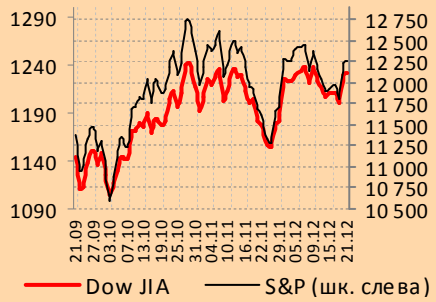
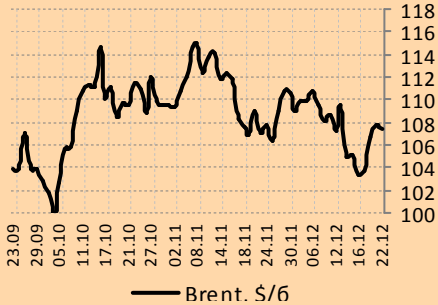
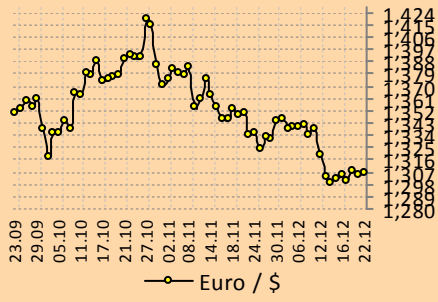
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

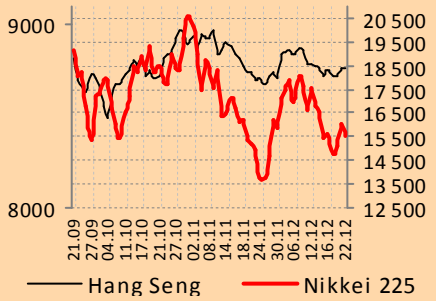
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

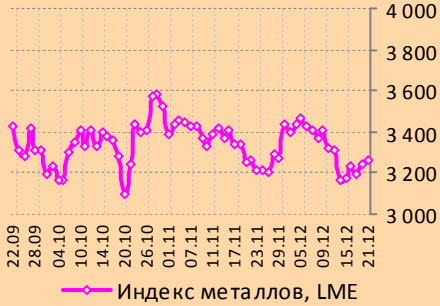
Ежедневный обзор

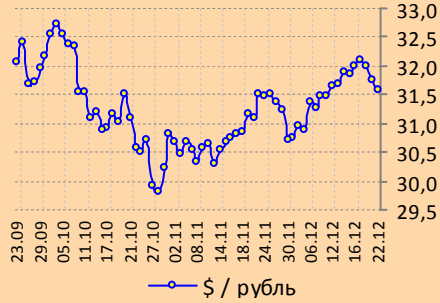






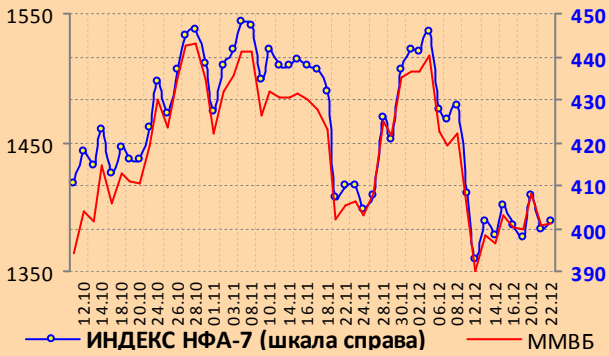






СОДЕРЖАНИЕ

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



США. Если вчера драйвером сильного роста была прекрасная статистика по строительству и оживленное размещение гособлигаций, то сегодня американские индексы первыми отреагировали на снижение европейских рейтингов, включая Венгрию. Фьючерсы еще держались в зеленой зоне, пока не появилась информация по рейтингам (см. ниже). В результате Dow Jones =+0,03, S&P =+0,19, NASDAQ понизился на 0,99%.

ФРС опубликованы предложения для широкого обсуждения по усилению регулирования банковской деятельности, комментарии можно представлять до конца марта 2012 г. Меры касаются системно значимых банковских и небанковских финансовых организаций и находятся в рамках соответствующих разработок Базеля III.

Россия. В дополнение к снижению рейтингов в Европе и нашим политическим рискам, усиливаются рождественские настроения, инвесторы фиксируют прибыль, ММВБ на закрытии =- 1,75, РТС=- 0,93%.

Правительство ожидает по итогам года рост ВВП на 4,2-4,5%, инфляцию немногим более 6% (сейчас уже 6% по факту). По мнению премьера, "стране необходим решительный налоговый маневр, оптимизация тех налогов, от которых зависит качественный экономический рост", относительно чего соответствующие ведомства и должны будут представить предложения.

Впечатляет: чистая прибыль Транснефти за 9 месяцев увеличилась в 1,8 раза (!) до 153 млрд. руб.

Европа. CAC 40 снизился на 0,82, DAX - на 0,95, FTSE 100 - на 0,55%. Все плохо, даже аукцион ЕЦБ расценен биржами как знак огромного недостатка ликвидности банков. На аукционе банки могли по ставке 1% в неограниченном количестве взять кредиты на 3 года (523 банка взяли 489 млрд. евро), причем, в качестве залога принимались такие малоликвидные активы, как долговые обязательства малого бизнеса и гособлигации периферийных стран. Возможность пополнения ресурсной базы банков стала сначала важным драйвером роста котировок: теперь заемщики смогут также получать недорогие кредиты, что стимулирует экономику. Правда, уже есть печальный опыт, когда дешевые кредиты регулятора направлялись банками не в экономику, а в доходные и рискованные биржевые активы. С другой стороны, кредиты ЕЦБ могут пойти на реструктуризацию долгов, если европейские правительства не смогут в срок погасить гособлигации. В течение дня появилась информация, на которую биржи тут же отреагировали, сменив позитивный ход торгов. Fitch снизило рейтинг крупнейшего итальянского банка UniCredit с А до А- с негативным прогнозом, а также прогнозы по рейтингам еще семи банков. Одновременно снижены прогнозы по рейтингам ряда французских (Societe Generale, Groupe BPCE, Dexia Credit Local и La Banque Postale) и 8 крупнейших испанских банков (включая Banco Santander, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, CaixaBank) со стабильного до негативного. Ухудшение ситуации с рейтингами способствовало росту доходности гособлигаций. К утру четверга появился еще один тревожный «звоночек», S& P снизило как долгосрочный, так и краткосрочный суверенные рейтинги Венгрии с негативным прогнозом.

Азия. Китайский Национальный фонд социальной защиты, как ожидается, собирается инвестировать значительные суммы в китайские акции. Это известие стало в среду импульсом роста фондовых площадок (кроме Китая!): Nikkei=+1,48, SSE Comp=_1,12, Kospi=+3,09, Hang Seng=+1,86%. Между тем, премьер Китая заявил, что будут сохранены налоговые льготы экспортерам и предоставлен капитал малым предприятиям. Возможно, негативный результат китайского рынка был вызван снижением более чем на 5% котировок Ping An Insurance на фоне недостатка ликвидности компании (планирует в следующем году привлечь средства путем выпуска конвертируемых облигаций).

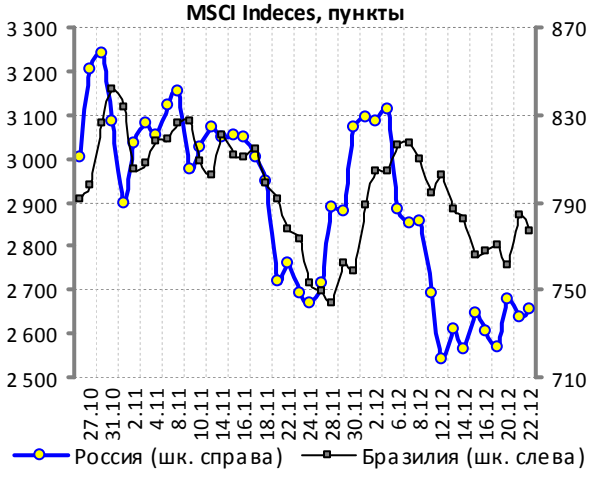
ЦБ Японии оставил ключевую учетную ставку на прежнем уровне 0-0,1%. Кроме того, в банке считают, что в краткосрочной перспективе роста ВВП в стране не будет и положительная динамика пойдет только на фоне восстановления мировой экономики. Вышла также не очень хорошая статистика - экспорт в годовом исчислении уменьшился на 4,5%, а импорт растет (на 11,4%), как и отрицательное сальдо торгового баланса. Конечно, свой вклад в такую динамику вносит укрепление иены, но есть и объективные причины (снижение мирового спроса).

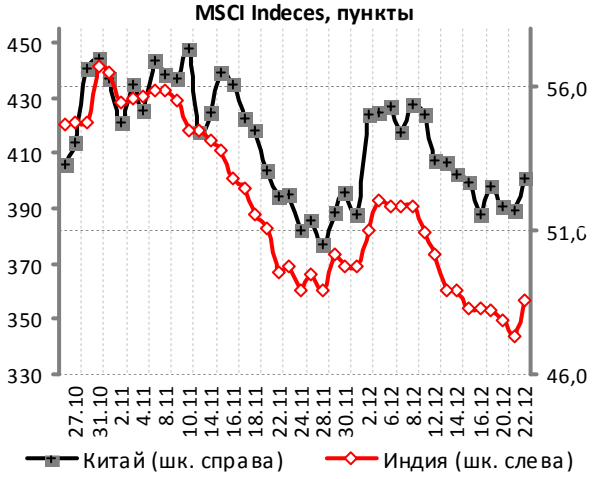
Золото. На фоне ослабления фондовых бирж цены драгметаллов тоже снижаются. Если AM Fixing составил 1637,5 долл./унция, то по состоянию на 16.45 мск среды золото торговалось по 1620 (утром 1628) долл. за унцию. В четверг утром фьючерсы на золото = 1609 долл./унция.

Нефть. Кроме Ирана, риски транспортировки нефти могут исходить из Египта - перекрытие Суэцкого канала в случае усиления беспорядков. Поэтому, даже в опасении замедления мирового спроса, такого рода риски не дают ценам упасть. Так, на 16.45 среды Brent шла по цене 107, WTI по 97 долл. за баррель, утром в четверг цены подросли, Brent до 107,71, Light Sweet до 98,70 долл./барр.

События. Самое важное – у нас, ожидается, что президент огласит свое послание Федеральному Собранию.

Даже если бы инвесторы не придавали такого значения нашим политическим событиям, то фактор фиксации прибыли перед каникулами сейчас, накануне рождества, усиливается с каждым днем. Несмотря на благоприятную конъюнктуру нефтяных цен, при негативном внешнем фоне, удержаться нашим биржам в плюсе сегодня вряд ли удастся.

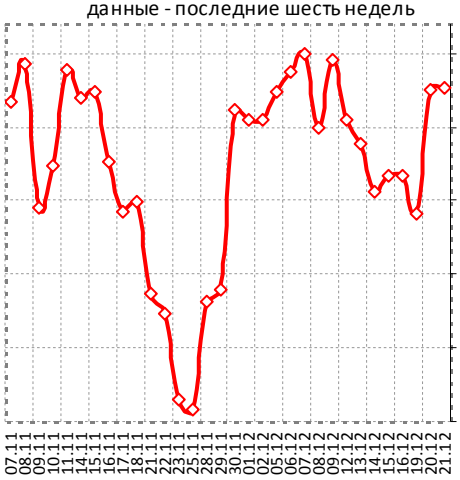




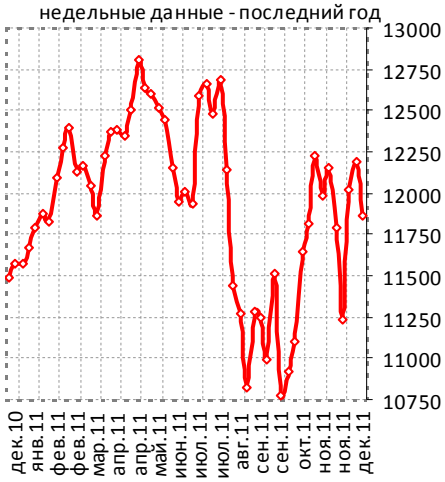
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

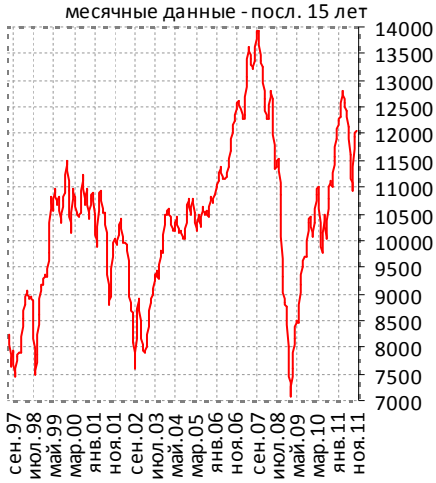
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



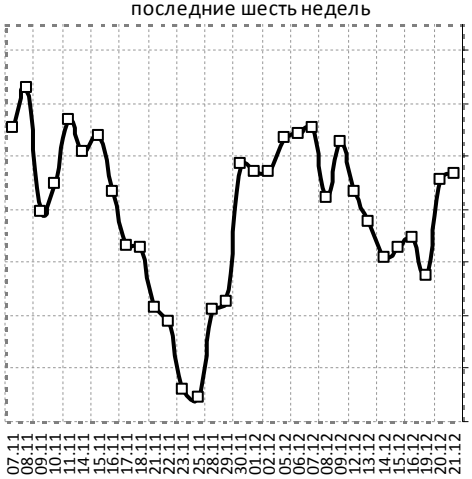
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



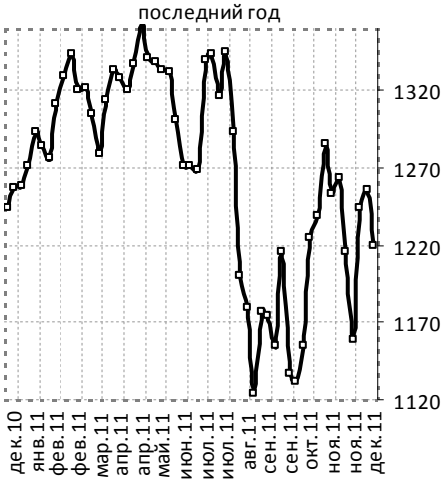
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



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



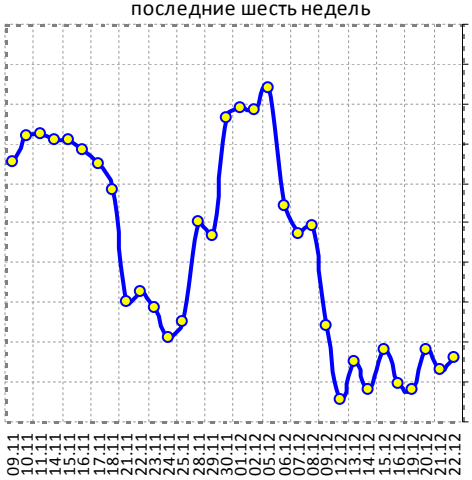
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



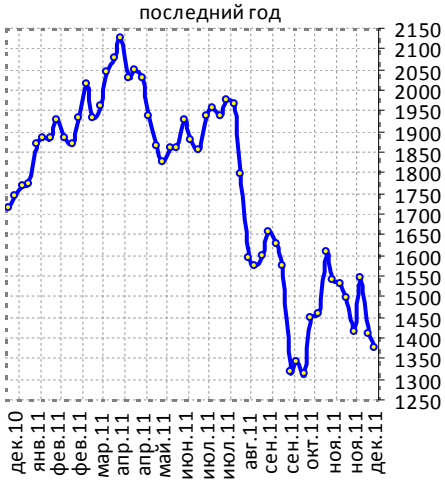
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



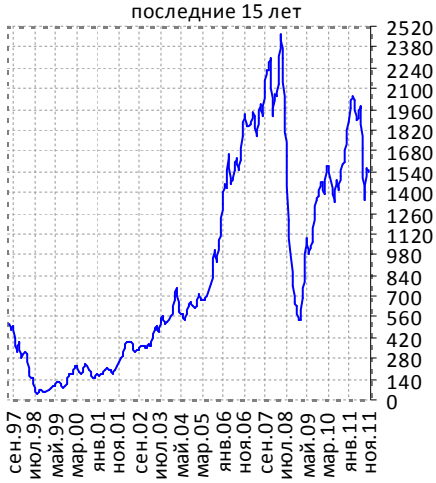
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



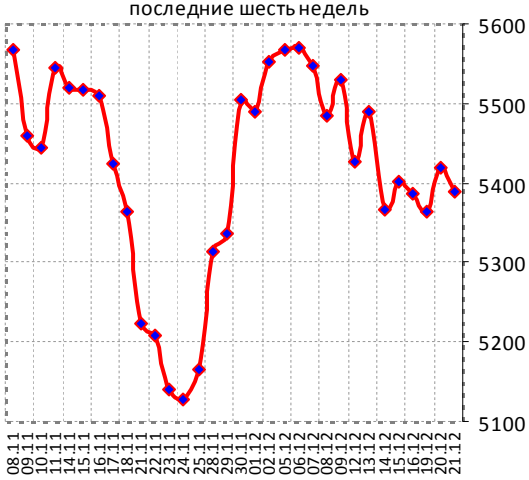
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



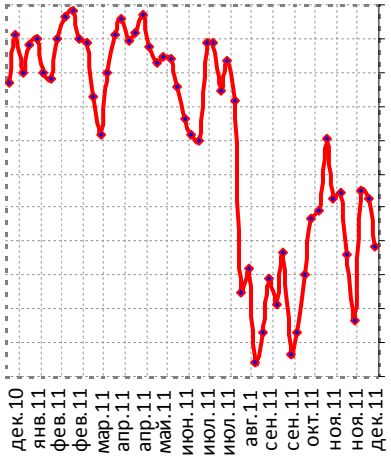
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

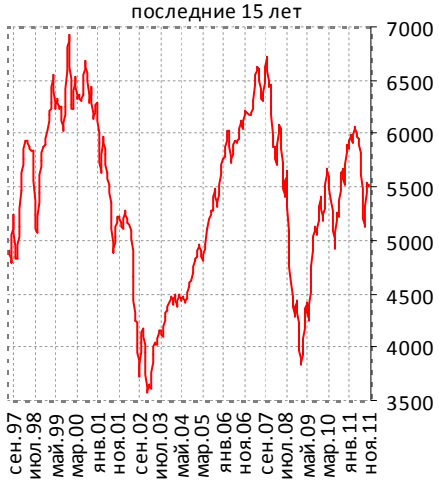
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



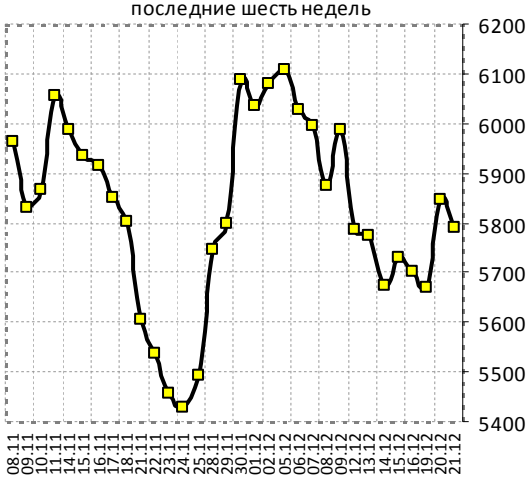
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



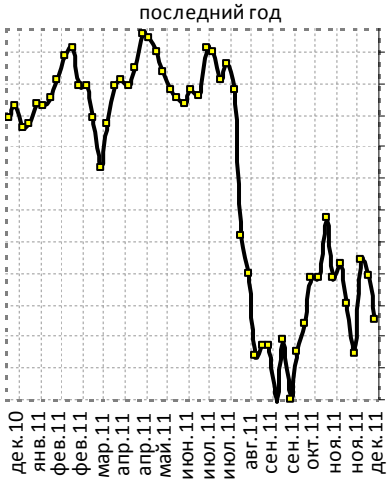
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



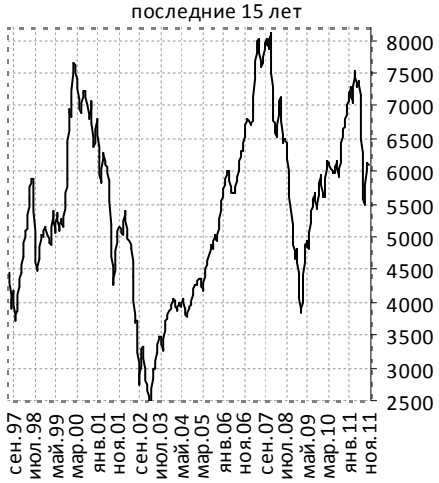
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



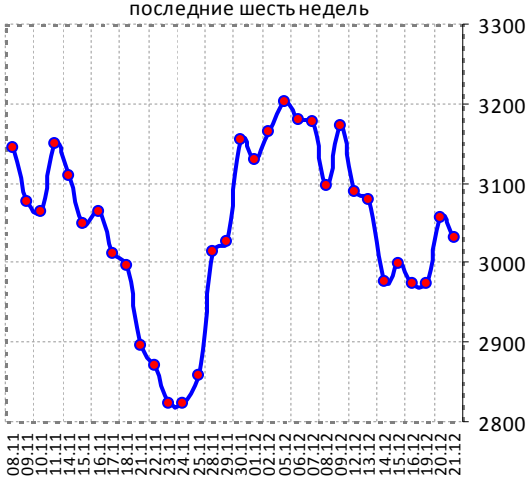
DAX Index: недельные данные - последний год



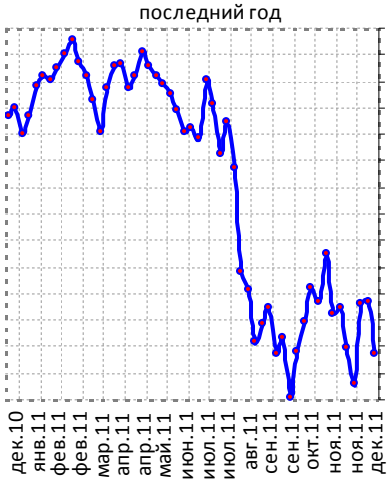
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



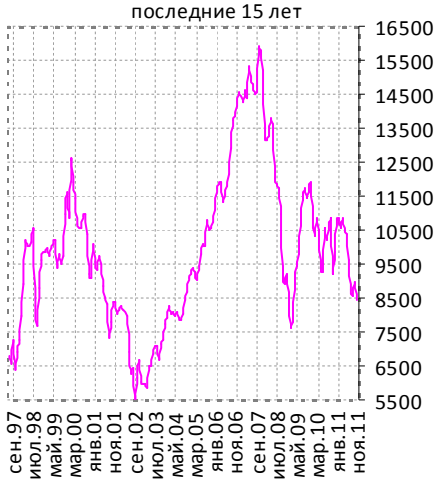
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

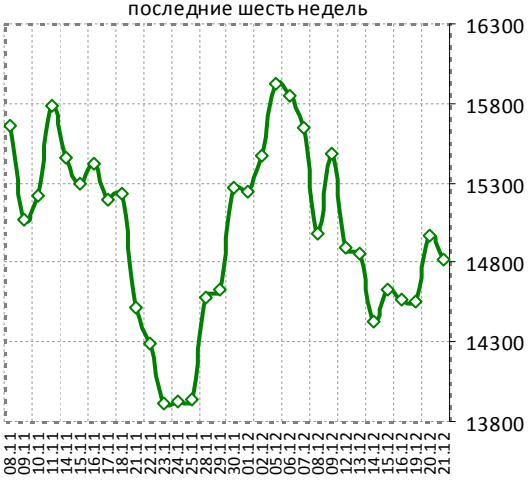


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

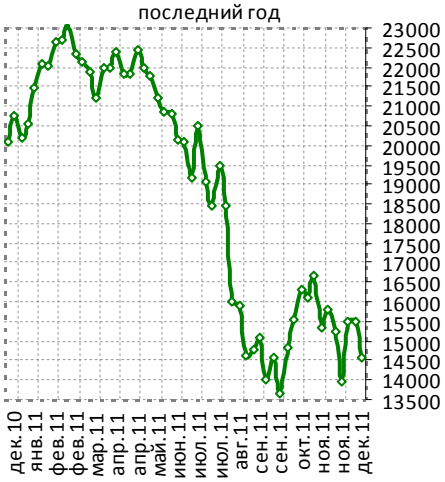


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

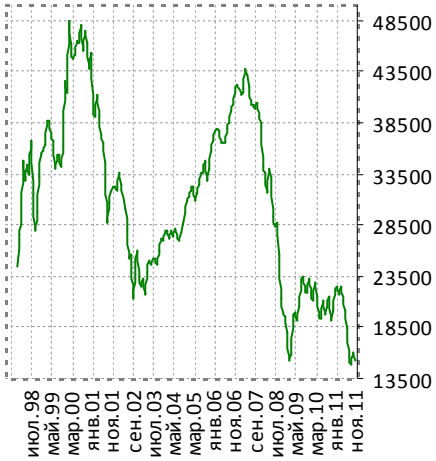
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



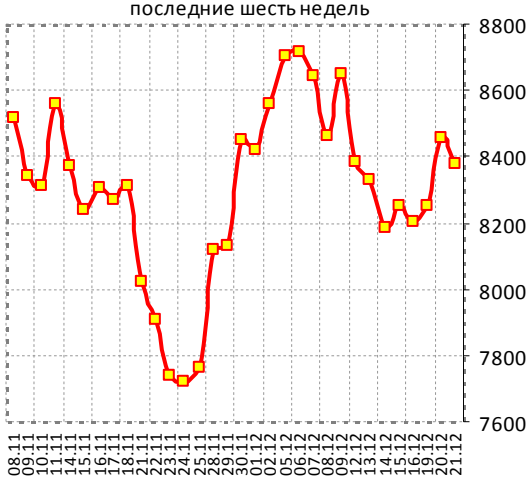
MIB Index: недельные данные - последний год



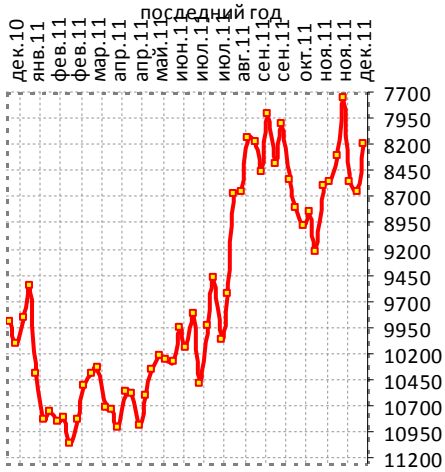
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



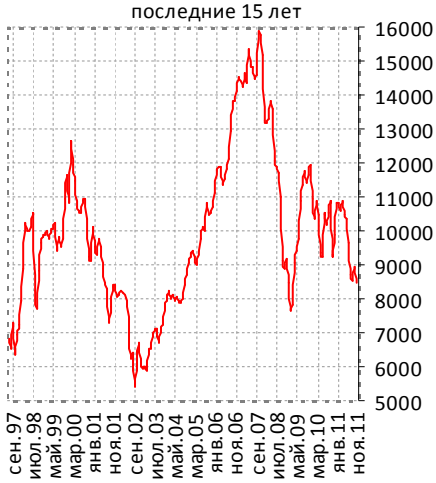
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



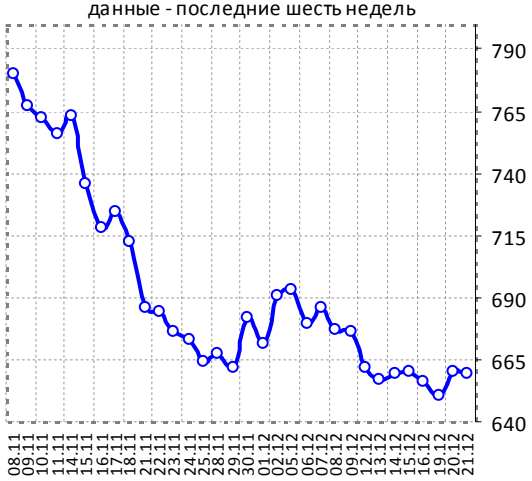
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



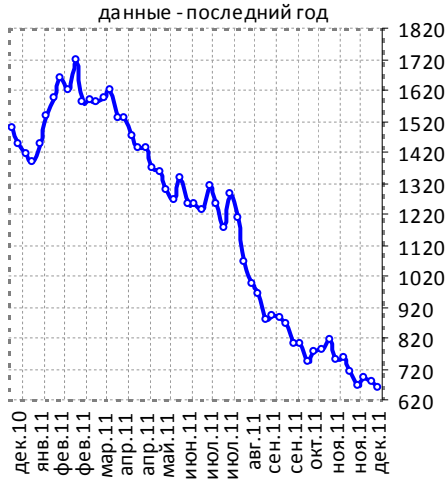
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



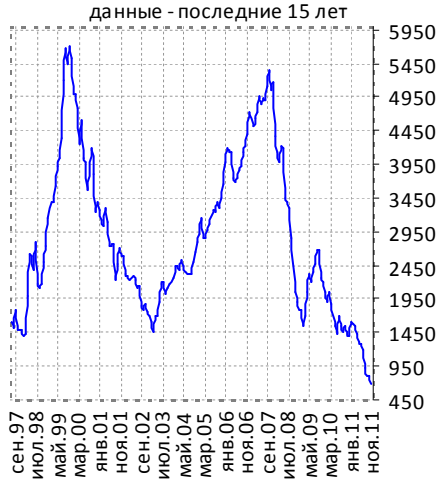
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



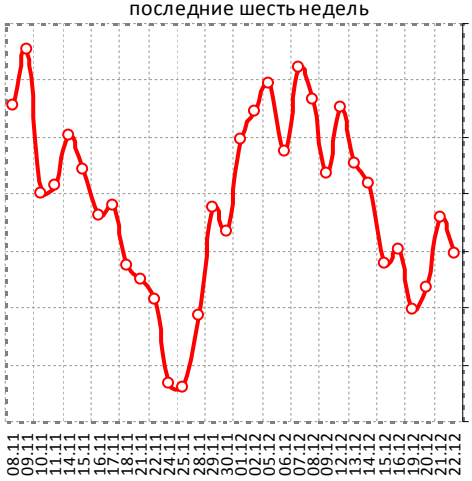
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



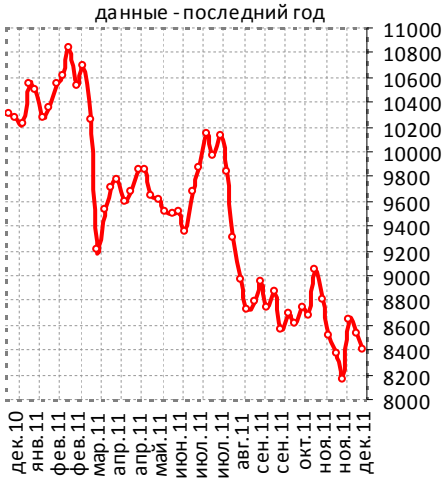
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

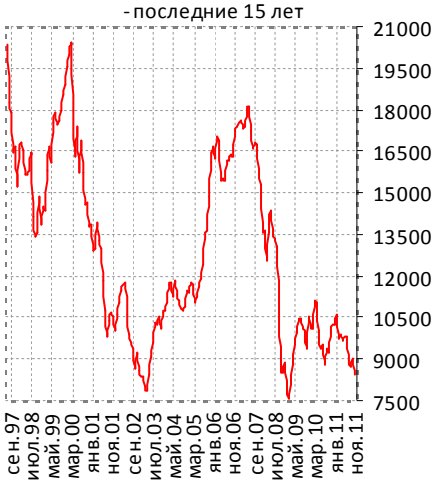
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



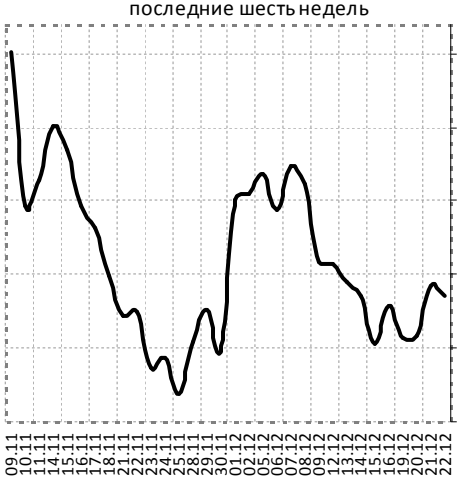
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



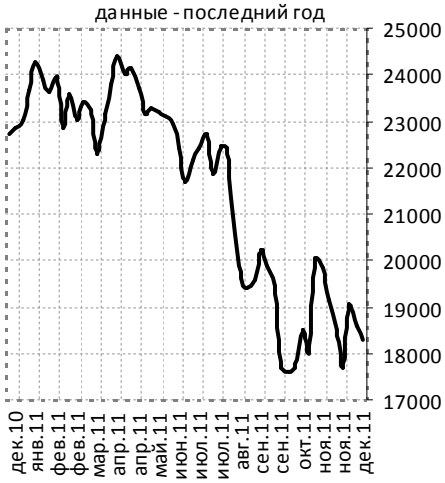
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



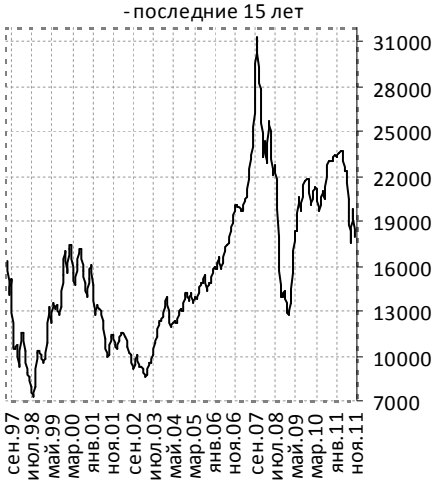
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



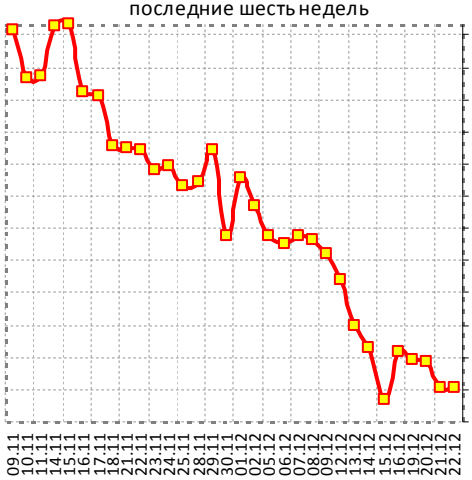
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



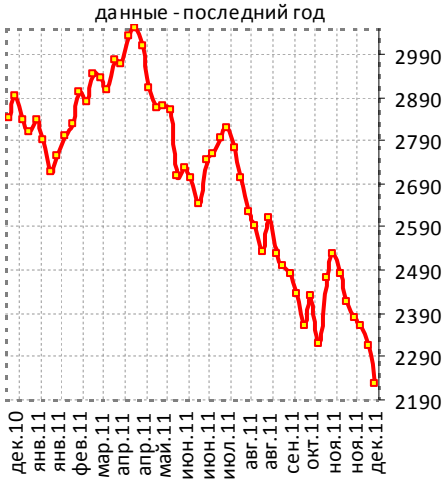
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



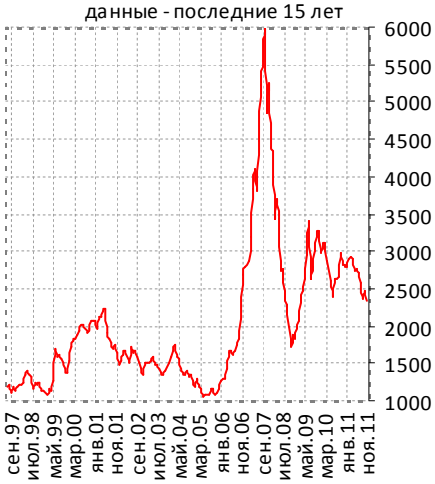
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



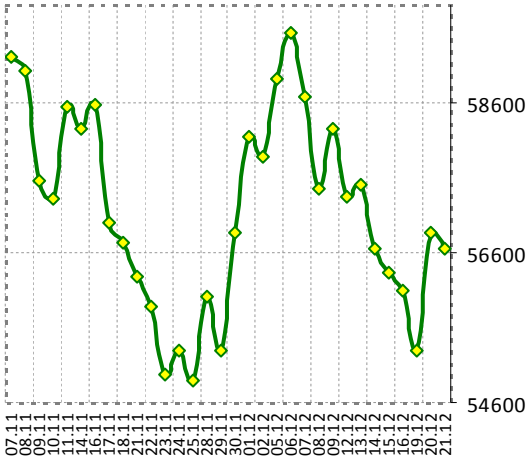
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



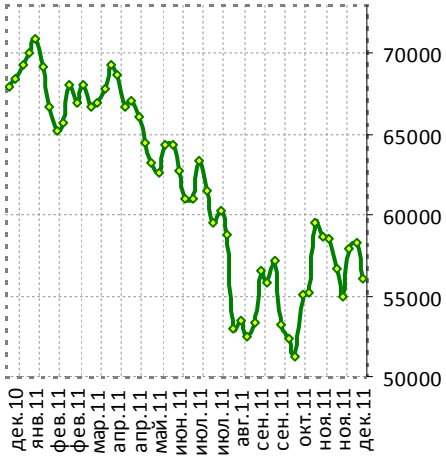
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

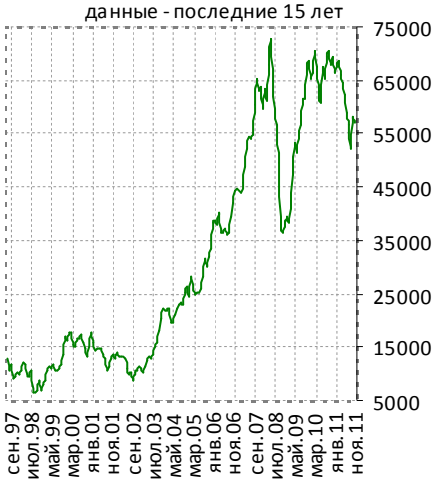
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



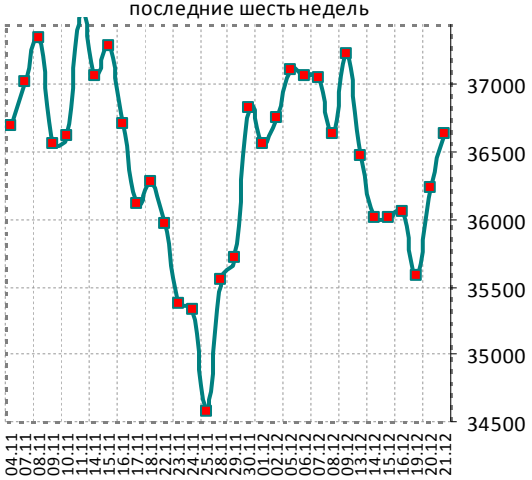
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



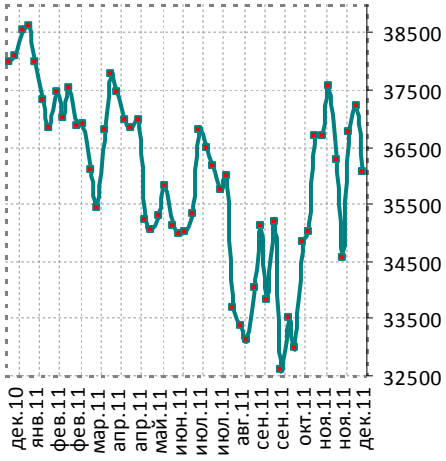
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



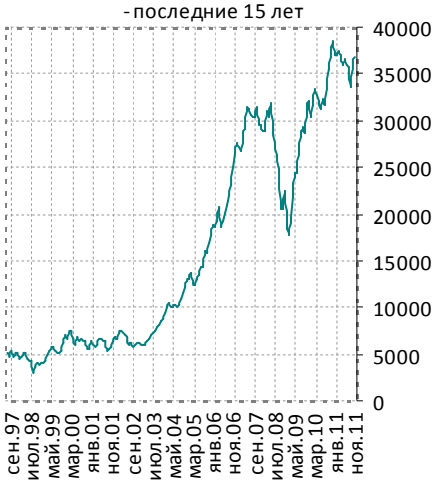
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



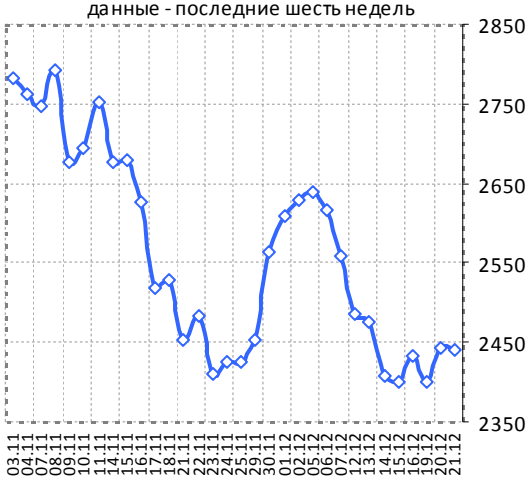
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



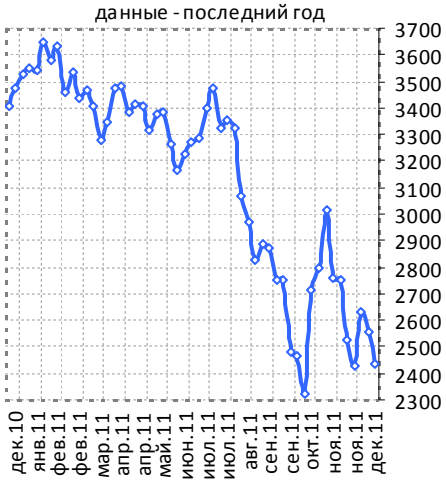
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



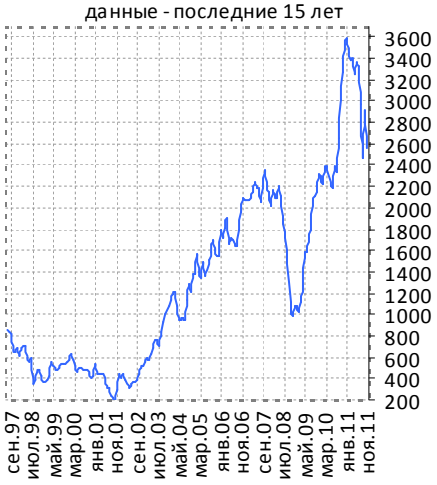
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

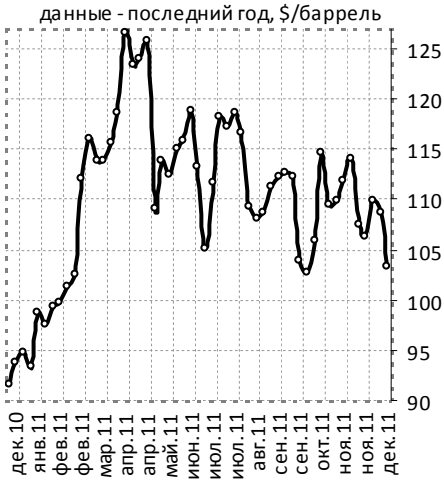
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

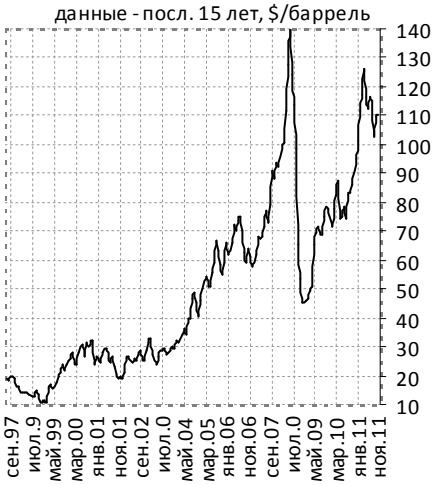
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



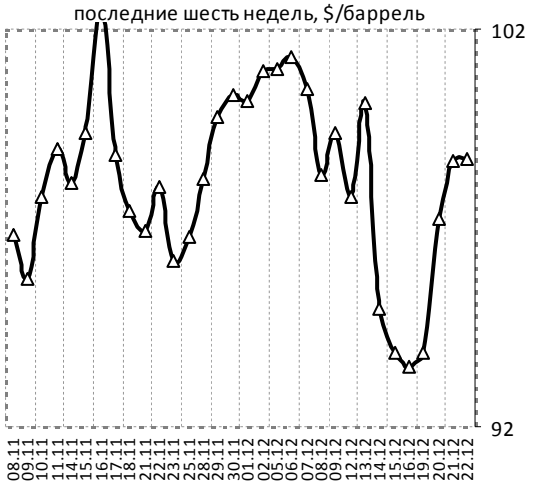
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, $/баррель



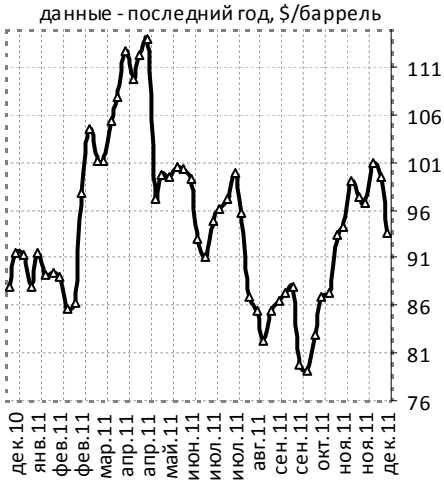
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



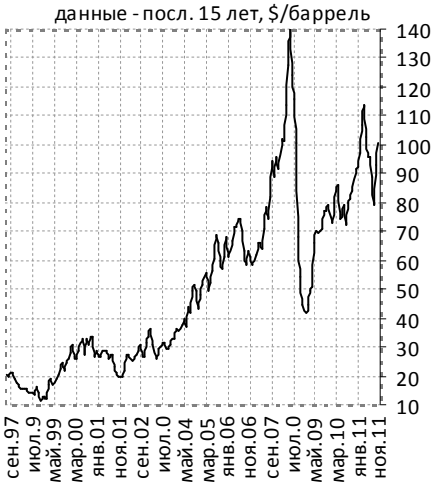
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



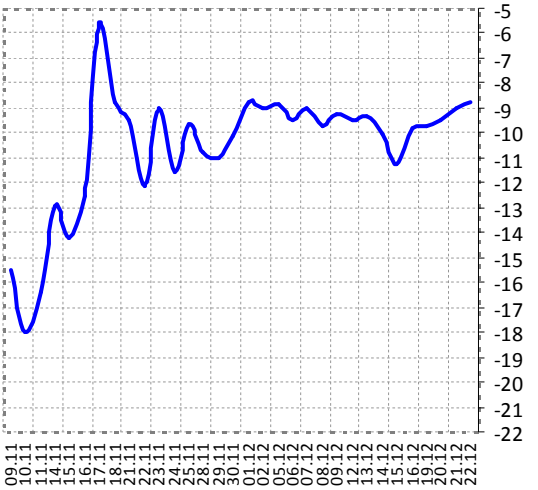
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



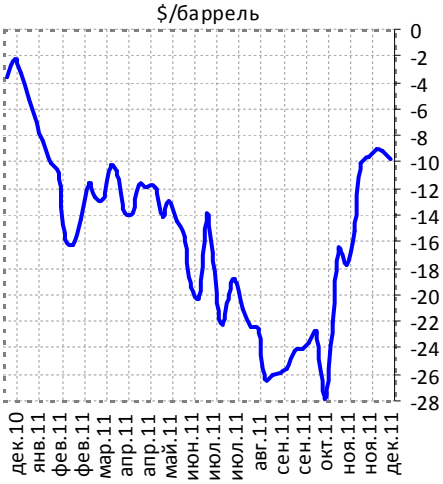
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



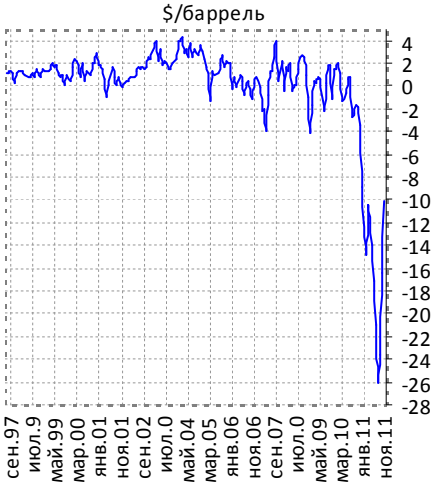
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



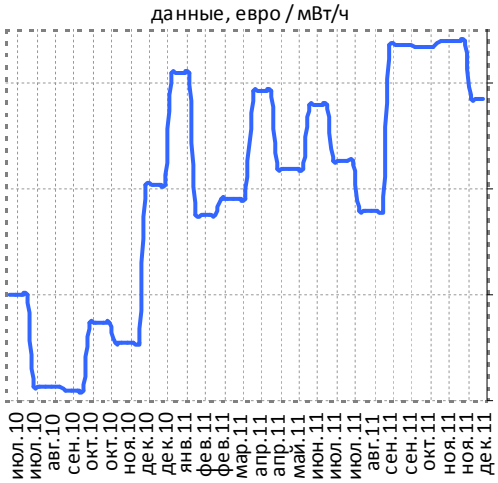
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



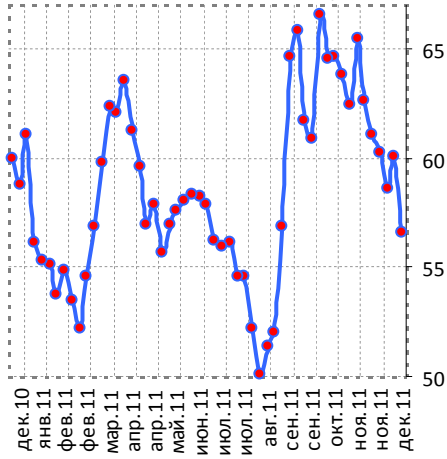
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

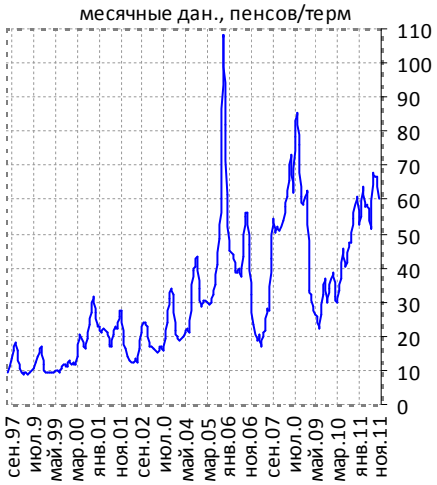
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



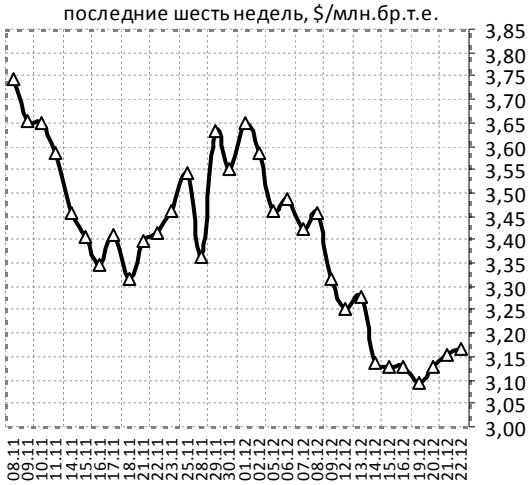
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



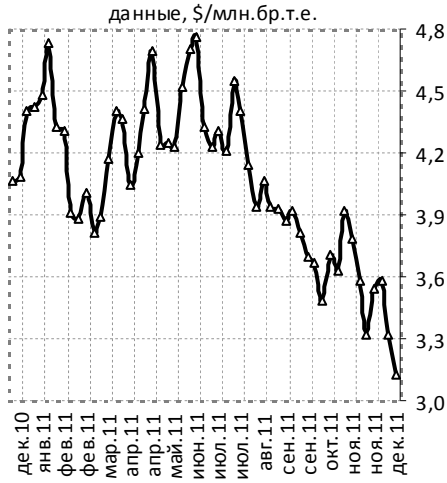
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



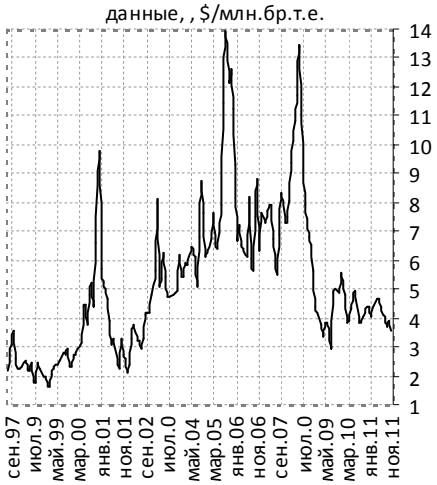
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



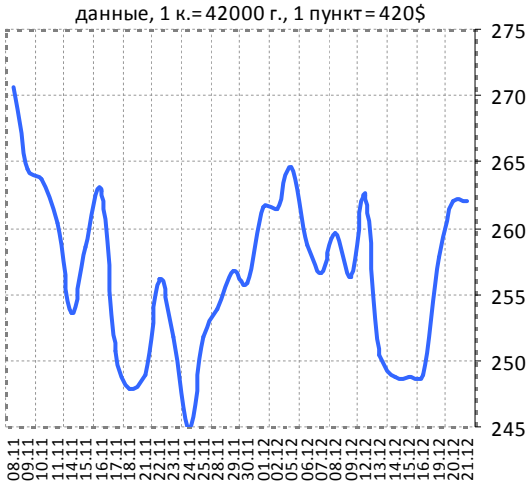
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



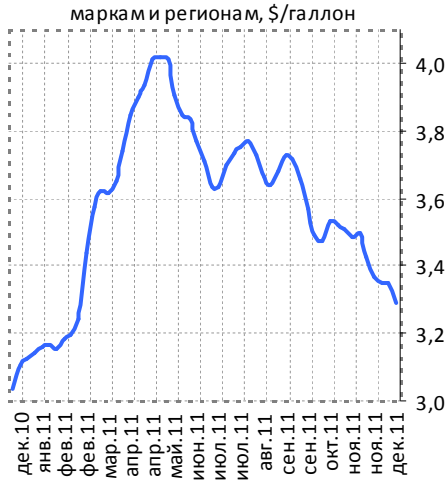
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



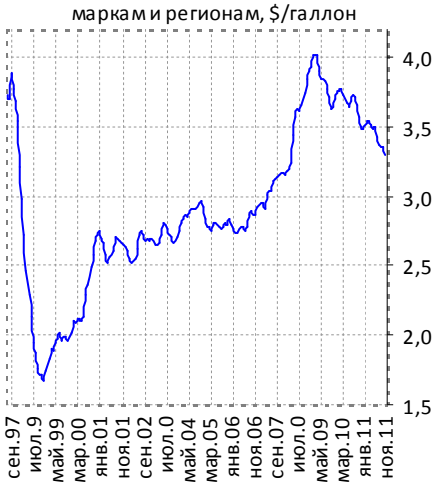
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



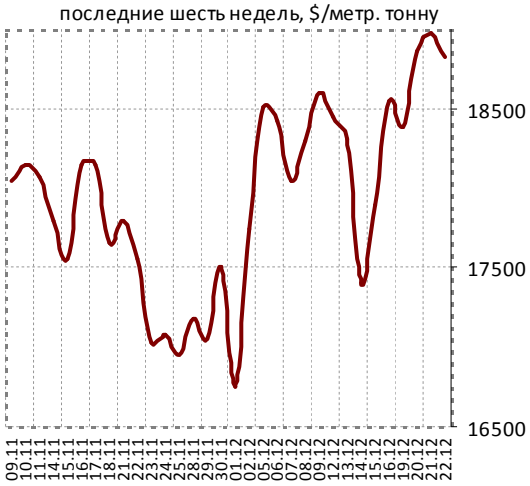
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



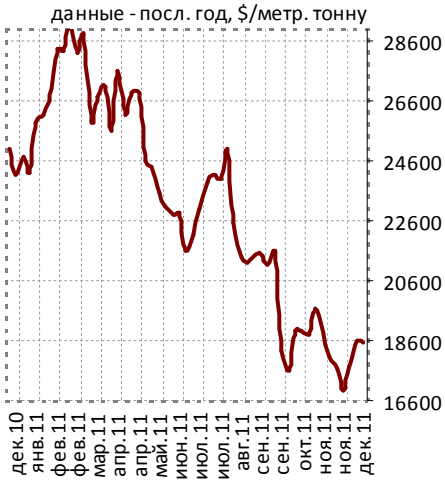
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

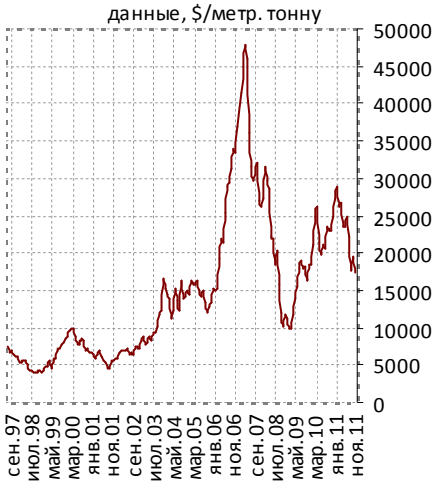
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



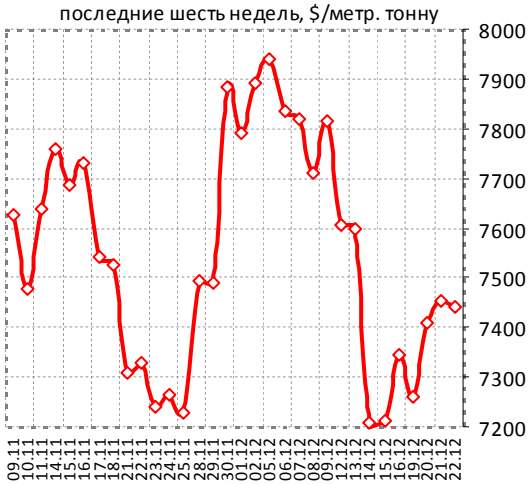
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



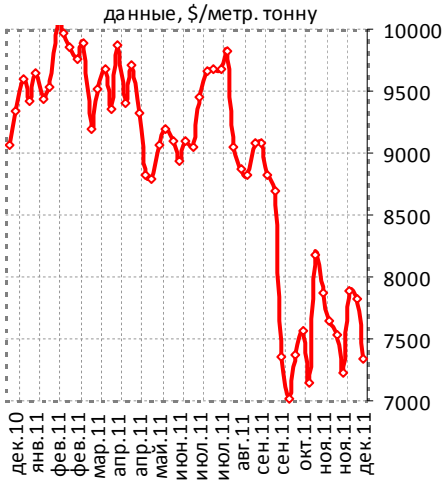
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



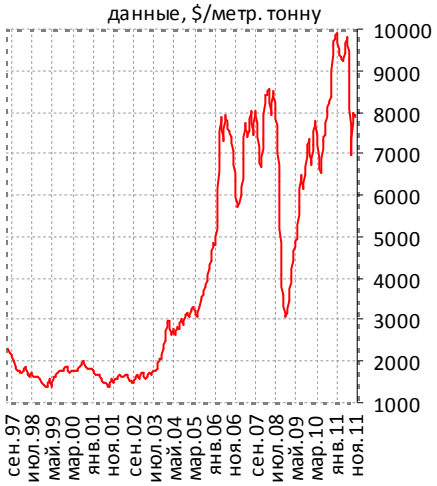
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



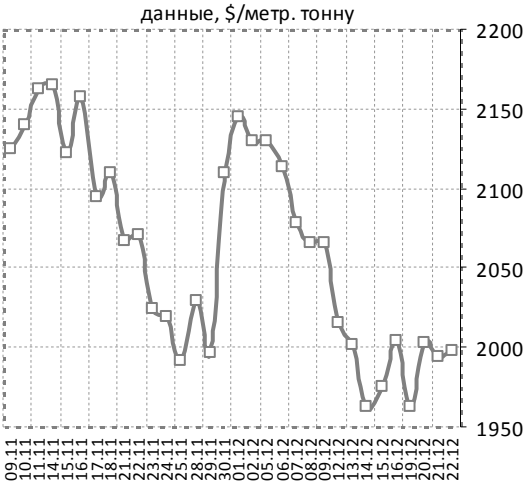
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



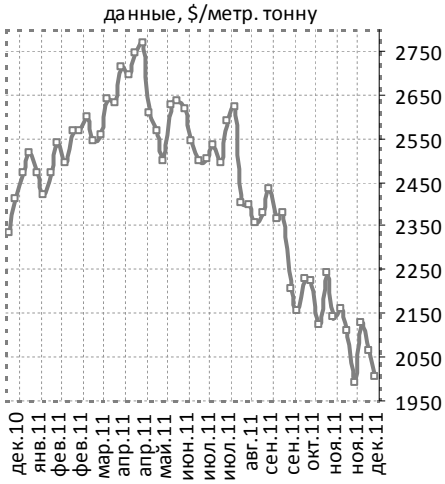
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



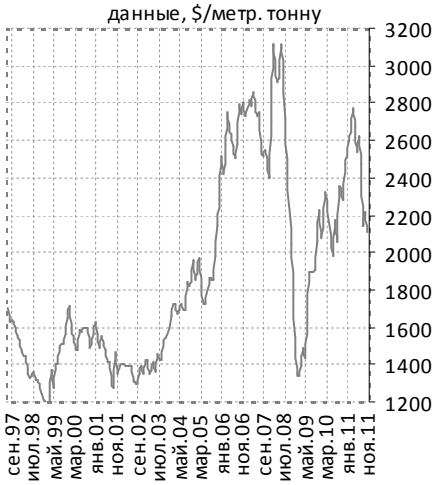
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.