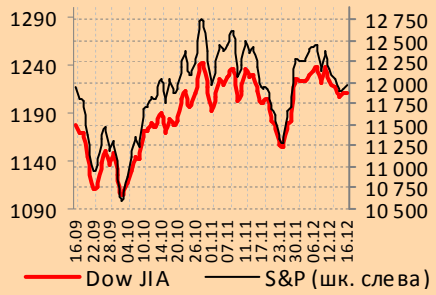
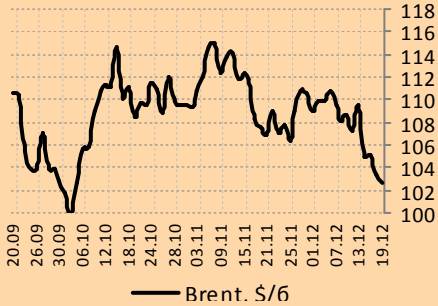
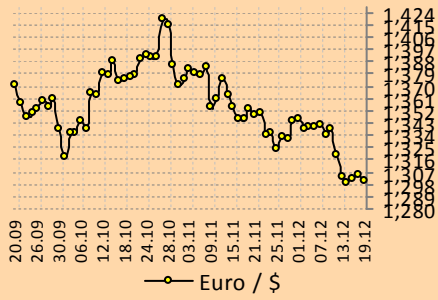
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

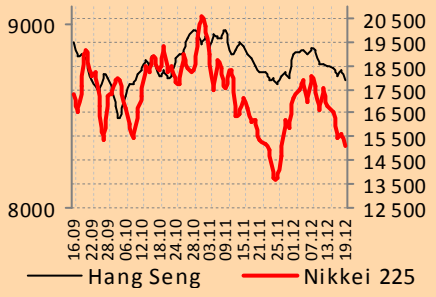
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

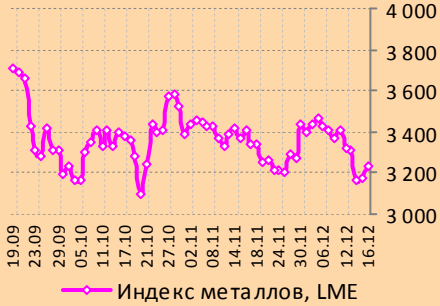
Ежедневный обзор

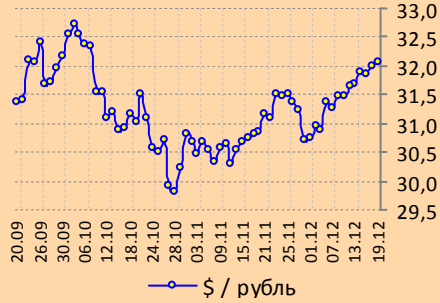






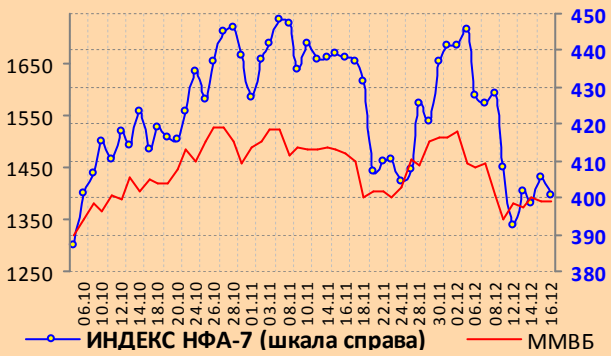






СОДЕРЖАНИЕ

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. Пока ситуация с оттоком капитала из Европы и развивающихся рынков складывается в пользу доллара и гособлигаций США, поддерживая практически положительную динамику биржевых торгов. Новостной фон складывается противоречиво. Так, Конгресс принял решение по финансированию бюджетных учреждений, а также выделил деньги на поддержание военных миссий в Ираке и Афганистане. Однако решение было принято в обмен на обещание президента в течение 2 месяцев представить предложения по строительству нефтепровода из американского штата Техас в Канаду (о терминале Кушинг мы уже писали). Теперь ожидается голосование по наиболее острому вопросу - сокращению госрасходов. Инвесторы надеются на позитивные итоги голосования, чтобы начать восходящее движение котировок. Правда, на 0,2% снизился объем промпроизводства в месячном измерении, в то время как ожидали рост на 0,1%, но зато в годовом измерении промпроизводство увеличилось на 3,7%. Увеличился и коэффициент использования производственных мощностей (77,8%, годом ранее 75,8%).

А дальше - сплошной негатив. Вслед за Moody's S&P еще одно агентство - Fitch - понизило кредитный рейтинг Bank of America, Goldman Sachs Group и Citigroup на одну ступень с A+ до A. Шесть бывших руководителей агентств ипотечного кредитования Fannie Mae и Freddie Mac обвиняются властями в обмане с целью получения прибыли в связи с финансовым кризисом 2008г. Так, Fannie Mae занизило объем выданных ненадежным заемщикам кредитов с 43 до 4,8 млрд. долл., а Freddie Mac показывал только 11% кредитов, выданных по программе субстандартных ипотечных займов, в то время как такие активы составляли не менее 18%. Fannie Mae и Freddie Mac настолько пострадали от финансового кризиса, что государство было вынуждено (?) национализировать компании, а ведь именно ипотечный пузырь на американском рынке кредитования столкнул мировую экономику в хаос.

Россия. С сегодняшнего дня вступают в силу новые правила расчета индекса ММВБ в редакции ФСФР от 6 декабря 2011г.

У нас проживает 142,8 млн. человек - таков окончательный вывод из переписи населения прошлого года, что по сравнению с переписью 2002г. меньше на 1,6% (145,2 млн.). По численности населения Россия занимает восьмое место в мире после Китая (1,3 млрд.), Индии (1,2 млрд.), США (309 млн.), Индонезии (238 млн.), Бразилии (191 млн.), Пакистана (165 млн.) и Бангладеш (147 млн.). Средний возраст 39 лет (в 2002г. – 38), доля мужчин =46,2%, женщин = 53,8%. Среднее число рожденных детей в расчете на 1000 женщин уменьшилось с 1,513 в 2002г. до 1,469 тыс. в 2010г., несмотря на стимулирование рождаемости.

Европа. Fitch понижен кредитный рейтинг банков Barclays, Credit Suisse Group, Deutsche Bank, BNP Paribas. Биржи, конечно, отреагировали на снижение банковских рейтингов, но все же инвесторов поддержало выступление главы ЕЦБ, который отметил, что центральный банк не допустит кредитного кризиса и с целью снижения напряженности на финансовых площадках на следующей неделе проведет аукцион по кредитованию сроком на 3 года. В результате биржевые индексы в пятницу хоть и снизились, но незначительно: CAC 40 на 0,88, DAX - на 0,5, FTSE 100 - на 0,25%. Размещение итальянских гособлигаций прошло довольно удачно (так, доходность итальянских 9-летних облигаций снизилась до 6,54%), инвесторы были полны оптимизма перед голосованием в нижней палате парламента Италии по плану экономии (голосование в Сенате назначено на 23 декабря). Профицит торгового баланса еврозоны составил 1,1 млрд. евро - больше, чем ожидали (1 млрд.). Индекс делового климата во Франции показал небольшое снижение (94 пункта, как и ожидалось, предыдущее значение 95 пунктов). Вместе с тем, в еврозоне растет безработица - на 170 тыс. или 0,1% в 3-м квартале. И опять Греция: экономический кризис может дополниться политическим, парламентарии начали дискуссию о переносе выборов, назначенных на февраль 2012г.

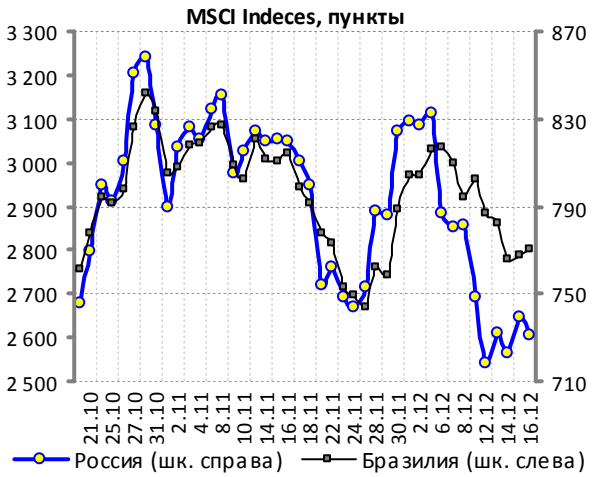
Максимальное снижение фондовых индексов в еврозоне с начала года: Австрии (39%), Италии (27%), Скандинавии, Бельгии (22%), Франции (21%), Германии (17%). И вот результат: Moody's понизило долгосрочный суверенный кредитный рейтинг Бельгии в местной и иностранной валюте на две ступени с Aa1 до Aa3.

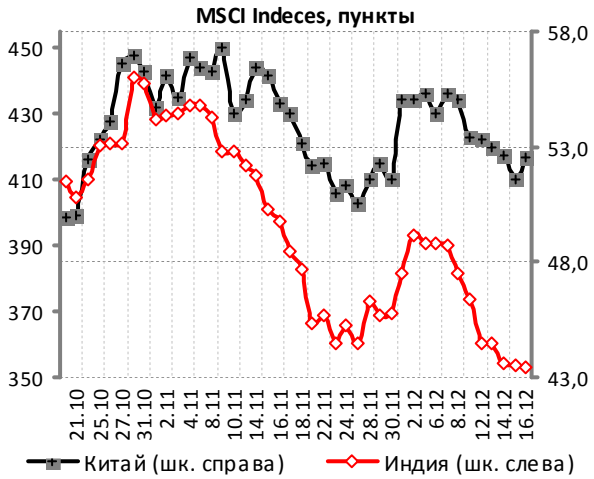
Азия. Биржи в последний день недели закрылись положительно, отыгрывая хорошую статистику США и испанский аукцион: Nikkei=0,29, SSE Comp=2,01, Kospi=1,15, Hang Seng=1,43%. Максимальный рост с начала года в Азии показали фондовые биржи: Шри-Ланки (75%), Индонезии (46%), Филиппин (40%), Таиланда (38%), Пакистана (18%). Максимальное снижение с начала года в Азии показали фондовые биржи Китая (34%), Вьетнама (26%), Гонконга (24%), Японии (20%), Тайваня 17%).

Золото. Несмотря на то, что опасения ухудшения ликвидности банков придерживают золото как ликвидный актив в случае срочной необходимости, позитивный ход фондовых торгов на мировых площадках все же может стимулировать и рост цен на золото. Динамика цены: 15.00 мск в пятницу =1593 долл. за унцию (утром=1589), на закрытии - 1595,60 долл.

Нефть. С одной стороны, США готовы одобрить законопроект по введению экономических санкций против центрального банка Ирана и следствием такого шага будет повышение цен. С другой - стало известно, что военные учения Ирана в Ормузском проливе отменяются. В результате официальная цена Brent по итогам пятницы повысилась до 105,76, а WTI - понизилась до 93,53 долл./барр.

Сегодня утром фьючерсы на биржевые индексы США в минусе, инвесторы отыгрывают понижение рейтингов банков из того, что не успели отыграть в конце недели. Азия тоже в отрицательной зоне (событие в Северной Корее), цены на нефть снижаются. Выходит, что весь внешний фон для наших площадок – отрицательный. Правда, несмотря на налоговые платежи, корсчета банков в ЦБ превысили триллион руб., а на депозитах – больше 100 млрд. руб., так что деньги пока есть. Но надежды на рост практически нет.

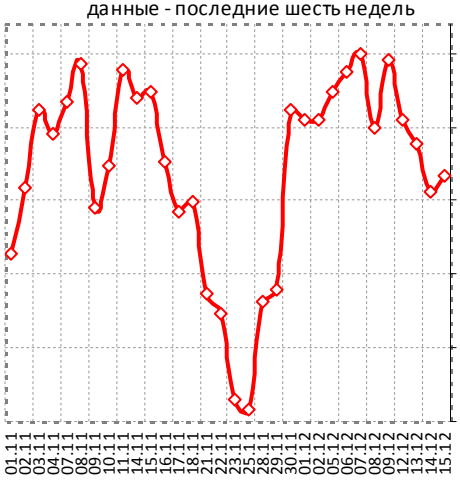




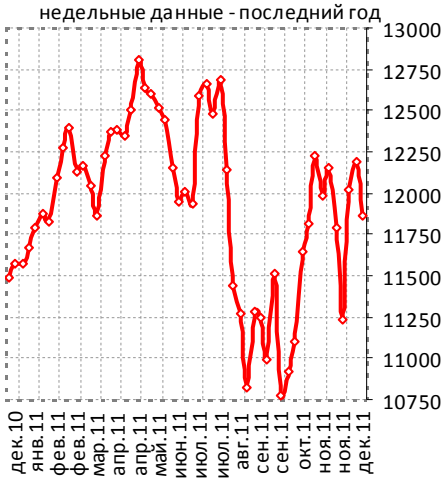
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

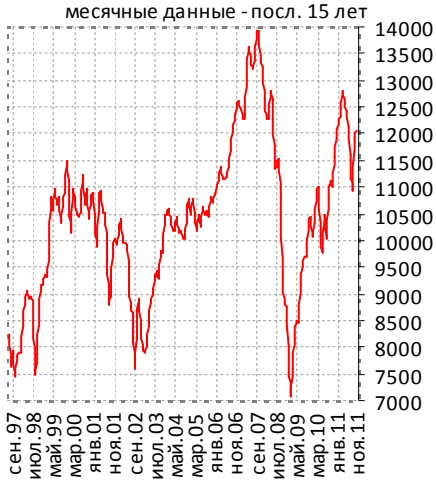
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



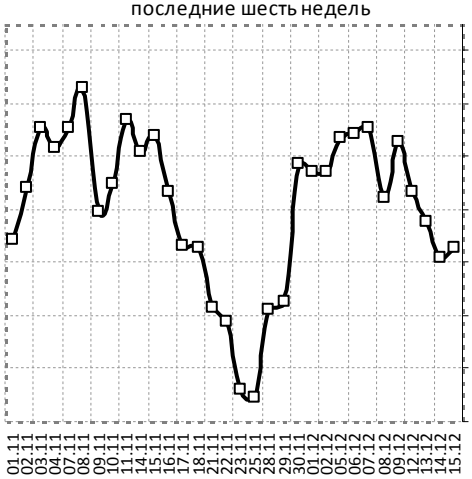
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



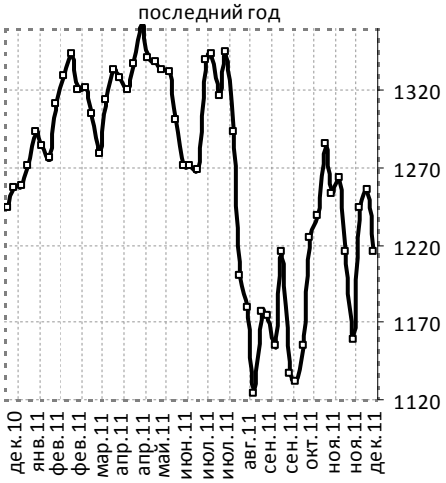
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



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



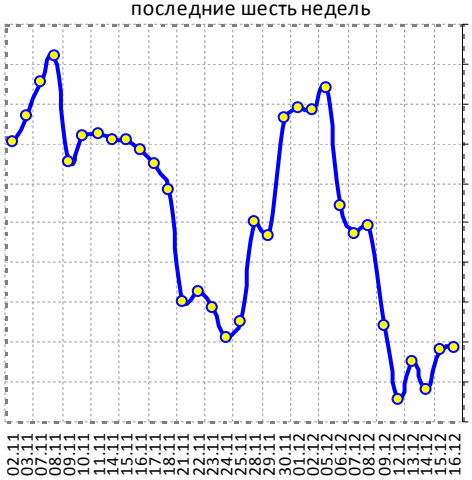
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



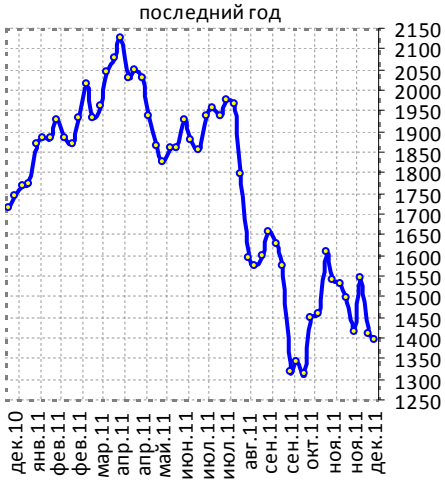
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



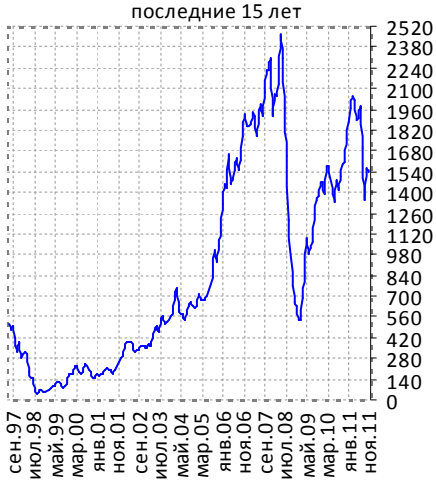
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



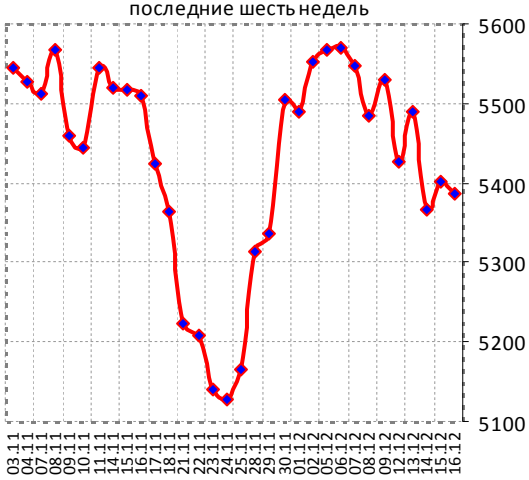
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



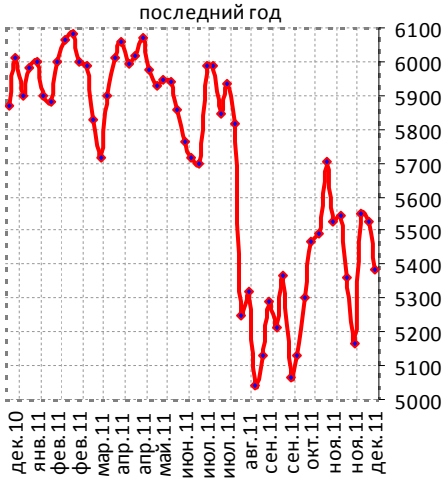
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

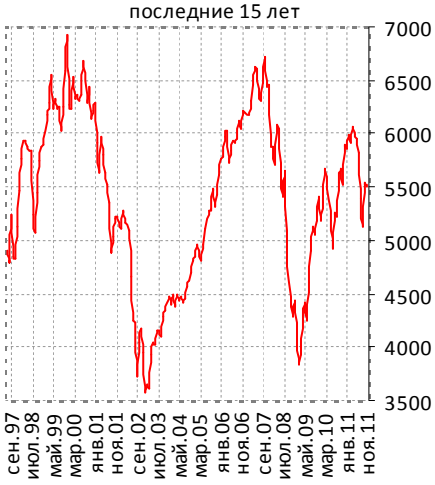
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



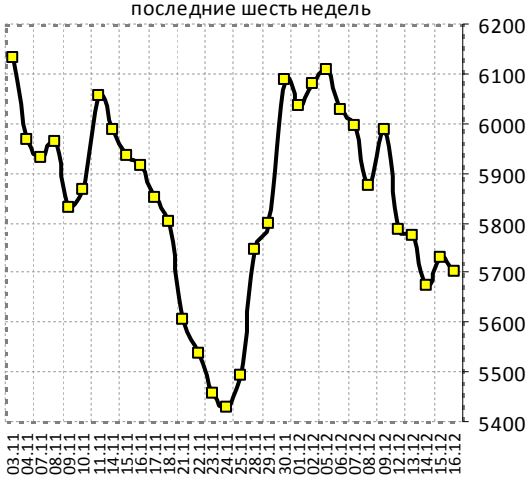
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



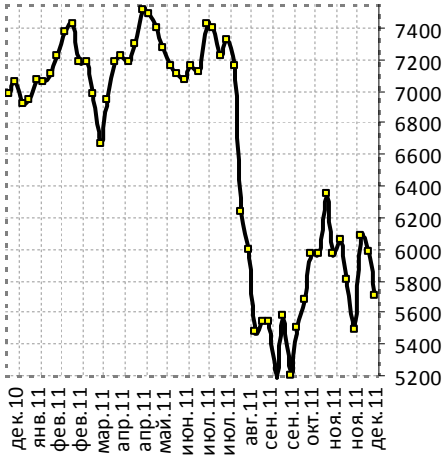
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



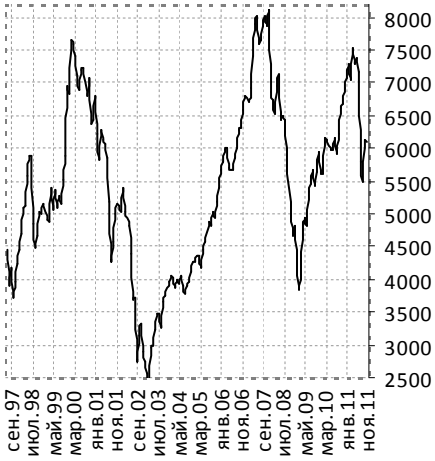
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



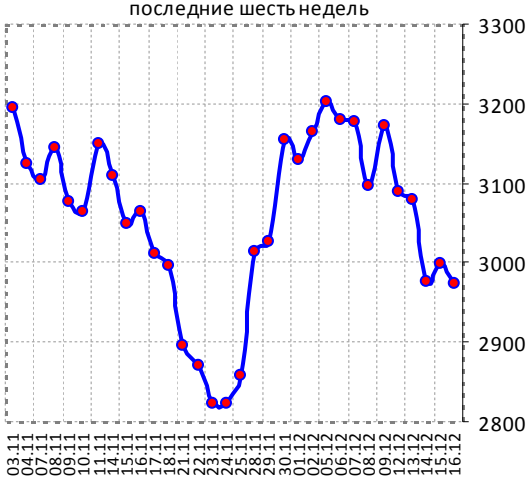
DAX Index: недельные данные - последний год



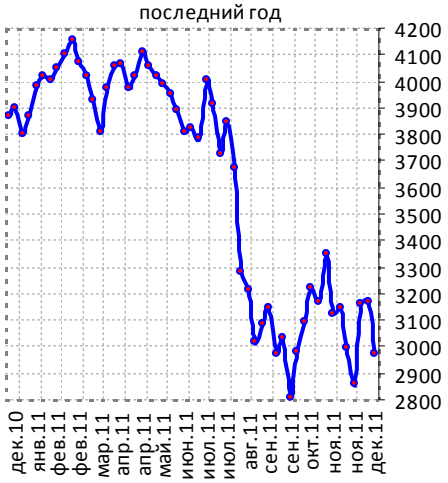
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



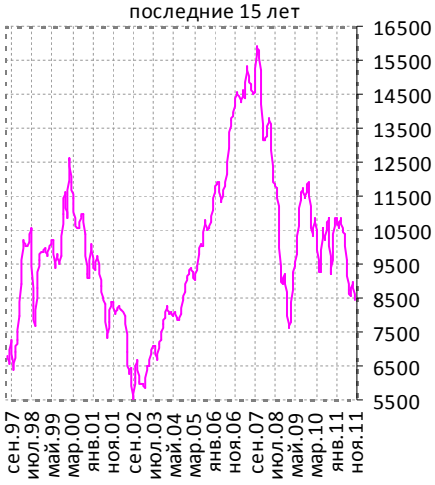
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

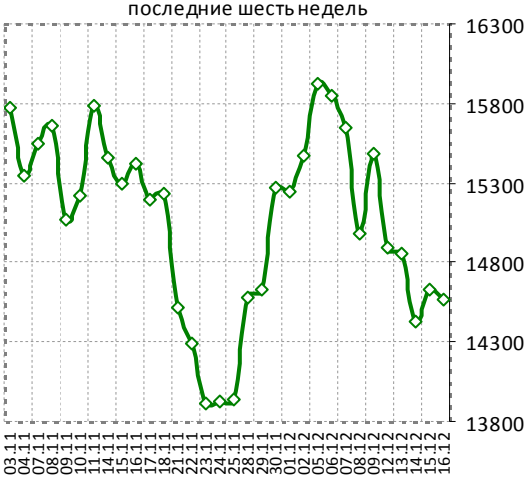


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

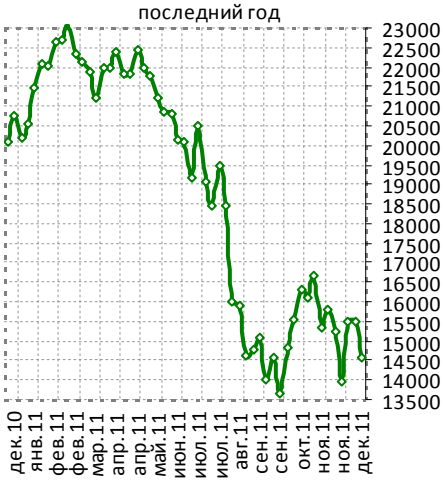


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

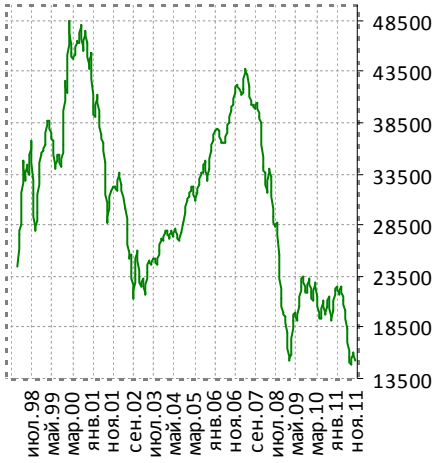
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



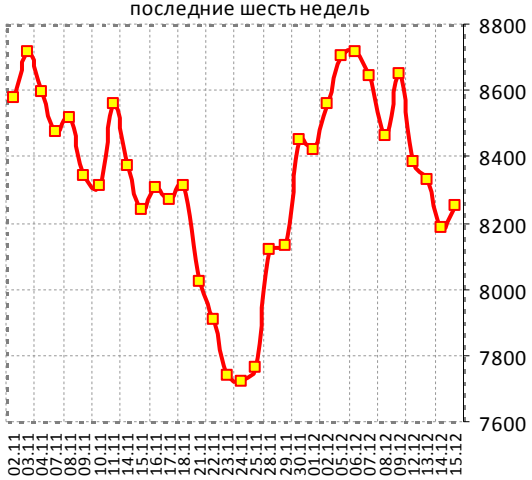
MIB Index: недельные данные - последний год



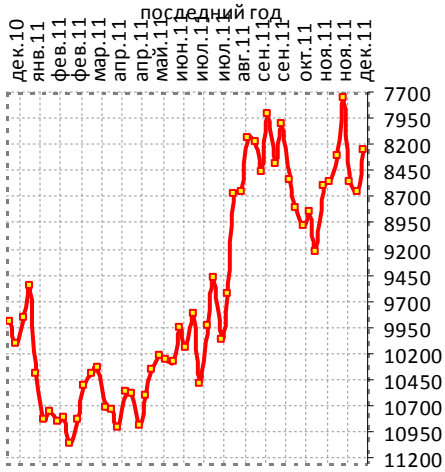
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



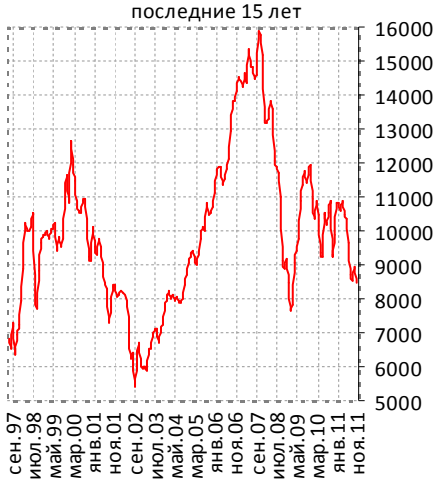
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



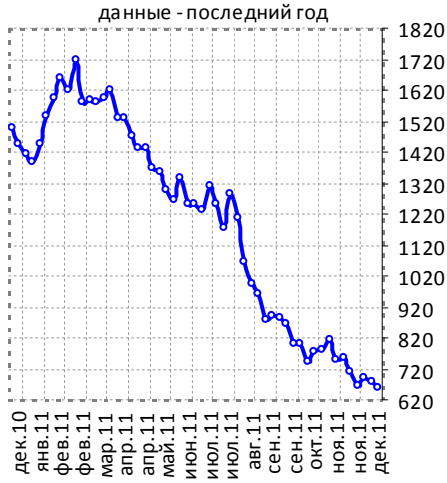
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



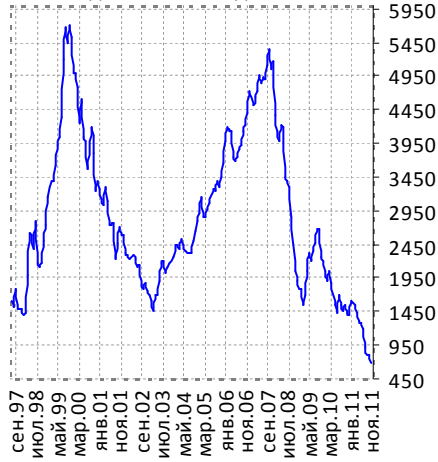
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



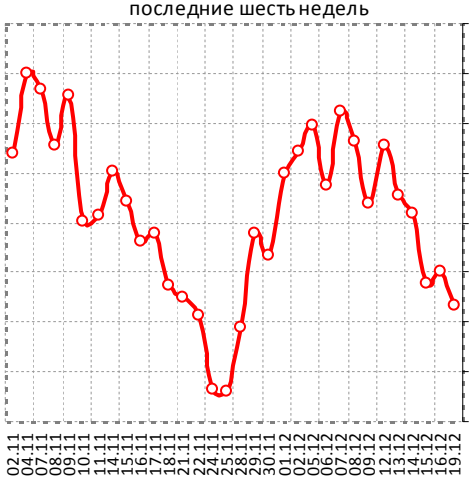
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



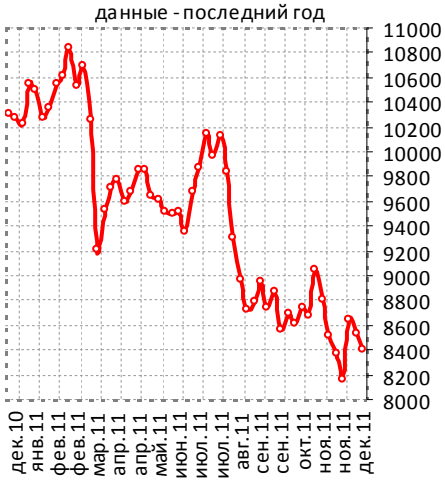
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

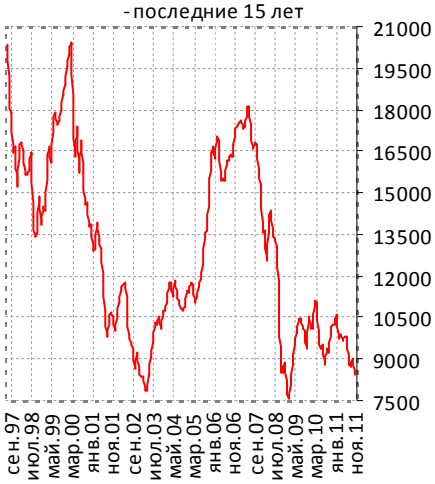
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



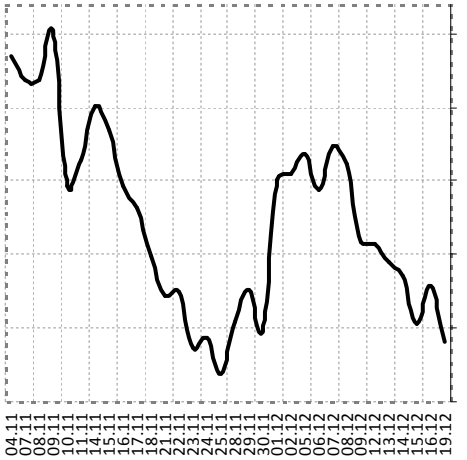
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



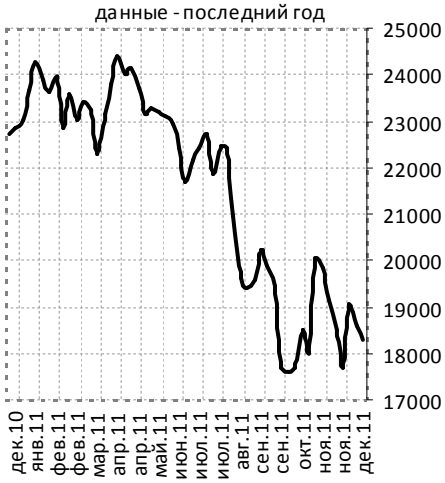
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



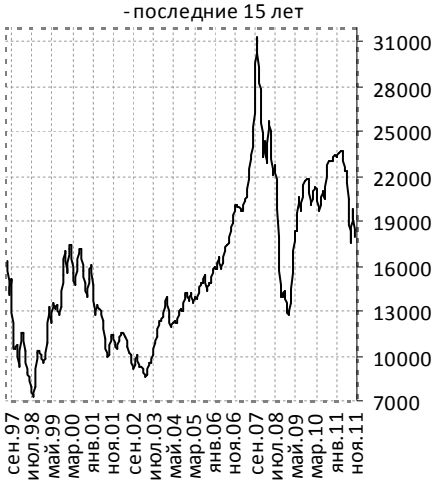
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



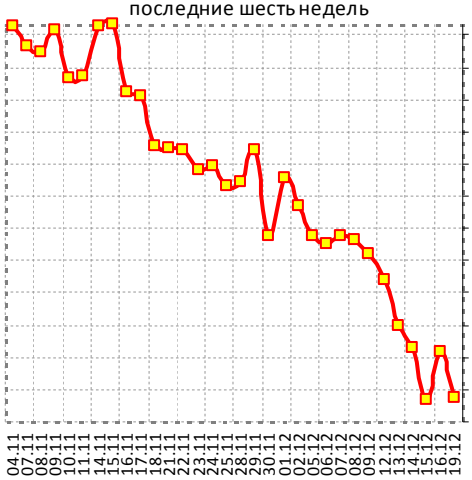
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



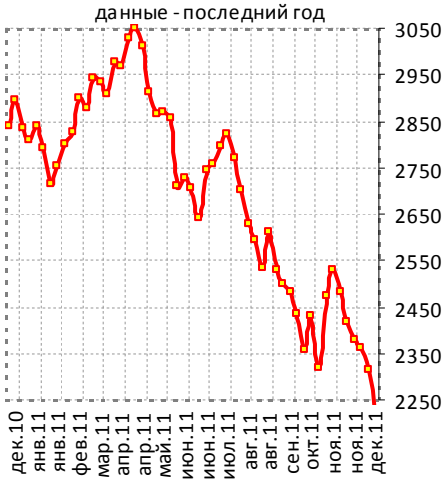
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



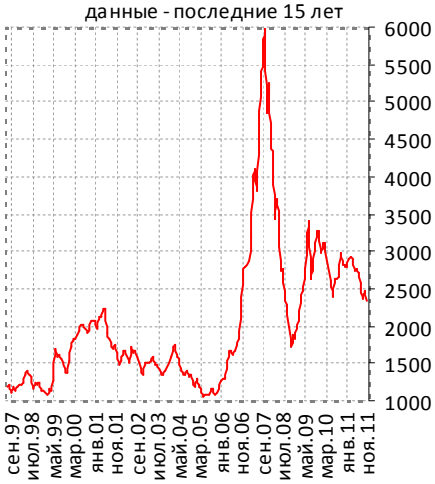
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



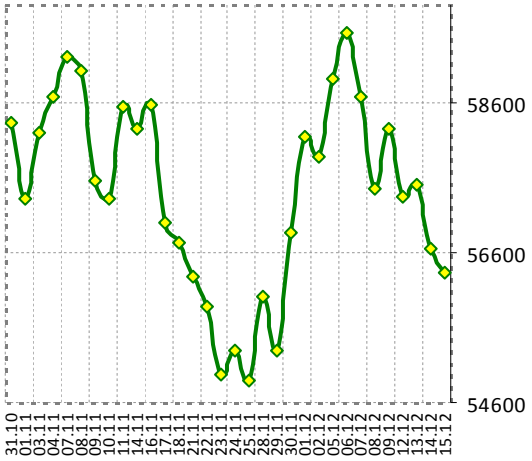
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



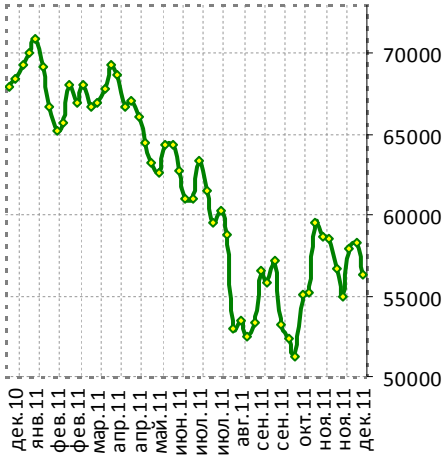
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

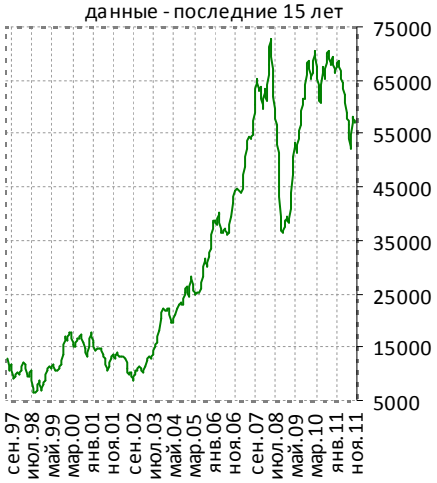
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



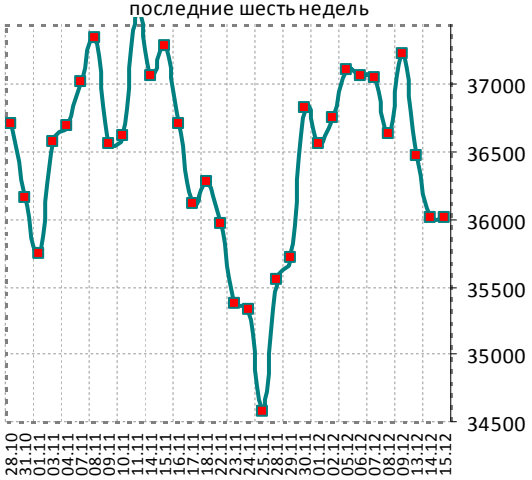
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



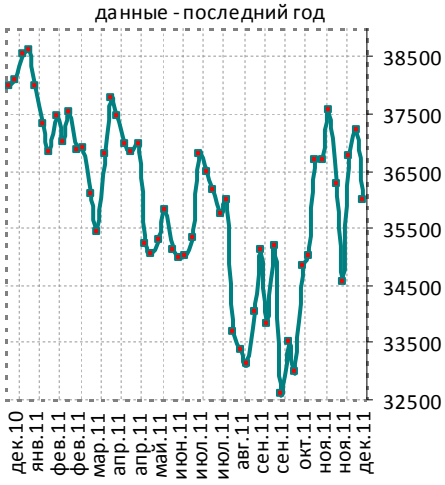
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



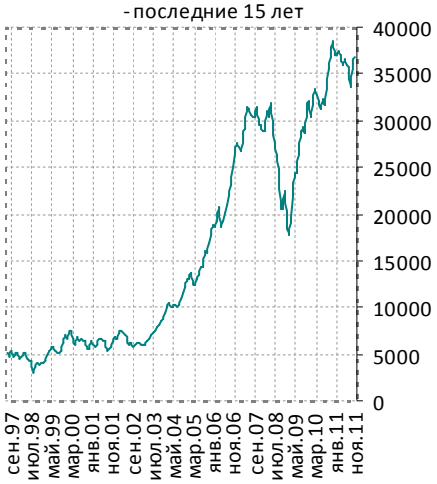
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



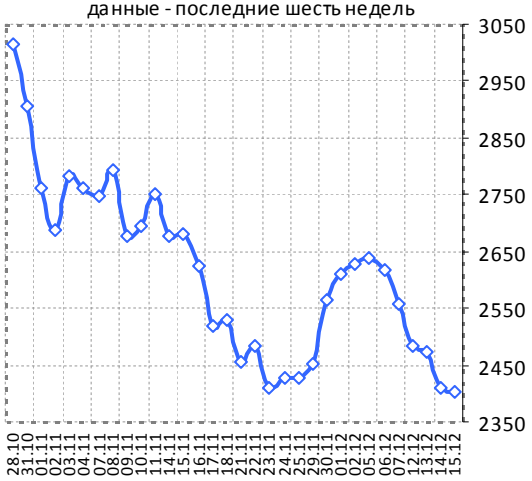
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



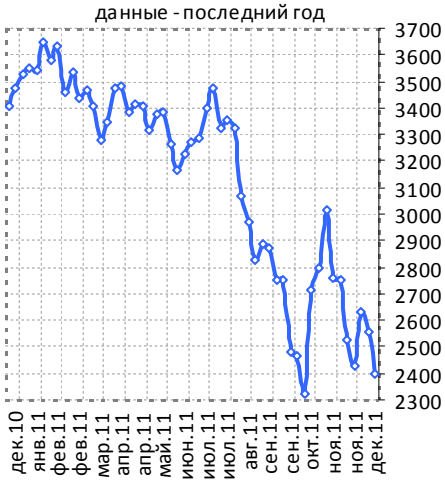
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



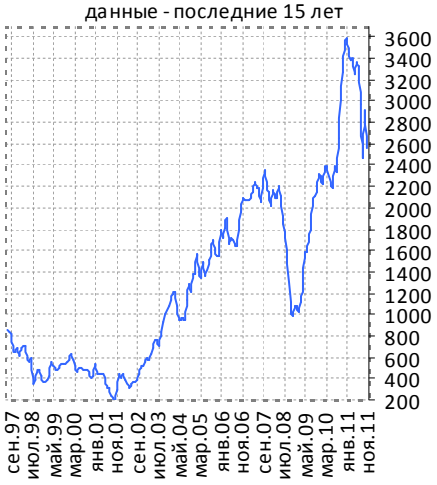
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

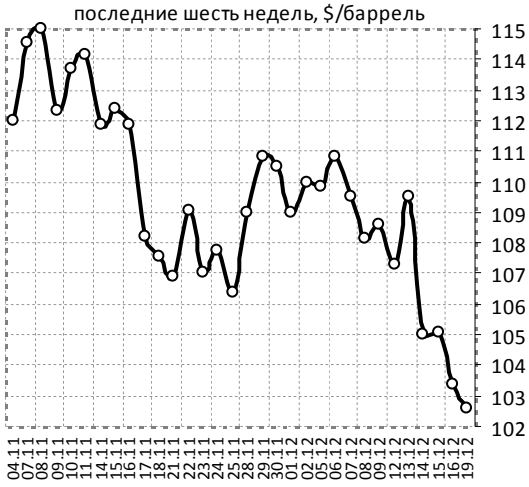


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

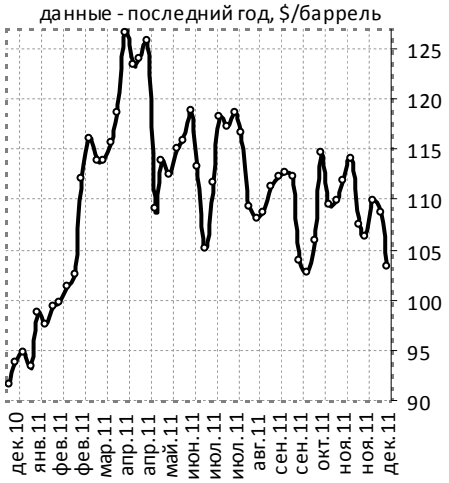
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

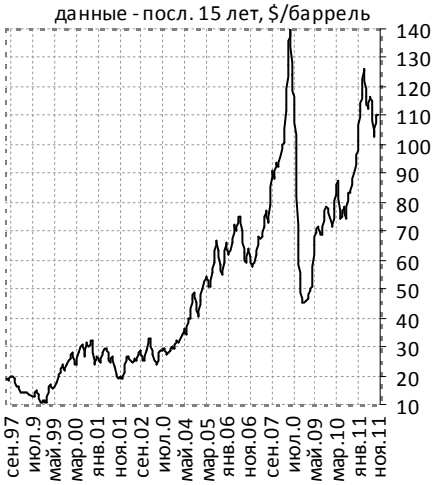
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



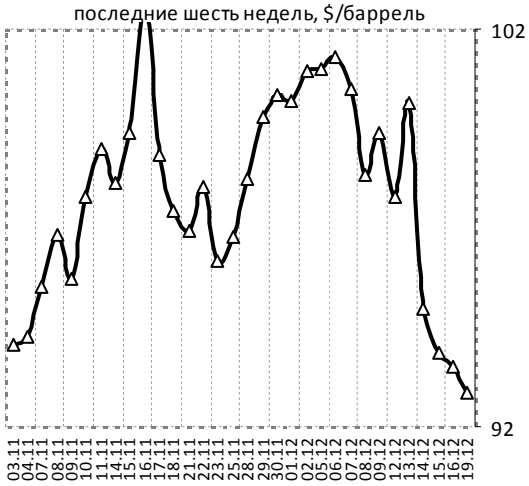
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, $/баррель



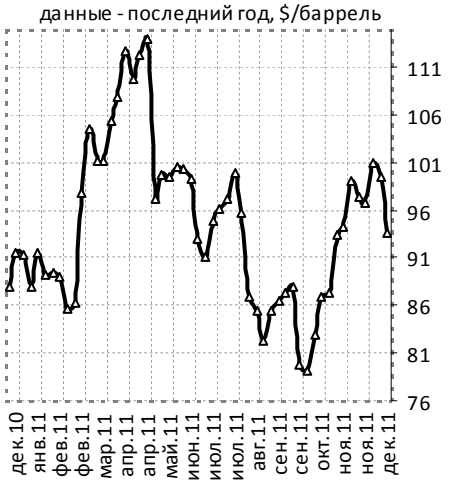
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



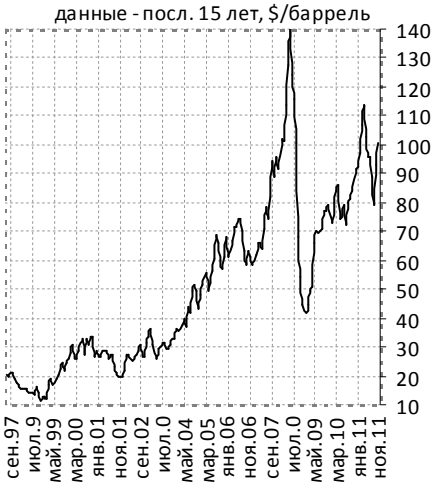
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



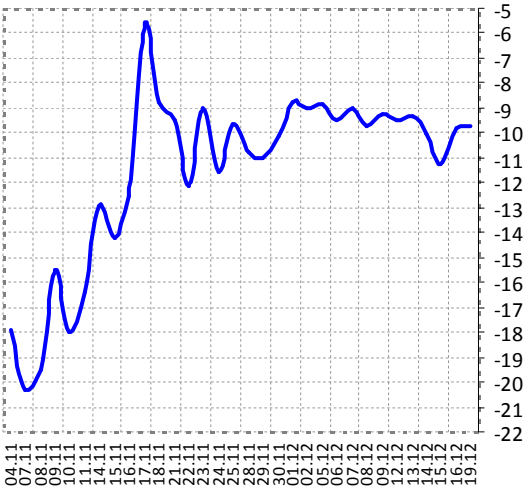
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



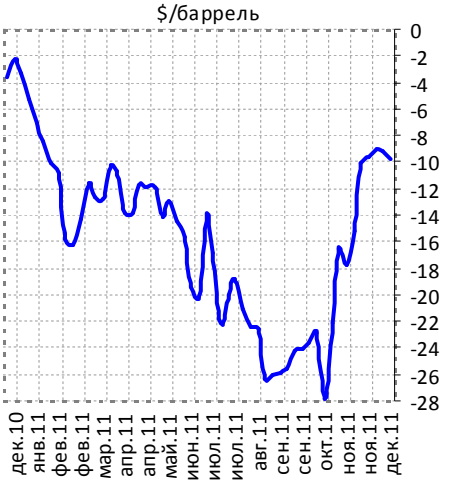
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



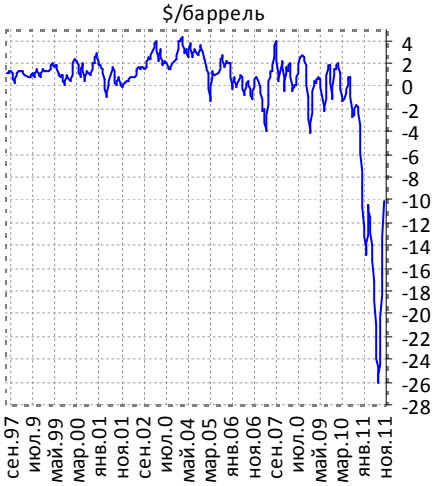
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



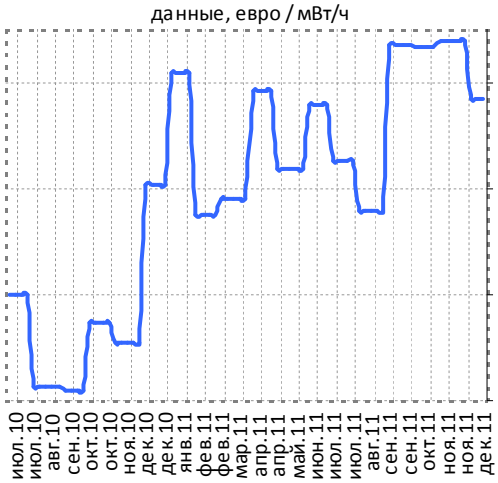
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



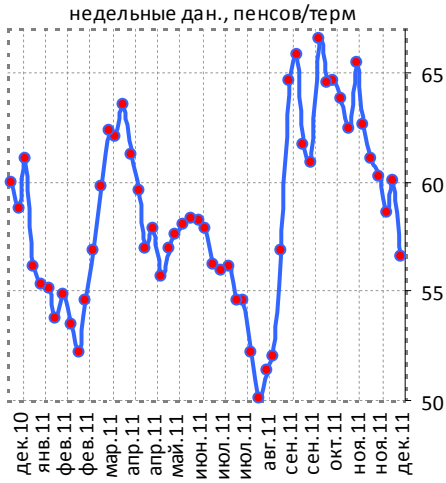
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

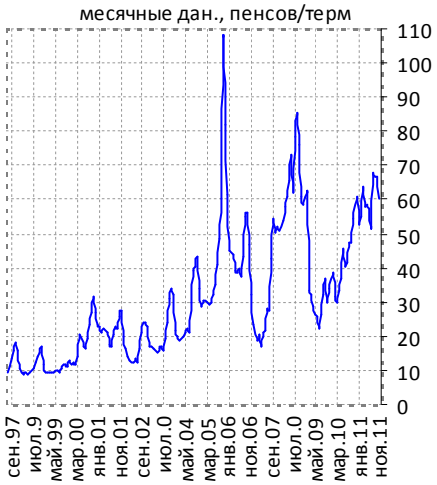
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



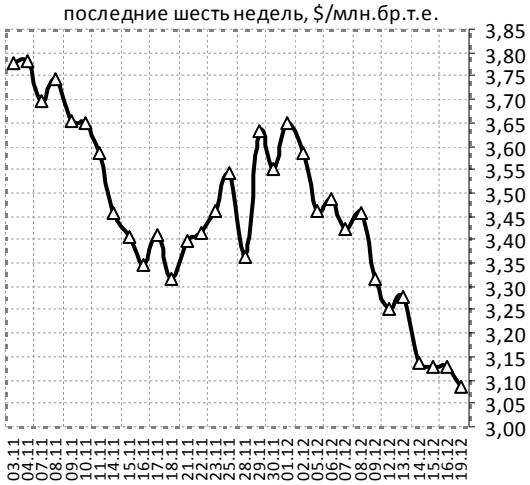
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



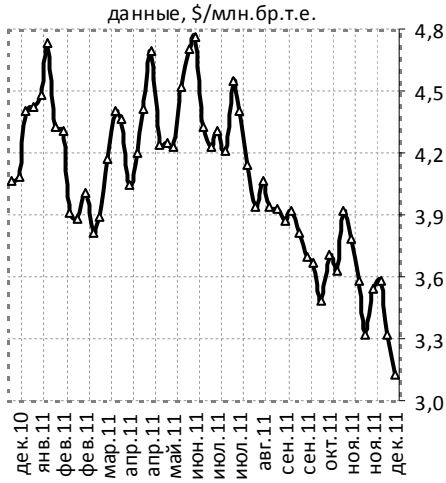
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



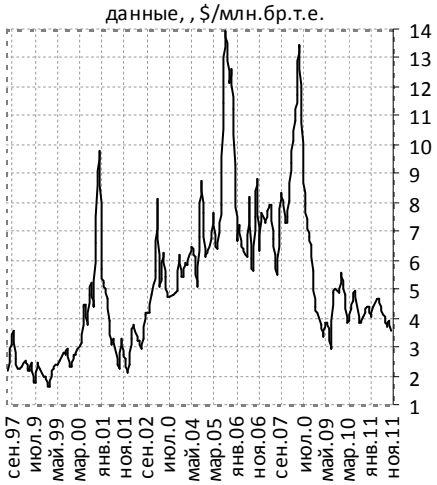
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



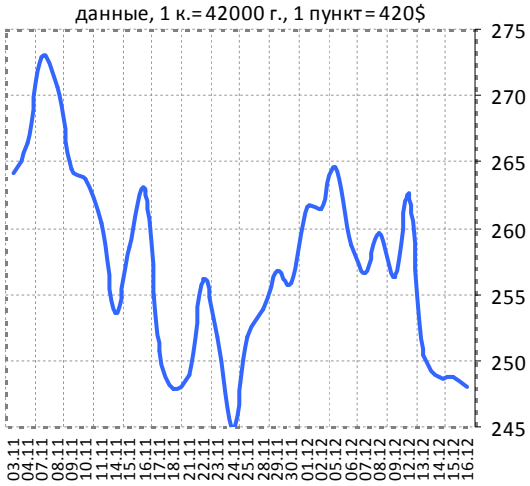
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



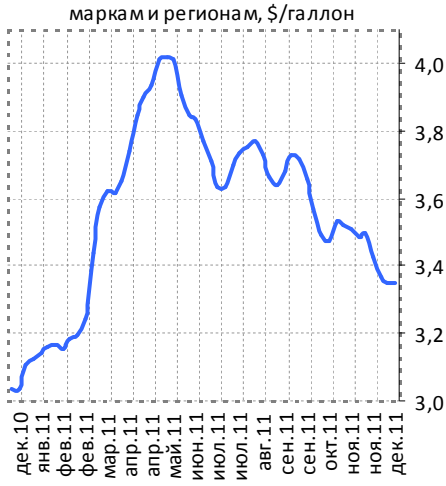
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



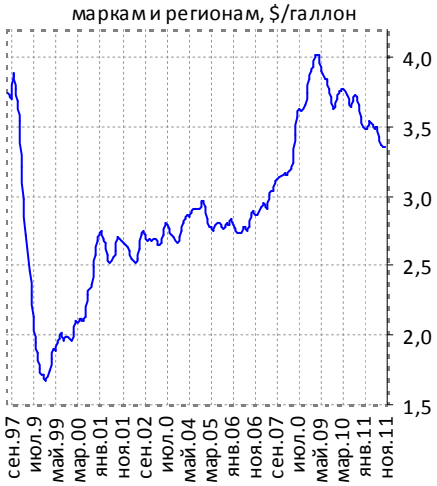
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



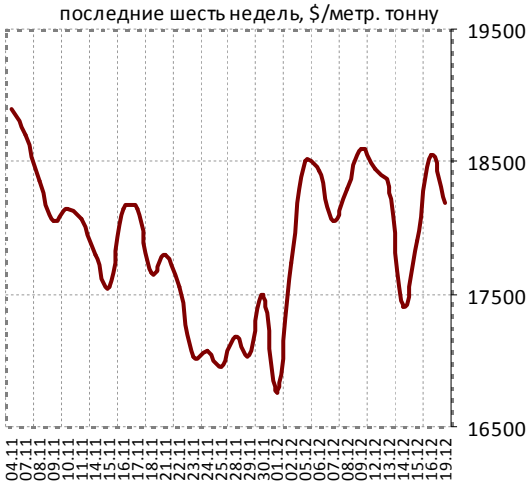
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



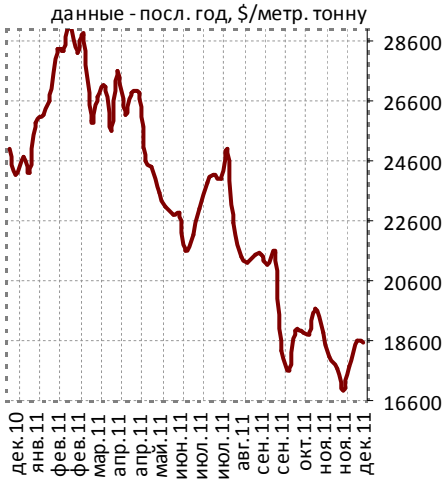
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

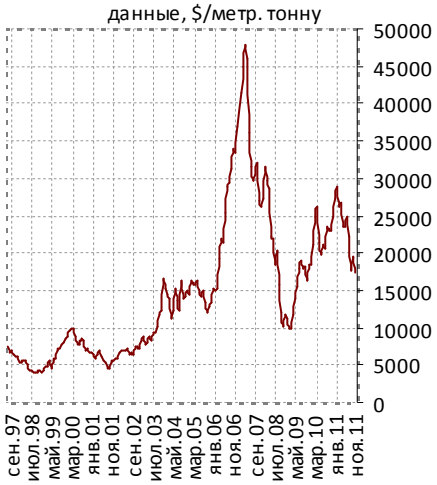
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



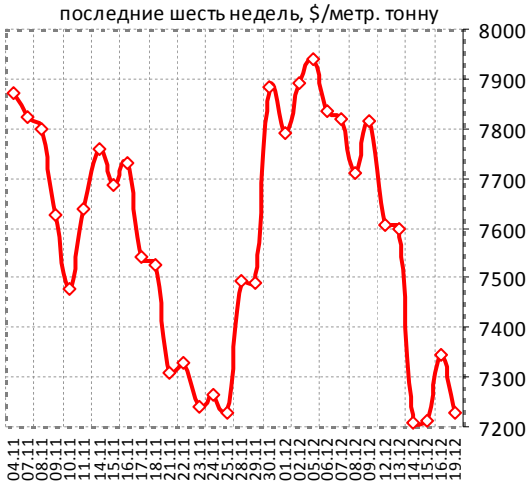
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



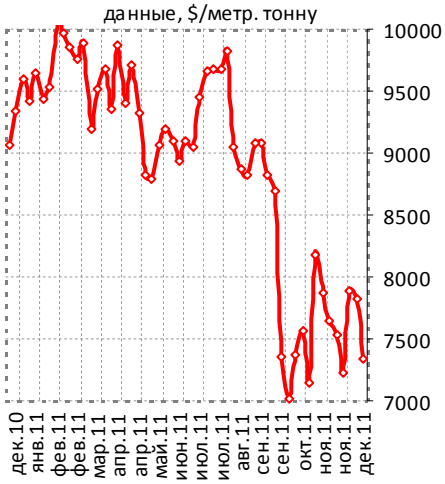
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



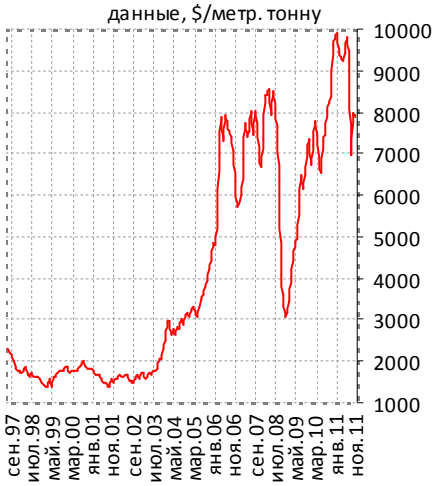
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



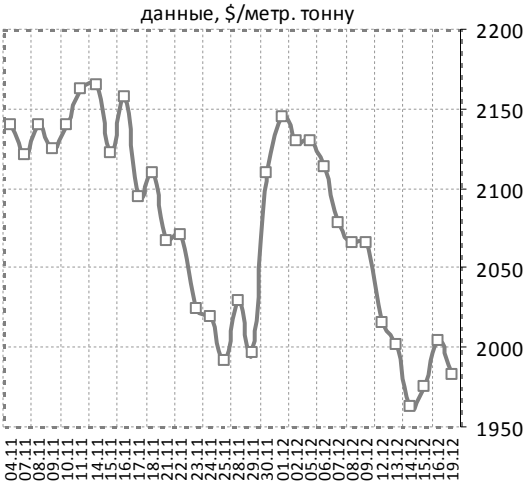
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



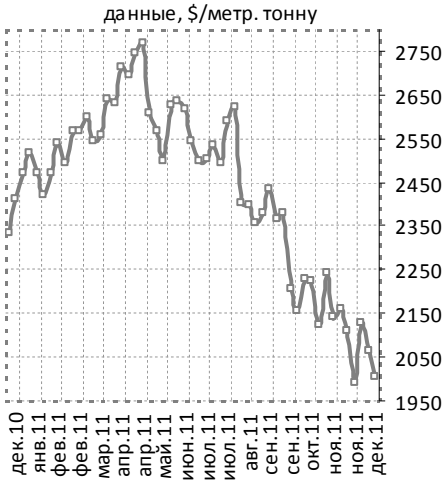
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



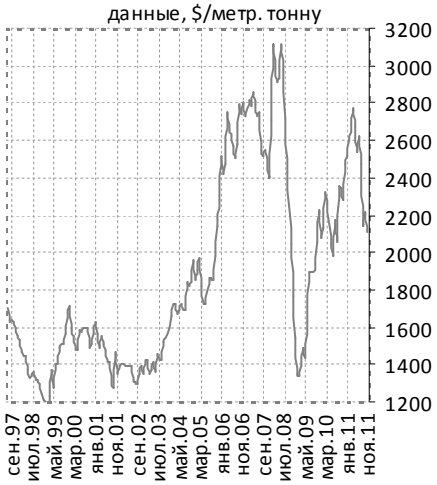
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.