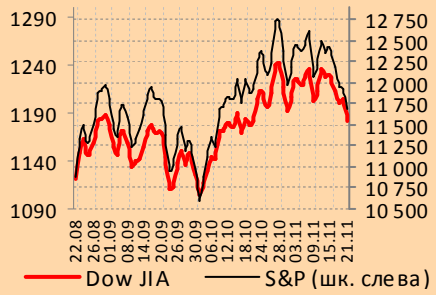
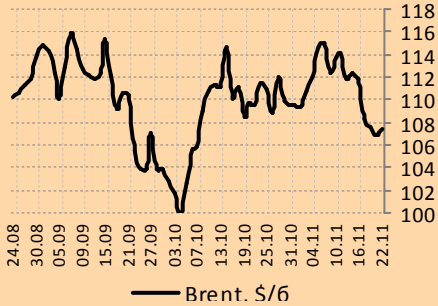
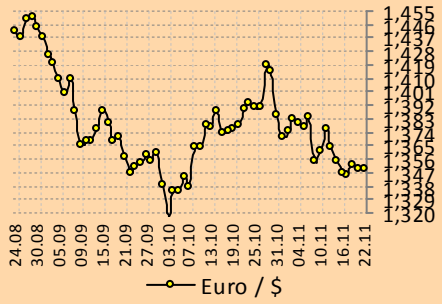
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

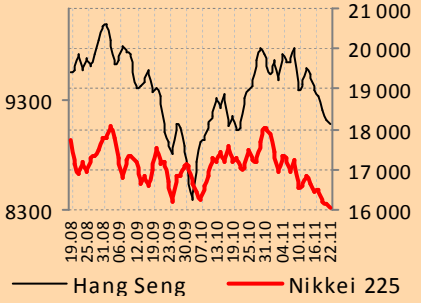
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

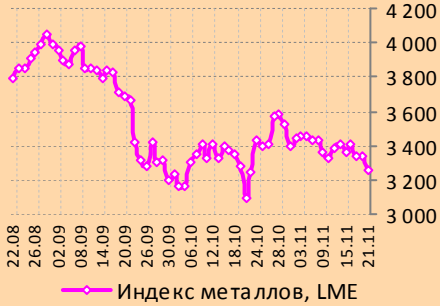
Ежедневный обзор

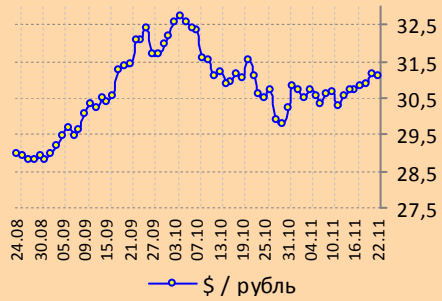






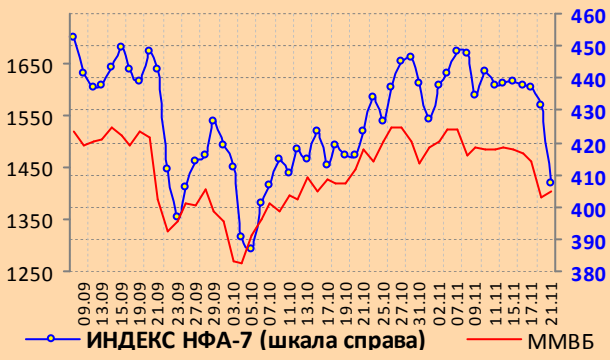






СОДЕРЖАНИЕ

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. Фьючерсы на индексы устойчиво **снижались** весь день, обозначая отрицательное отношение инвесторов к отсутствию консенсуса спецкомитета по снижению дефицита бюджета. Завершение торгов: Dow Jones =-2,1, S&P =-1,86, NASDAQ =-1,92%. Мы уже писали о том, что 23 ноября - срок принятия поправок в бюджет, предусматривающих экономию 1,2 трлн. долл. в течение десяти лет. Если эти поправки не будут представлены специальным комитетом Конгресса, с будущего финансового года (т. е с осени 2012 г.) вступит в силу автоматический секвестр бюджетных расходов на эту сумму (примерно на 12%), в том числе 600 млрд. на оборону. На самом деле, это хорошо, сокращение дефицита бюджета и особенно снижение оборонных расходов могут только укрепить фондовый рынок. Но - впереди выборы, а избирателям сокращение расходов бюджета (например, путем повышения налогов) явно не понравится…

Между тем, статус доллара в качестве мировой резервной валюты, кажется, укрепляется. Судите сами. Депозиты иностранных банков в учреждениях ФРС увеличились за девять месяцев текущего года более чем в два раза, с 350 млрд. до 715 млрд. Более того, если на конец 2010 года только 22 иностранных банка имели на своих депозитных счетах в ФРБ Нью-Йорка более 1 млрд. каждый, то на 30 сентября т.г. таких банков было уже 47.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, котировки акций **снижались** практически всю сессию, причем, сильнее, чем остальной «цивилизованный» мир. Результат торгов ММВБ=-4,79 , РТС=- 4,74%. Банки нуждаются в ликвидности, Минфин сегодня проводит аукцион по размещению в банках на депозитах средств федерального бюджета на общую сумму до 95 млрд. руб., дата возврата - 7 декабря 2011г., минимальная ставка размещения 5,85% годовых. На банковских депозитах уже находится 983,3 млрд. руб.

По прогнозу Минэкономики, рост российской экономики за этот год составит 4,1%. Интересно, что при таком росте ВВП налоговые поступления в консолидированный бюджет РФ за 10 месяцев уже выросли на 27,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Назад в будущее. Поскольку американские профучастники могут торговать деривативами (фьючерсы и опционы) в том случае, если они или биржа, на которой они торгуют, одобрены американской Комиссией по фьючерсной торговле товарами (CFTC), то, будучи заинтересованными в развитии этого сегмента фондового рынка с участием американских инвесторов, ММВБ и РТС намерены получить разрешение CFTC на торговлю деривативами на индексы РТС и ММВБ. CFTC защищает американских участников рынка от манипуляций, злоупотреблений и мошенничества. Объединенная российская биржа рассчитывает получить «разрешительное» письмо в конце 2012г.

По мнению Citigroup, при снижении цен на нефть ниже 80 долл./барр. российскую экономику ждет рецессия, падающий рубль и радикальное сокращение расходов бюджета. В таком случае Citigroup советует инвесторам выходить из российского рынка.

Европа. Завершение сессии – **в минусе**: FTSE 100 =-2,62, DAX = -3,35, CAC 40 = -3,41%.

Доходность 10-летних гособлигаций Испании не снижается, несмотря на смену правительства. В понедельник доходность составила 6,56%.

Появилась информация, что инвесторы начинают выводить средства из казавшихся надежными гособлигаций Франции, Австрии, Нидерландов и Финляндии. В таких условиях возрастает роль ЕЦБ, поскольку он с М. Драги действует более оперативно, чем руководство еврозоны. Moody's предупредило Францию, что увеличение доходности гособлигаций и снижение роста экономики могут оказать негативное влияние на кредитный рейтинг страны.

Ожидается, что будет рассмотрен вопрос о перечислении Греции очередного транша кредита в сумме 8 млрд. евро. Накануне стало известно, что в правительстве нет единства в подписании письменной гарантии кредиторам относительно выполнения условий кредита.

Денежная единица Венгрии - форинт подешевела больше всех валют в мире с начала второго полугодия. Страна обратилась к ЕС и МВФ с просьбой об оказании финансовой помощи.

Азия. Отсутствие позитивных драйверов способствовало **снижению** биржевых индексов.

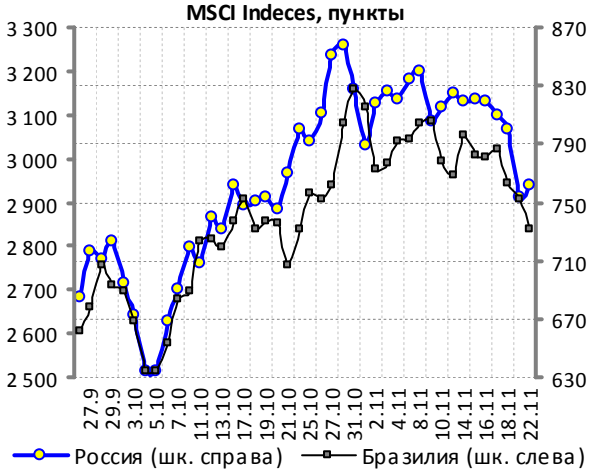
Текущий дефицит торгового баланса Японии составил 273,8 млрд. иен, ожидался профицит в 39,9 млрд., предыдущее значение профицита 300,4 млрд. иен.

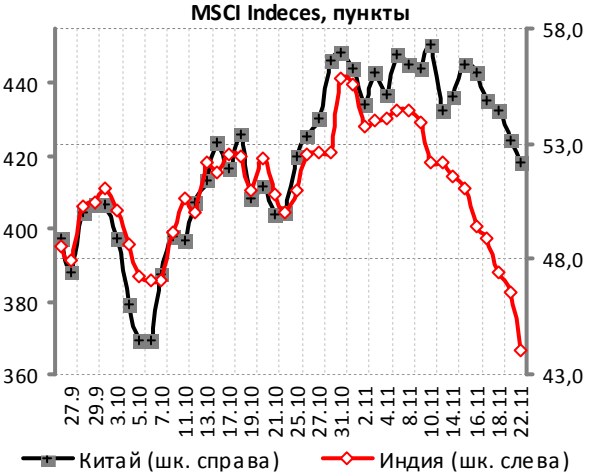
Золото. Опасения нехватки ликвидности препятствует росту спроса на золото. Так, AM Fixing по золоту официально составил 1704,00 долл./унция (в пятницу - 1730,00). Официальные цены закрытия еще более понизились и составили 1678,3 долл./унция, утром во вторник начался небольшой рост.

Нефть. Цены снижаются на опасениях снижения спроса, на фоне отрицательной динамики фондовых бирж, а также на укреплении доллара. При этом надежды на разгрузку терминала Кушинг (мы об этом писали) пока не оправдываются: власти США отказали Канаде в быстром подключении новой ветки нефтепровода к Кушингу. Цены на WTI росли на прошлой неделе именно на этом ожидании. В понедельник после полудня фьючерсы на Brent (январь) шли по цене 106,52 при диапазоне котировок 106,47-107,74, на Light Sweet (январь) по 95,62 при диапазоне котировок 95,61-97,86 долл. за баррель. Официальные цены: Brent = 106,88, Light Sweet = 96,92 долл./барр., утром во вторник – примерно то же.

Статистика. США - предварительные показатели роста ВВП и корпоративные прибыли за 3-й квартал (19.30 мск); протокол заседания ФРС от 1-2 ноября (23.00).

Значительное снижение котировок может, несмотря на отсутствие факторов роста, пересилить риски и вызвать робкую волну покупок на российском рынке.

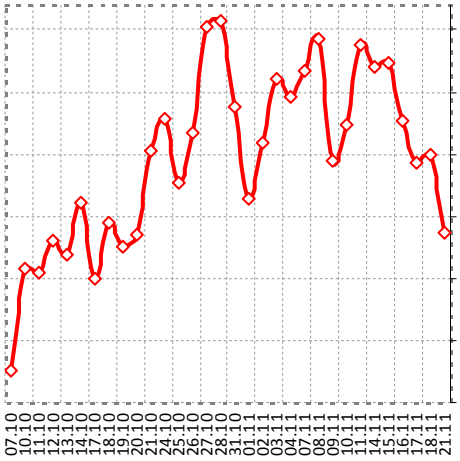




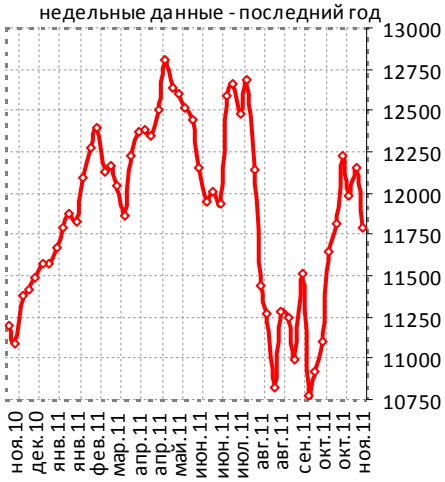
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

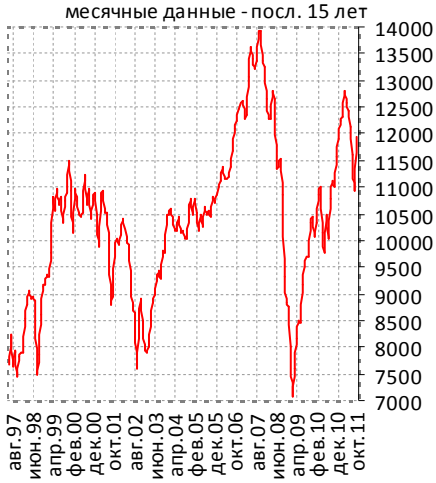
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



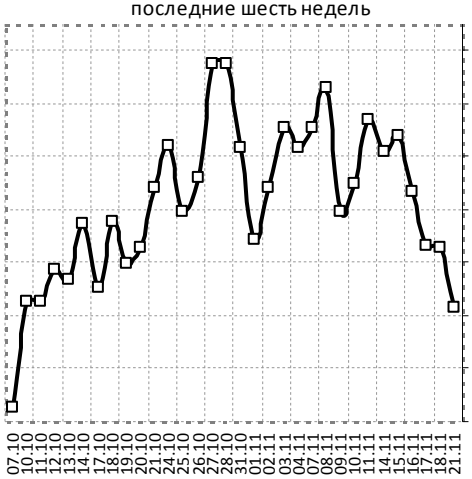
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



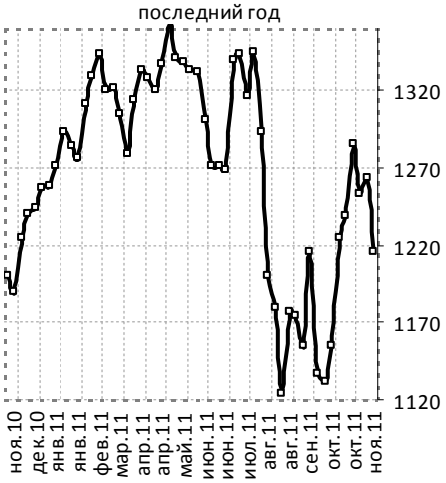
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



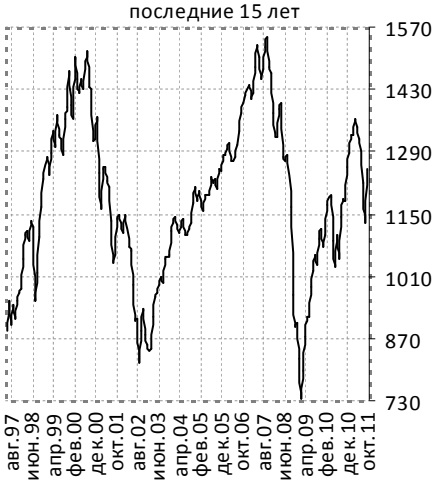
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



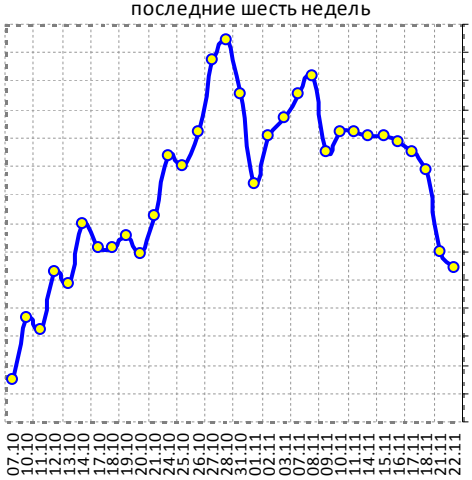
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



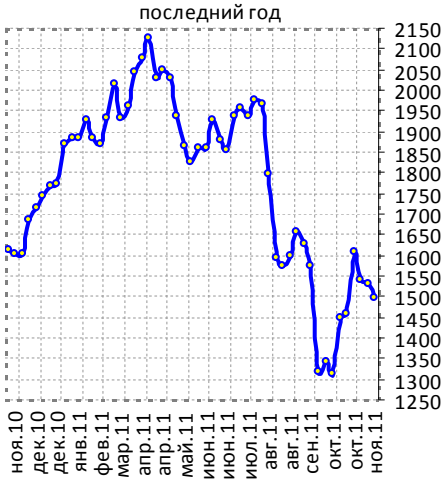
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



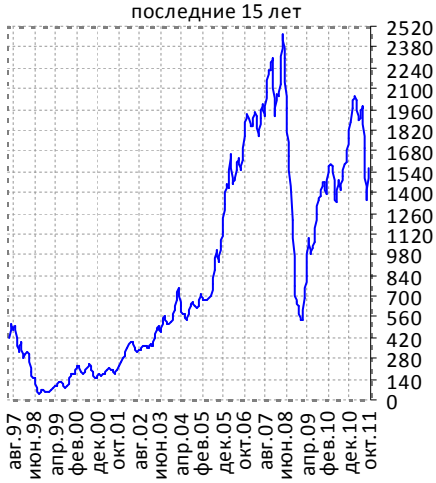
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



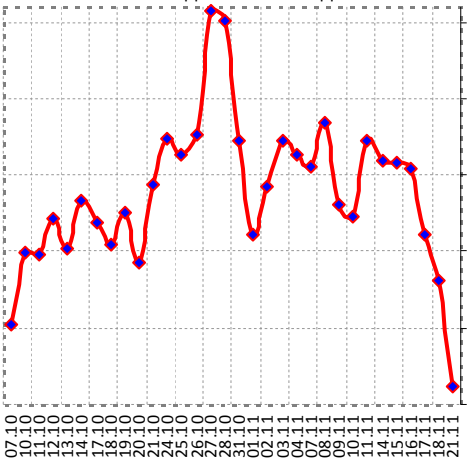
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



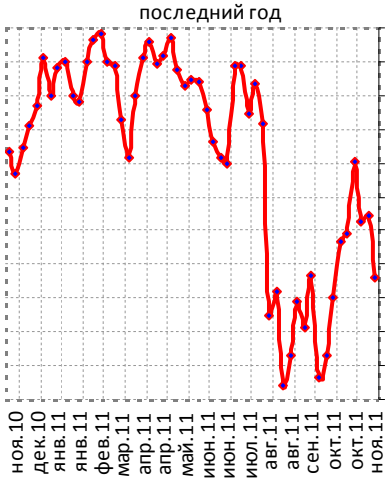
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

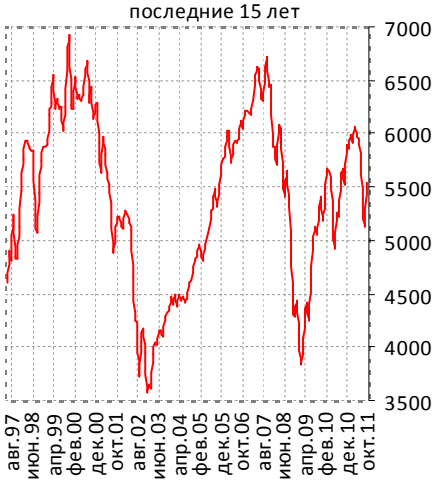
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



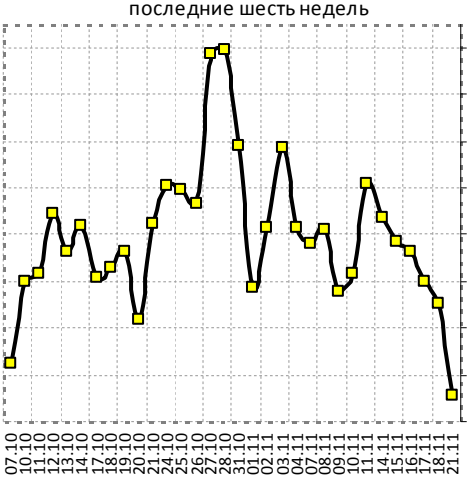
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



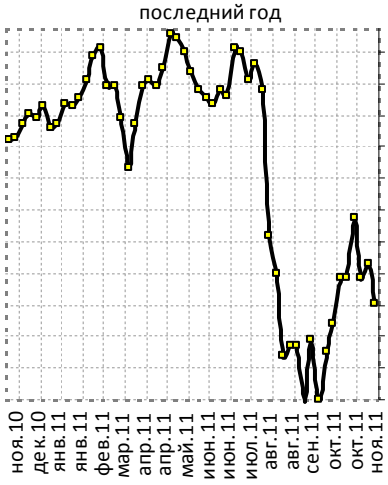
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



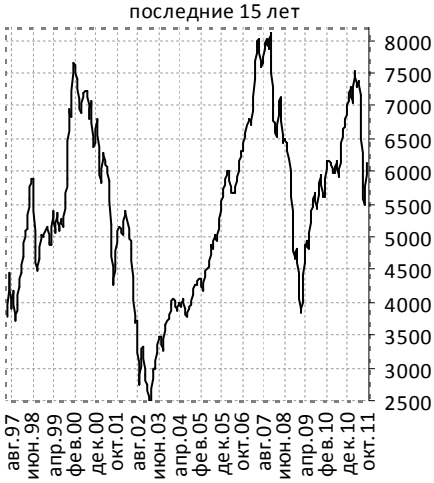
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



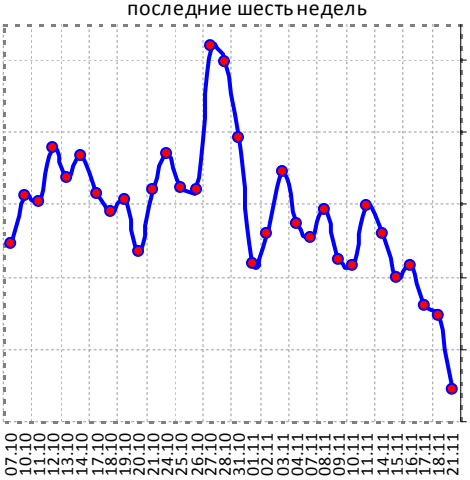
DAX Index: недельные данные - последний год



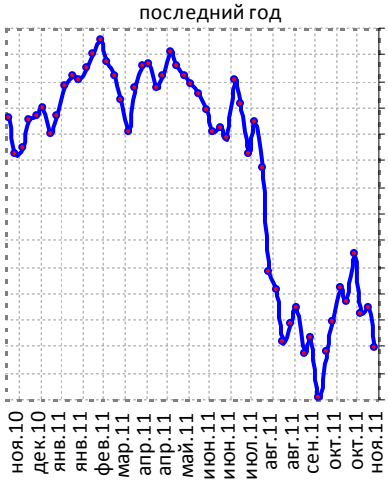
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



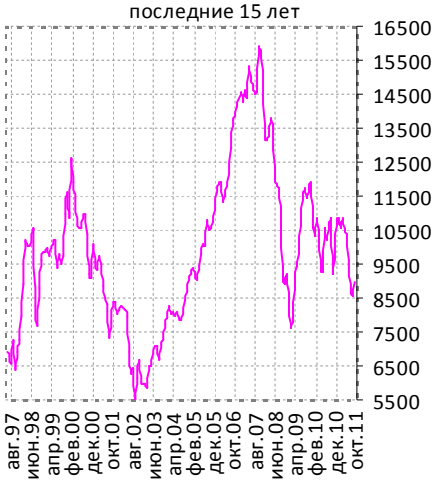
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

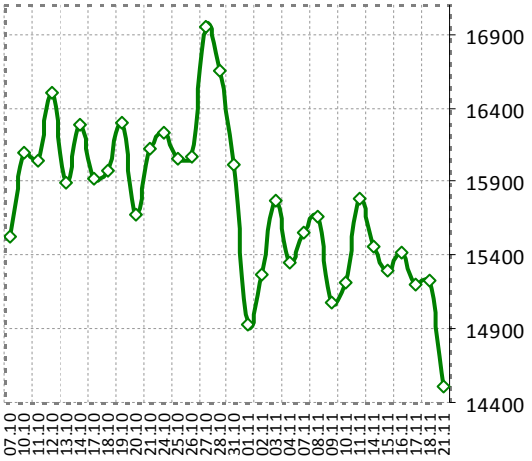


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

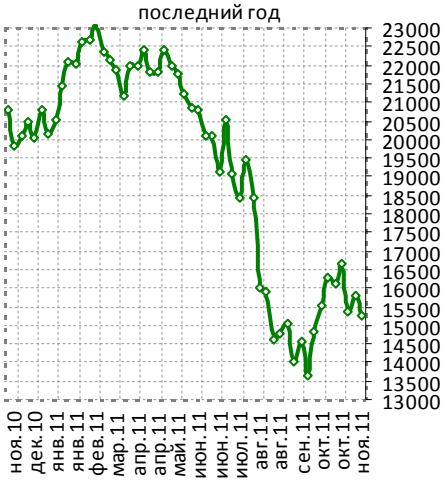


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

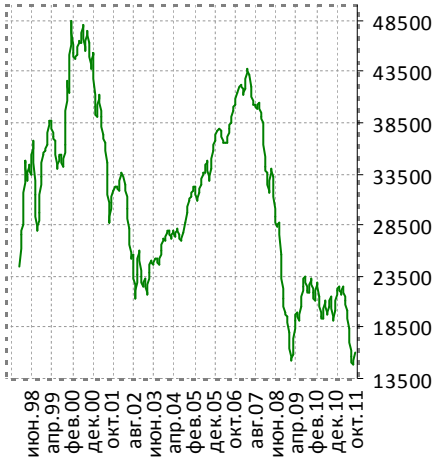
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



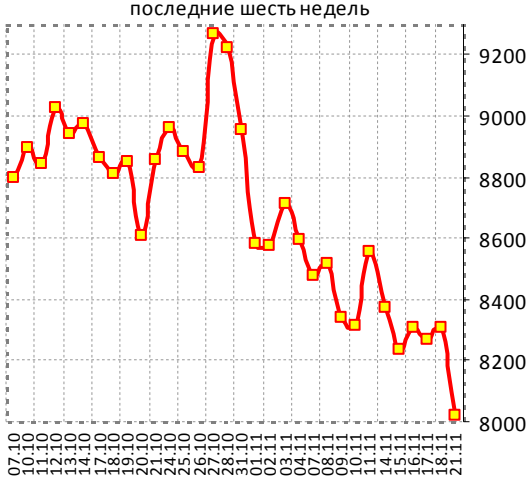
MIB Index: недельные данные - последний год



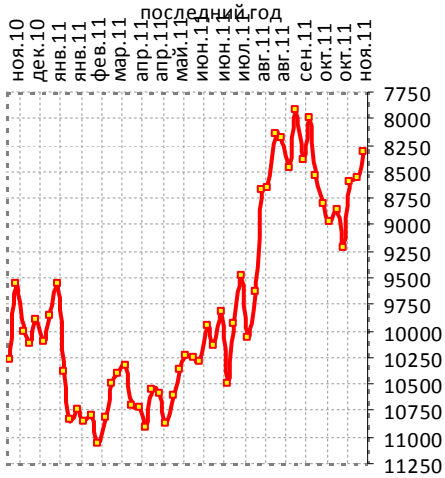
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



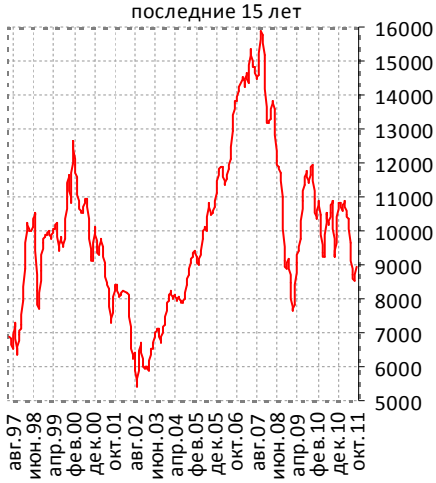
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



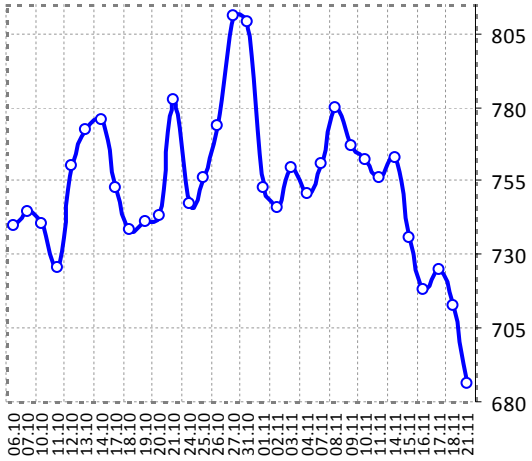
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



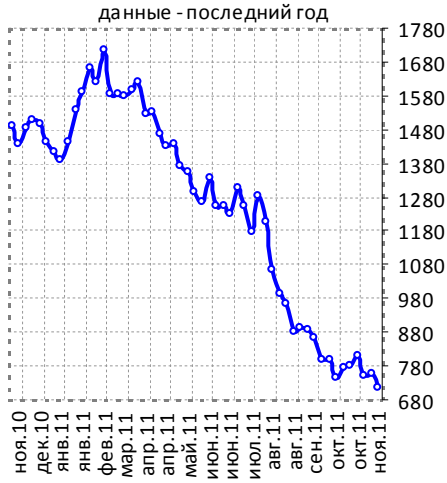
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



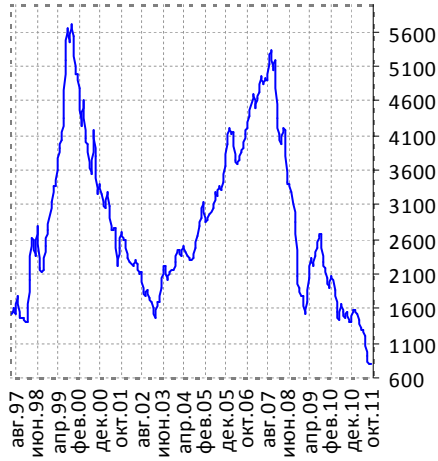
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



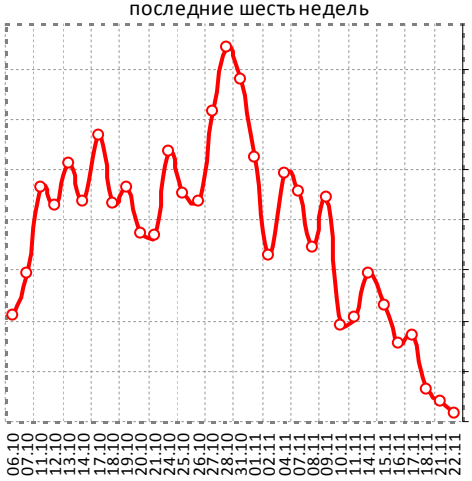
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



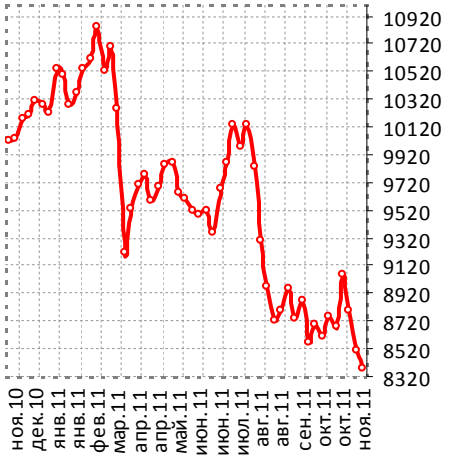
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

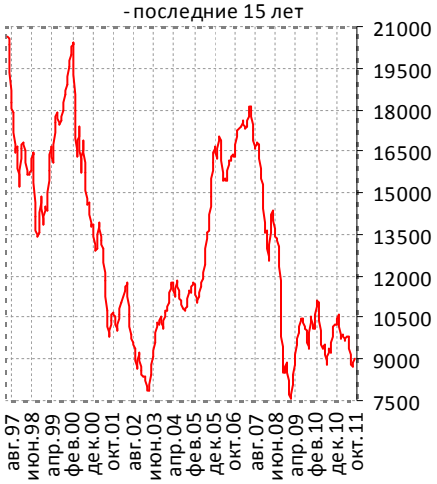
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



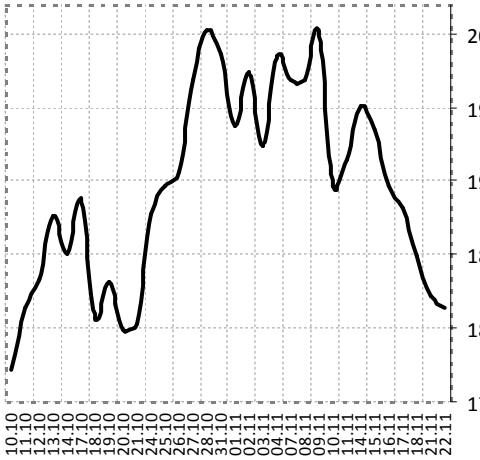
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



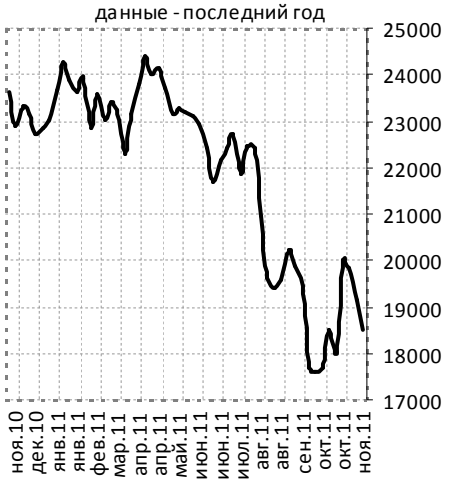
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



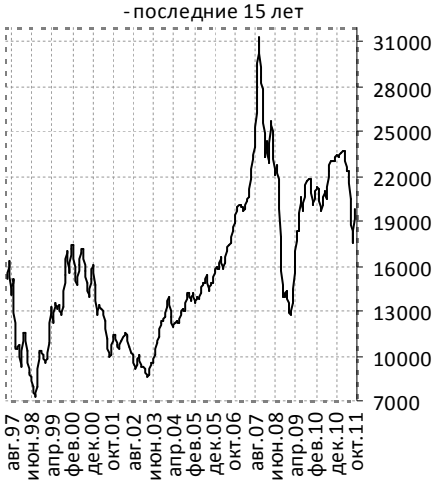
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



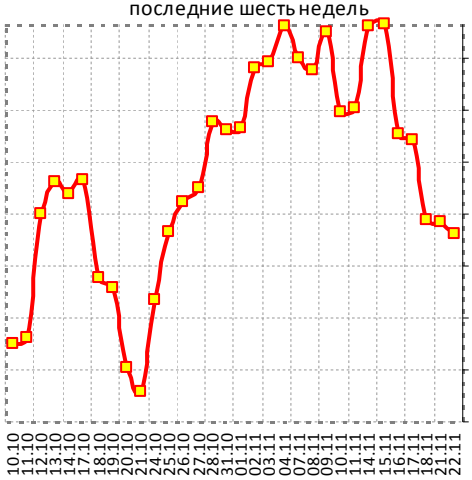
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



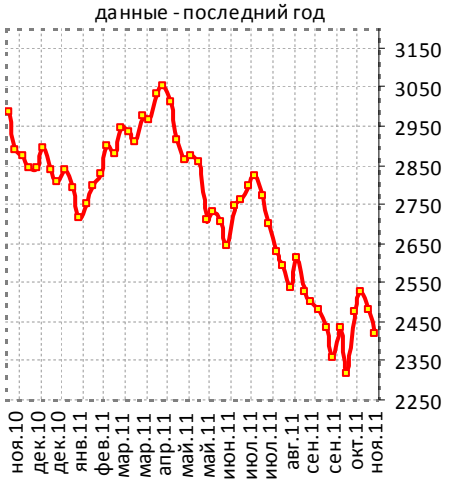
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



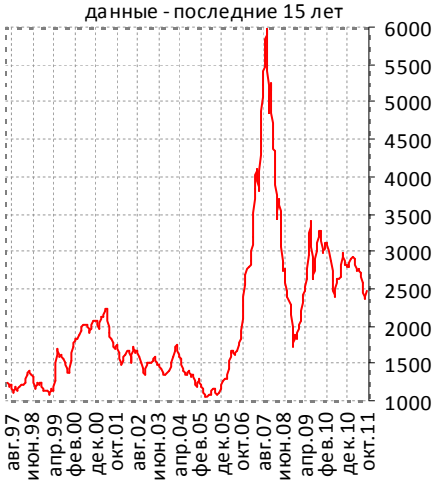
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



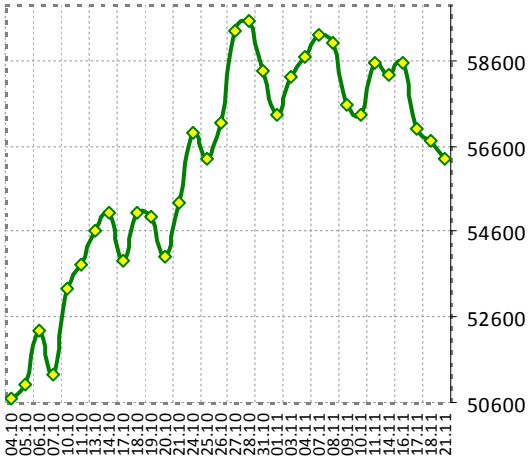
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



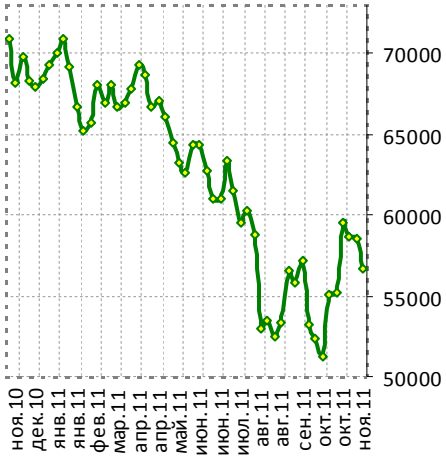
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

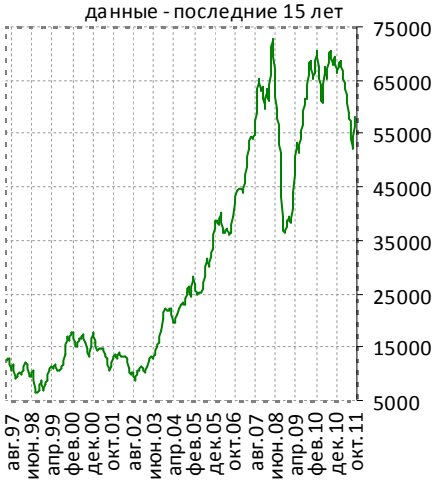
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



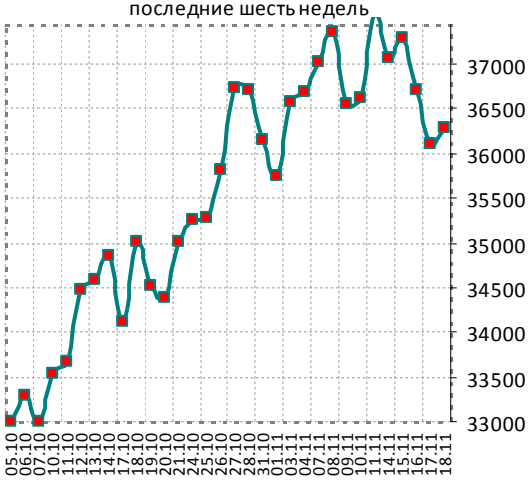
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



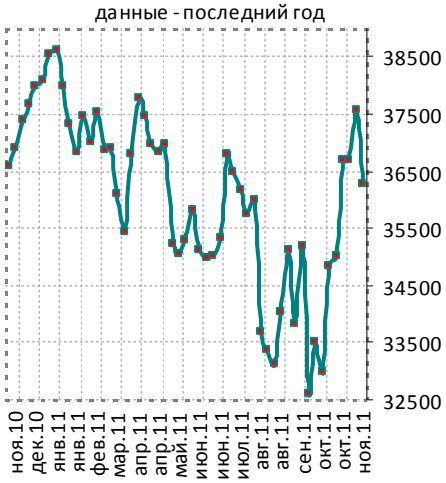
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



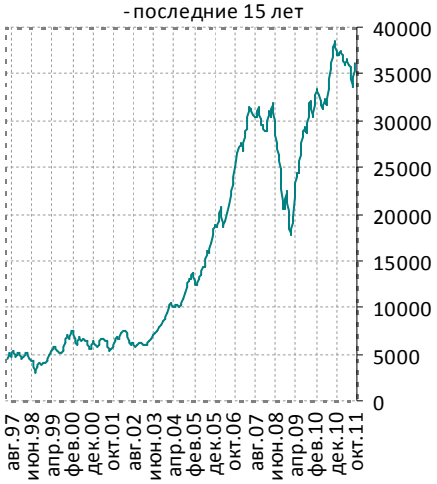
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



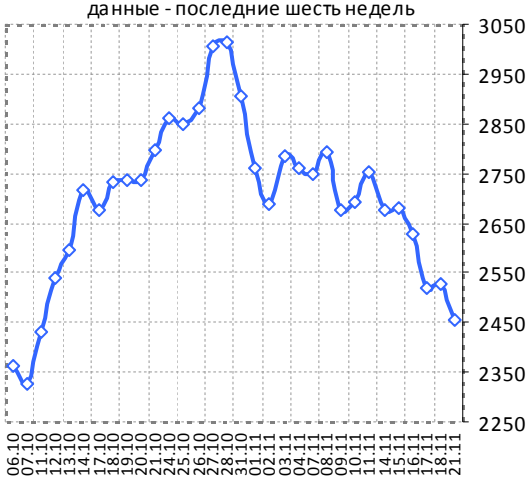
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



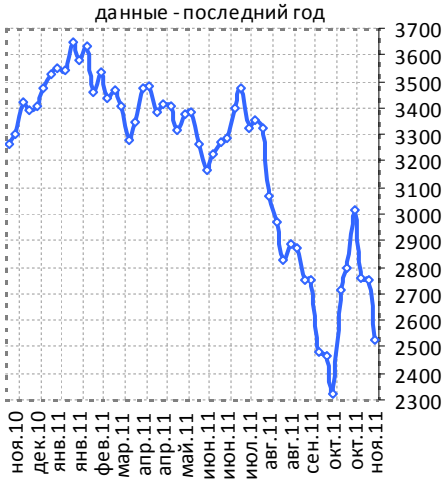
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



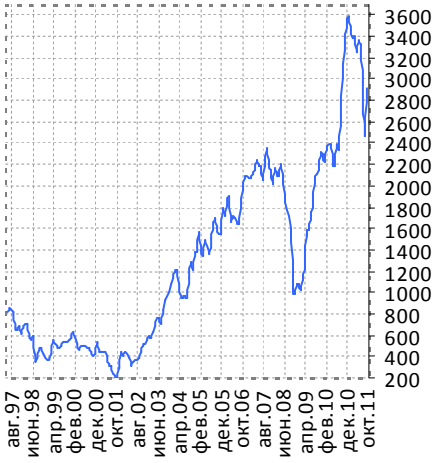
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

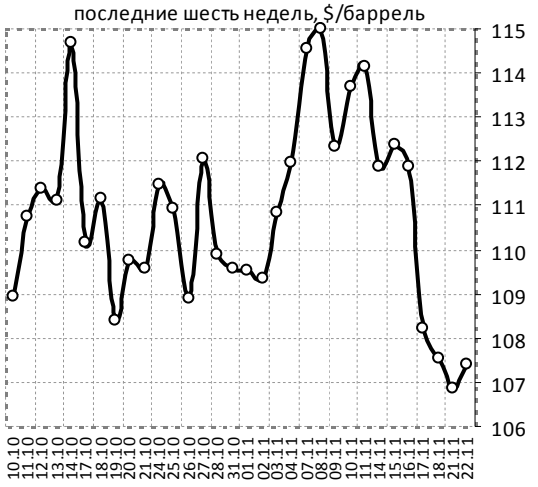


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

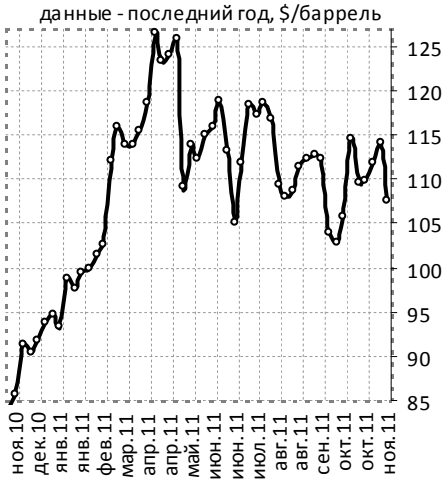
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

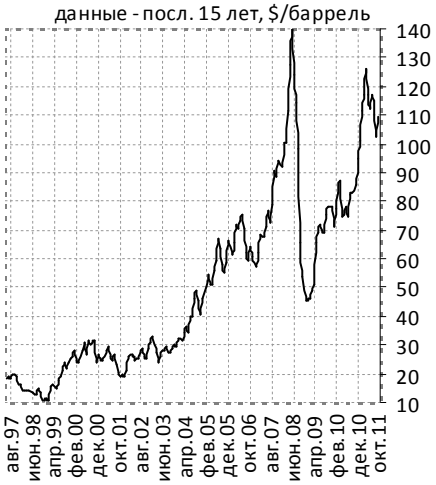
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



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



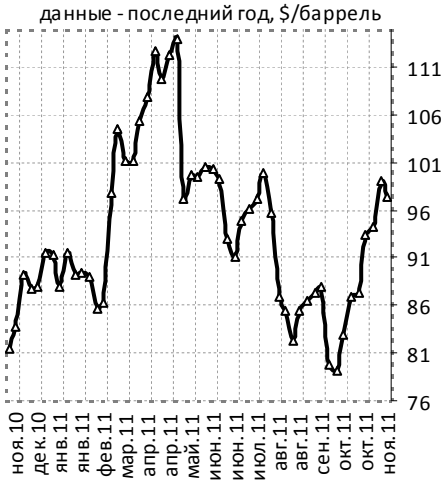
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



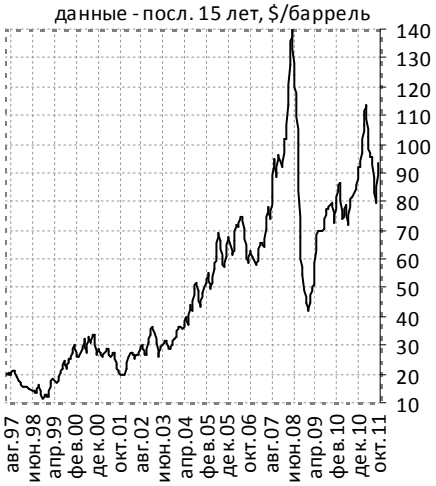
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



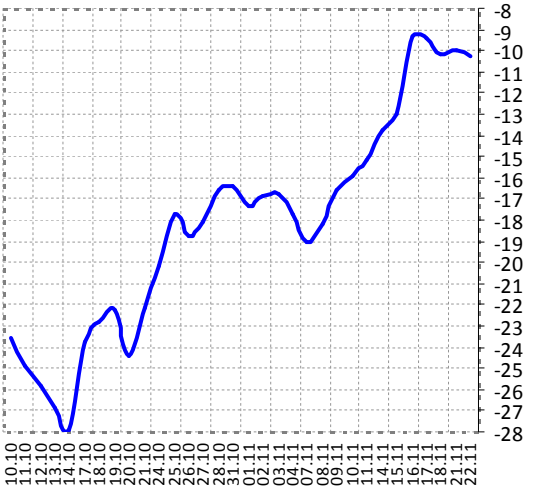
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



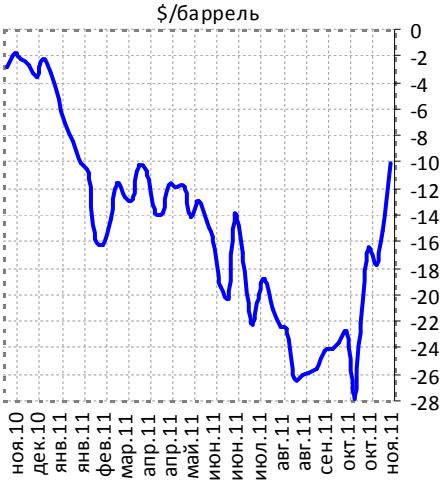
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



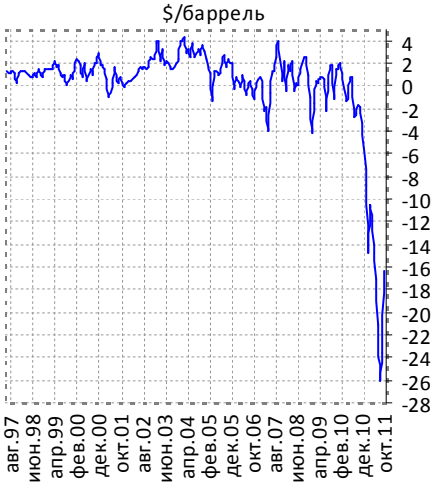
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



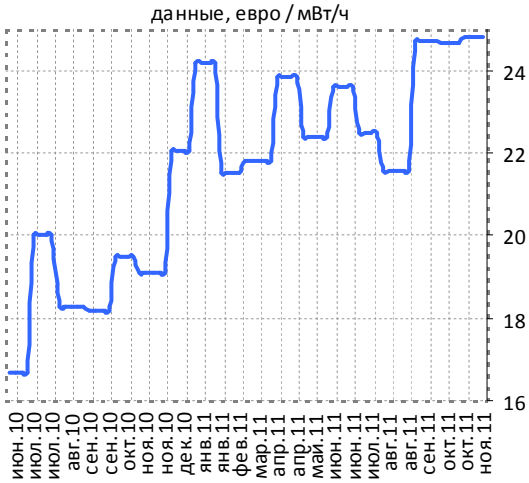
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



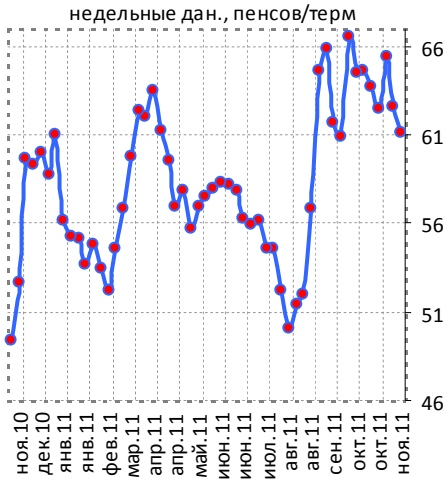
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

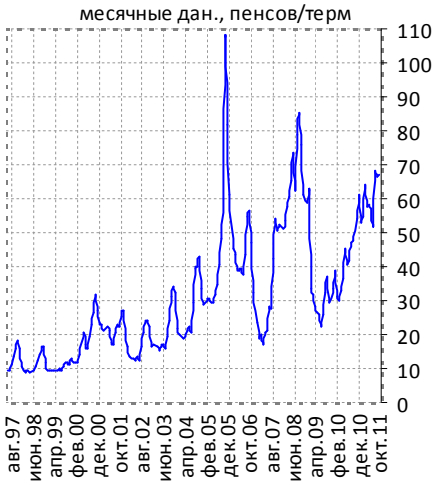
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



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



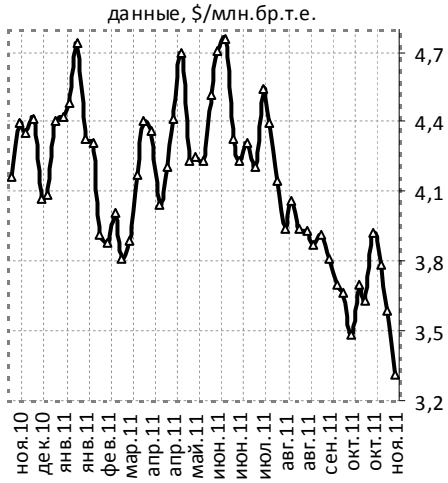
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



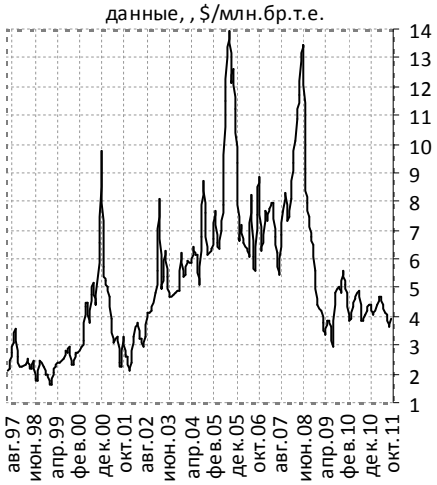
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



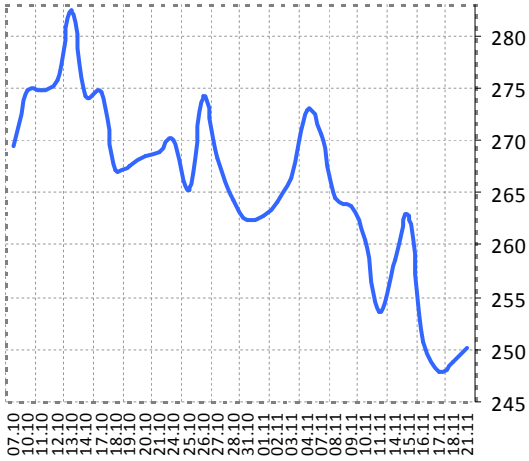
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



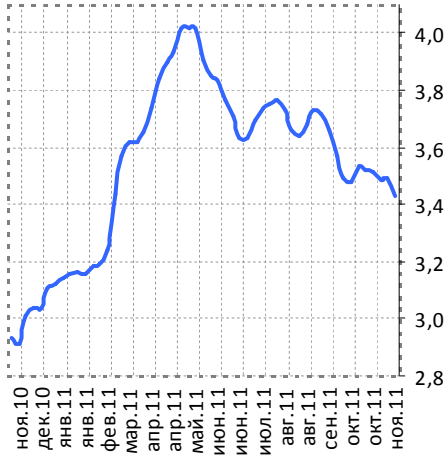
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



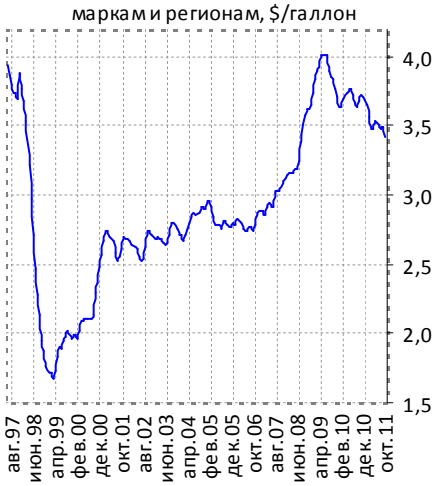
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



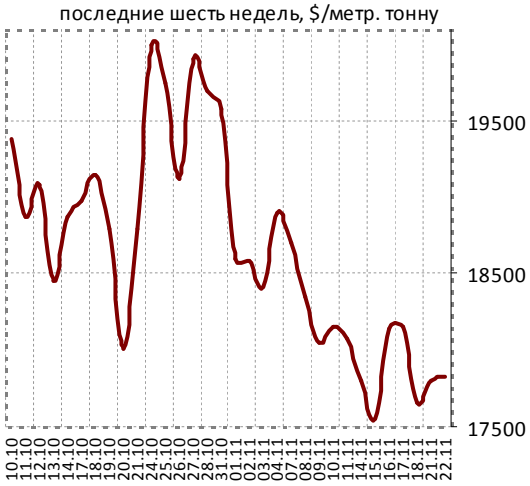
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



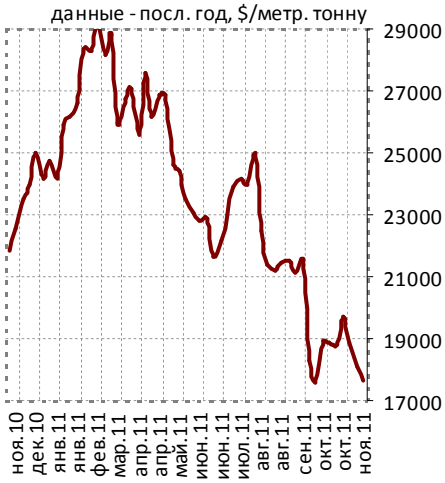
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

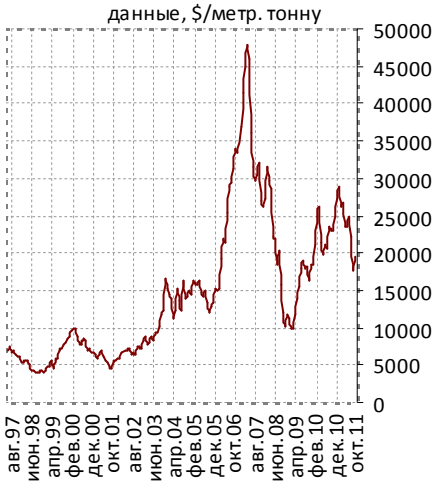
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



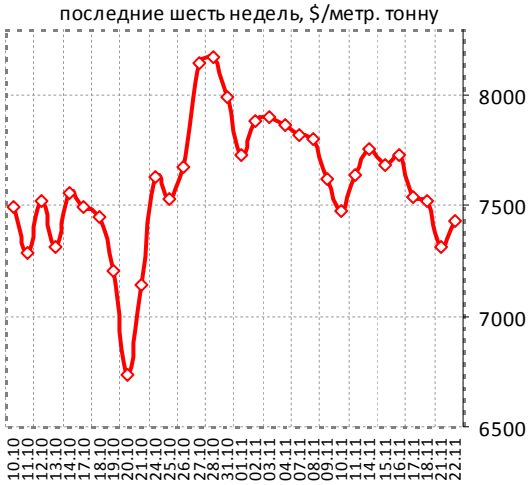
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



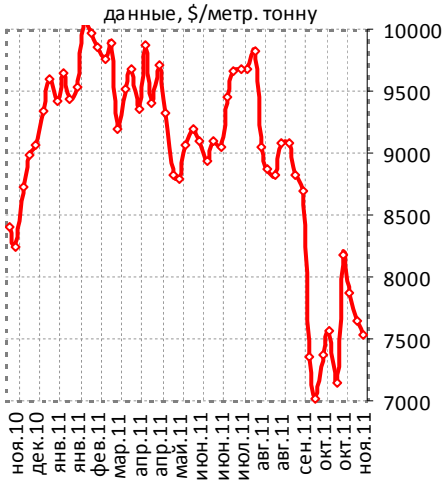
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



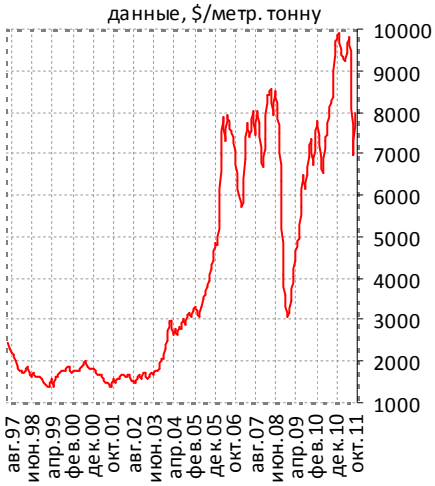
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



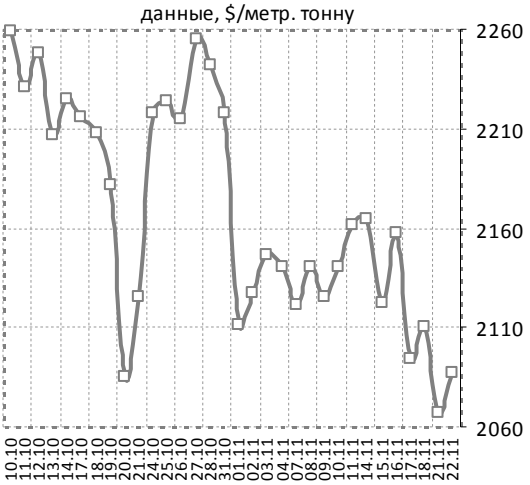
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



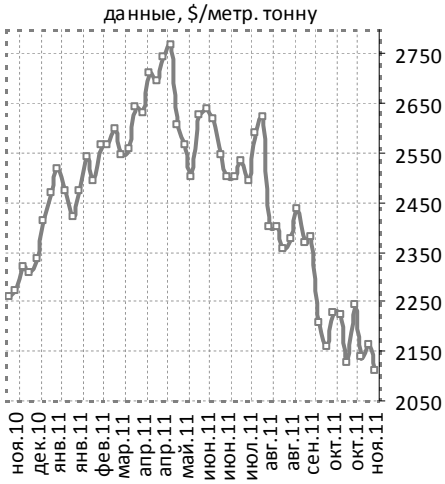
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



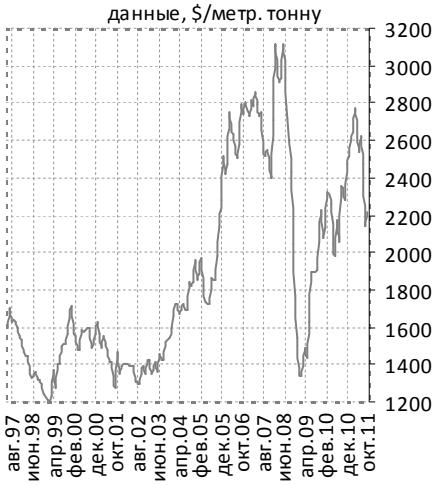
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.