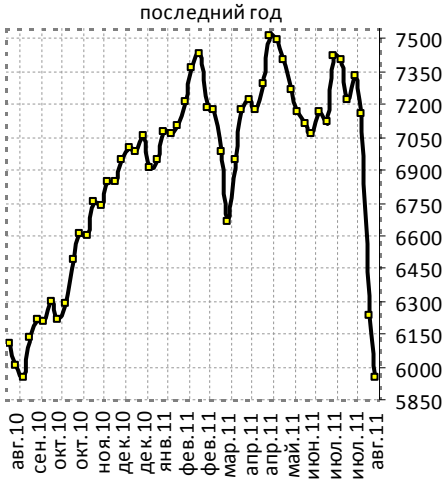
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



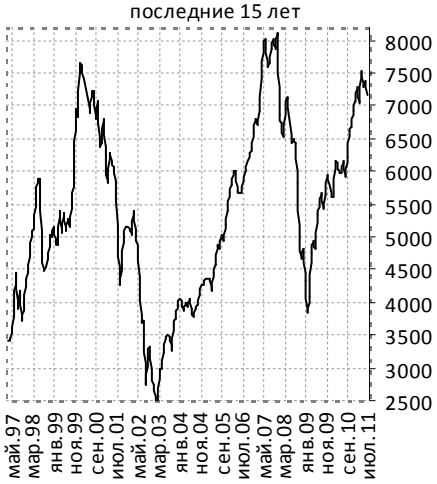
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



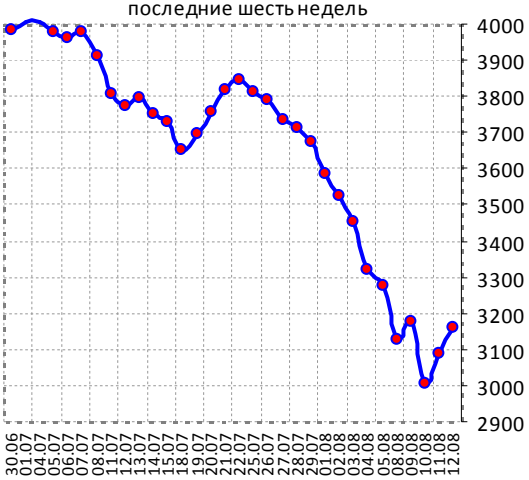
DAX Index: недельные данные - последний год



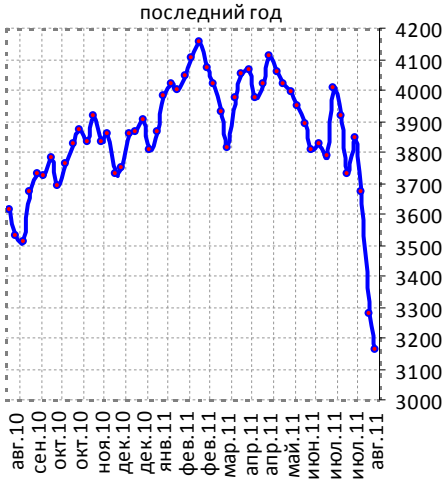
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



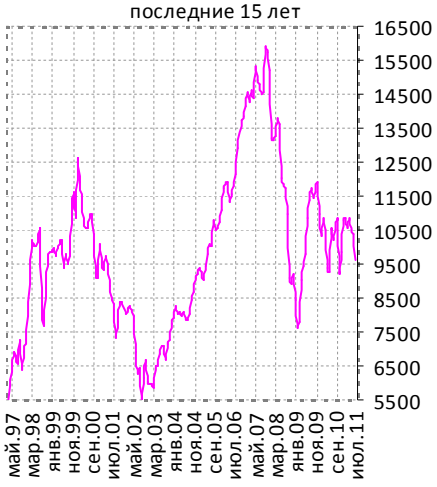
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

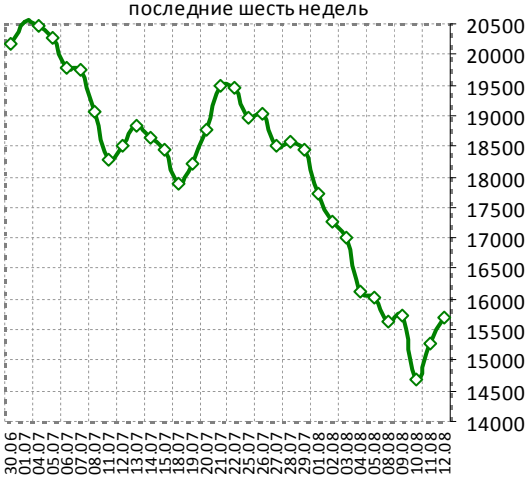


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

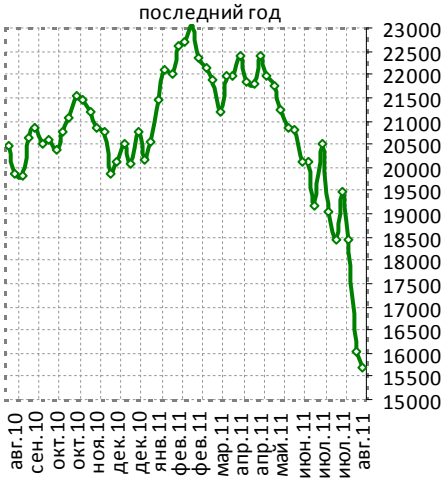


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

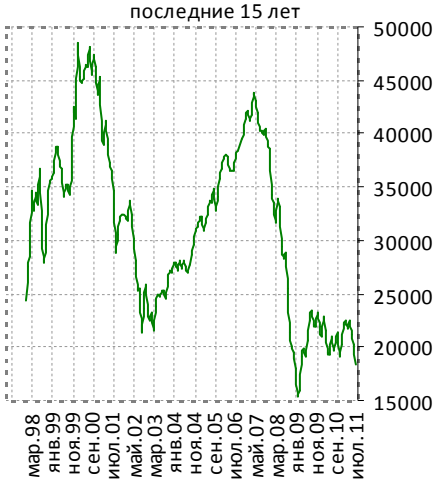
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



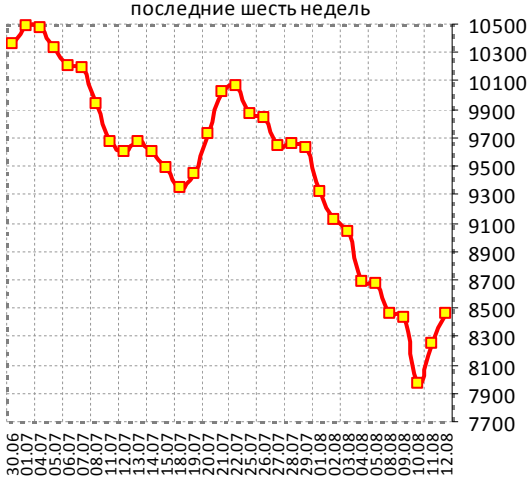
MIB Index: недельные данные - последний год



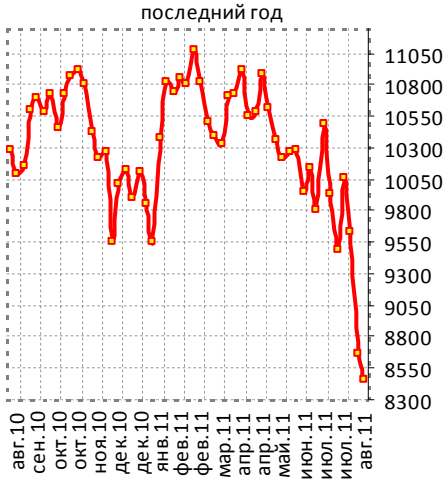
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



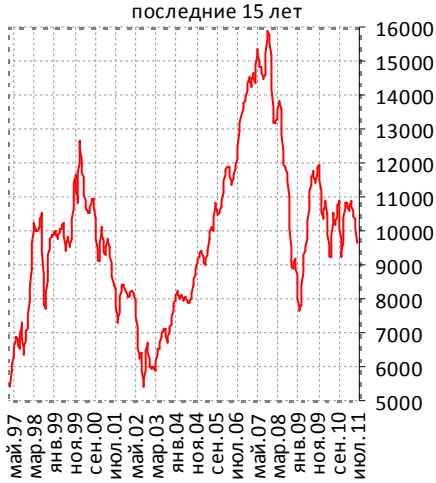
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



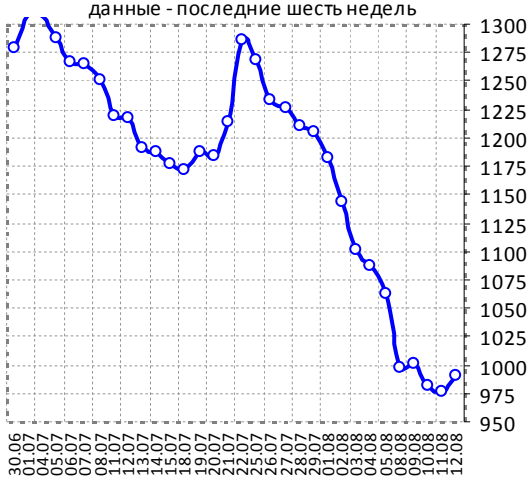
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



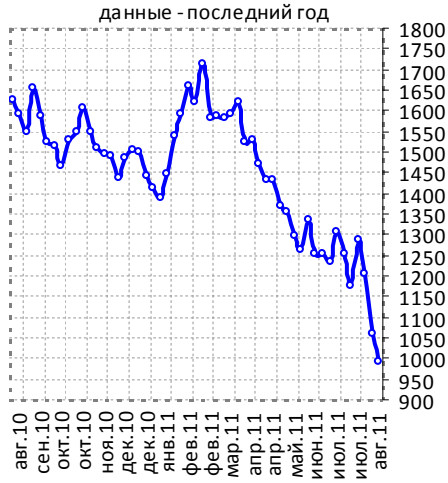
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



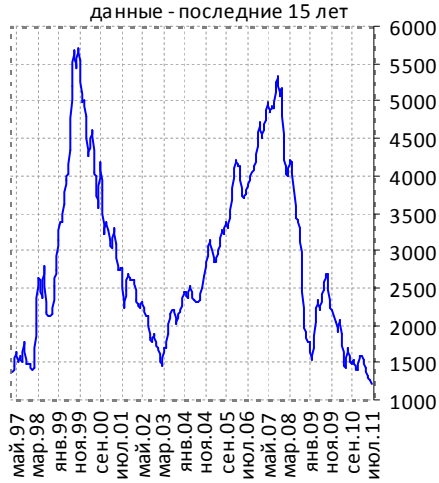
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



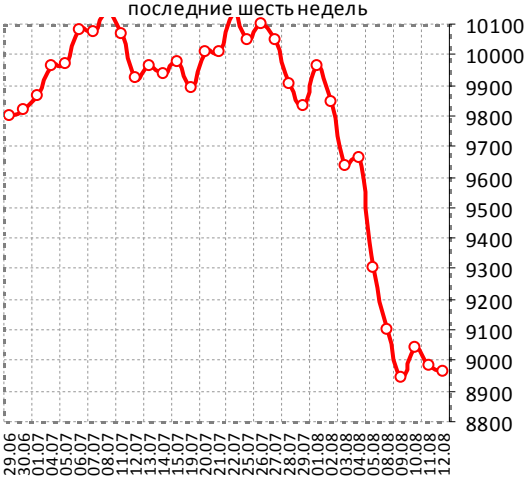
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



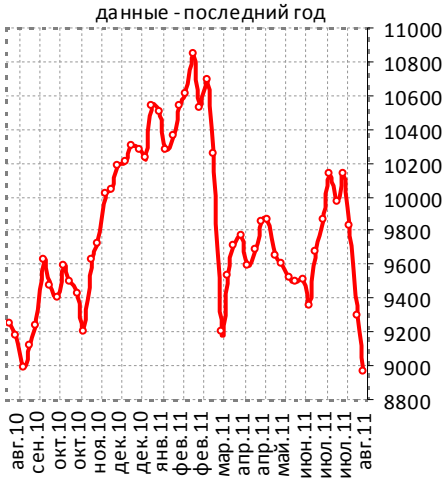
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

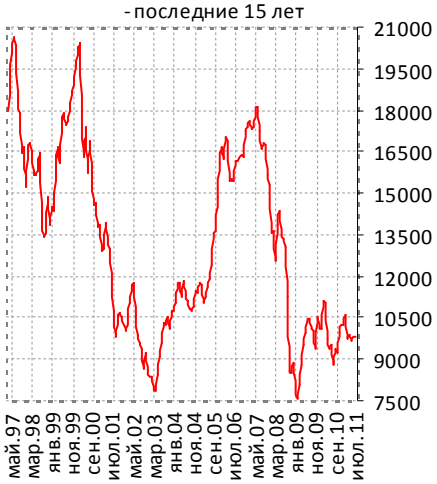
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



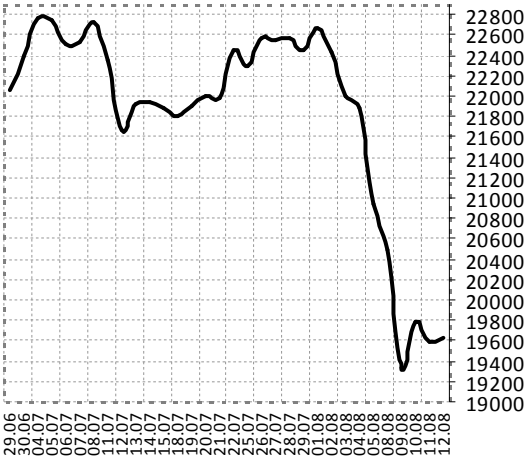
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



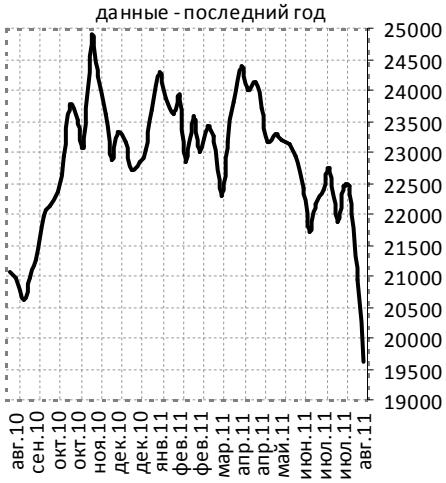
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



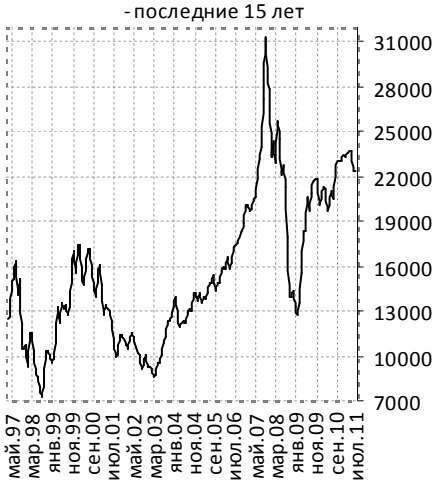
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



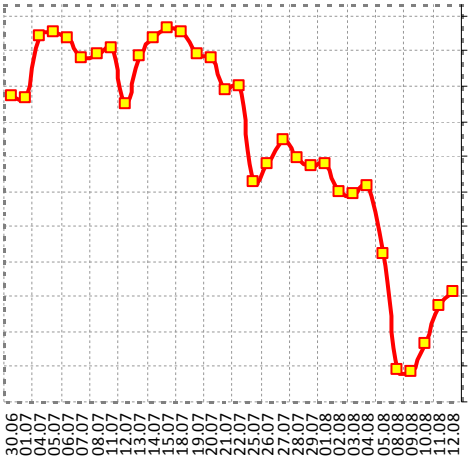
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



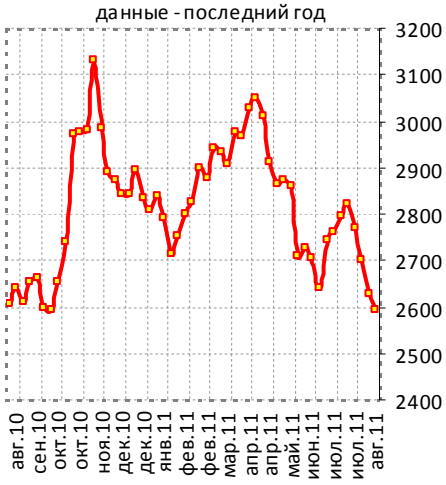
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



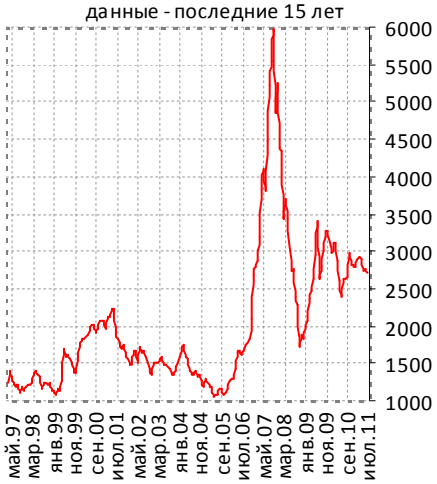
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



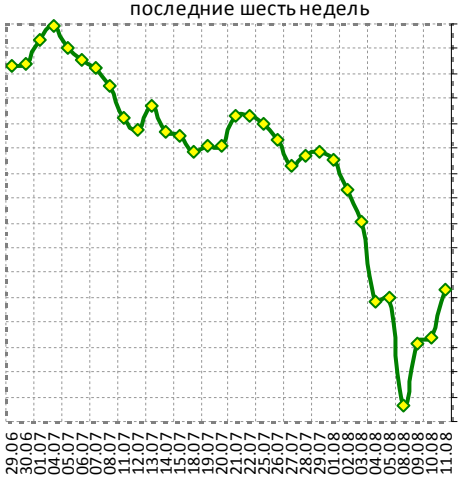
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



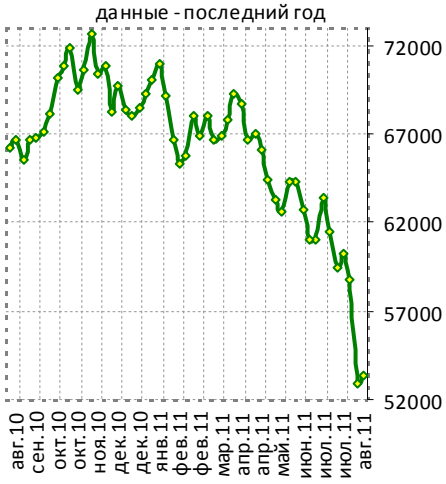
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

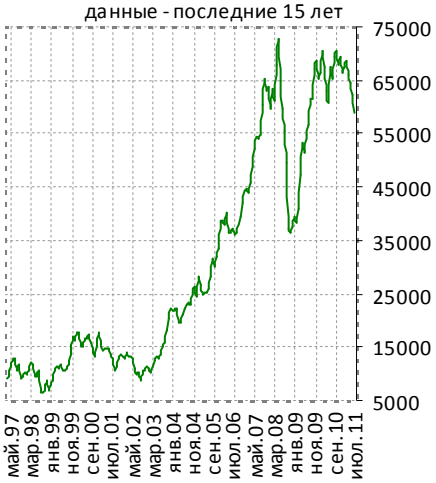
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



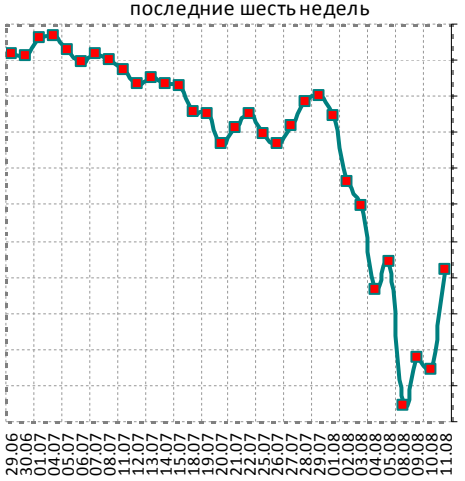
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



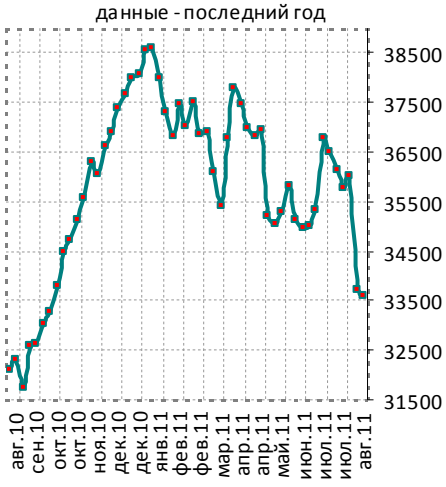
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



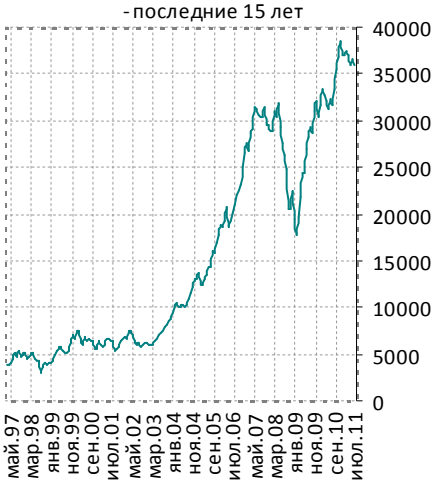
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



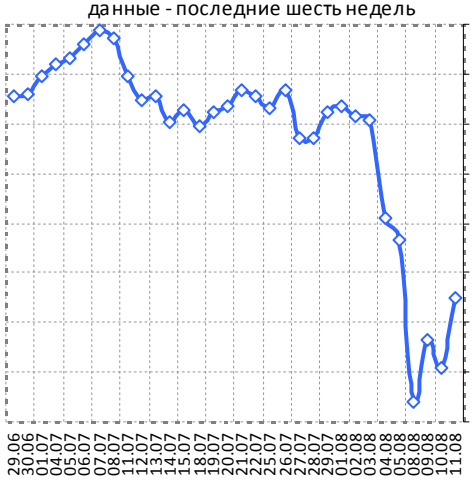
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



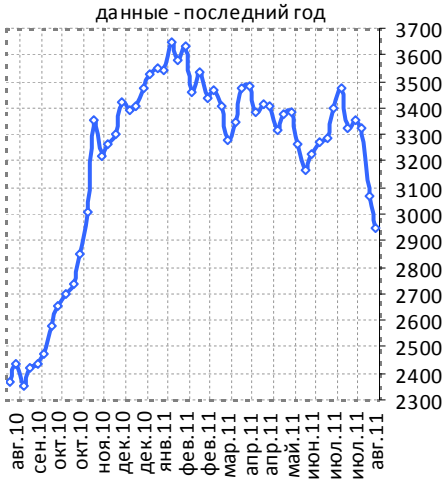
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



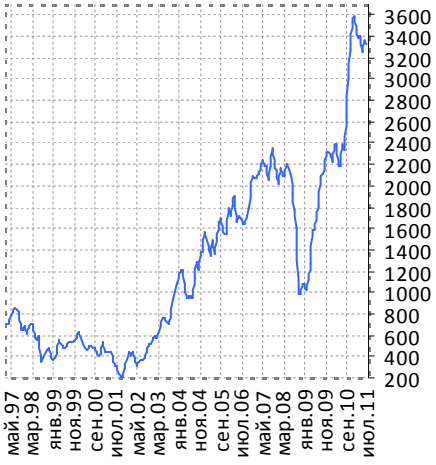
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

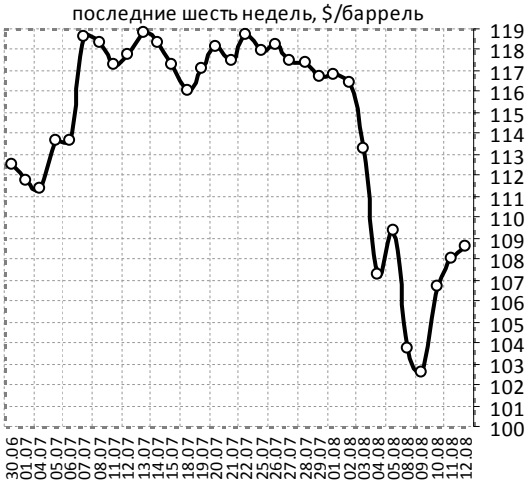


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

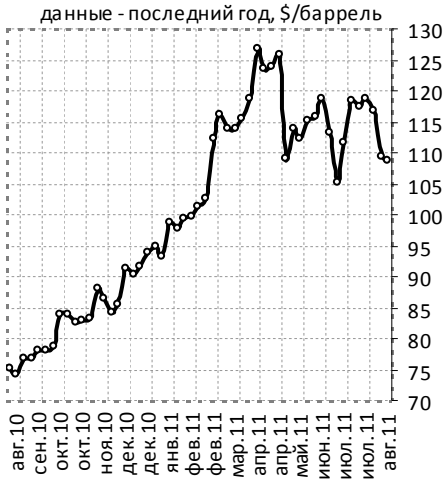
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

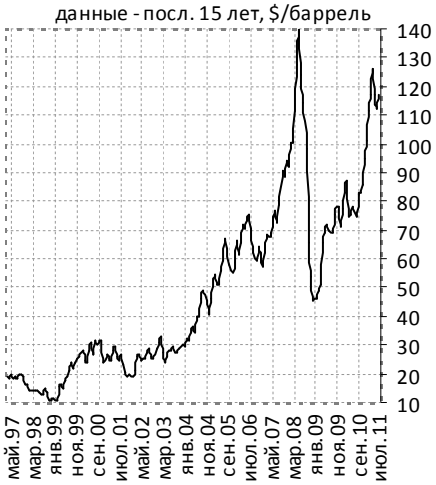
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



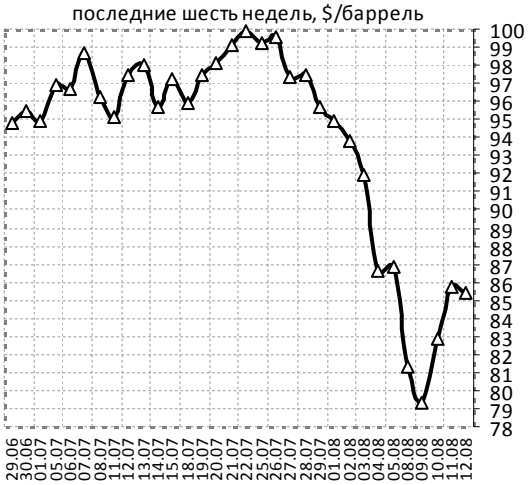
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, $/баррель



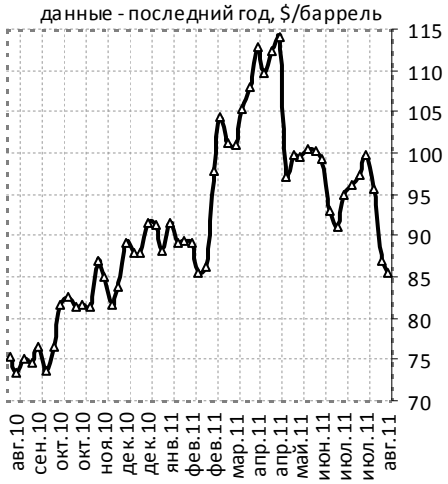
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



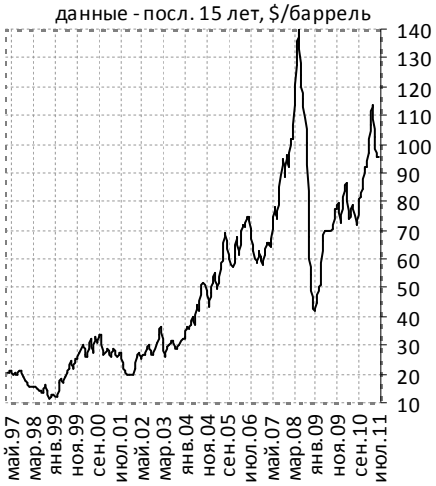
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



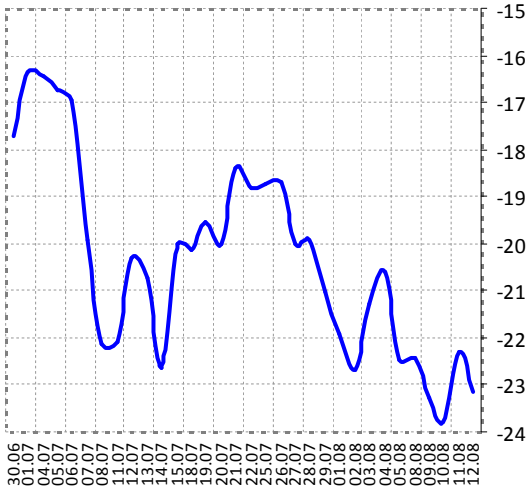
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



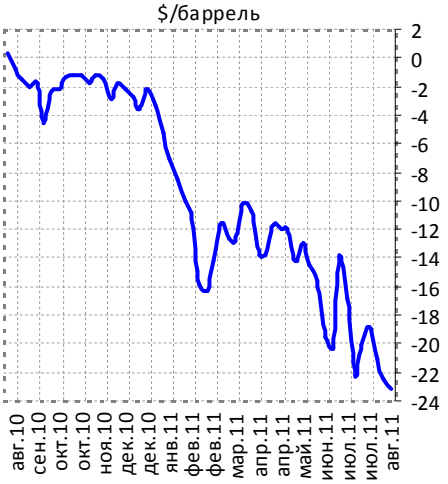
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



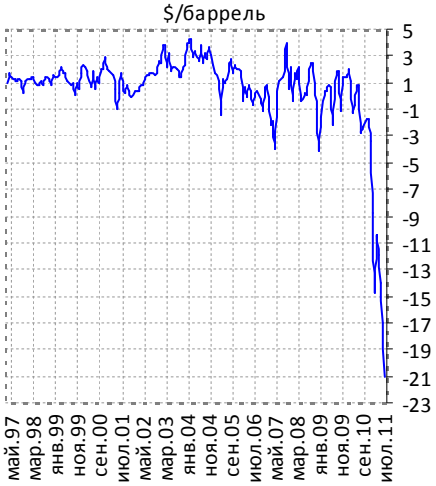
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



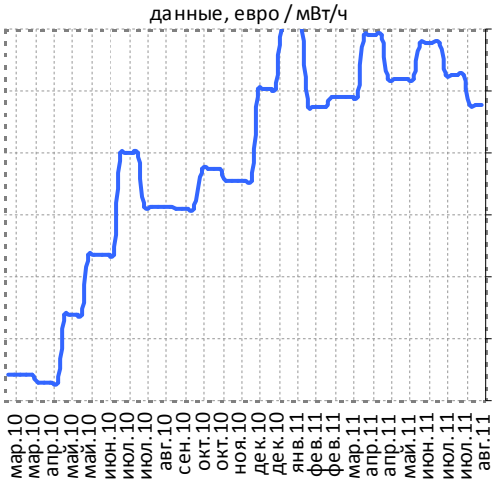
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



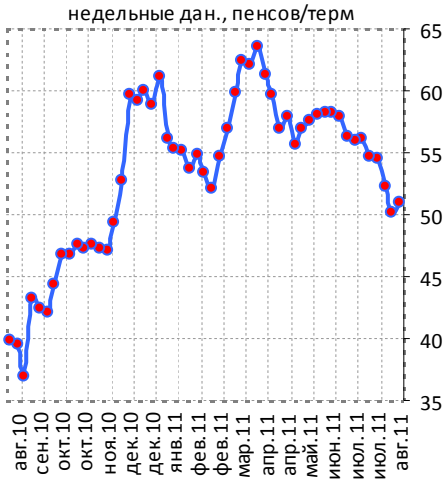
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

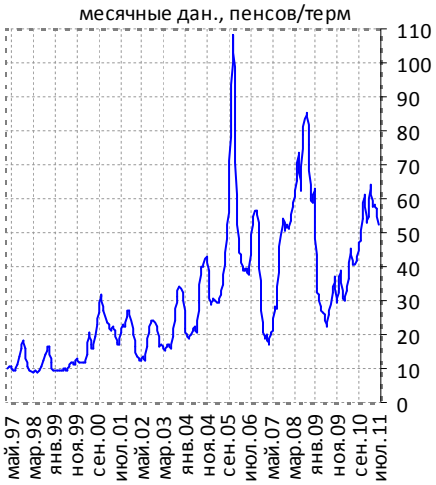
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



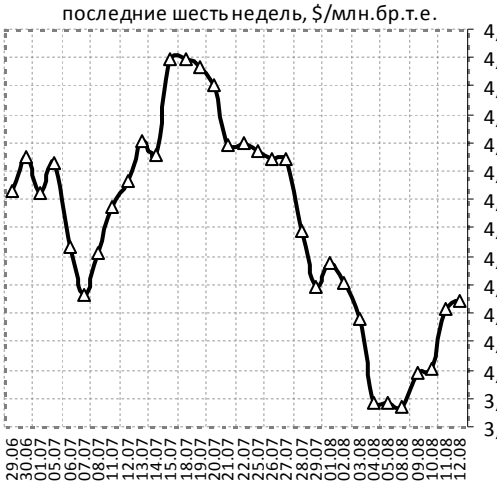
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



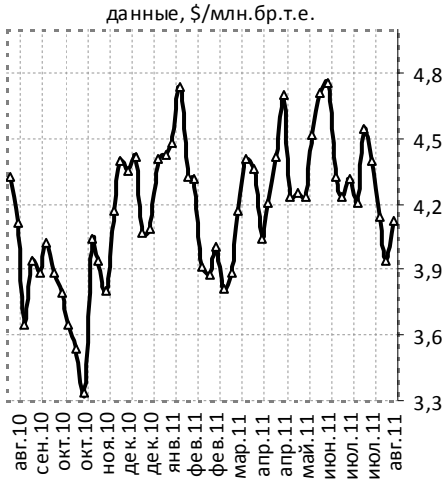
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



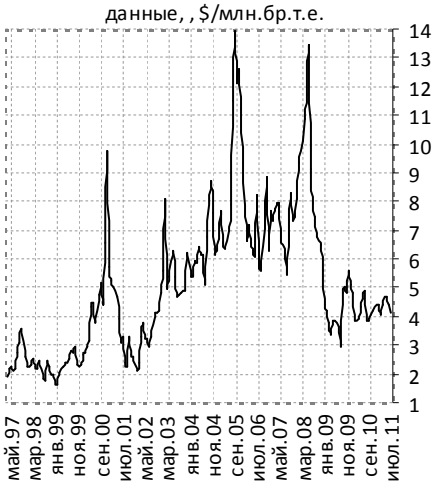
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



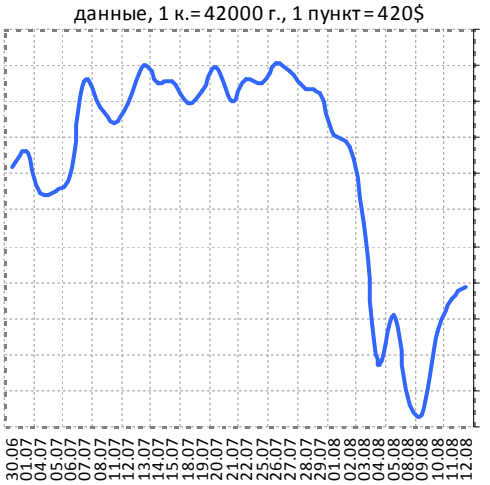
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



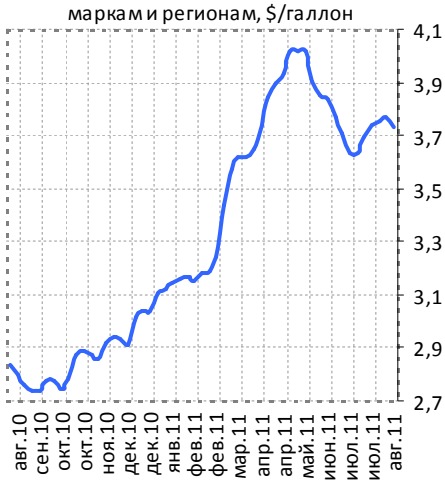
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



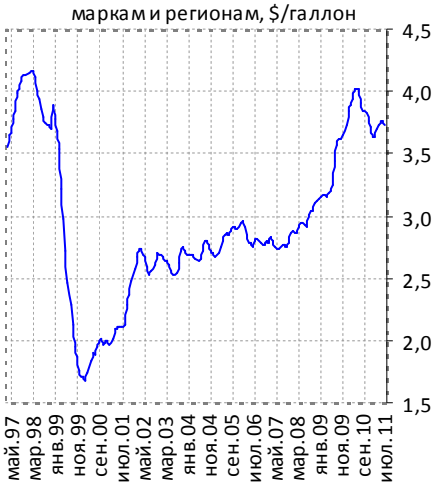
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



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



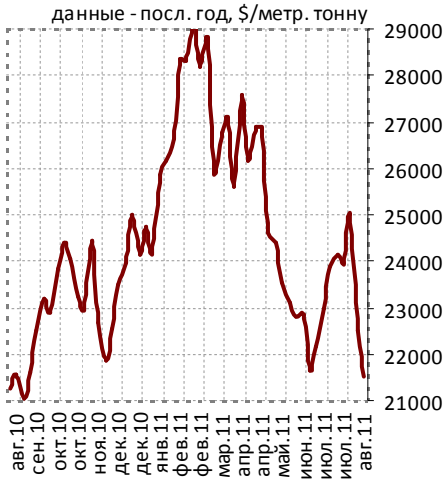
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

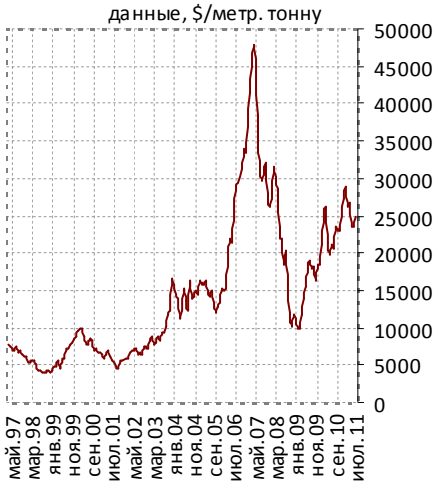
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



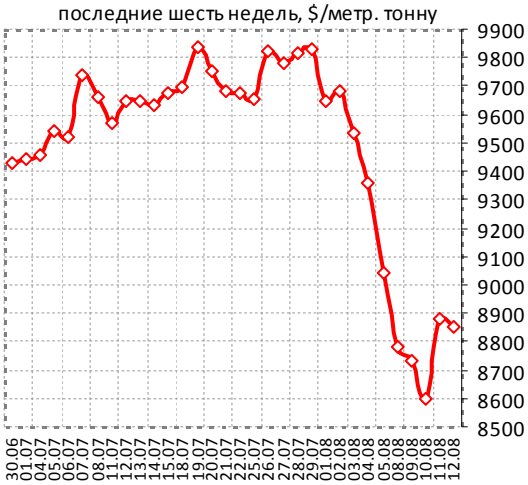
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



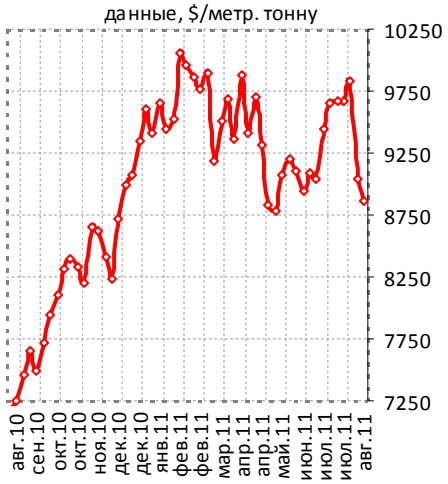
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



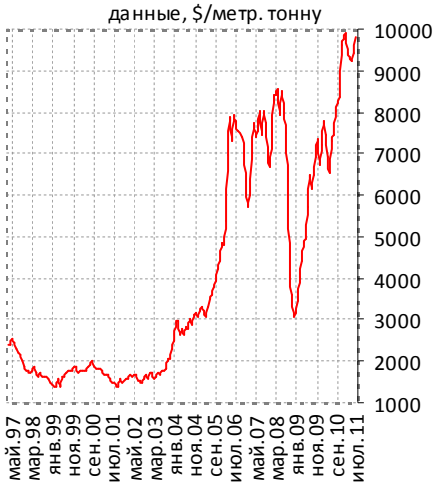
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



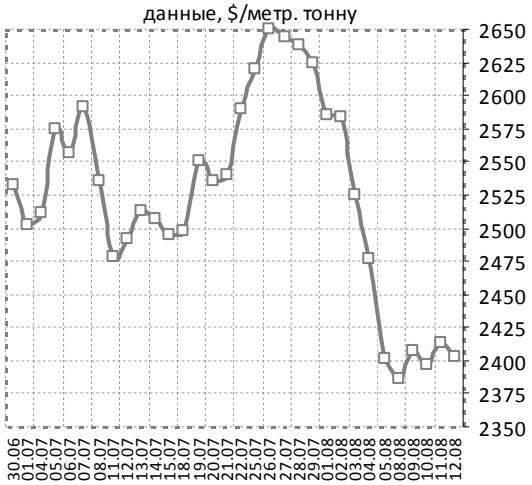
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



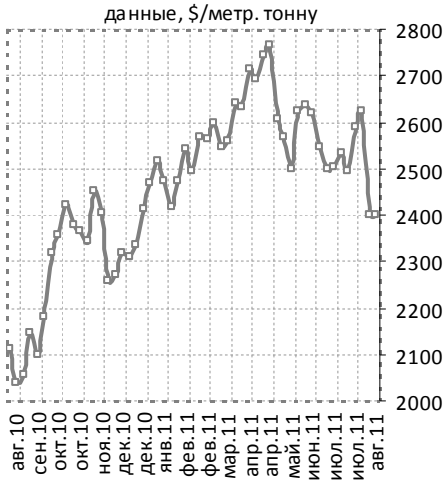
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



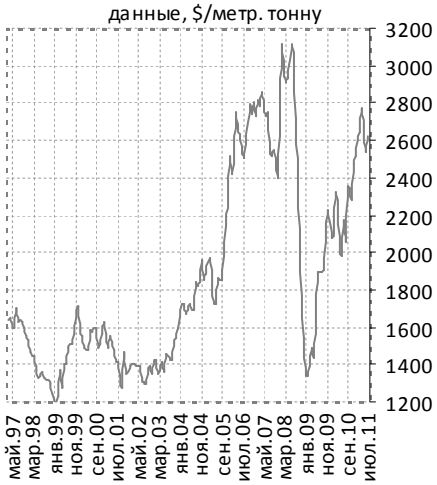
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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://worldnews.com
(официальный сайт World News Network).

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.