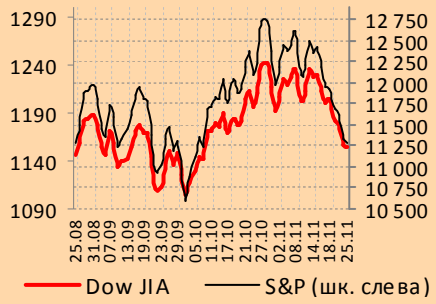
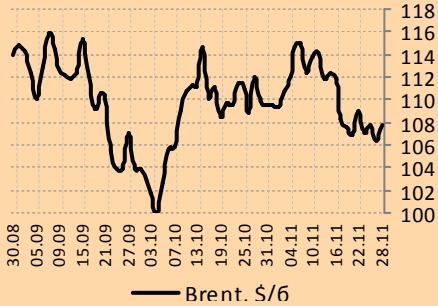
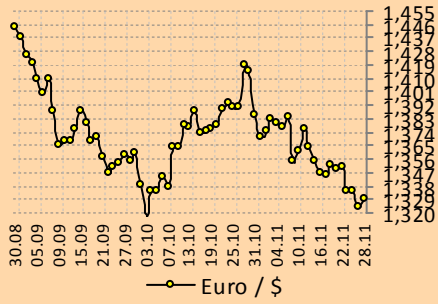
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

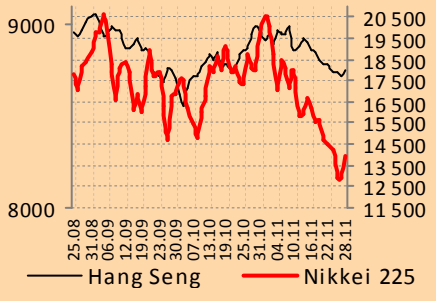
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

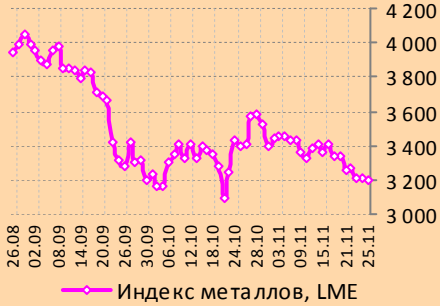
Ежедневный обзор

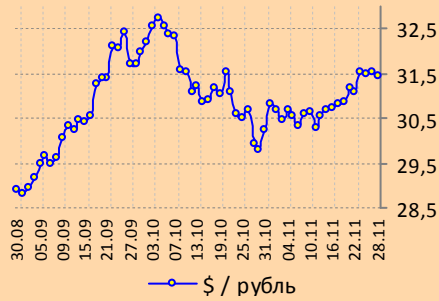






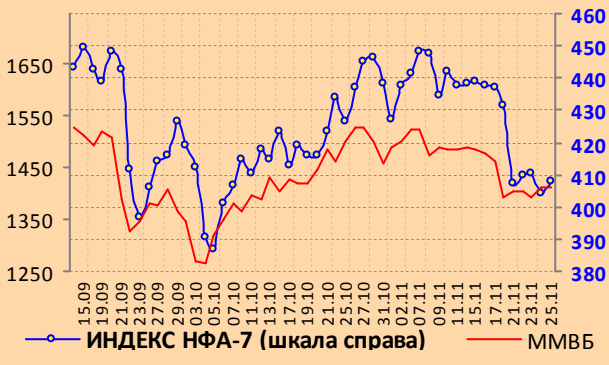






СОДЕРЖАНИЕ

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 американские биржевые индексы шли в плюсе – инвесторы после Дня благодарения ожидали открытия традиционного рождественского сезона. Начало сессии, действительно, было полно оптимизма, но Европа в очередной раз разочаровала и в результате – пятничное **снижение**: DJIA на 0,23, S&P на 0,27, Nasdaq на 0,76%.

Россия. На фоне налоговых платежей и волатильности мировых площадок трудно было ожидать от наших налогоплательщиков активных покупок на фондовых биржах. Еврофинансы прогнозировали отрицательный результат, но торги завершились небольшим ростом, ММВБ=1,30, РТС = 0,74%. При этом изменение котировок акций доходило до +6,03% (Сбер), что резко отличается от общих итогов. Результат на самом деле и был бы отрицательным (тем более, что и нефть, и металлы практически не росли), если бы не **вмешалось неожиданное нововведение** в механизм торговли бумагами, а именно - на ММВБ были введены новые правила послеторгового аукциона (с 18:45 до 18:50), результаты которого не учитываются в итоге индекса. И накануне во время такого аукциона акций очень сильно снизились, а рост в пятницу (этот самый, до 6,03%!) велся не от официального закрытия биржевой торговли четверга, а от цены последней сделки (на послеторговом аукционе…). Нововведение, выходит, значительно искажает и результаты сессии в целом, и динамику котировок акций, а это, скорее всего, не понравится инвесторам. Была также и неожиданная новость извне, толкнувшая котировки вверх: почти на закрытии торгов стало известно, что руководство ЕС может **отказаться от привлечения частных инвесторов** к оказанию финансовой помощи проблемным странам.

В.В. Путин официально утвержден съездом кандидатом в президенты. Совет Федерации назначил выборы президента на 4 марта 2012г.

Накануне мы предполагали, что ЦБ, принимая традиционное решение в конце месяца, не будет менять ставки. И действительно, ставки по операциям ЦБ на последнем заседании комитета по денежно-кредитной политике были оставлены без изменений. Кстати, о ставках ЦБ: максимальная ставка по однодневным кредитам превышает минимальную ставку такой же срочности по депозитам более чем в раза, хотя маржа и находится в пределах средней по банковской системе 5-6%. Последние данные по инфляции: в годовом измерении она равна сейчас 7%. Инвесторы покупали в пятницу акции Газпрома, отчасти поддавшись спекулятивному импульсу, на ожиданиях подписания долгожданного договора о покупке "Белтрансгаза" (теперь он действительно на все 100% принадлежит Газпрому). Туркменистан и Китай подписали еще одно соглашение по поставкам газа, в дополнение к уже имеющимся договорам различного рода: по поставкам, выделению кредитов на приобретение нефтегазового оборудования, сотрудничеству между правоохранительными ведомствами, противодействию легализации нелегальных доходов. Активизация Туркмении отодвигает на второй план сотрудничество Китая с нашим Газпромом, что может отрицательно повлиять на котировки акций компании.

Без комментариев. С 1 марта 2012г. ожидается увеличение тарифов МГТС как для физических, так и для юрлиц от 5 до 11%. При этом чистая прибыль МГТС в годовом измерении за 9 месяцев выросла на 11,6% и составила 6,039 млрд. руб.

Европа. Биржи **подросли** уже в конце сессии, благодаря активным покупкам на открытии американской торговли: CAC 40 - на 1,23, DAX - на 1,2, FTSE 100 - на 0,72%. «Свои» европейские новости были скорее отрицательного характера. Так, доходность 2-хлетних гособлигаций Италии дошла до 7,5%. Стало известно, что Европейская банковская комиссия считает целесообразным для немецких банков повысить капиталы более чем на 12 млрд. евро. ЕЦБ рассматривает возможность предоставления коммерческим банкам более "длинных" кредитов - на два-три года вместо максимально возможного на сегодня кредитования на 12 месяцев. Тем временем S&P понизило суверенный долгосрочный кредитный рейтинг Бельгии с АА+ до АА с негативным прогнозом. Из хороших новостей - надежда, что частные инвесторы не будут нести потери от долгового кризиса.

Азия. По итогам сессии последнего дня недели Nikkei **снизился** на 0,06, SSE Comp на 0,70, Kospi =1,04 , Hang Seng =1,37 %. Рынки продолжали отыгрывать сообщение S&P (мы об этом уже писали) о возможном снижении суверенного рейтинга Японии из-за большого размера госдолга страны, доходность гособлигаций превысила 1%, что при их почти нулевых ставках, конечно, очень много. Удивляет, что рейтинговое агентство только сейчас акцентировало внимание на размере госдолга. Уже по итогам 2010г. было видно, что у Японии отношение госдолга к ВВП - максимальное среди всех стран (220%). Но есть здесь небольшая особенность – почти 95% долга размещено среди внутренних инвесторов, которые, с учетом опять же еще одной японской особенности - дефляции, вполне довольствуются своим инвестиционным доходом и не представляют «опасности» для правительства с точки зрения любых рисков. Спрос на гособлигации устойчив, что поддерживает доходность в целом на комфортном для правительства уровне.

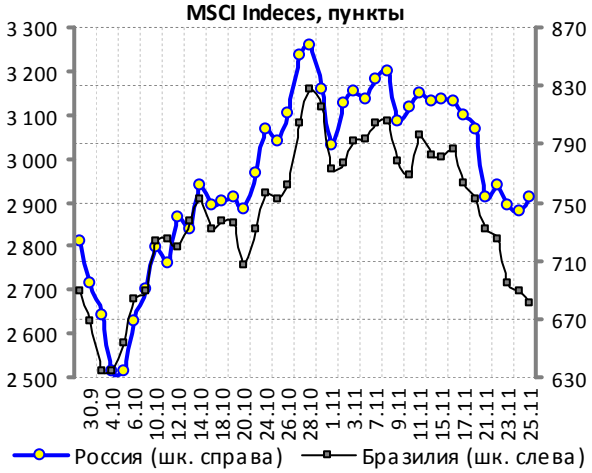
Samsung Electronics все еще не урегулировал свой конфликт с Apple по нарушению патентных прав. China Investment (фонд национального благосостояния Китая) может оказать поддержку отдельной компании или отдельной европейской стране, если увидит достойные инвестиционные перспективы. Опять дефляция: индекс потребительских цен в Японии снизился на 0,1, предыдущее изменение 0,0%.

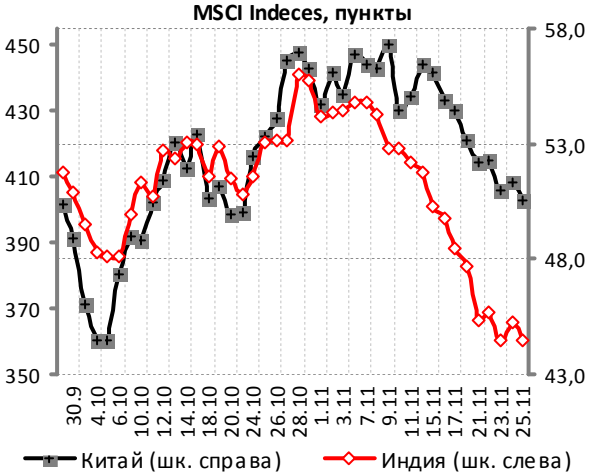
Золото. На фоне укрепления доллара золото, однако, **не растет и не падает**, на закрытии цена была на уровне 1695 долл. за унцию.

Нефть. Укрепление доллара сказывается, но **без выраженной динамики**, по итогам пятницы Brent шла по цене 107,3, а вот WTI слегка подорожала (все еще отыгрывается снижение запасов нефти в США?) - 96,77долл. за баррель.

Наиболее важная **статистика.** Великобритания - индекс розничных продаж (15.00 мск), зона евро – инфляция в Германии (17.00). США - продажи на первичном рынке жилья 19.00).

Послеторговый аукцион на ММВБ, конечно, значительно смешал карты нормальной динамики котировок и, возможно, будет как-то отрегулирован с точки зрения соответствия официальным торгам. Иначе выходит, что котировки биржевых торгов теряют смысл. Надеемся, что в худшем случае будет хотя бы налажено оперативное информирование о результатах аукциона. А пока в этой полной неопределенности рискнем предположить, что сегодня инвесторы на российских биржах предпочтут покупки: американские фьючерсы и Азия - в плюсе, нефть подрастет, есть определенность с В.В. Путиным, ожидается решение европейских проблем.

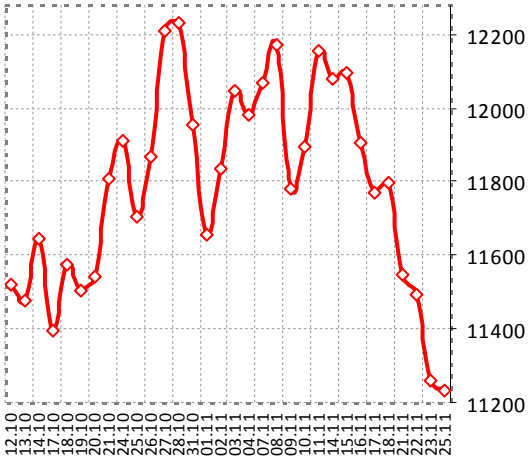




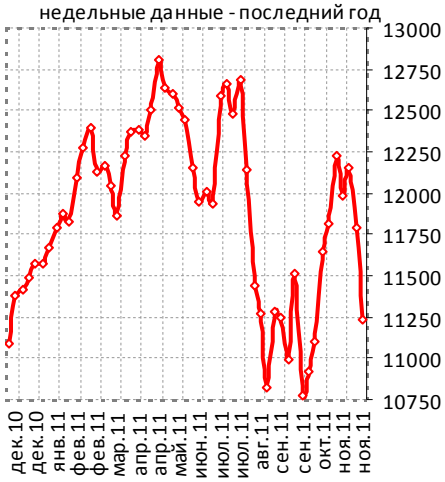
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

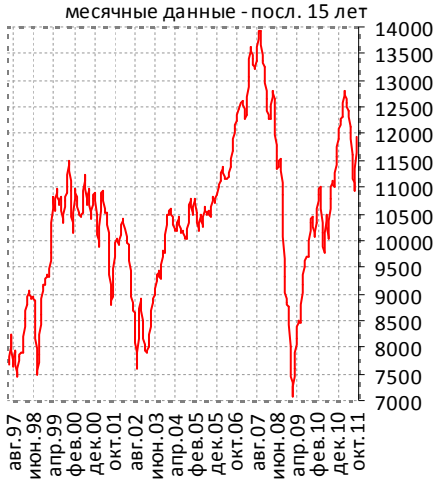
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



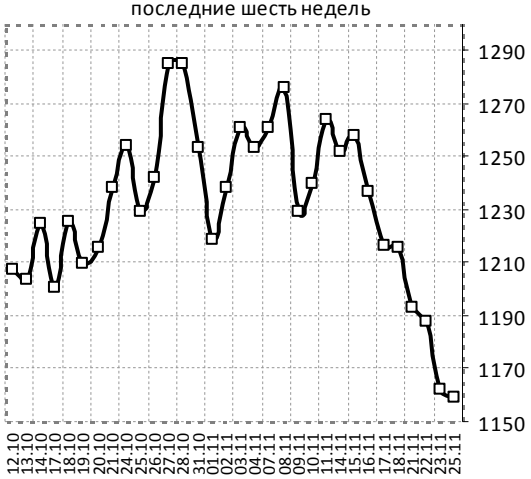
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



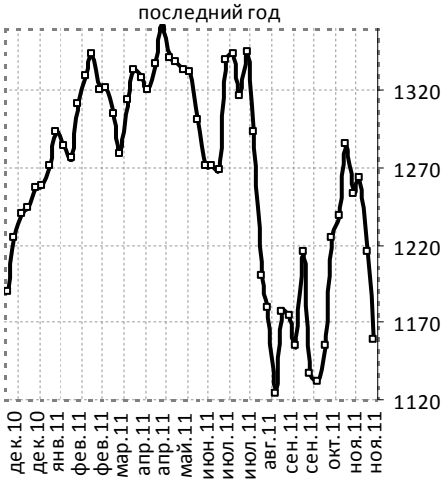
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



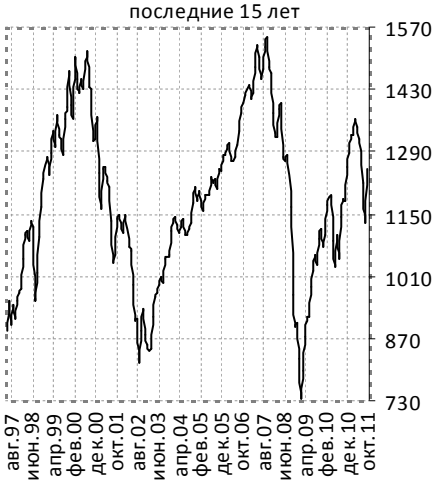
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



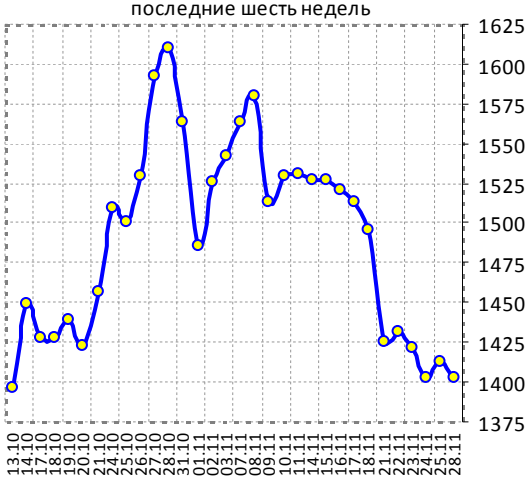
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



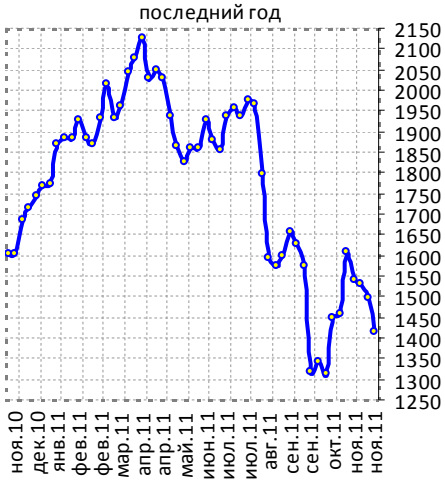
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



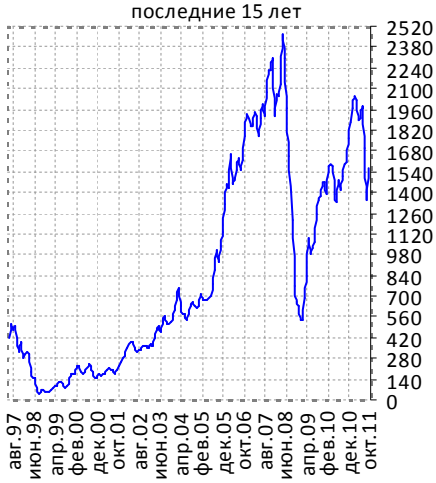
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



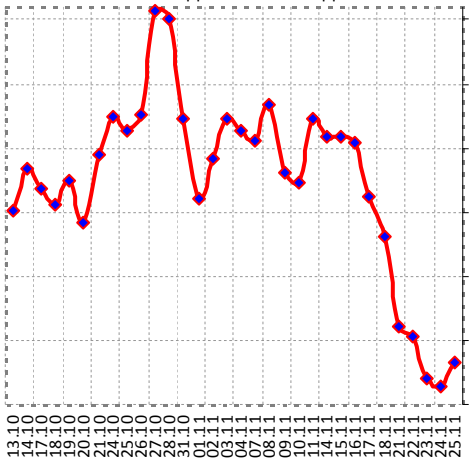
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



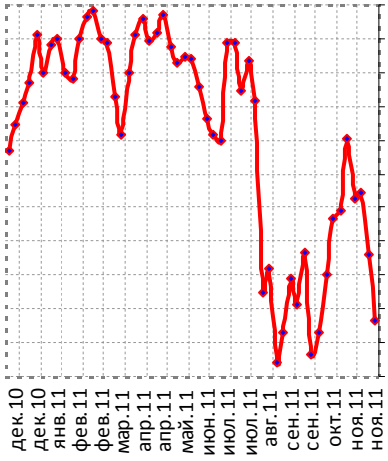
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

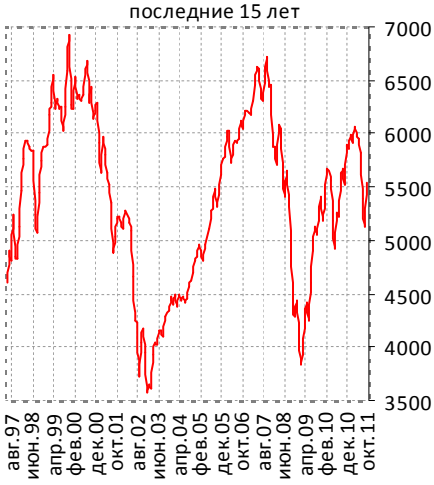
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



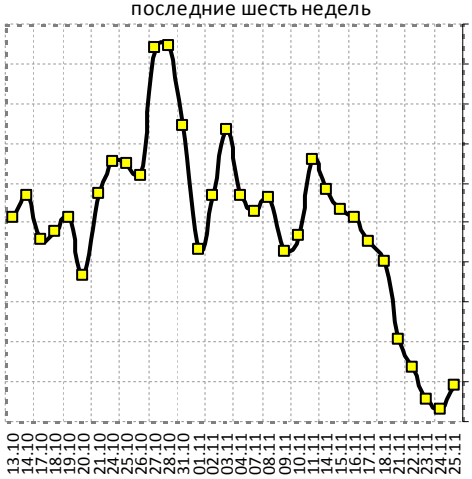
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



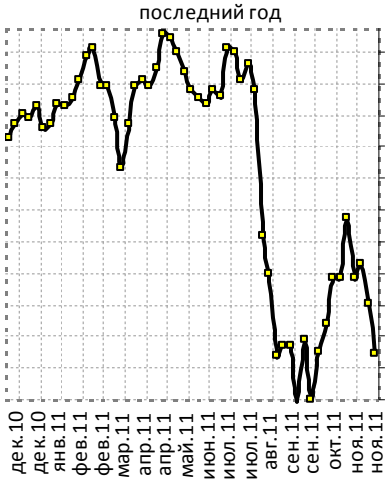
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



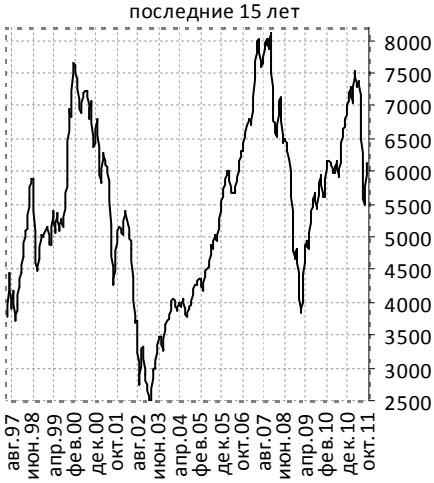
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



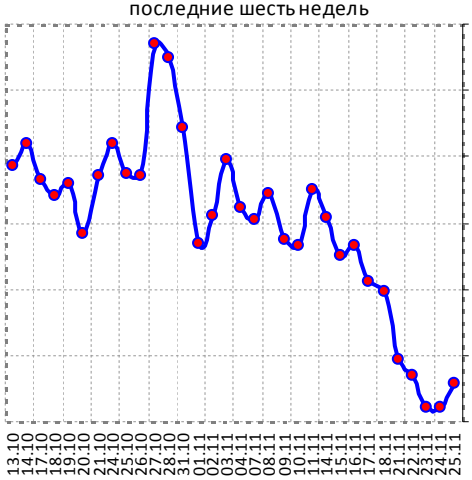
DAX Index: недельные данные - последний год



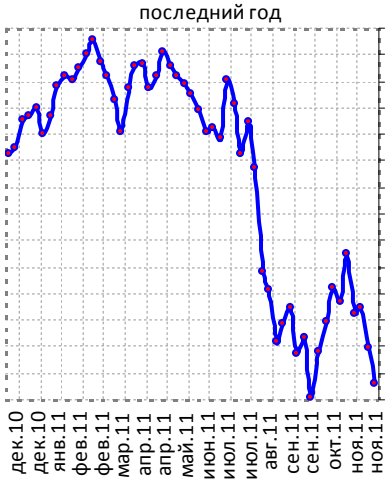
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



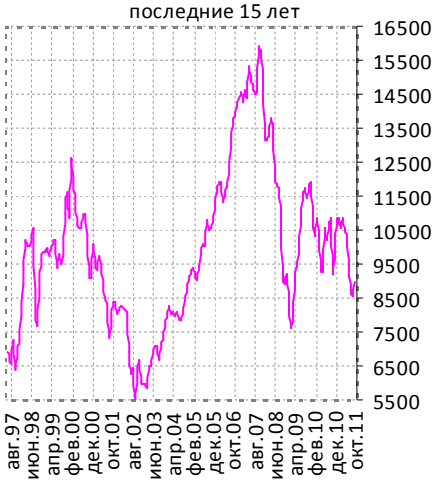
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

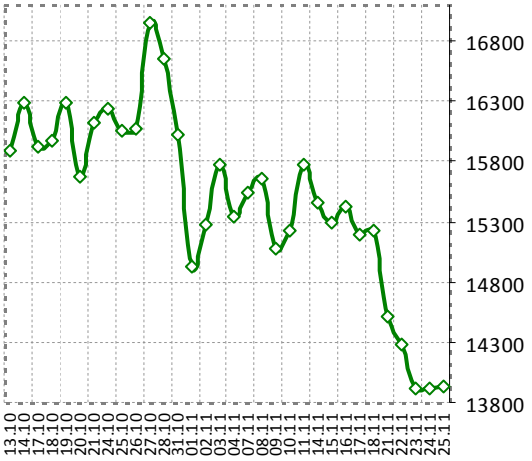


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

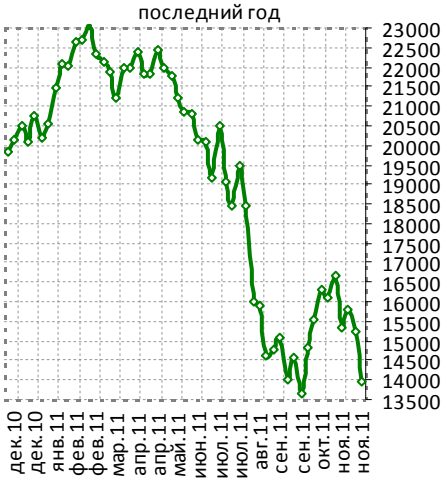


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

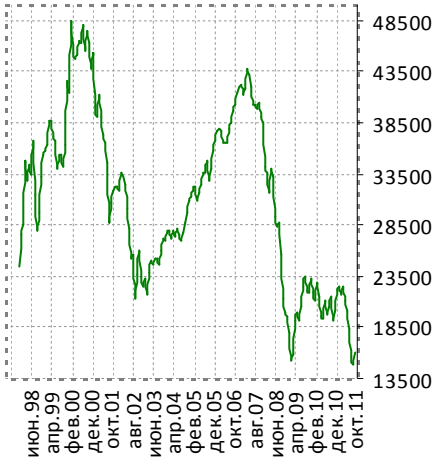
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



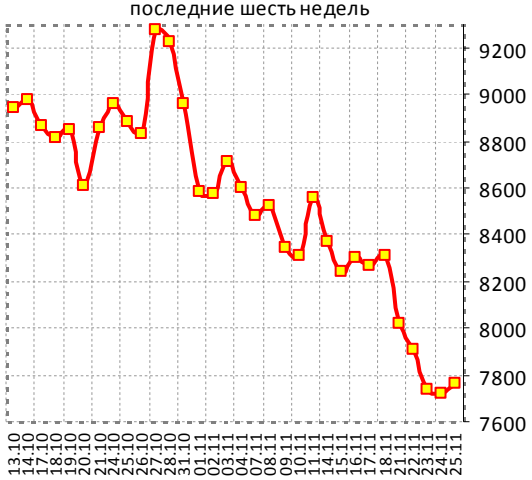
MIB Index: недельные данные - последний год



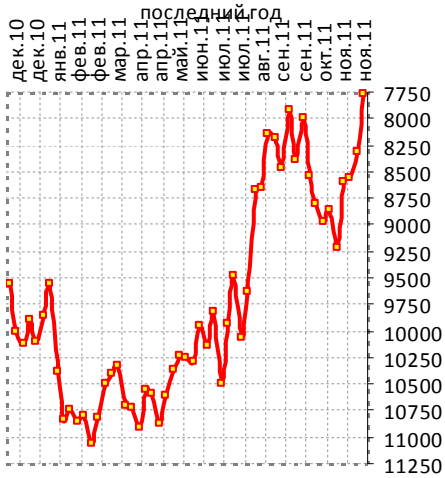
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



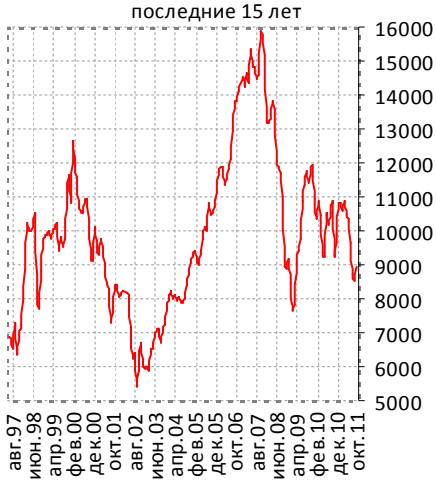
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



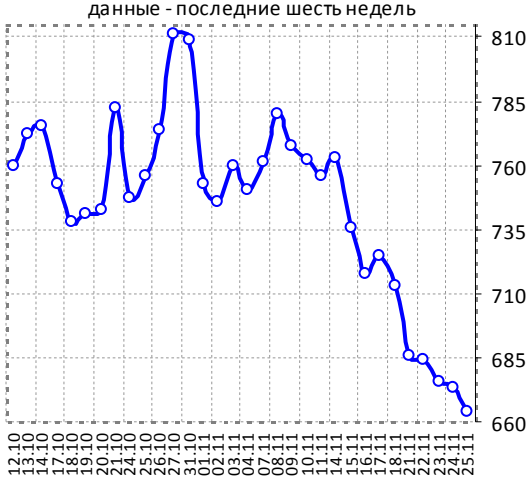
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



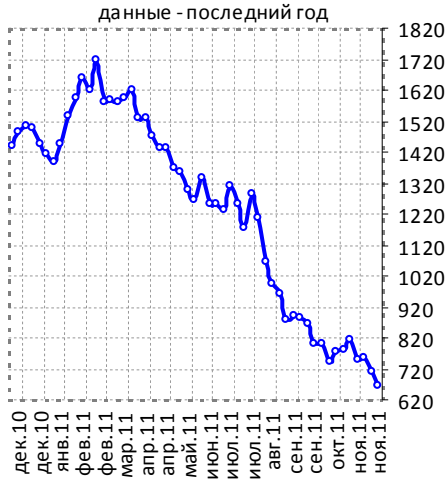
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



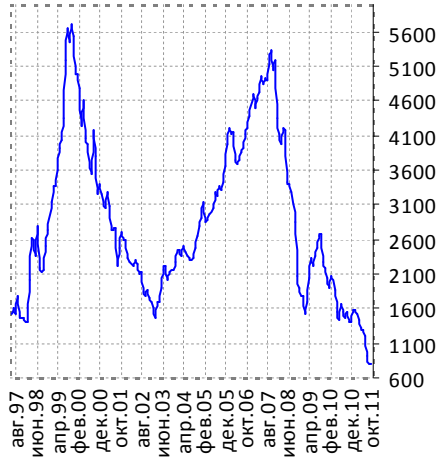
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



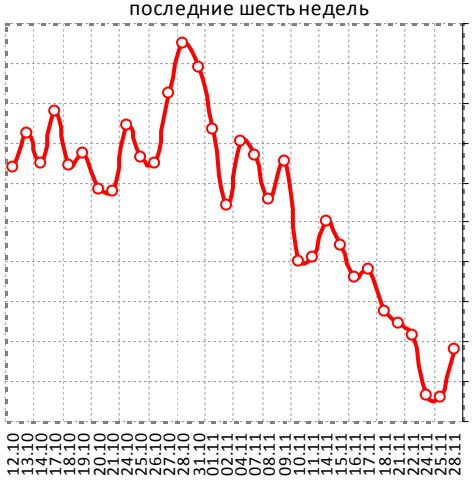
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



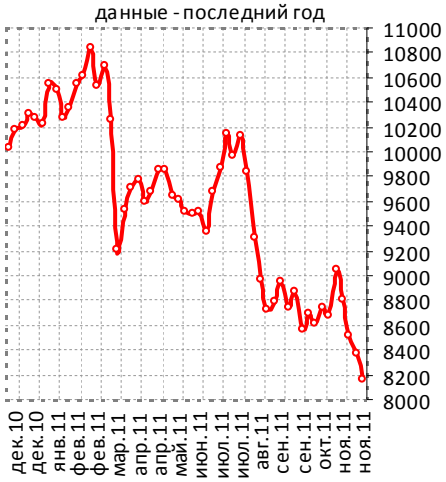
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

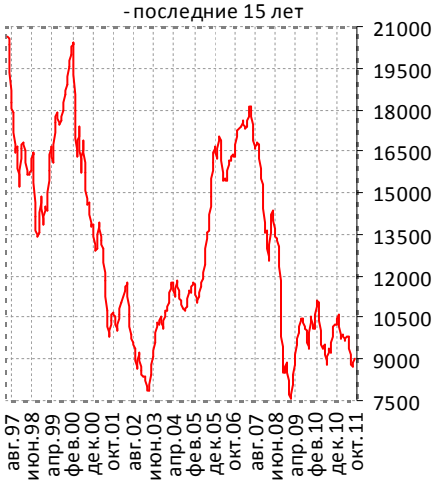
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



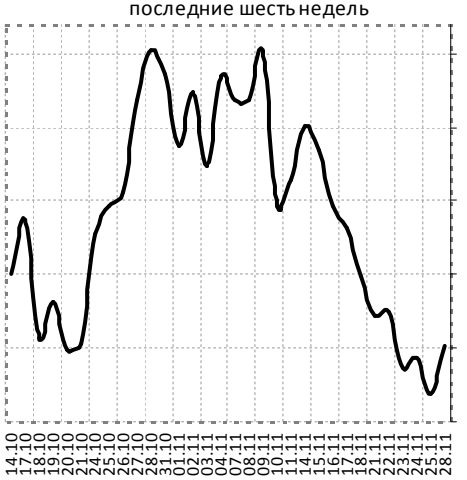
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



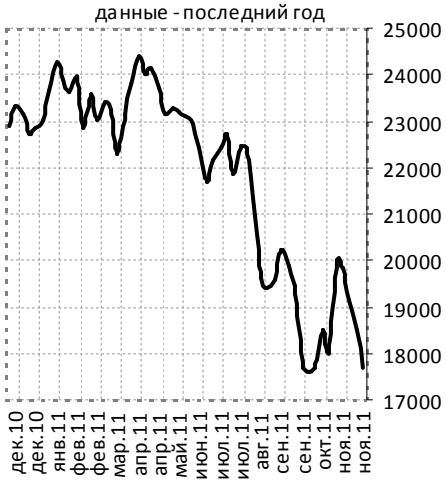
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



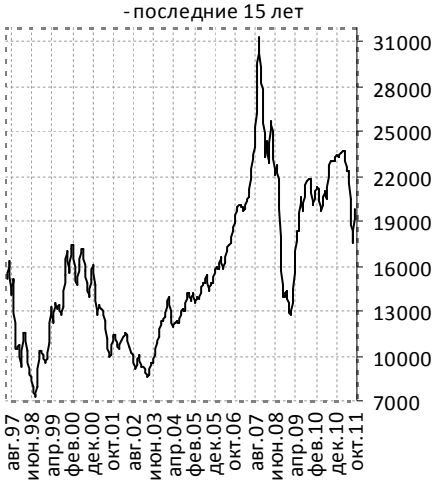
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



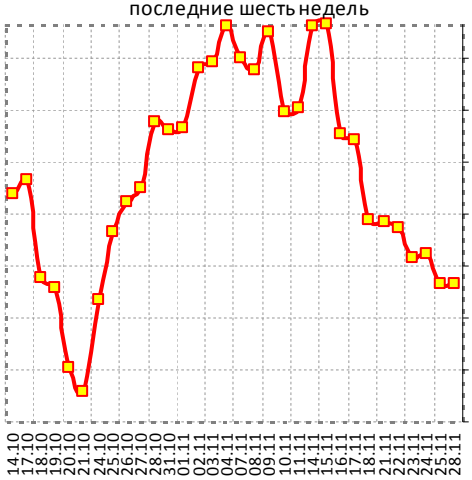
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



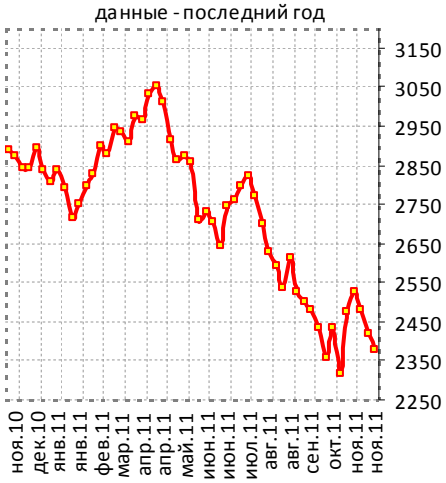
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



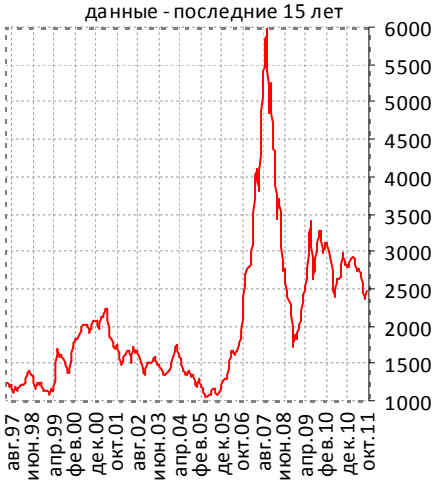
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



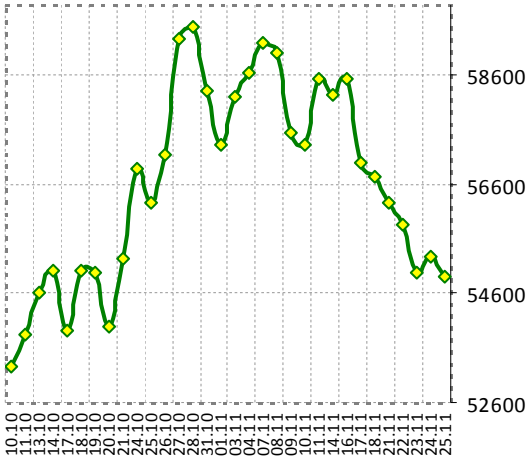
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



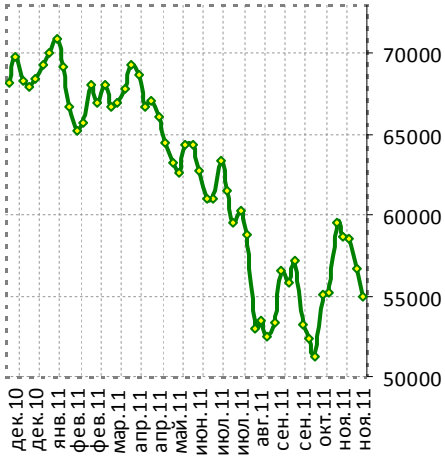
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

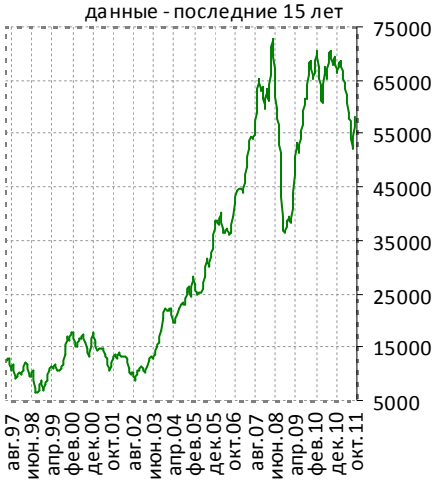
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



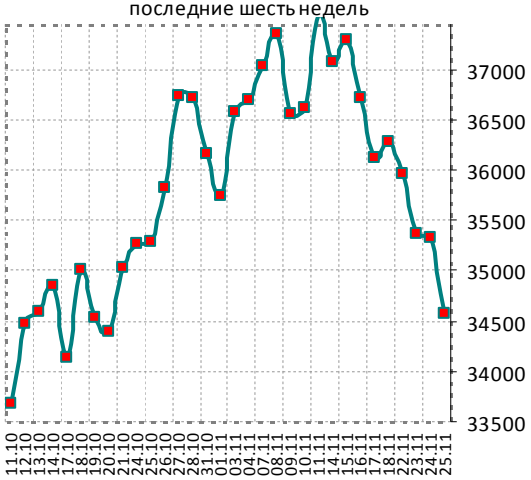
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



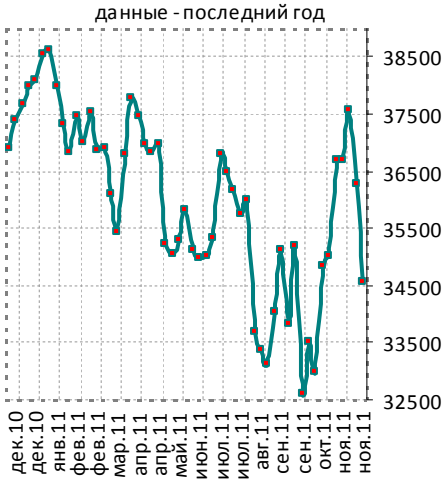
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



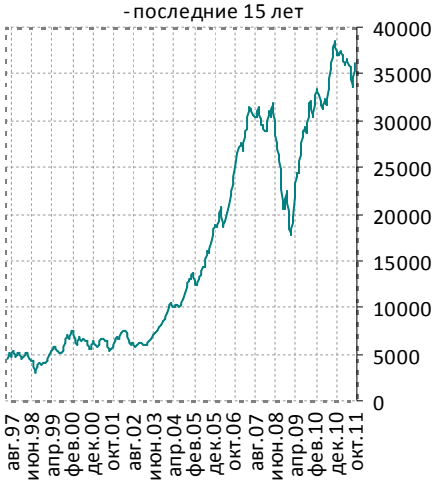
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



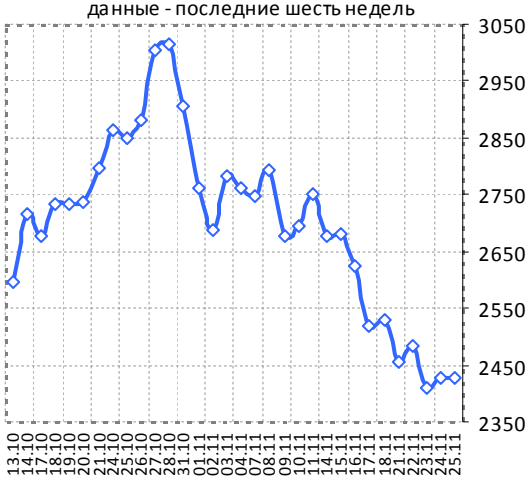
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



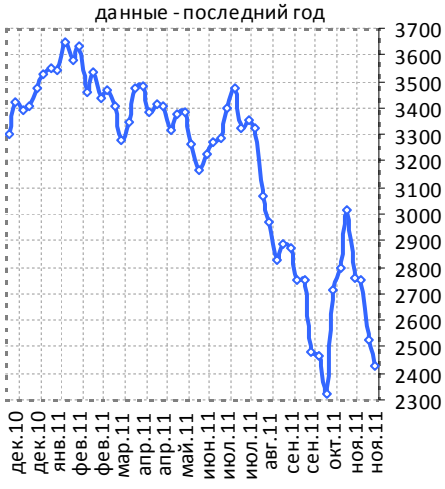
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



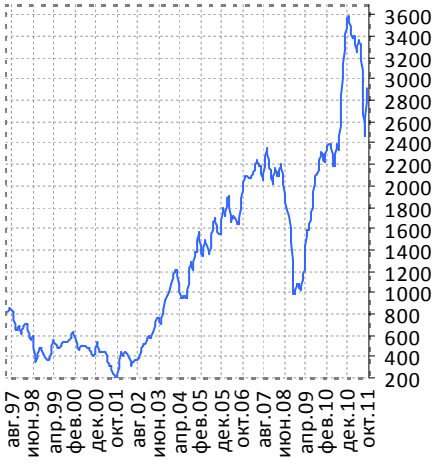
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

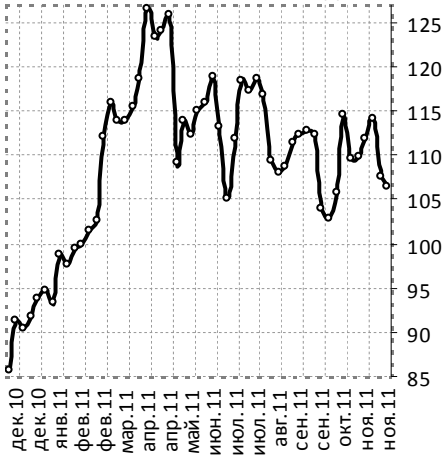
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

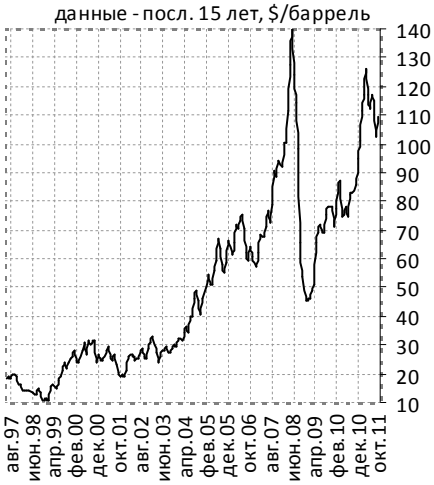
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



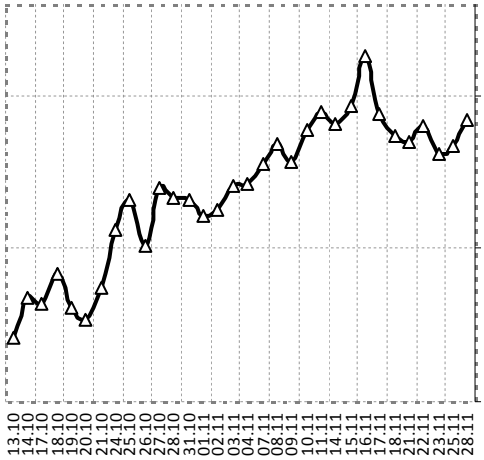
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, $/баррель



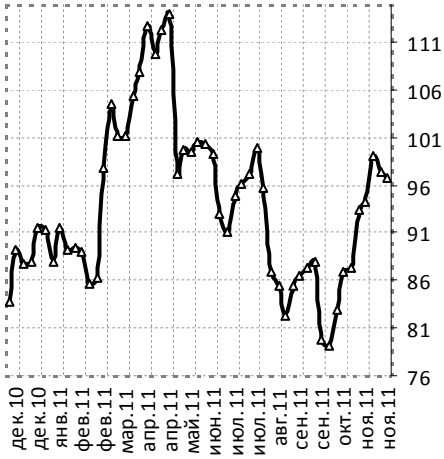
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



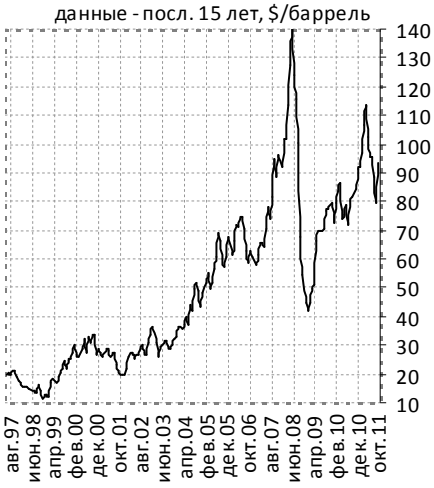
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



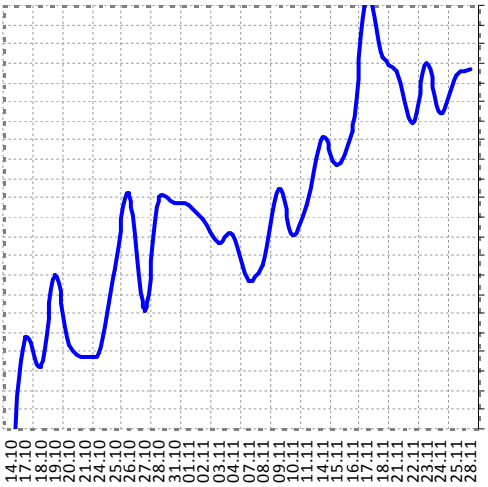
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



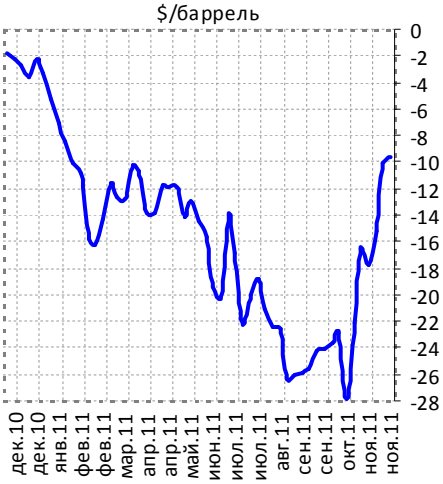
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



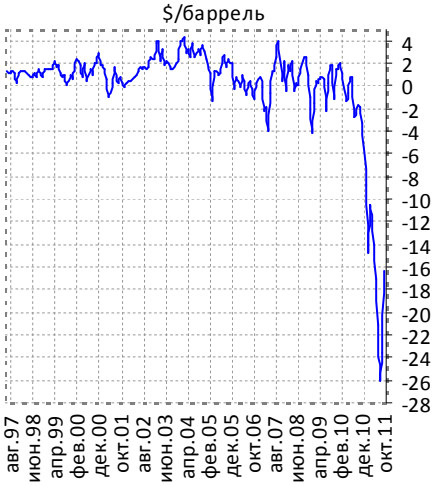
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



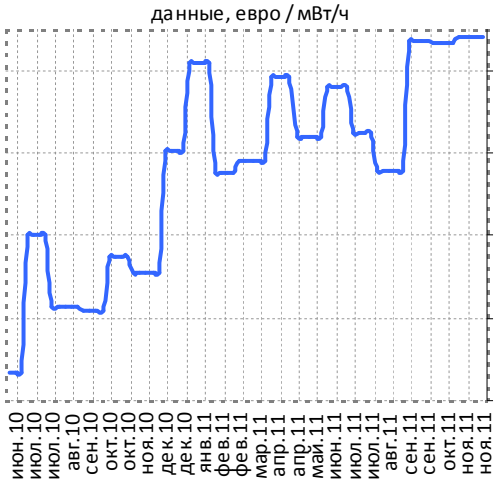
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



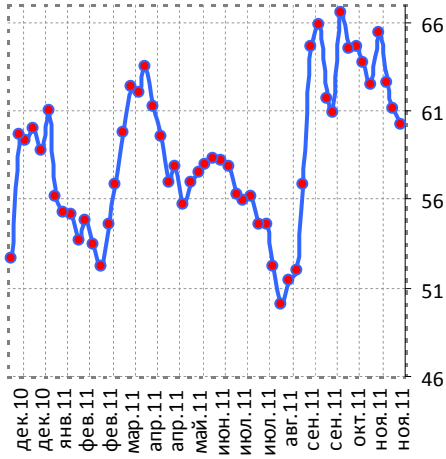
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

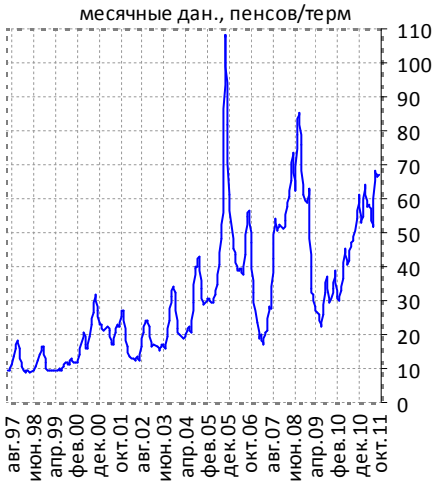
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



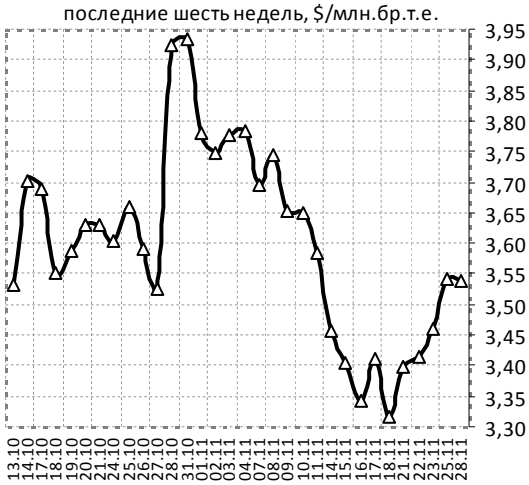
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



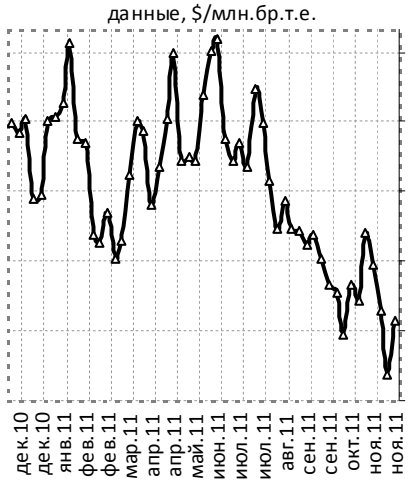
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



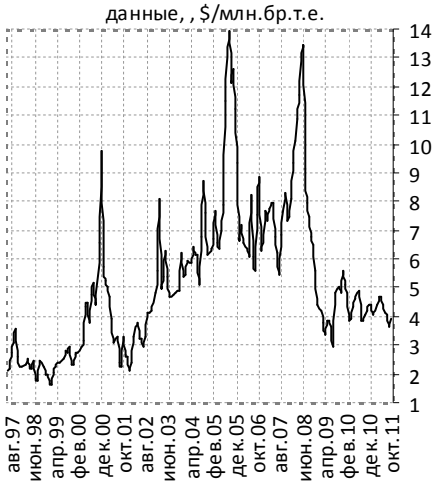
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



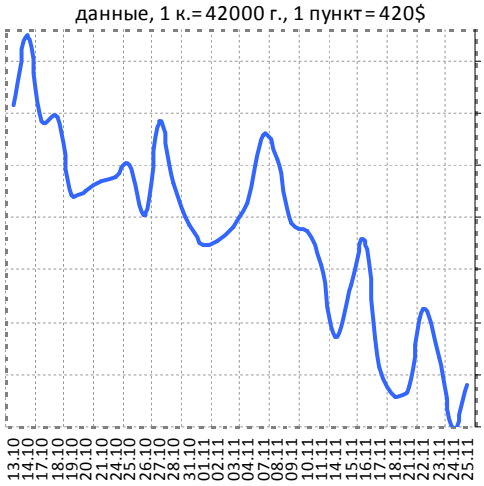
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



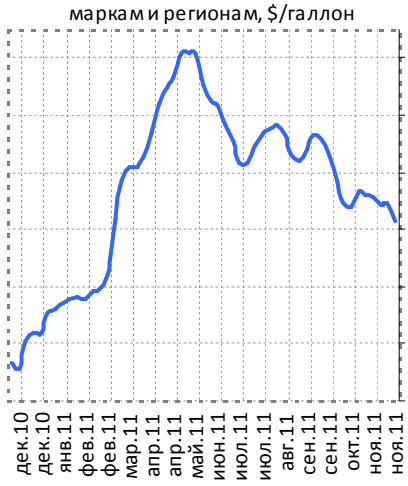
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



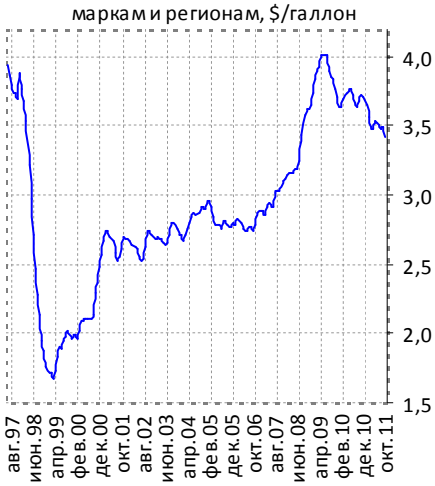
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



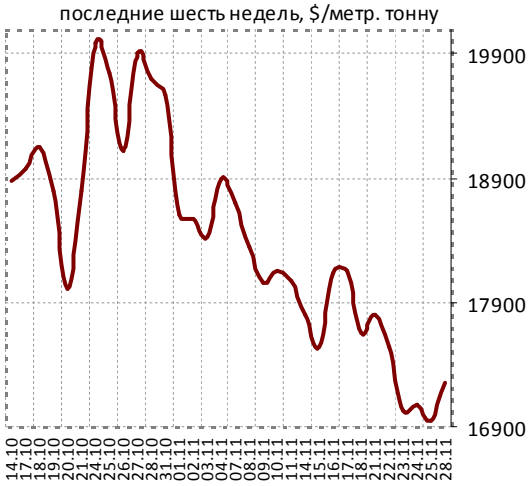
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



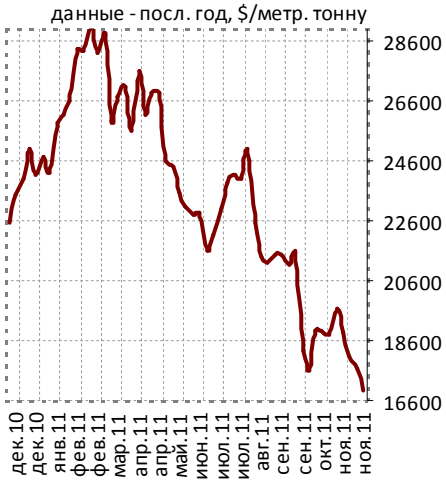
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

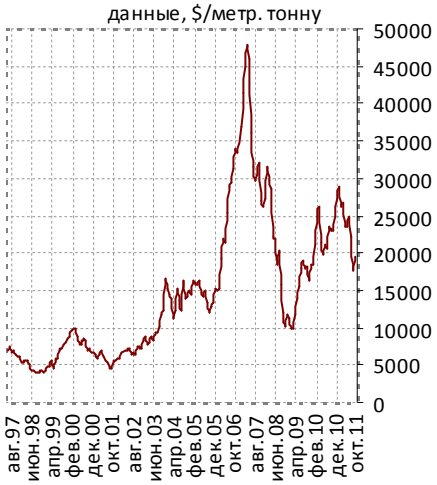
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



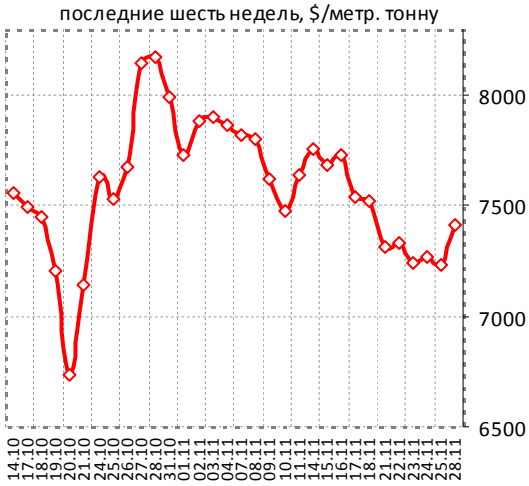
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



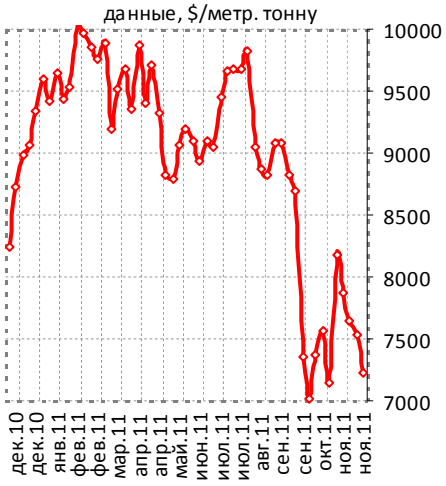
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



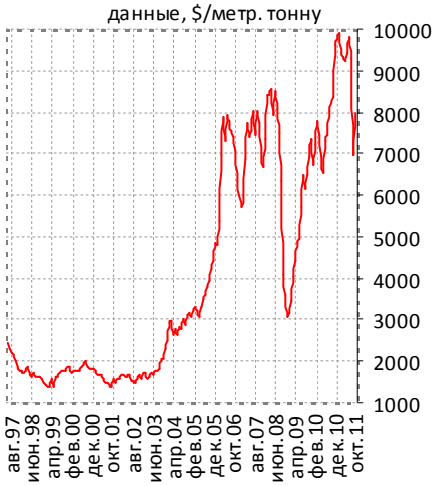
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



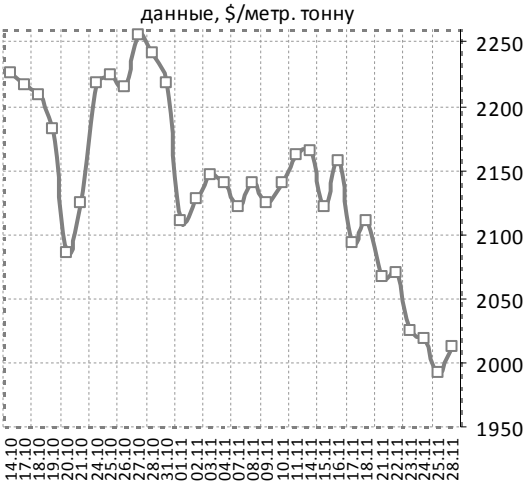
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



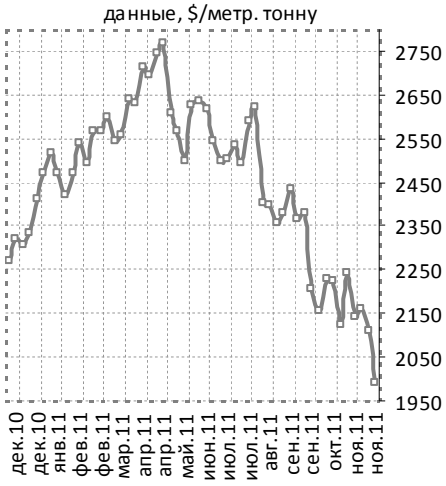
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



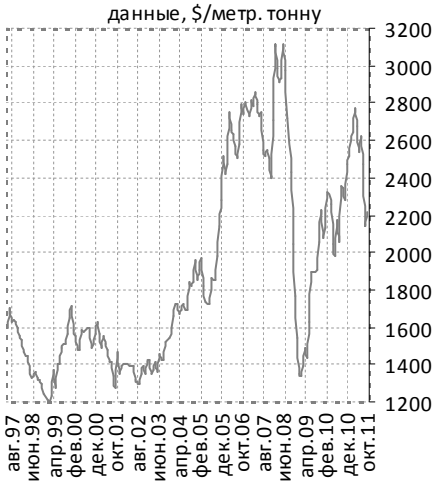
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.