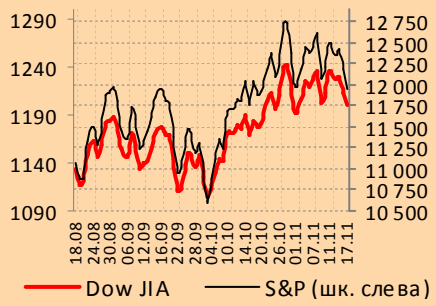
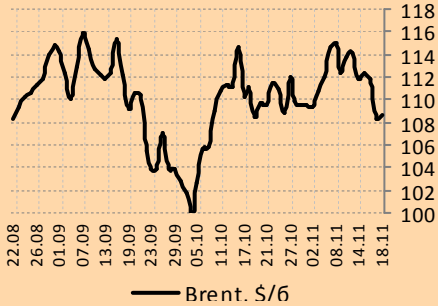
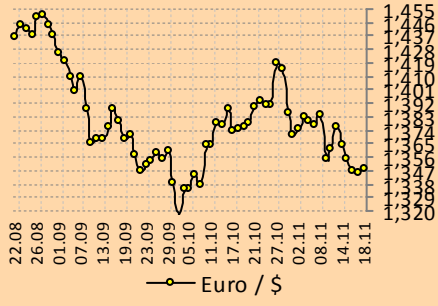
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

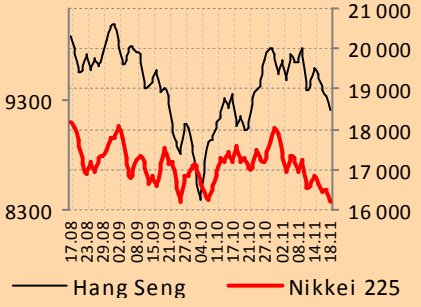
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

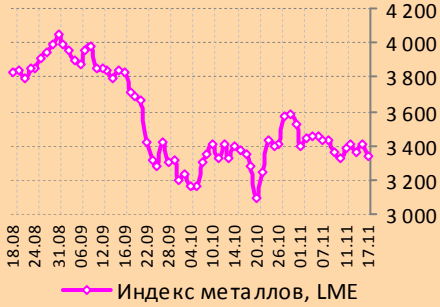
Ежедневный обзор

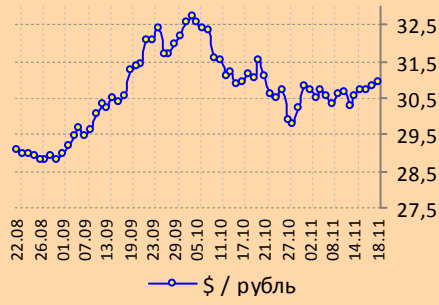






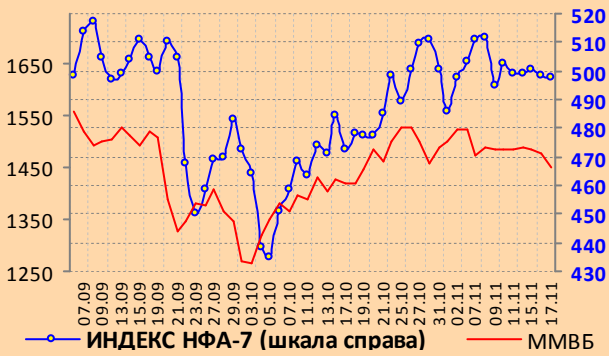






СОДЕРЖАНИЕ

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

США. Dow Jones **снизился** 1,13, S&P - на 1,68, NASDAQ - 1,96%.

Оказалось, что вчера поводом для отрицательного тренда буквально в последний час торгов стало заявление Fitch о том, что риски распространения европейского долгового кризиса на американскую экономику и особенно - на американские банки явно недооценены. Хотя объемы суверенных европейских бумаг проблемных стран еврозоны в портфелях банков не были раскрыты, несомненная связь банков с европейскими долгами сразу качнула предпочтения инвесторов к продажам банковских акций. Очень кстати здесь выступил глава ФРБ Бостона, который заявил о возможной координации действий ФРС и ЕЦБ с целью противодействия распространению долгового кризиса в Европе. Тем не менее, снижение составило: Morgan Stanley - 8%, Citigroup - 4,1%, Bank of America и J.P. Morgan Chase - 3,8%.

Не в первый раз замечаем **большую разницу** с точностью до наоборот (которую пока не можем объяснить) между статистикой Американского института нефти (API) и Министерства энергетики США (US Department of Energy, DOE) по запасам нефти. Так, относительно последних данных, коммерческие запасы сырой по информации DOE снизились на 1,06 млн. барр, а по информации API – возросли на 1,3 млн. барр.

Госдолг на данный момент равен 15, 033 трлн. долл., что составляет 99% от установленного в августе официального потолка госдолга в 15,194 трлн. долл.

Россия. Наши биржи, как и другие мировые площадки, с опасением ожидали результатов размещения гособлигаций в Европе (см. ниже) и отреагировали на них **отрицательно**: и ММВБ, и РТС - на -0,53%.

С начала года промпроизводство увеличилось на 5,1%, а инфляция составила 5,5% (официальный прогноз правительства на год=6,5-7%).

Минфин внес в правительство предложения о предоставлении **ЦБ права регулировать максимальную ставку** по вкладам путем внесения изменений в 74-ю и 76-ю статьи закона о ЦБ. Банк сможет принимать индивидуальные решения по банкам, ограничивая максимальные ставки по вкладам физлиц. При этом ставка не должна быть ниже двух третей ставки рефинансирования по вкладам в рублях или ставки LIBOR по вкладам в валюте на срок до одного года.

Европа. Испания и Франция размещали гособлигации, на 4,0 и 8,2 млрд. евро соответственно. Это было главным событием для рынков, все хотели знать уровень доходности по этим бумагам. Аналогичные 10-летние бумаги Испании, к примеру, в сентябре размещались по ставке 4,969-5,156%. Но в отношении Испании в течение дня стала поступать информация о доходности размещения в 7% и это обвальным образом прокатилось по всем биржам. Испанские облигации были размещены на 3,6 млрд. евро при средней доходности 6,975%. Доходность французских гособлигаций определилась в 3,8% - очень высокая для страны с наивысшим рейтингом... Конечно, биржи закрылись **снижением:** FTSE 100 =-1,56, DAX =1,07, CAC 40 =1,78%.

Мы считаем, что в такой ситуации ЕЦБ принимал участие в размещении, стараясь снизить доходность.

В Великобритании, на фоне ухудшения прогнозов по безработице в стране, а также углубления долгового кризиса в Европе, снизился до рекордного минимума индекс доверия потребителей; логично, наверное, что при этом возросли розничные продажи. В Греции новое правительство представило проект бюджета на следующий год.

Moody's понизило рейтинги 12 немецких банков государственного сектора, опасаясь, что они не получат достаточной внешней финансовой поддержки в случае необходимости, а также поместило в список на пересмотр с возможностью понижения рейтинги одного из крупнейших итальянских банков – UniCredit в связи с убытком в 10,64 млрд. евро по итогам 3-го квартала.

Без комментариев: по оценкам, за текущий год госдолг Германии составит 81,7% ВВП, а за 2012г. - 81,2% ВВП; Испании соответственно 69,6% и 73,8% ВВП.

Азия. Зафиксирован рост индекса опережающих экономических индикаторов Китая, что способствовало выравниванию тенденции азиатских индексов и в конечном итоге – разнонаправленному закрытию сессии: Nikkei и Kospi увеличились соответственно на 0,19 и 1,11%, SSE Comp и Hang Seng - снизились на 0,19 и 0,76%.

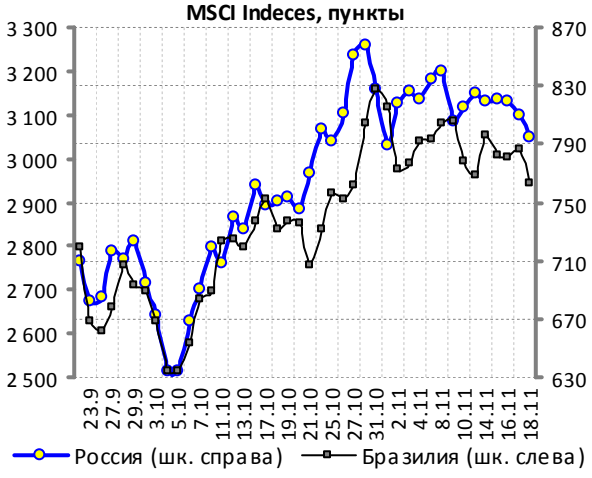
Вероятно, в связи с понижением прогноза по росту экономики, иностранные инвесторы выходят из японских акций (так, чистые вложения нерезидентов в японские акции сократились за минувшую неделю на 49,9 млрд. иен).

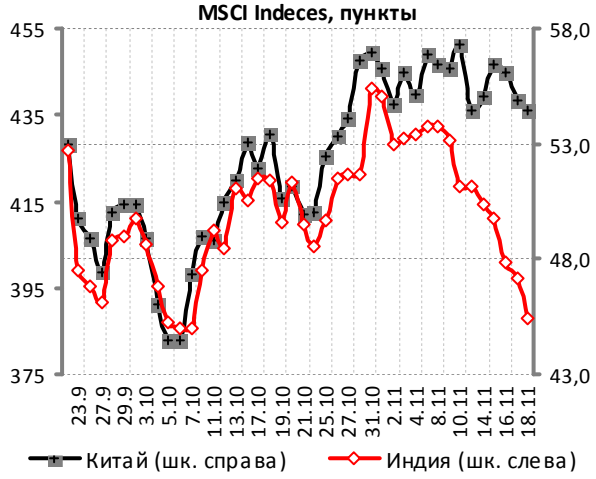
Золото. Дешевеет, в связи с ростом доллара. AM Fixing по золоту официально составил 1773,00 долл./унция (вчера 1765,00 долл./унция). Официальные цены и того меньше: золото= 1720,9, серебро = 31,81, платина= 1588, палладий = 613 долл./унция. Утром в пятницу золото немного подросло, остальные драгметаллы понизились: золото =1725,76, серебро = 31,51, платина = 1585,55, палладий = 610 долл./унция.

Нефть. Цены не повышались на фоне растущего доллара. После полудня цены нефтяных фьючерсов по Light Sweet (декабрь) оставались примерно на уровне предыдущего закрытия =102,50 долл./барр., Brent (январь)ь немного снизились (110,74). WTI «держится» на ожиданиях предстоящего сокращения избыточных запасов нефти на терминале Кушинг в Оклахоме: об этом объявила канадская компания Enbridge Inc., которая стала владельцем 50% акций нефтепровода Seaway и собирается направить запасы в другие регионы США и на экспорт. Официальные цены ближайших фьючерсов составили: Brent = 108,22, Light Sweet = 98,82 долл./барр. В пятницу утром цены оставались примерно на уровне закрытия: Brent =108,20, Light Sweet =98,77 долл./барр.

События и статистика. ЕС- встреча глав Германии и Великобритании для обсуждения сложившихся проблем; США – публикация индекса опережающих индикаторов (19.00).

Итак, мировые площадки закрылись в минусе, сегодня с утра фьючерсы на американские индексы вместе с Азией отрицательные, к тому же – пятница. Драйверов роста нет, даже нефть, если не подрастет, уже находится на пределе (именно 108 долл. заложено в бюджет текущего года). Хоть и снижались долго, и цены комфортные – скорее всего, сегодня размаха покупок еще не будет, нас ждет размах новых продаж.

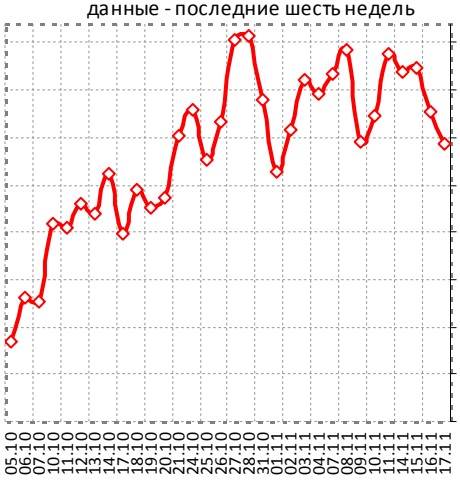




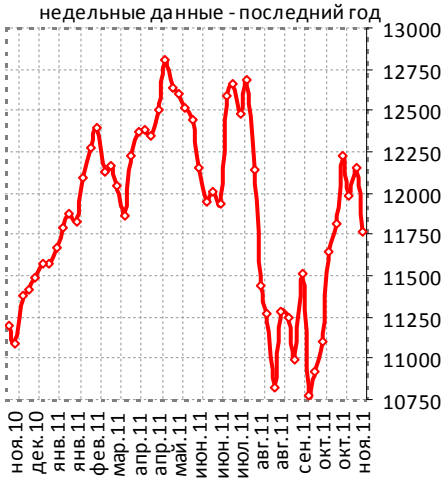
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

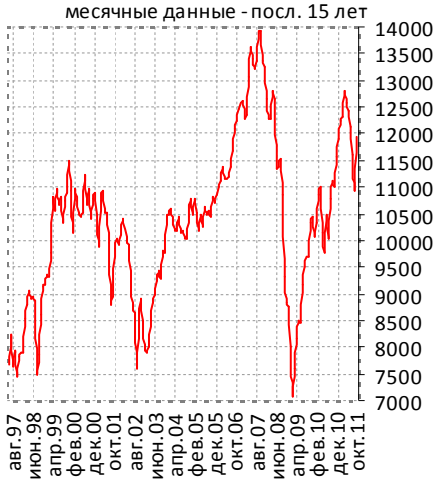
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



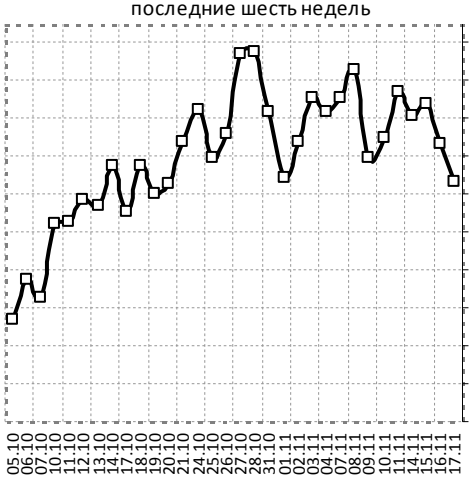
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



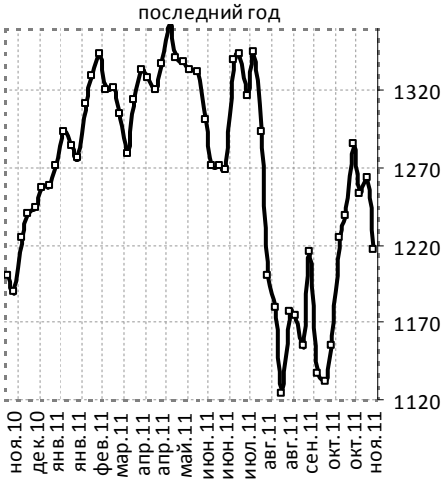
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



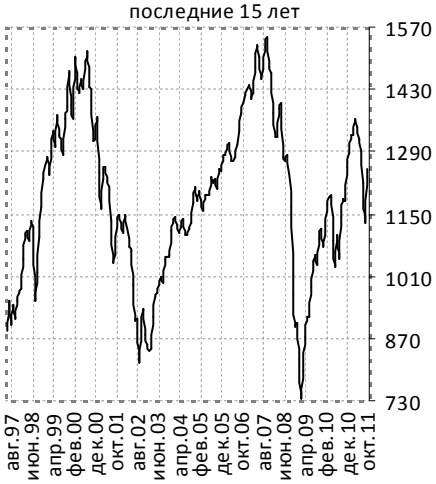
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



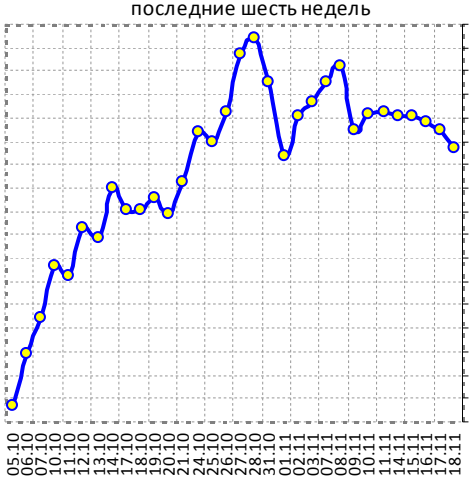
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



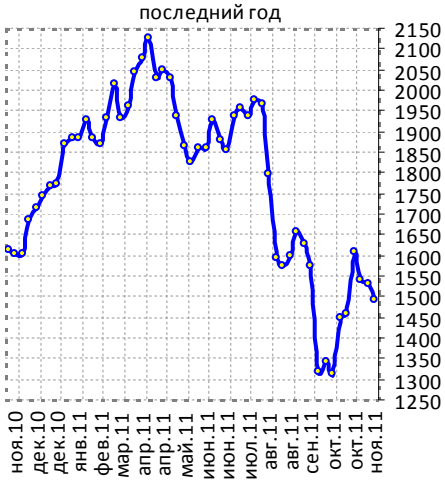
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



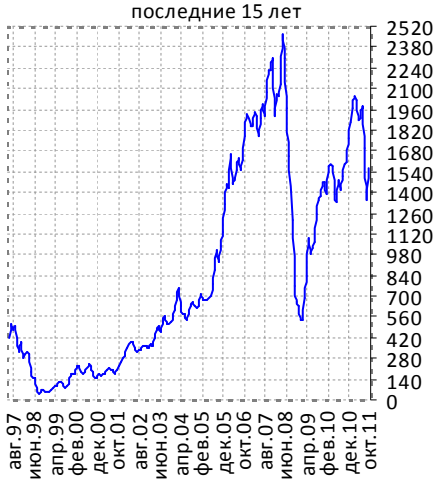
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



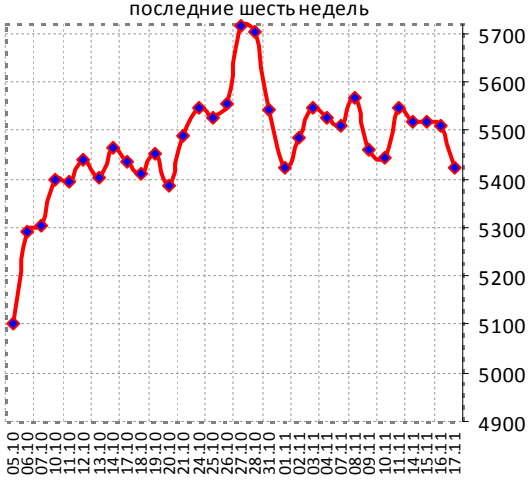
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



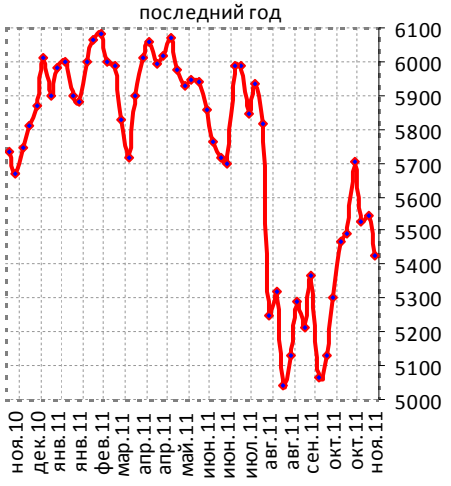
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

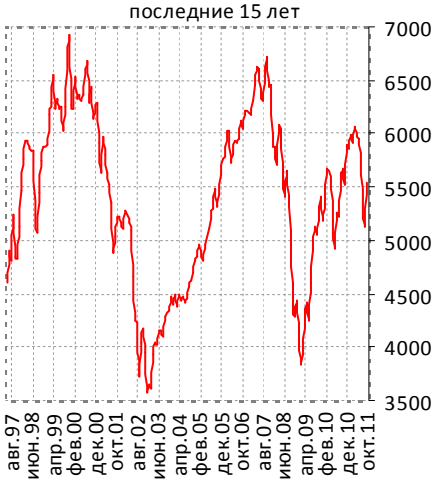
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



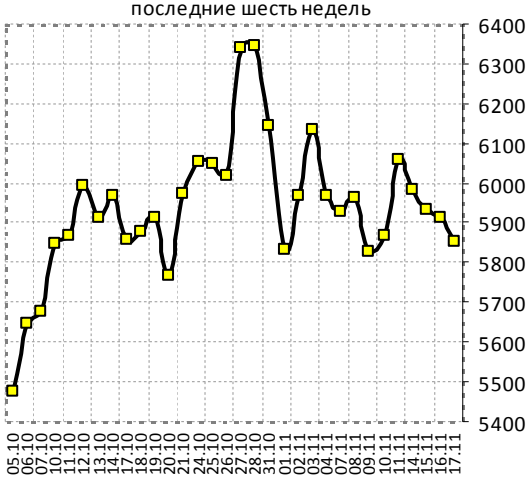
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



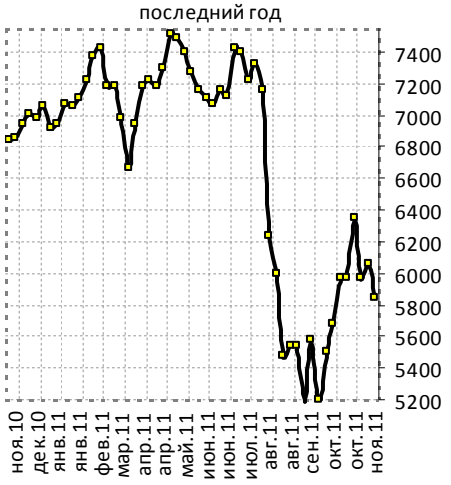
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



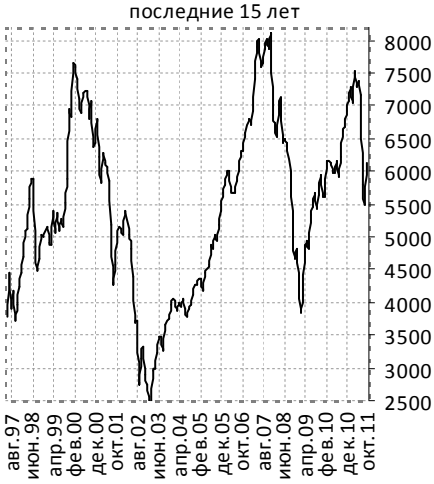
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



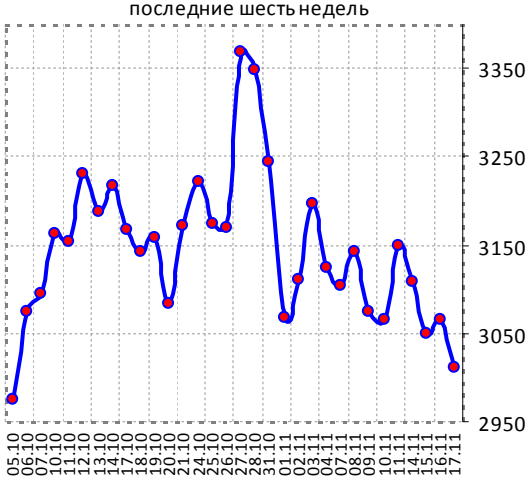
DAX Index: недельные данные - последний год



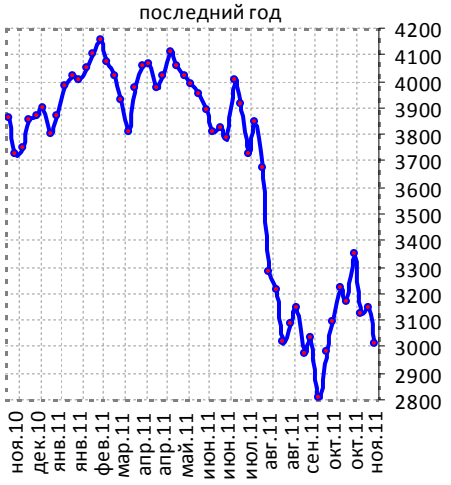
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



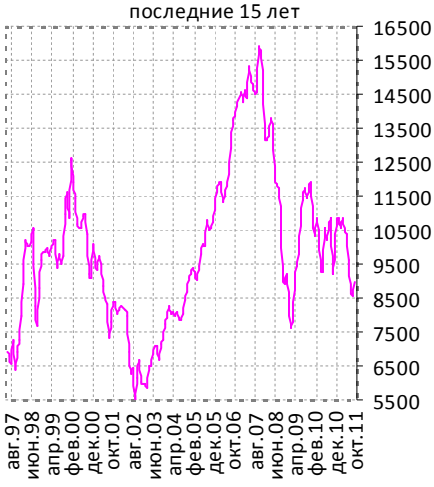
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

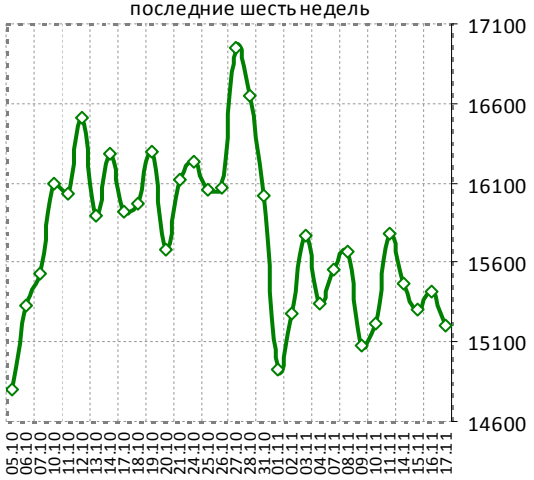


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

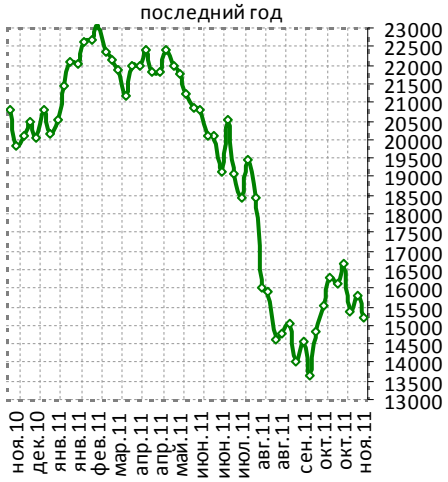


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

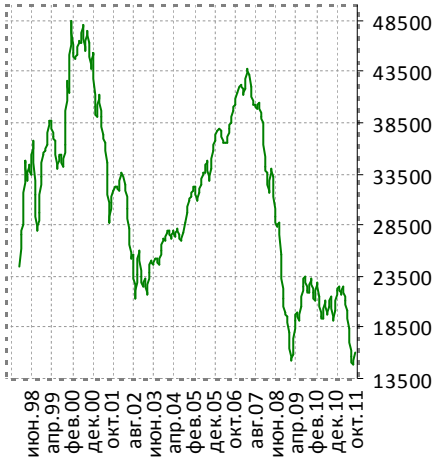
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



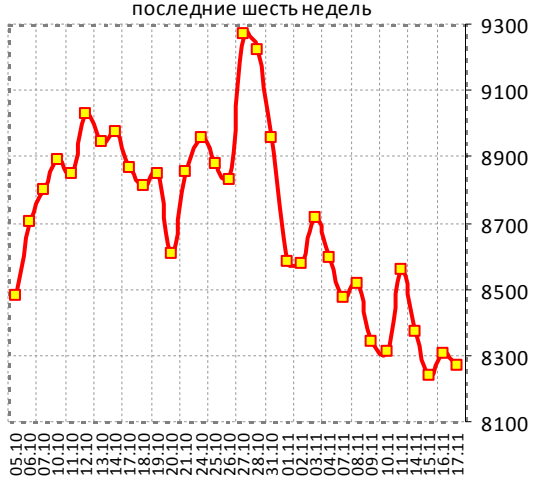
MIB Index: недельные данные - последний год



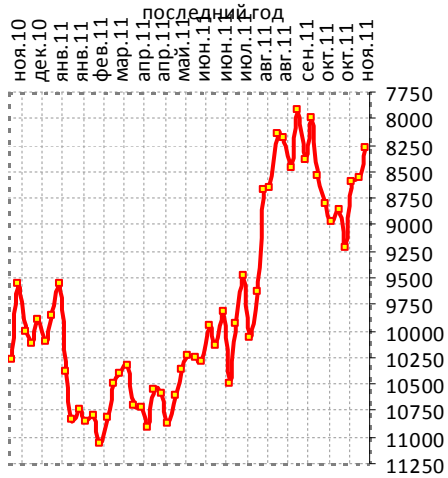
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



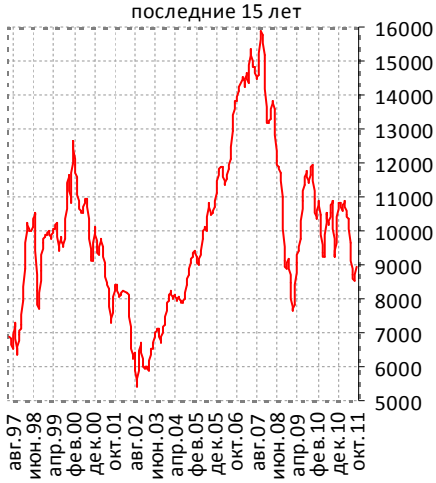
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



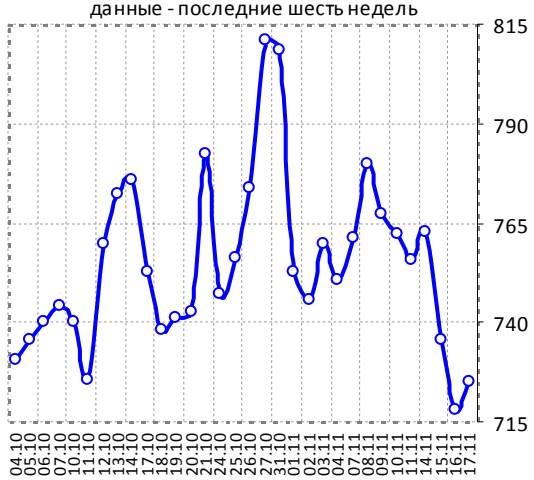
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



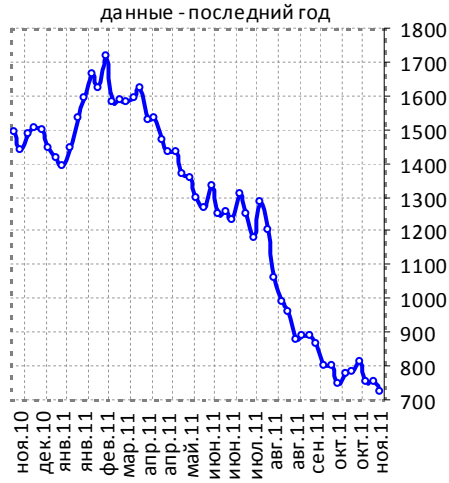
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



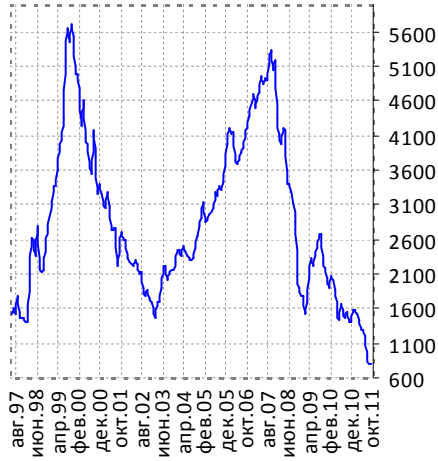
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



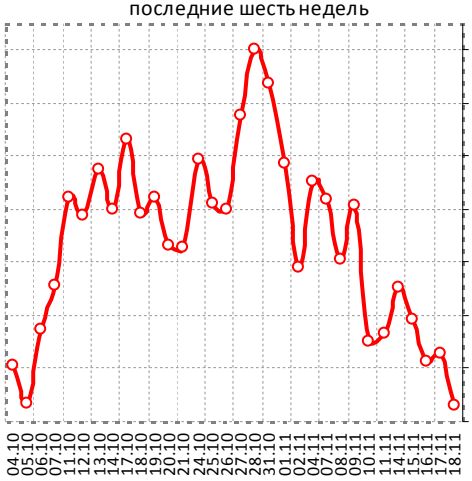
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



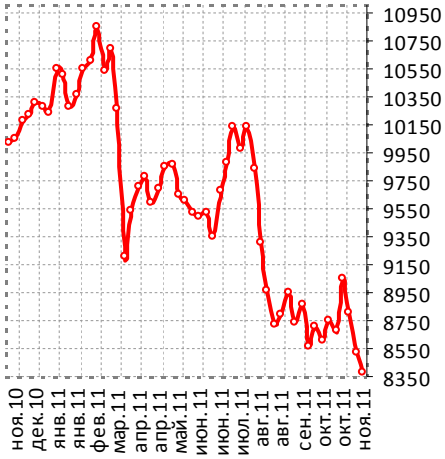
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

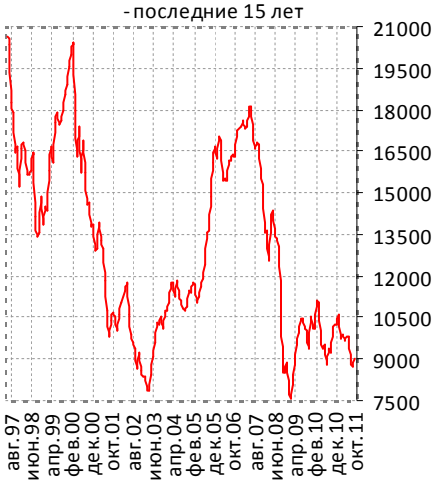
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



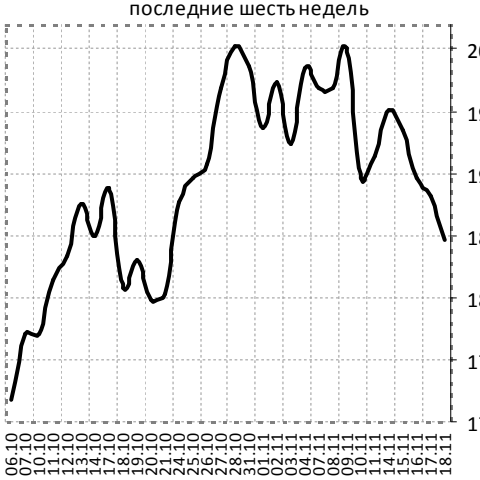
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



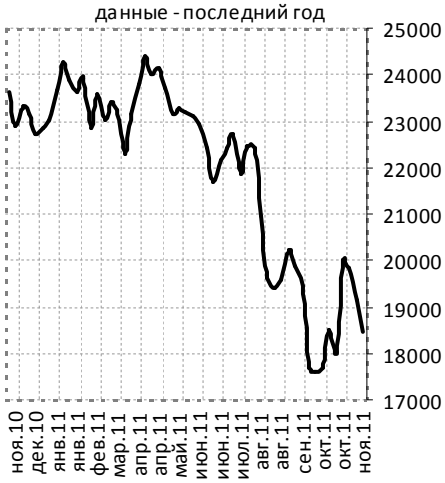
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



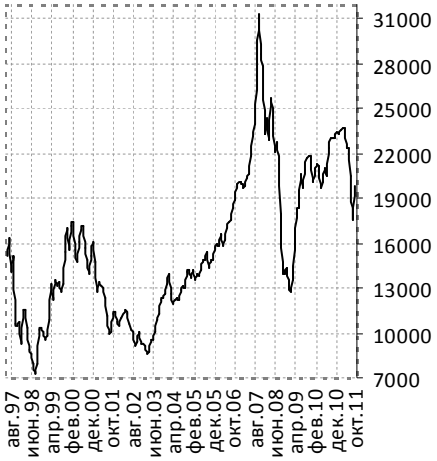
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



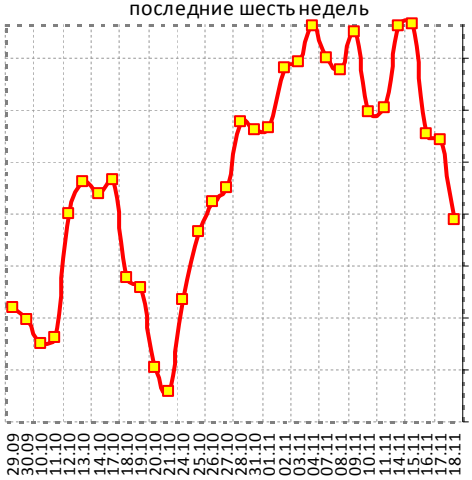
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



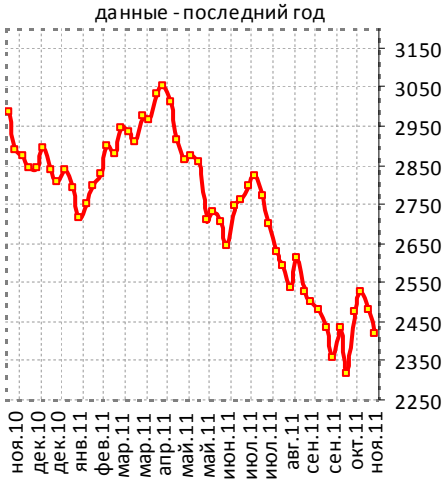
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



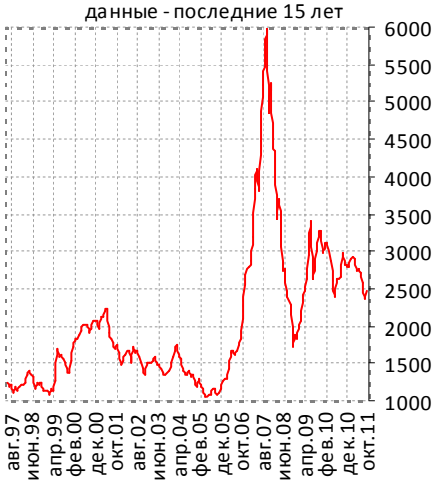
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



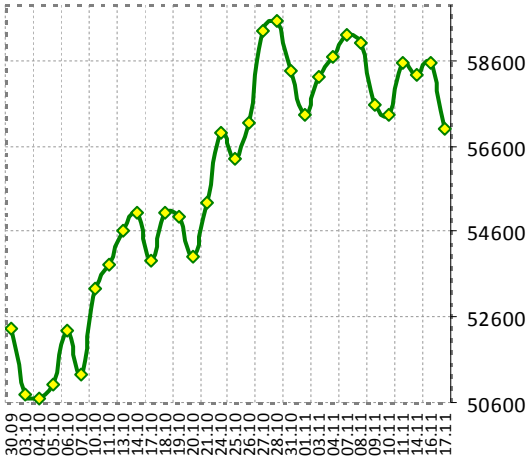
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



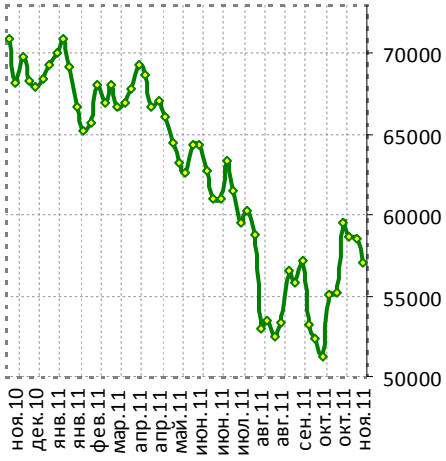
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

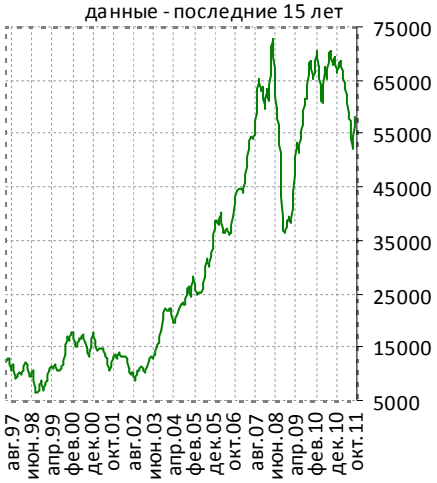
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



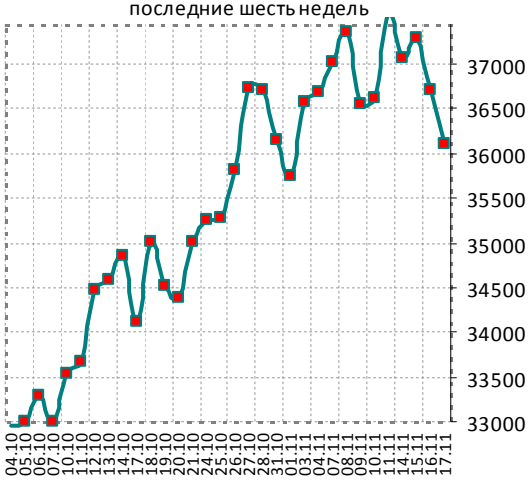
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



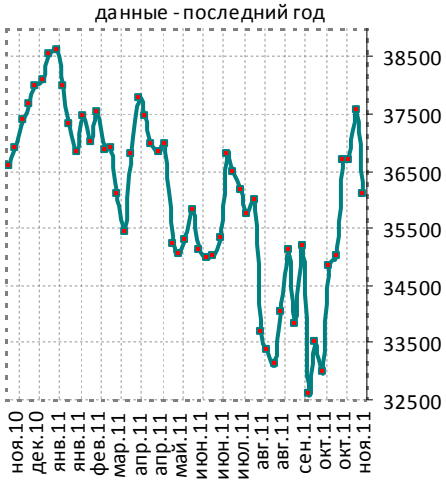
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



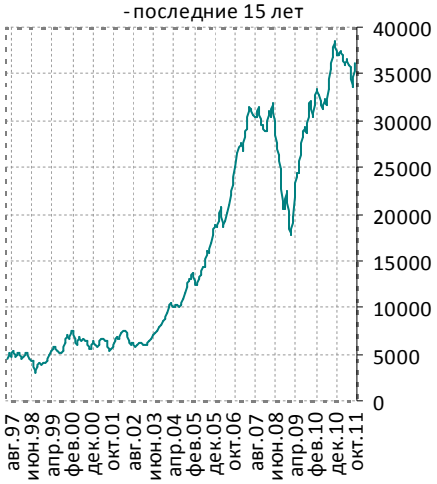
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



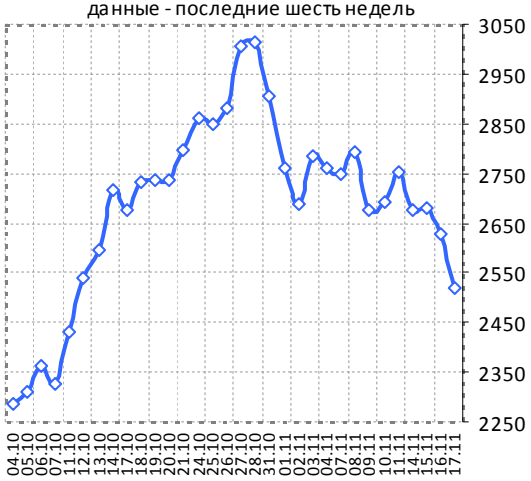
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



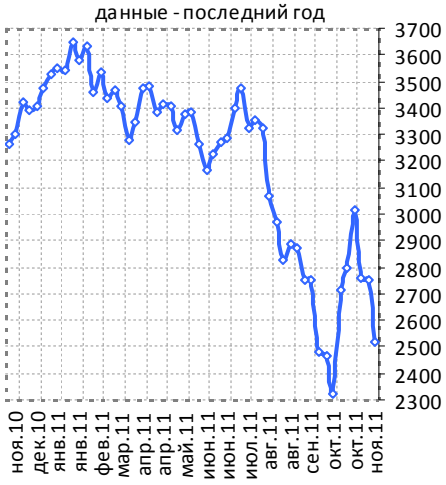
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



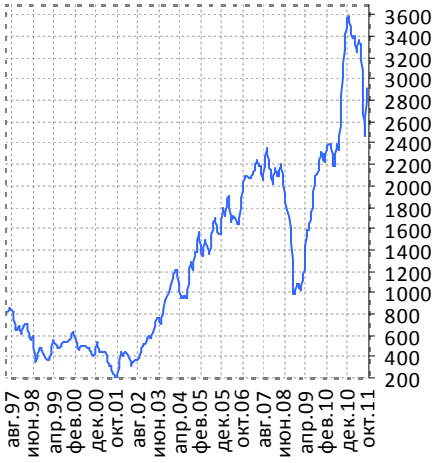
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

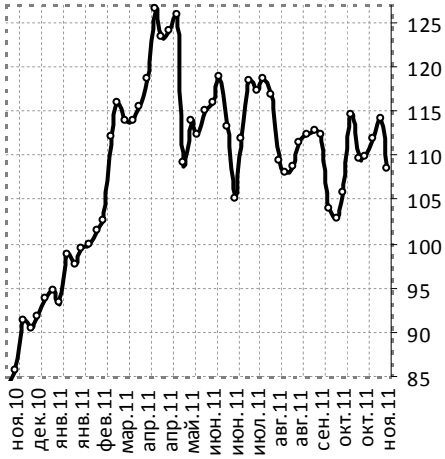
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

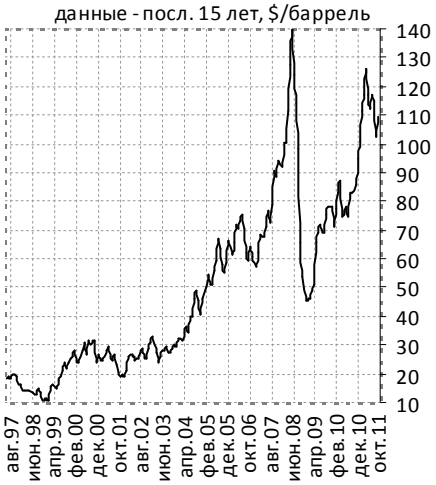
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



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



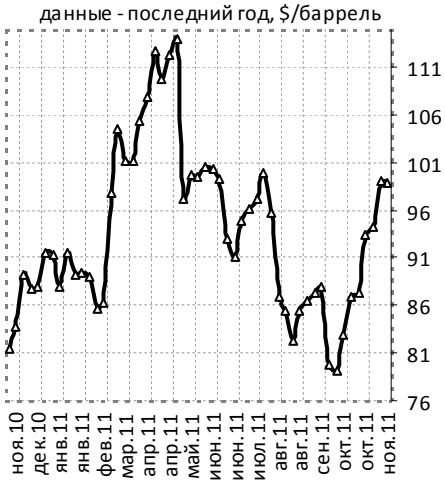
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



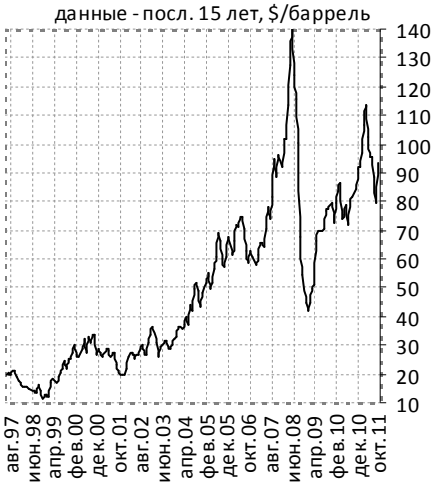
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



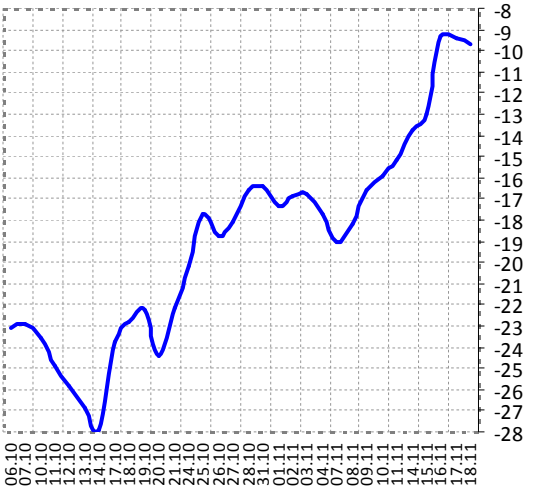
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



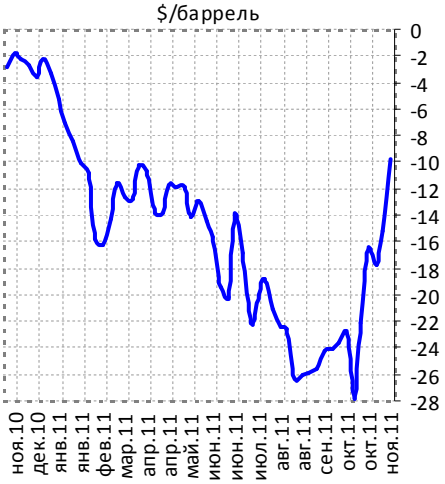
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



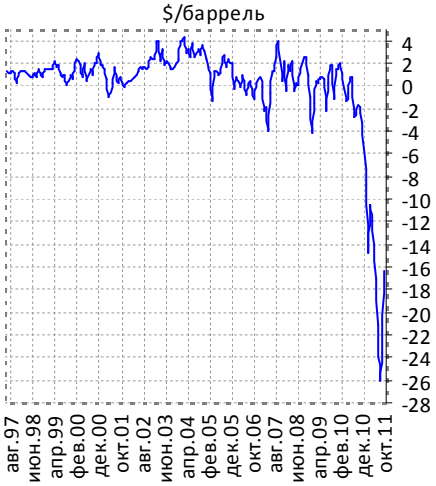
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



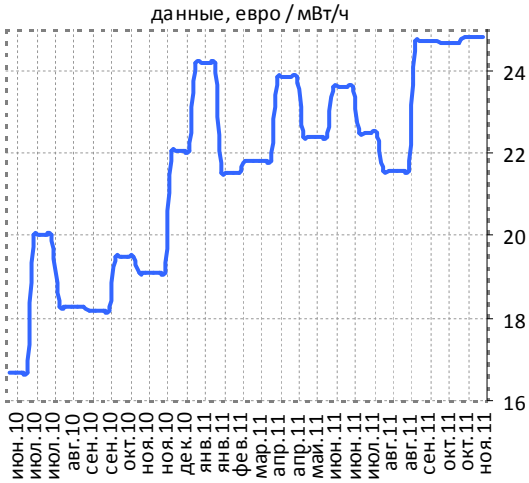
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



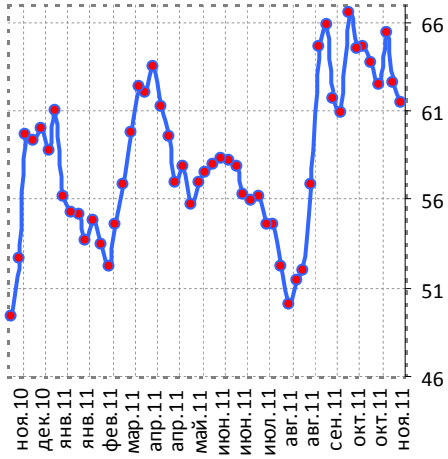
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

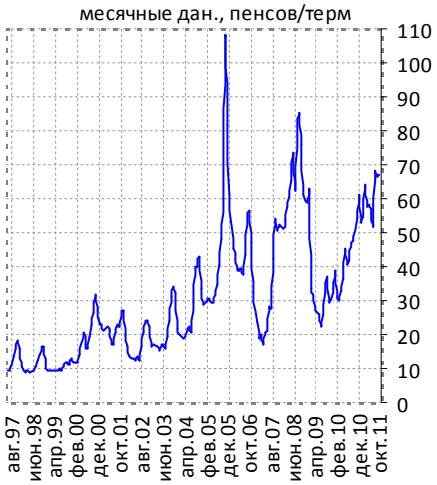
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



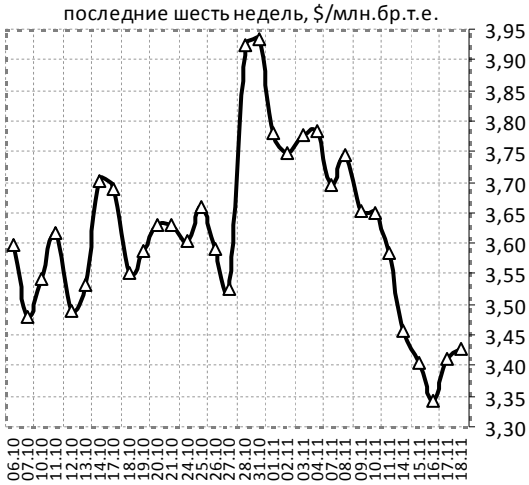
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



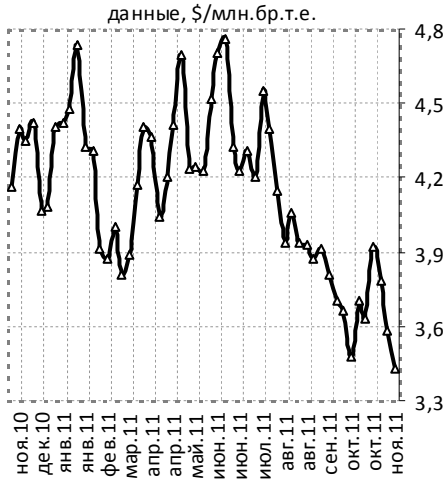
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



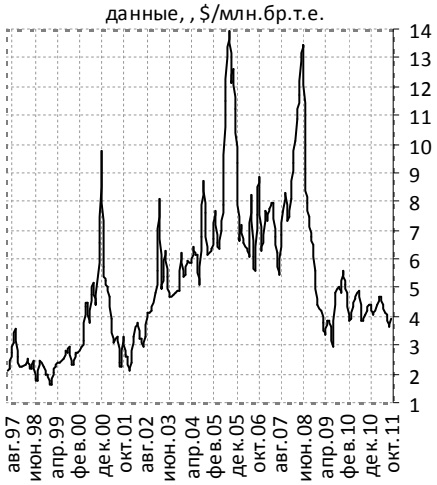
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



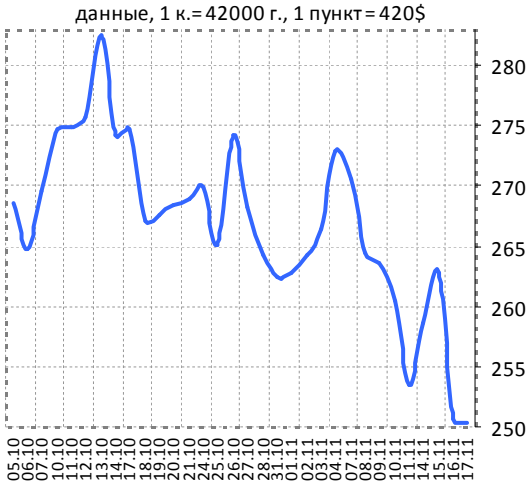
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



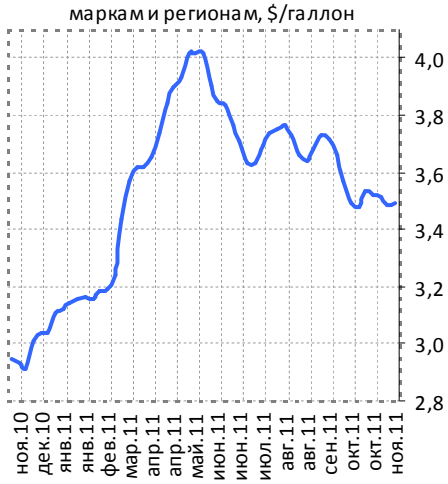
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



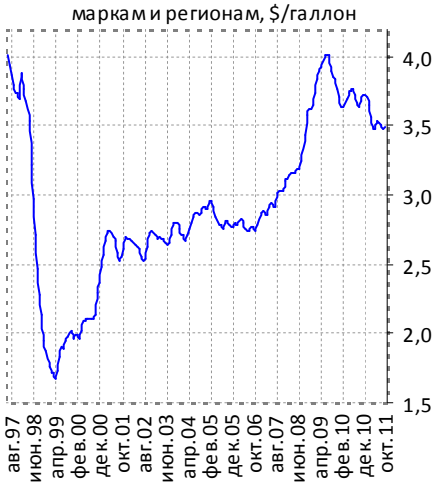
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



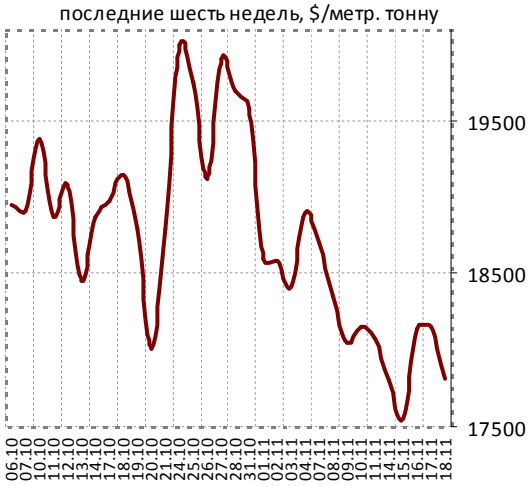
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



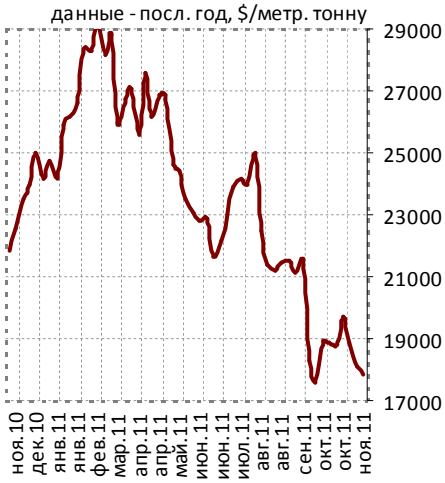
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

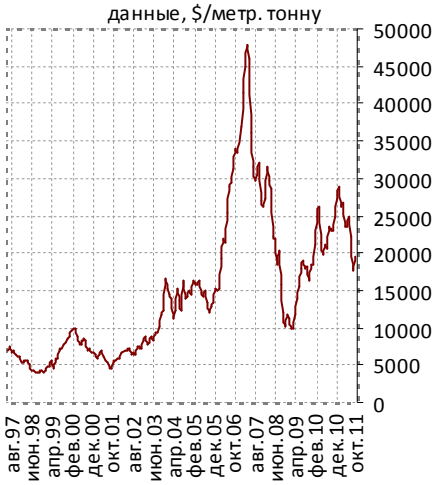
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



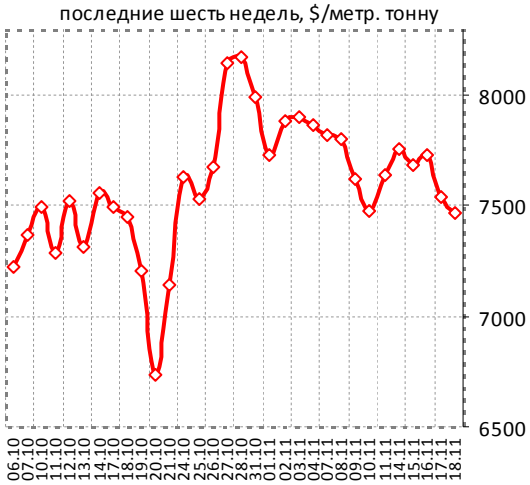
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



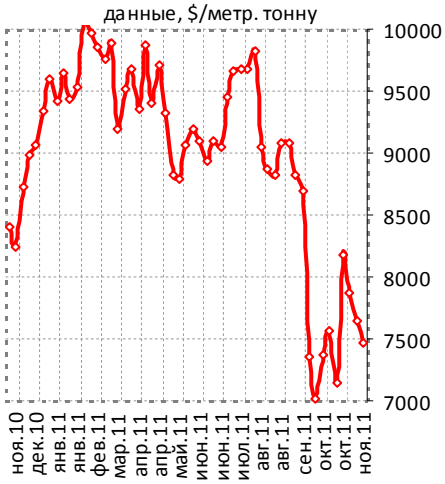
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



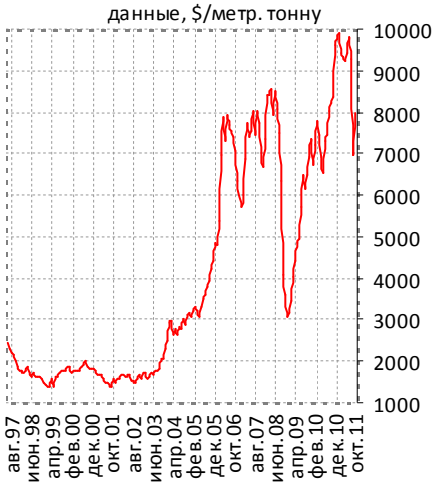
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



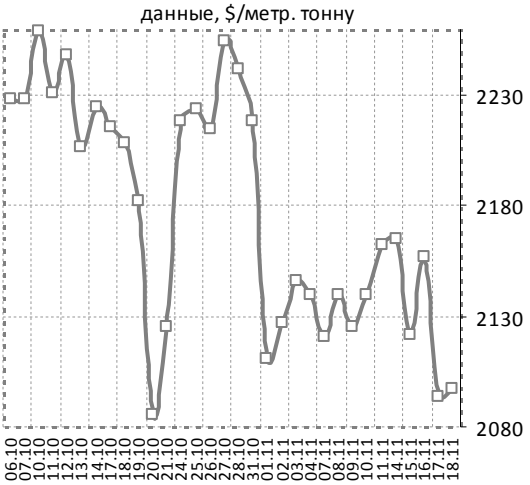
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



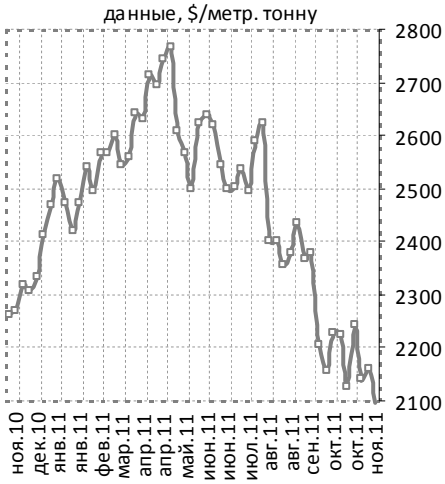
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



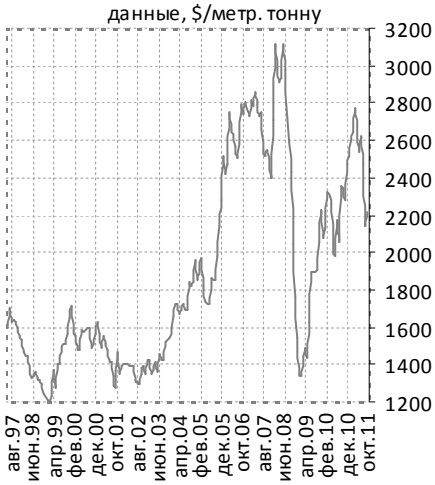
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.