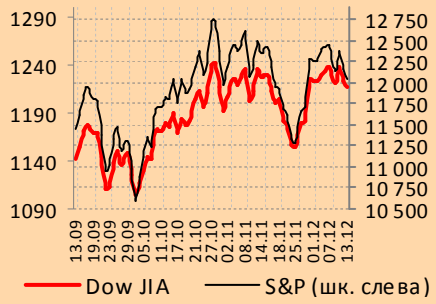
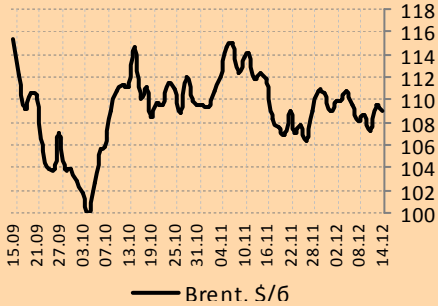
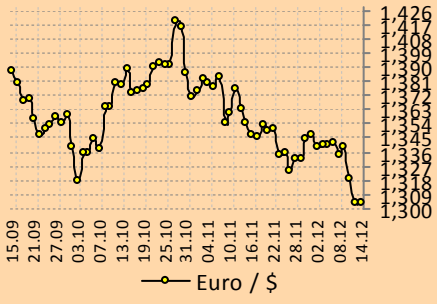
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

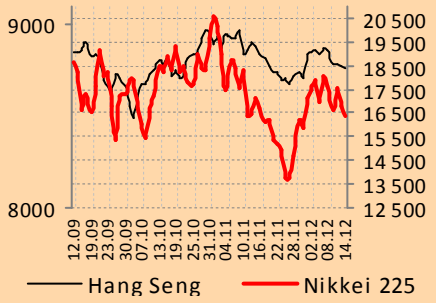
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

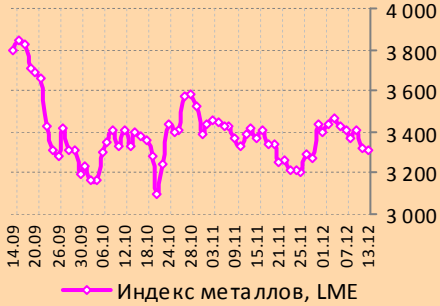
Ежедневный обзор

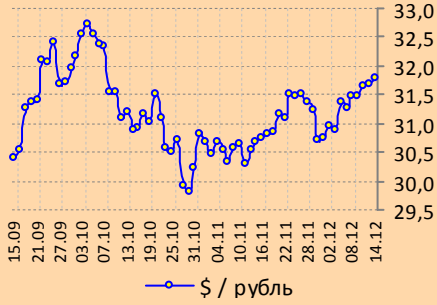






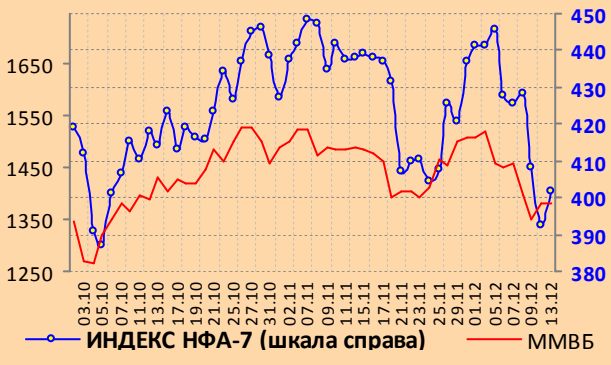






СОДЕРЖАНИЕ

I. Ежедневный комментарий 2
II. Фондовые рынки 3
2.1. Америка & Россия 3
2.2. Европа 4
2.3. Азия 6
2.4. Латинская Америка 7
III. Сырьевые рынки 8
3.1. Нефть 8
3.2. Металлы 10



Версия 2011-12-14

США. Фьючерсы накануне открытия торгов - были исключительно положительными и отражали надежды инвесторов на результативность заседания ФРС. Однако по итогам заседания было принято решение сохранить ключевую ставку в диапазоне 0-0,25%, что и прогнозировалось, а больше ничего. **Инвесторы были разочарованы**. Dow Jones снизился 0,55, S&P – на 0,87, NASDAQ на 1,26%. Негатива добавила и статистика - розничные продажи выросли на 0,2% (ожидался рост на 0,6%), реальное потребление в последнее время растет гораздо более быстрее, чем реальные доходы, что возможно только при условии использования сбережений. Best Buy, крупнейший ритейлер потребительской электроники, отчитался о снижении квартальной прибыли в связи со скидками в период праздников. Дефицит бюджета увеличился за **месяц на 38,83 млрд. долл. до 137,3 млрд.**

Россия. Как мы и прогнозировали относительно хода торгов во вторник, американские индексы закрылись в минусе, наши проходили на покупках. Результат вторника - ММВБ рост на 2,12, РТС на 1,72%. ВЭБ сегодня проведет аукцион по размещению средств пенсионных накоплений на депозиты в банках, сумма до 30 млрд. руб., дата возврата средств - 10 октября 2012 года, минимальная ставка 8,75%.

Европа. Хорошая новость состоит в том, что проект договора 26 стран ЕС (в том числе все 17 стран еврозоны) может быть представлен уже на следующей неделе (Великобритания, единственная из стран ЕС, отказалась участвовать в соглашении). FTSE 100 повысился на 1,15%. В то же время DAX снизился на 0,19, CAC 40 на 0,35% потому, что плохих новостей, увы, гораздо больше. Так, ЕЦБ резко сократил объем покупок гособлигаций стран еврозоны. Индекс деловых ожиданий в Германии хоть и повысился за месяц с минус 55,2 до минус 53,8 пункта, чего совсем не ожидали, но является отрицательным. Очевидно, что несмотря на небольшое улучшение, индекс деловых ожиданий остается в зоне риска и указывает на вероятность рецессии. Согласно статистическим наблюдениям, этот индикатор тесно связан с динамикой ВВП и текущее значение предсказывает снижение ВВП примерно на 2% в год. Индекс текущих экономических условий понизился с 34,2 до 26,8 пункта (больше, чем ожидали).

Греция разместила гособлигации на сумму 1,625 млрд. евро сроком на полгода с доходностью 4,95% годовых (предыдущий аукцион в ноябре - 4,89%). Повышение срочности госбумаг возможно только при условии высокой доходности для инвесторов, что сейчас неподъемно для страны. Пока что принятые меры по финансовой стабилизации не дают результатов: дефицит бюджета за последний месяц увеличился на 5,1%.

I. Ежедневный комментарий

Credit Agricole сокращает подразделения инвестиционного банкинга и услуг для корпоративных клиентов с соответствующим увольнением сотрудников. Commerzbank ведет с правительством переговоры о выделении срочной помощи. В связи с замедлением темпов роста экономики и дополнительными расходами по спасению банка Dexia дефицит бюджета Бельгии в текущем году ожидается на уровне 4,2% от ВВП при целевом уровне в 3,6%.

В дополнении к S&P, другое агентство Moody's предупредило, что в следующем году рейтинги всех стран ЕС могут быть пересмотрены. Fitch снизило прогноз роста экономики на 2012г. с 0,8 до 0,4%.

Азия. Биржи разочарованы и внешними, и внутренними событиями, все индексы во вторник закрылись в минусе: Nikkei=-1,17, SSE Comp=-1,90, Kospi=-1,88, Hang Seng=-0,69%.

Китай, один из крупнейших в мире рынков по распространению пиратского программного обеспечения, намерен повысить штрафы и усилить наказания за нарушение авторских прав.

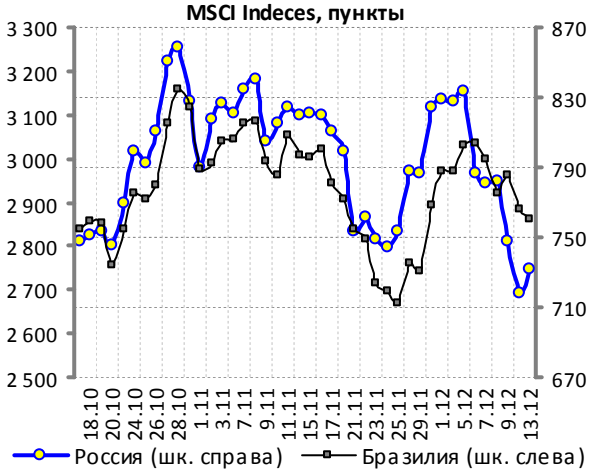
Золото. Драгметаллы, кроме платины, дешевеют. AM Fixing по золоту составил 1665,00 долл./унция, таких низких цен на золото не было уже месяца полтора. В среду утром фьючерсы на золото шли по цене 1643,58, серебро – 31,03, платина – 1479,83, палладий – 649,5 долл./унция.

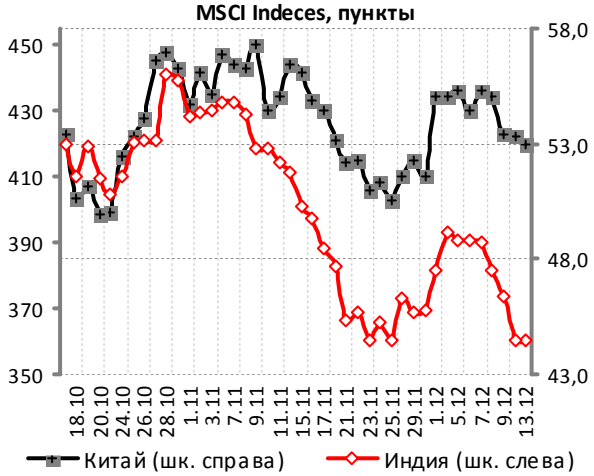
Нефть. Цены растут (хотя и неустойчиво) из-за опасений снижения предложения нефти (проблемы Ближнего Востока, возможное уменьшение добычи со стороны ОПЕК). Динамика такая: по состоянию на 16:40 мск цены по январским нефтяным фьючерсам составляли: Brent Crude - 108,03, Light, Sweet - 98,66 долл./барр., а еще через два часа уже 110,14 по Brent, но 97,77 по Light, Sweet. Покупки Brent усиливаются также с учетом комфортных цен – они значительно снизились в ходе последних нескольких сессий. Утром в среду Brent продавалась по 108,67, Light Sweet - 100,04 долл./барр.

Мы уже писали о контроле Ирана над Ормузским проливом, а теперь он собирается проводить военные учения по перекрытию Ормузского пролива - наиболее важного канала транзита нефти в мире.

Статистика и события. Великобритания – данные по рынку труда (13.30 мск); зона евро - объем промышленного производства (14.00); США - динамика запасов нефти и нефтепродуктов (19.30). Состоится заседание ОПЕК и в ожидании его результатов цена нефти может расти.

Внешний фон для нашего рынка сегодня негативный, внутренних драйверов роста тоже нет. Возможна консолидация, а с учетом вчерашнего роста - попытка продаж.

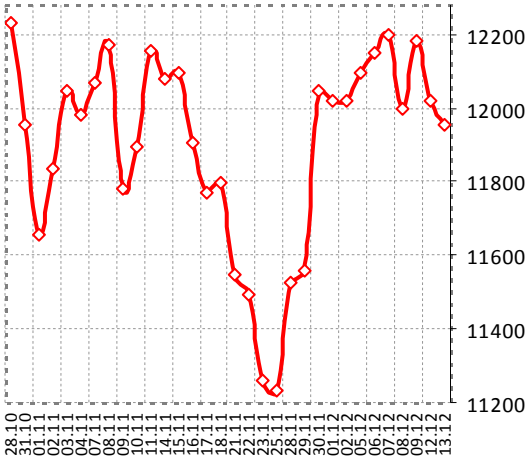




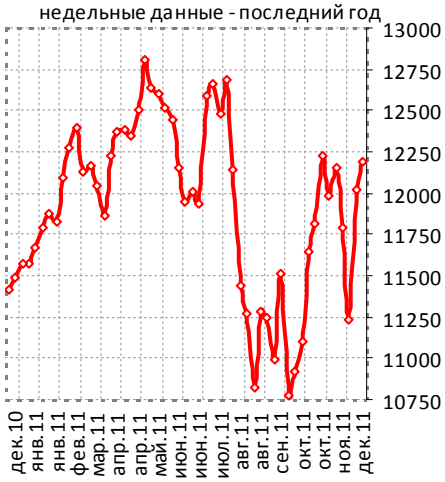
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

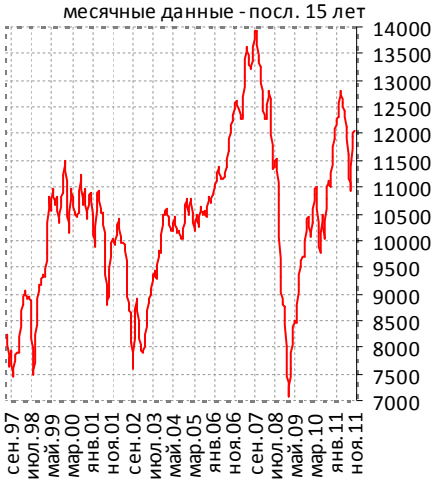
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



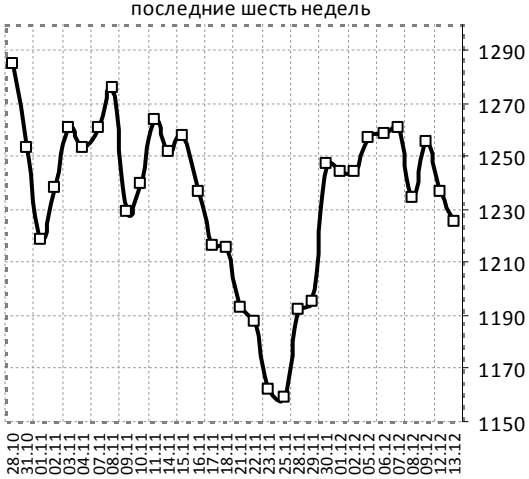
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



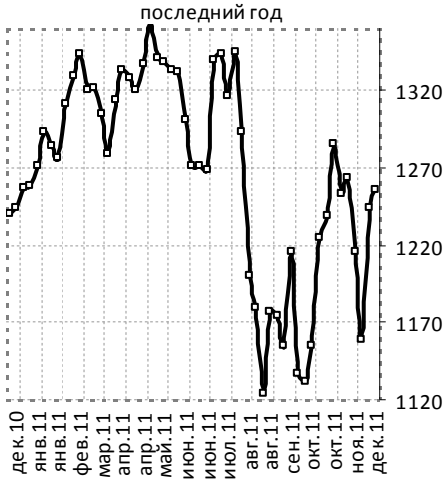
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



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



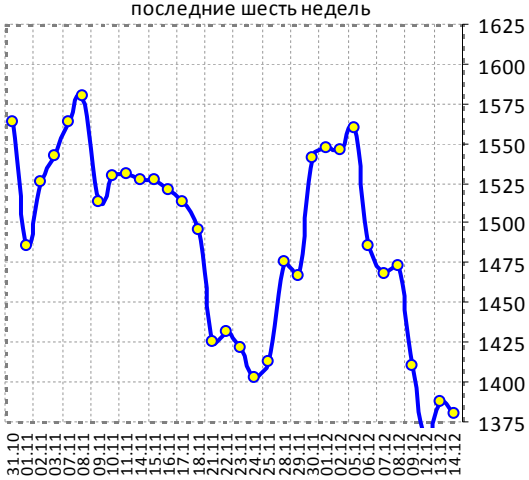
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



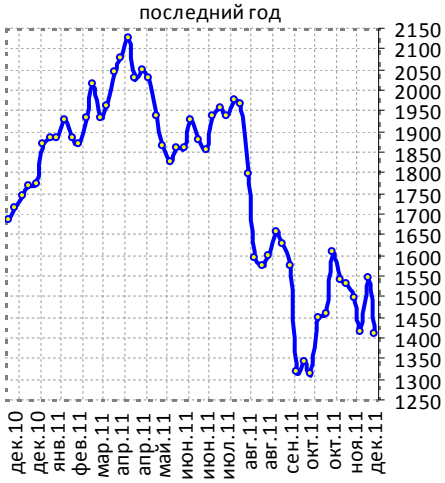
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



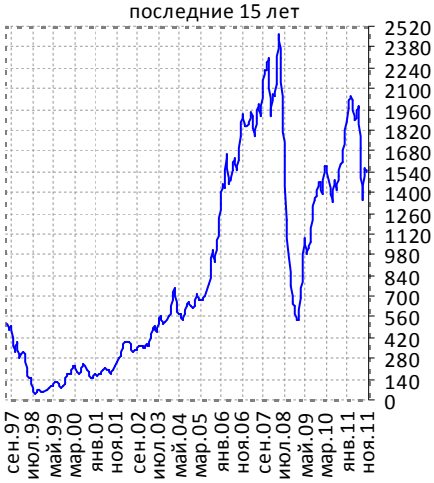
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



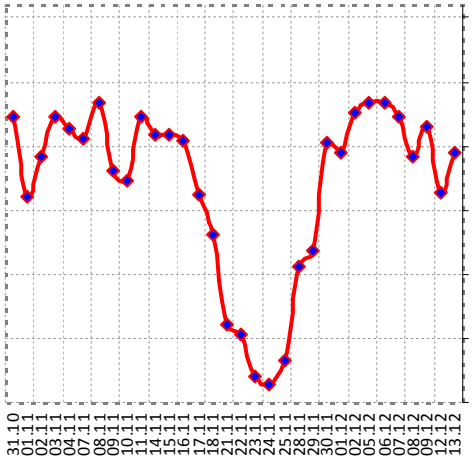
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



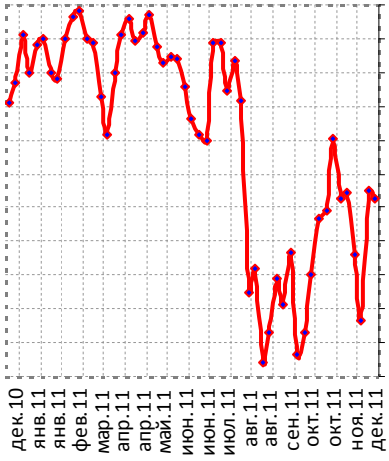
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

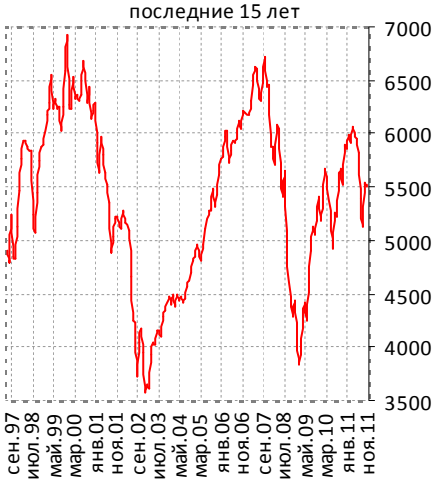
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



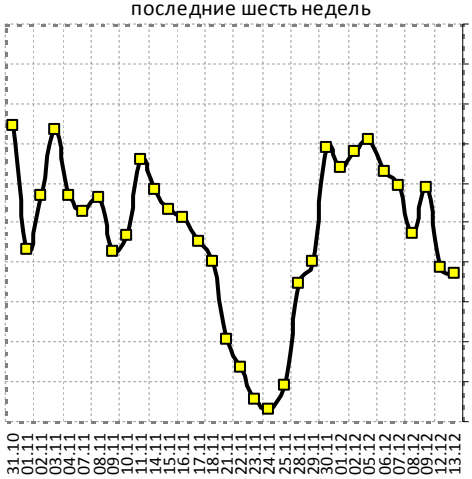
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



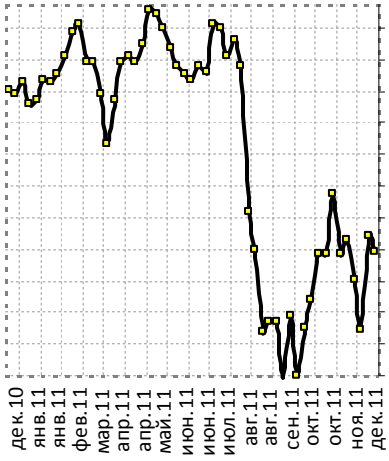
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



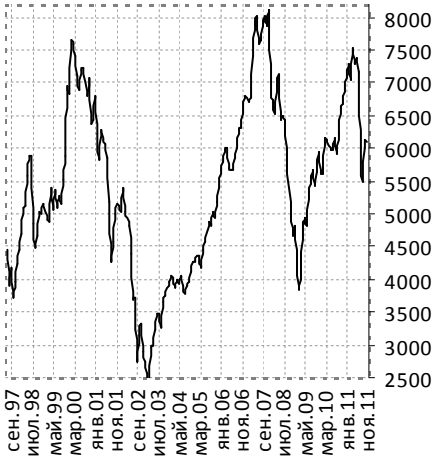
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



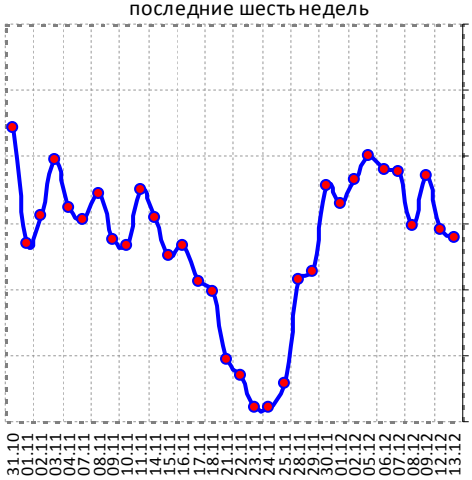
DAX Index: недельные данные - последний год



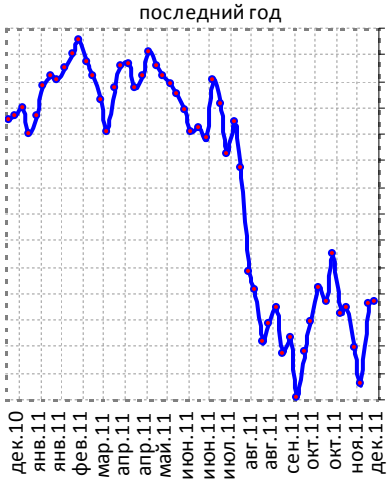
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



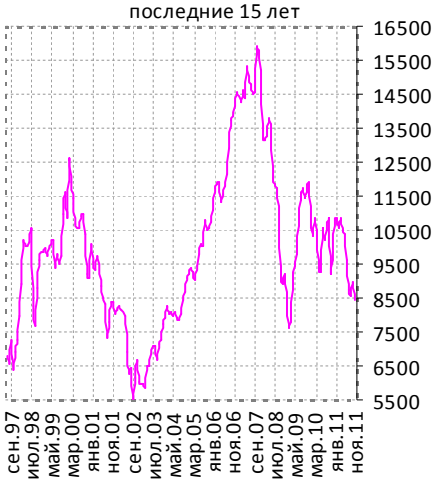
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

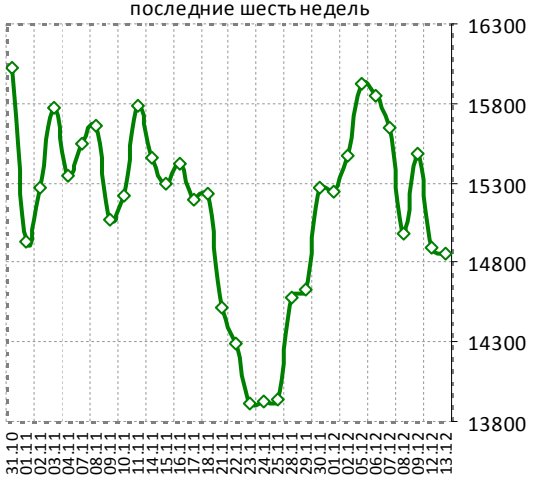


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

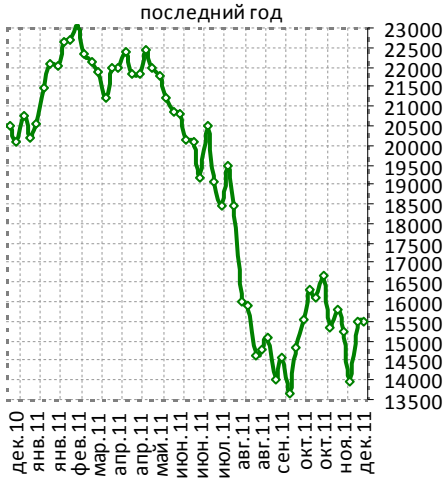


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

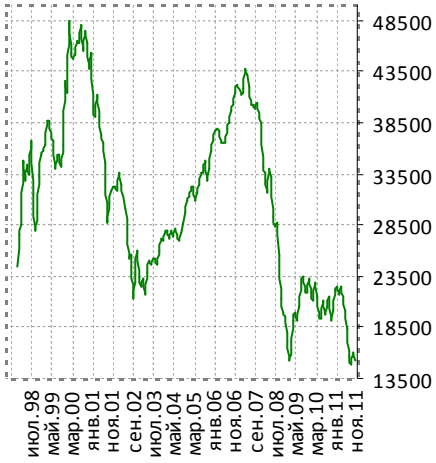
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



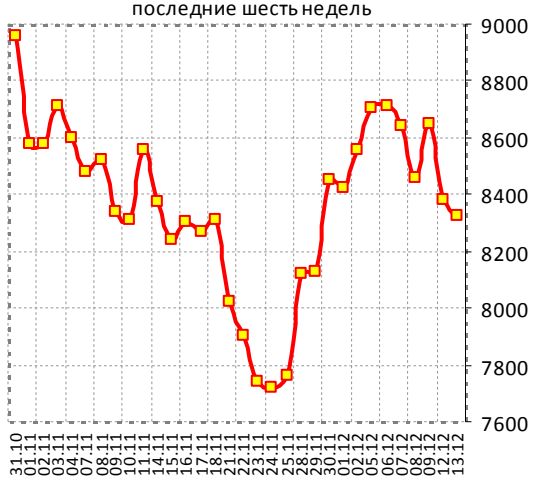
MIB Index: недельные данные - последний год



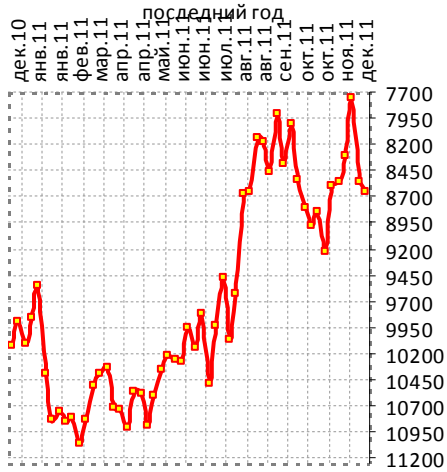
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



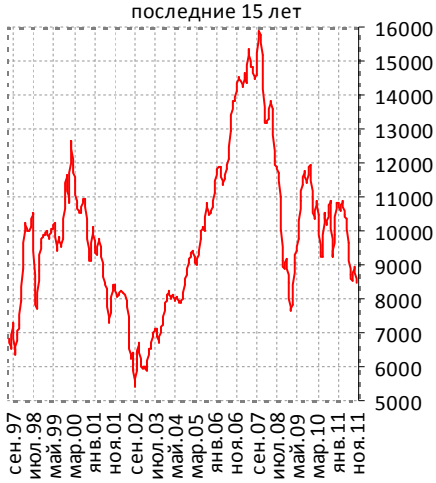
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



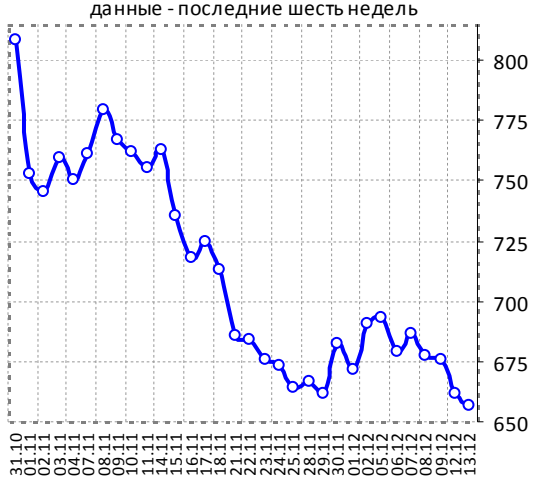
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



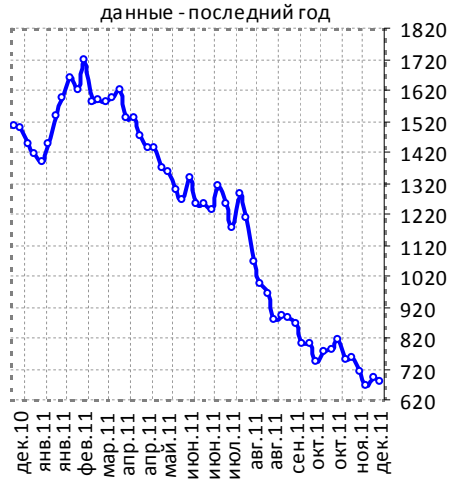
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



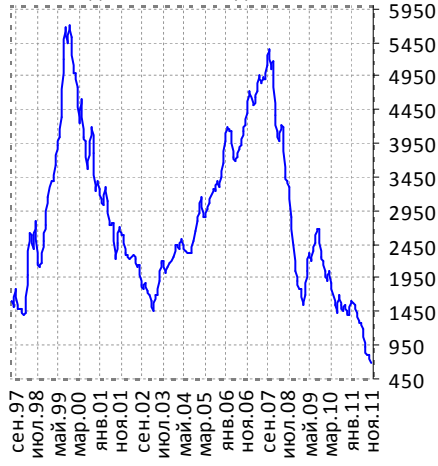
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



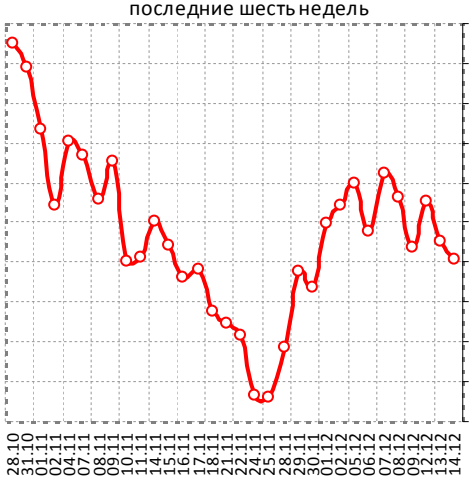
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



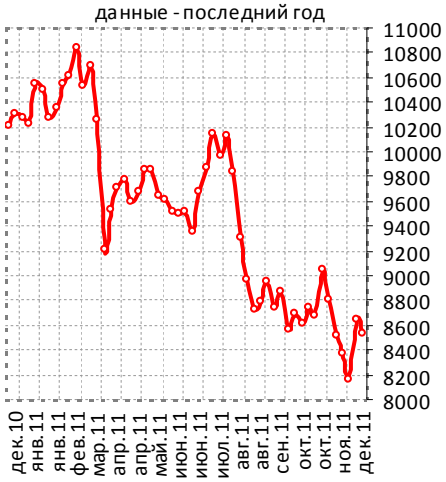
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

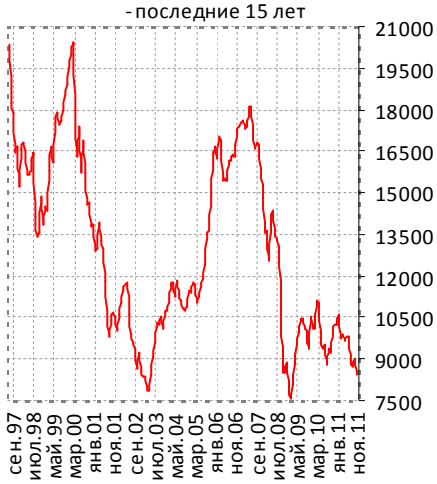
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



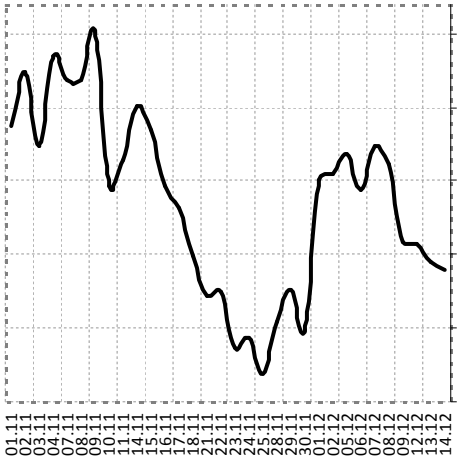
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



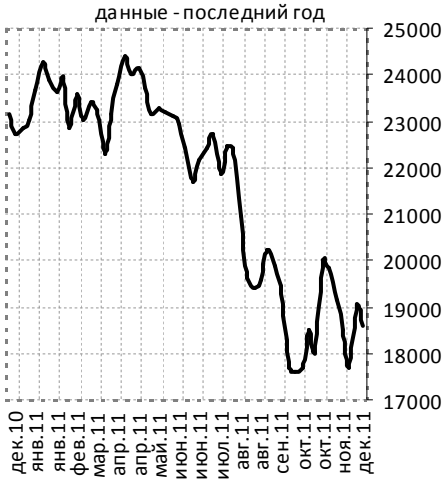
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



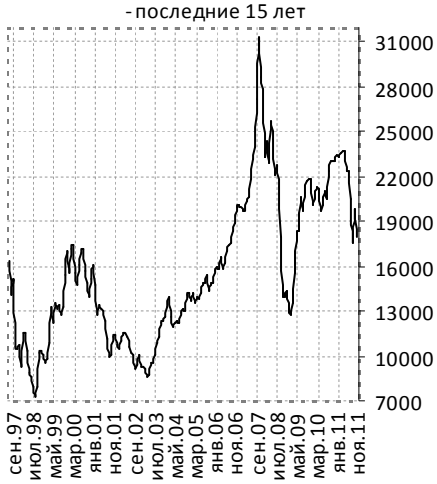
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



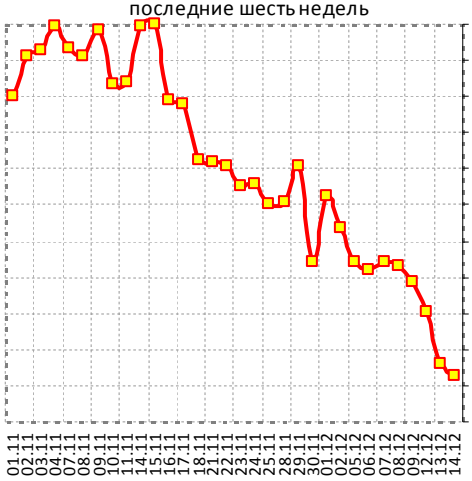
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



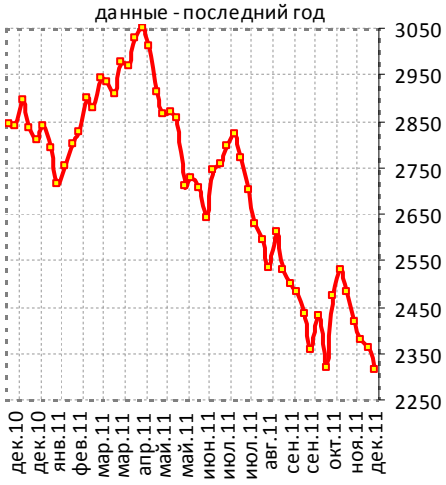
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



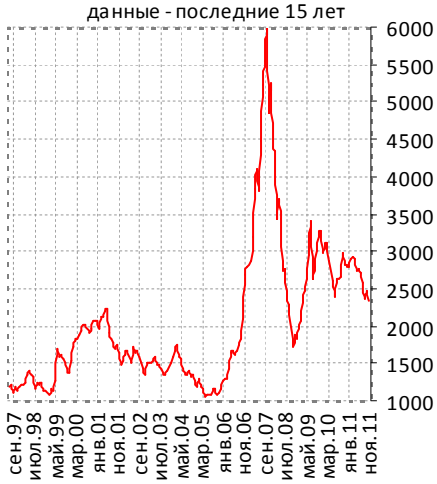
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



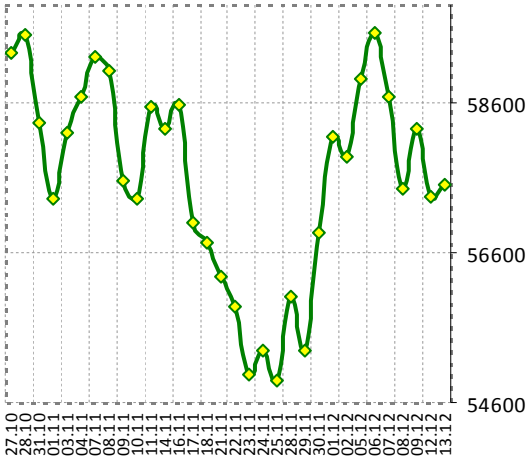
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



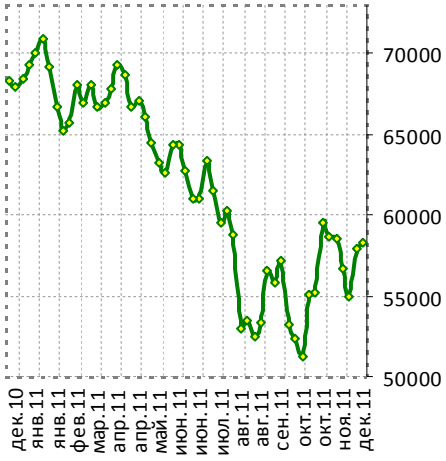
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

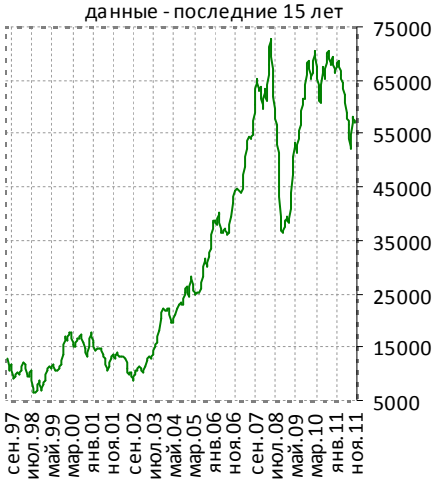
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



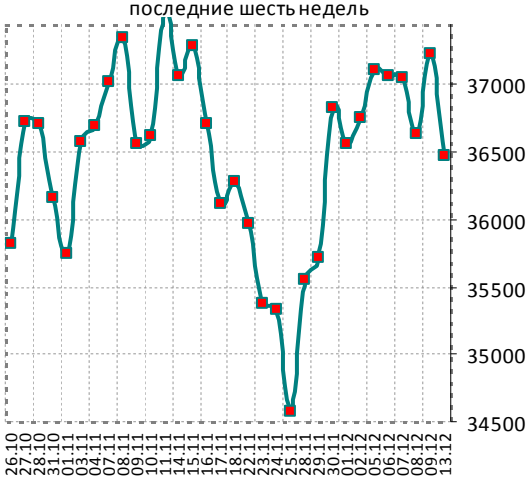
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



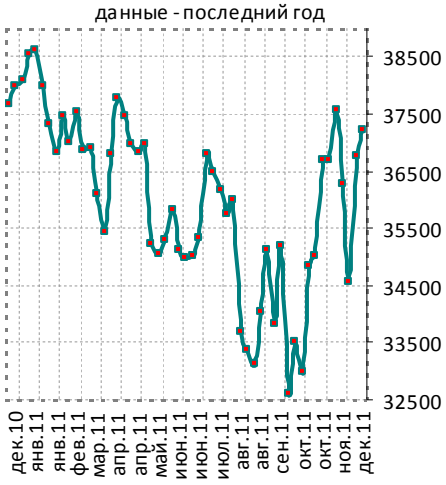
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



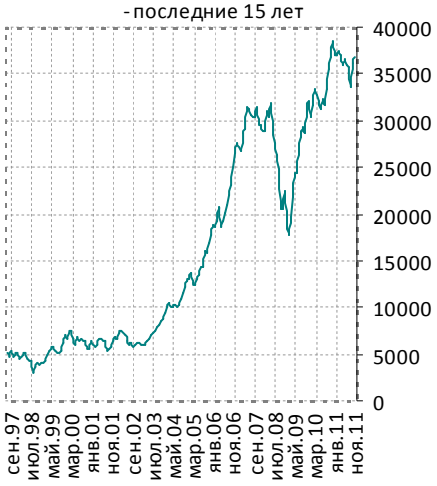
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



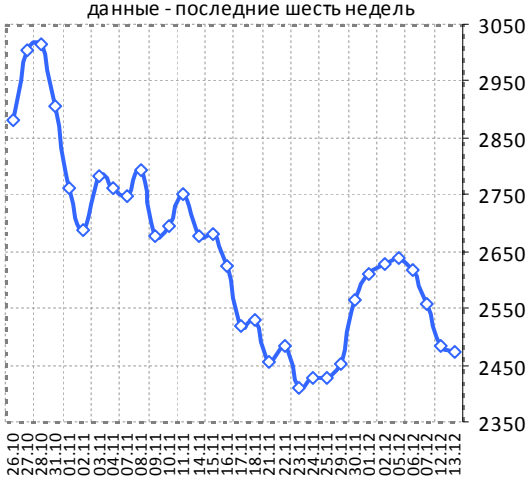
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



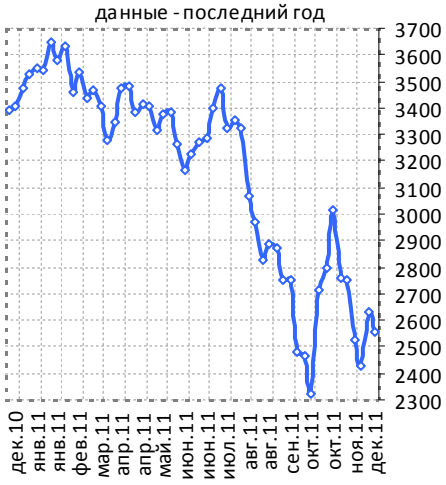
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



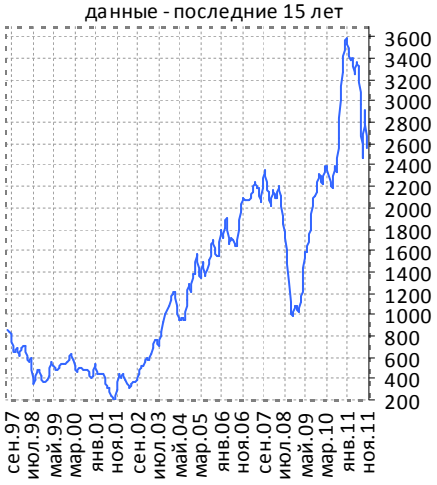
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

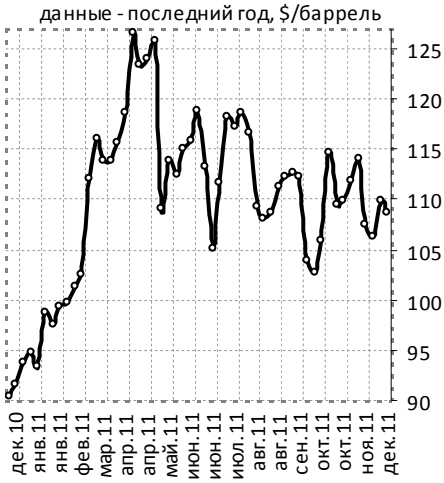
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

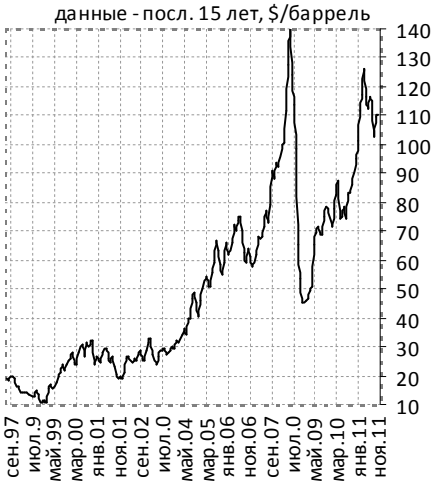
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



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



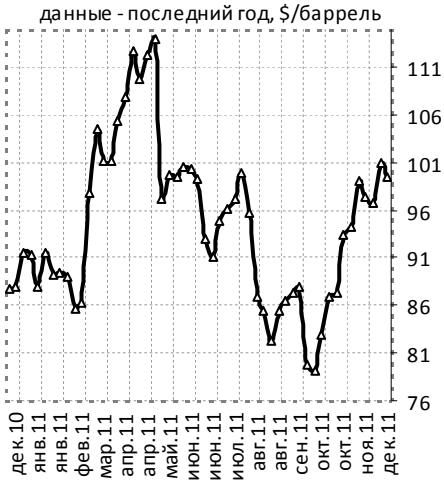
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



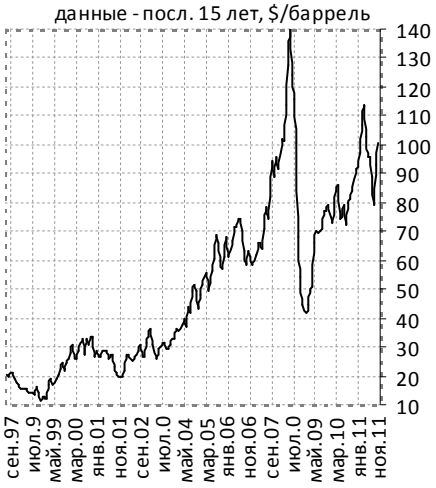
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



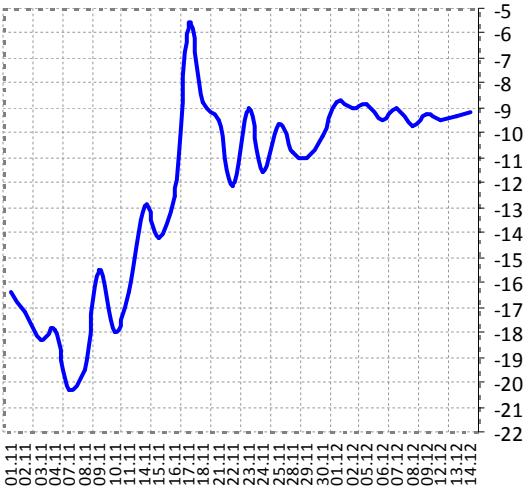
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



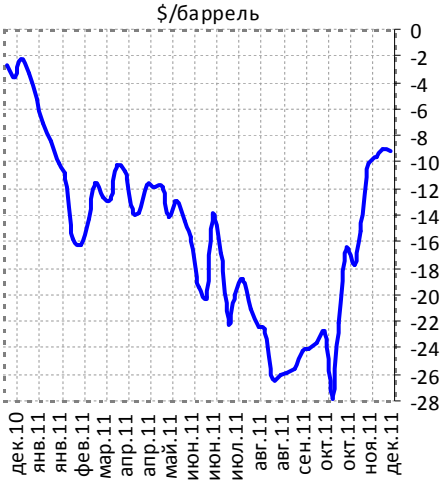
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



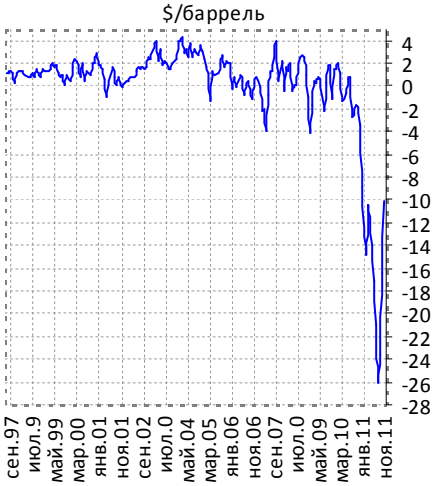
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



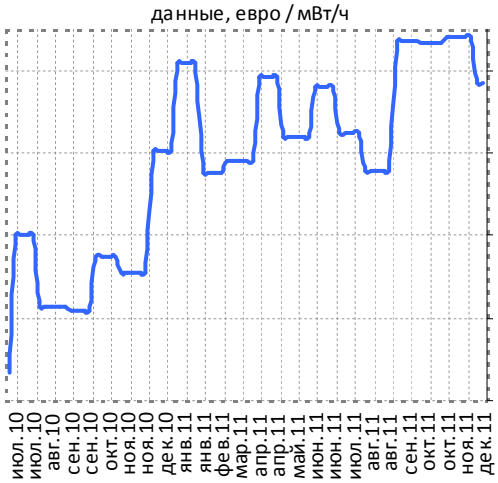
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



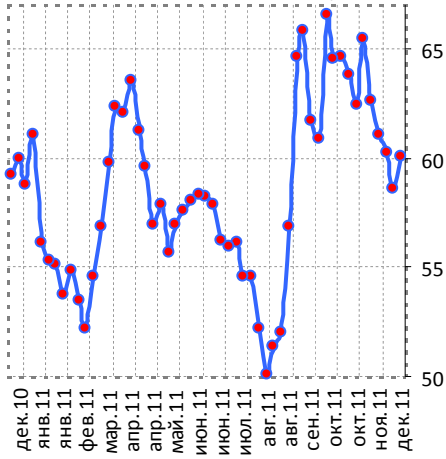
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

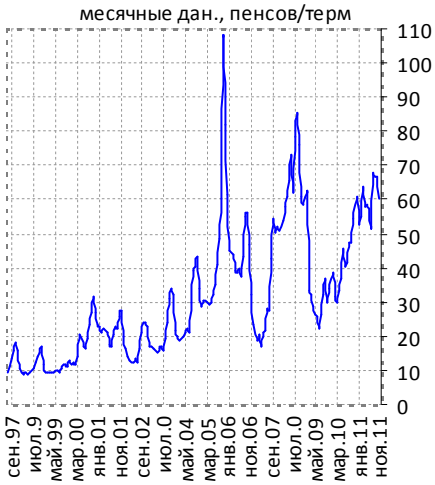
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



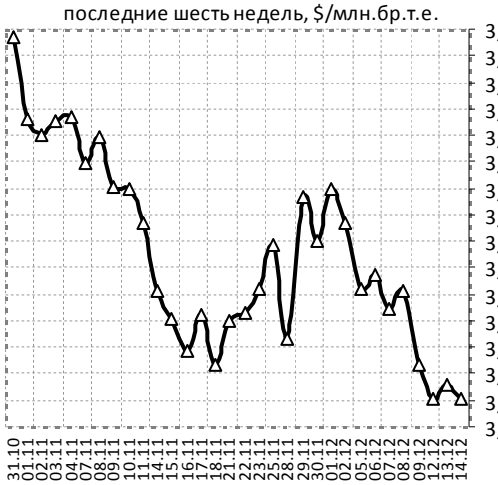
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



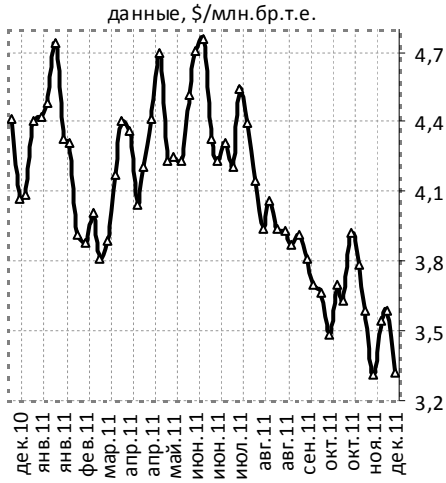
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



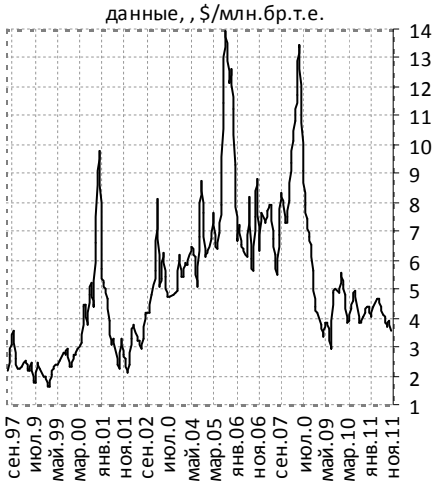
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



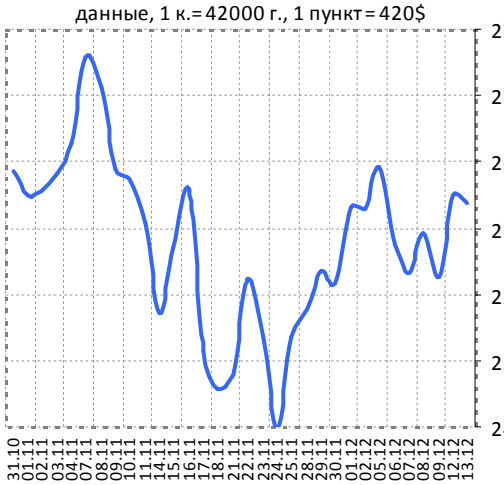
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



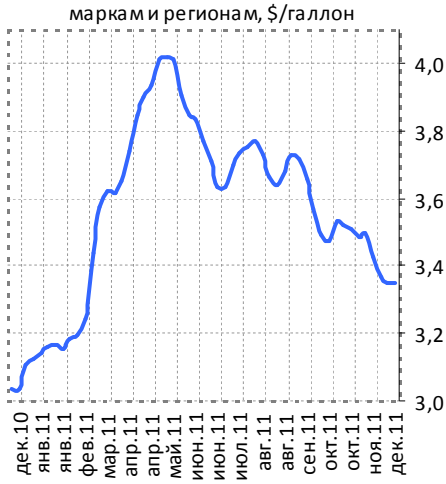
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



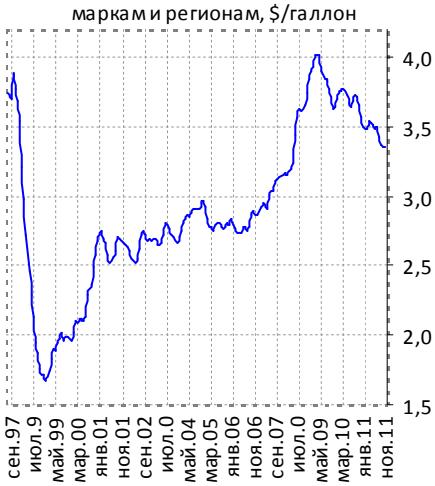
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



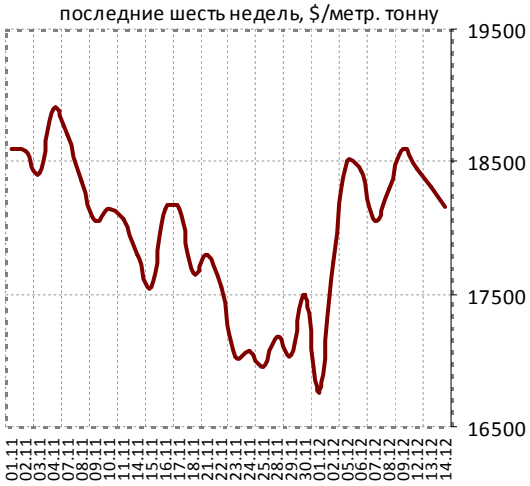
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



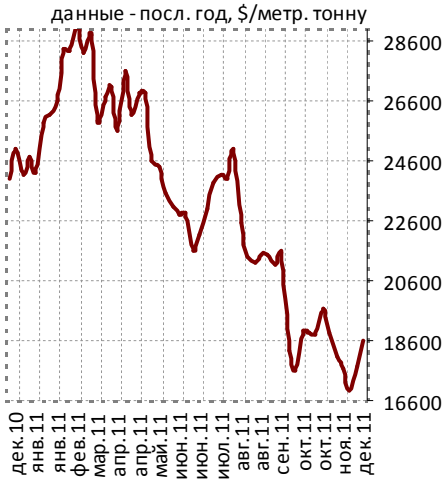
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

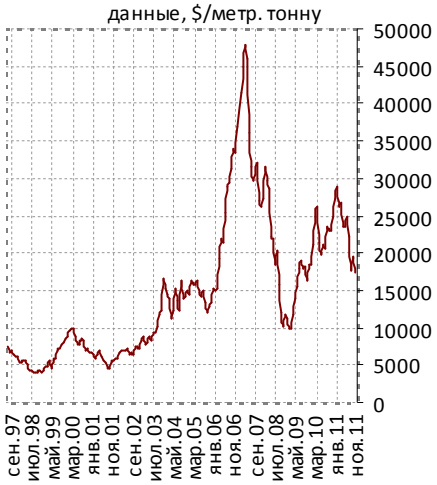
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



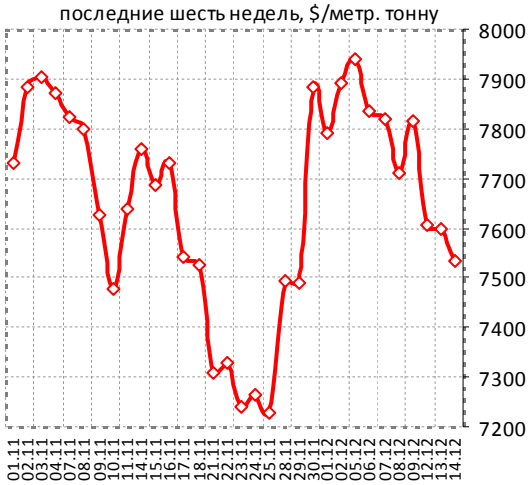
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



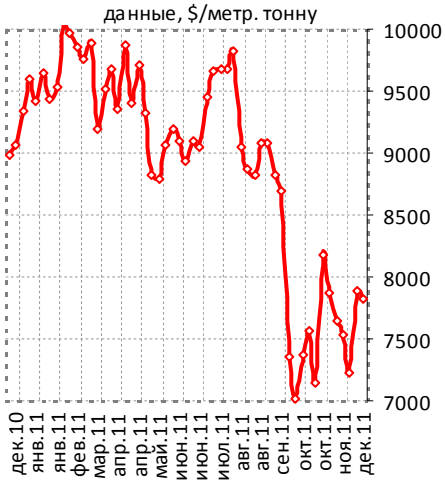
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



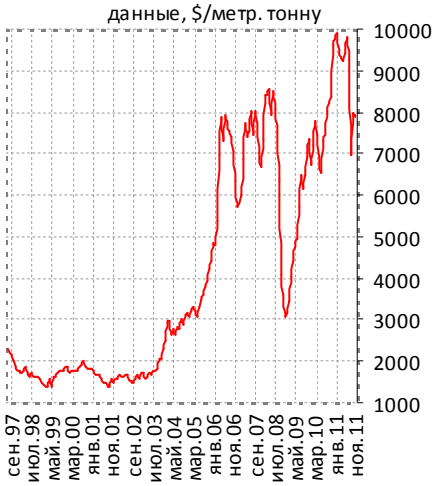
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



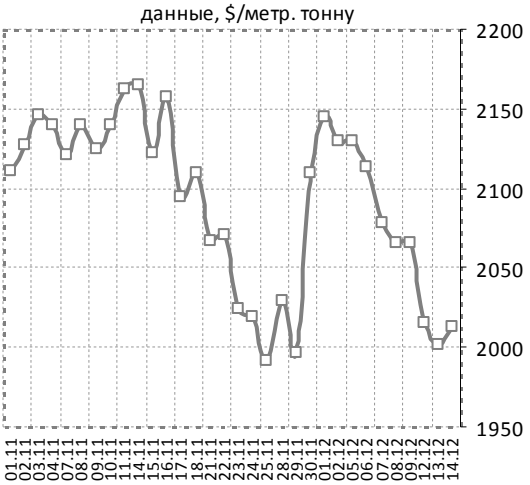
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



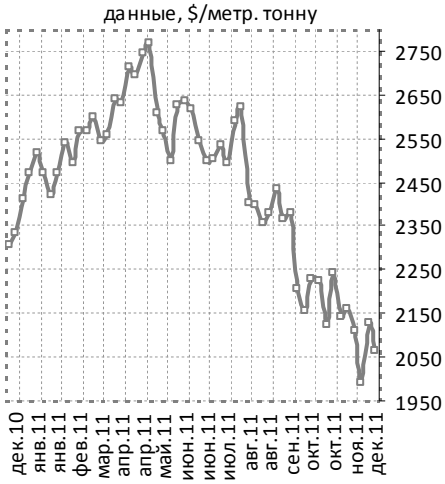
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



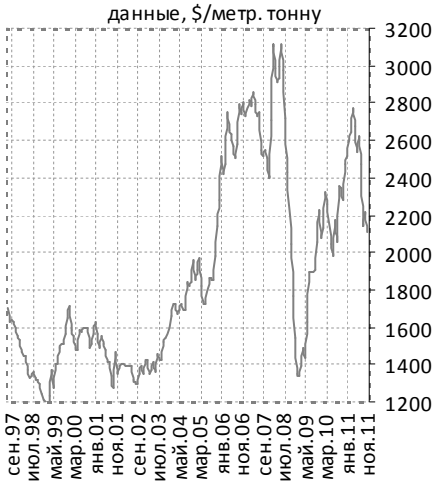
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.