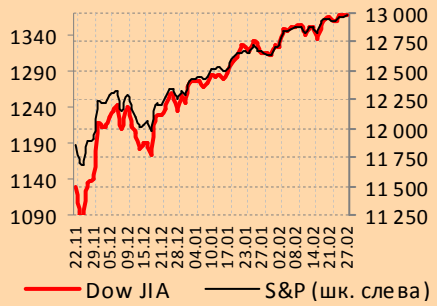
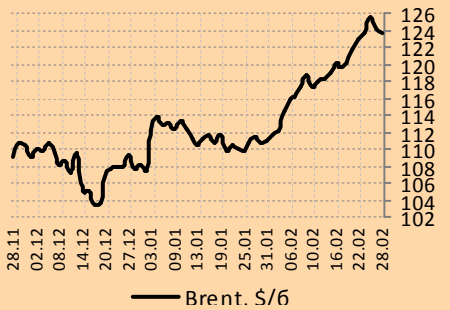
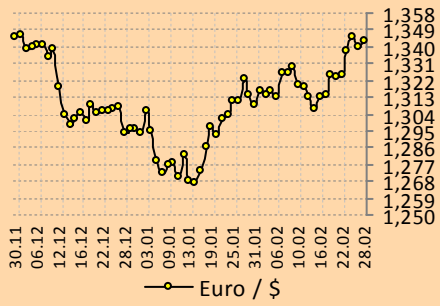
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

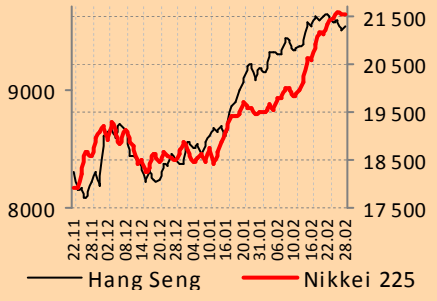
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

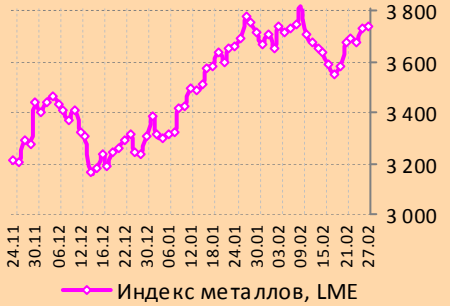
Ежедневный обзор

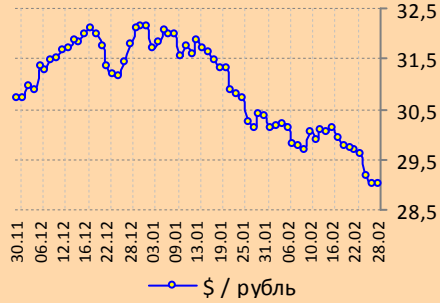






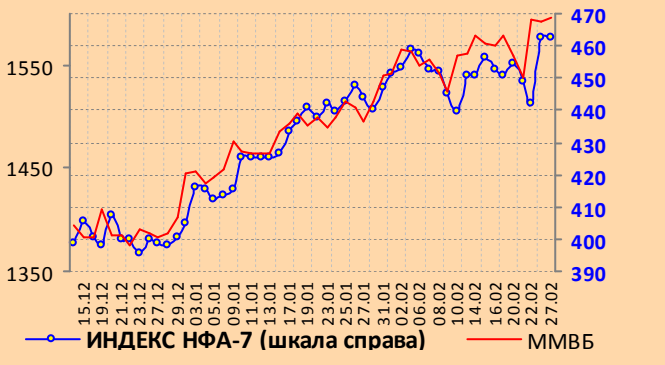






СОДЕРЖАНИЕ

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. Биржевые индексы США в течение дня находились в минусе, отражая опасения инвесторов относительно перспектив Европы в условиях снижения экономического роста. Завершились торги разнонаправленным, но незначительным изменением: индекс Dow Jones снизился на 0,01, S&P 500 вырос на 0,14, NASDAQ тоже увеличился 0,08%.

Россия. Как мы и прогнозировали, изменение индексов в результате торгов было небольшим, ММВБ снизился на 0,12, РТС повысился на 0,37%. У нас - конец месяца и налоговые платежи в этой связи. Так, вчера в бюджет перечислялись акцизы и НДПИ, отток ликвидности с фондовых площадок был неизбежен. Правда, ЦБ предложил банкам пополнить ликвидность кредитами под обеспечение сроком на 1-180 дней под 6,25-7,25%, сегодня на таких же условиях проводится новое кредитование; по состоянию на 27.02.12 задолженность банков перед ЦБ достигла 780,5 млрд. руб. При росте нефтяных цен (притоке нефтедолларов) и повышенном спросе на рубли в период налоговых платежей, укрепление рубля (сегодня уже 29,1264, сразу на 34 коп.) становится опасно привлекательным для спекулятивного иностранного капитала.

ЦБ также проводил вчера привлечение денег банков к себе в депозиты, под 4%, на срок «до востребования» и на 1 – 7 дней. Не считая этого привлечения, на депозитах в ЦБ уже находилось 321,5 млрд. руб. банковских средств.

Размещение бюджетных денег под проценты на депозиты в банках по состоянию на 1 февраля 2012г. по структуре составляло: 72% - ВТБ, 5% - Юникредит, 2% -Альфа-банк, 21% - другие банки, включая Русский стандарт.

На 1 февраля 2012г. на Сбербанк приходилось около 80% трехмесячного РЕПО с ЦБ и практически половина всех его кредитов под обеспечение активами.

Европа. Биржи закрылись снижением: FTSE 100 на 0,32, DAX на 0,12, CAC 40 на -0,6%. Парламент Германии одобрил выделение помощи Греции, но это произошло в конце сессии, а в ходе торгов прогноз Еврокомиссии о возможном понижении на 0,3% экономического роста еврозоны (см. наш утренний обзор от вчера) способствовал продажам. Греция направила частным кредиторам предложение по обмену гособлигаций на новые с сокращением их номинальной стоимости. На каждые 100 евро старых бумаг инвесторы получат новые греческие облигации со сроками обращения от 11 до 30 лет, на 31,5 евро плюс облигации европейского стабфонда на 15 евро, средневзвешенная ставка купона 3,65% (будет расти с 2 до 4,3%). На принятие решения кредиторам дается 10 дней. В случае если большинство (а именно 66%) кредиторов согласится на условия обмена, остальная часть облигаций будет включена в обмен принудительно. Но при этом в обмене должно участвовать не менее 90% стоимости облигаций, при участии менее 90% Греция должна принять решение, предварительно согласовав его с еврозоной и МВФ. В любом случае наступает кредитное событие по CDS и понижение суверенного рейтинга, просто нужно быть к этому готовым. И реакция последовала: в ночь на сегодня SandP понизило кредитный рейтинг Греции до уровня селективного дефолта., следуя примеру Fitch, которое неделю тому назад снизило рейтинг Греции до преддефолтного.

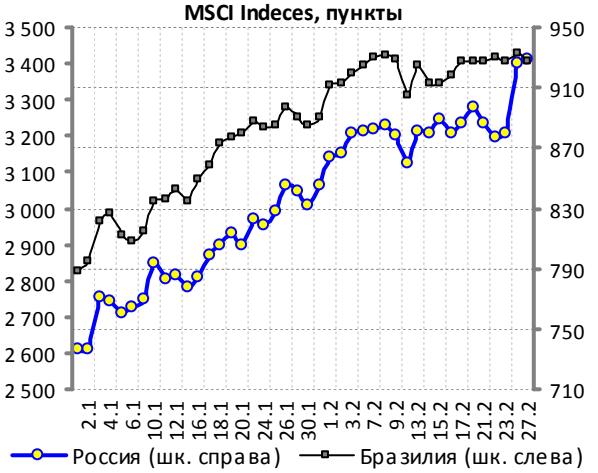
Ряд стран размещал гособлигации (Италия, Германия, Франция и Бельгия). Так, Италия разместила 6-месячные облигации под более низкую доходность, чем месяц назад (соответственно 1,2 и 1,97%), но отчасти успех размещения вызван предстоящим кредитованием со стороны ЕЦБ, где итальянские облигации могут использоваться в качестве обеспечения.

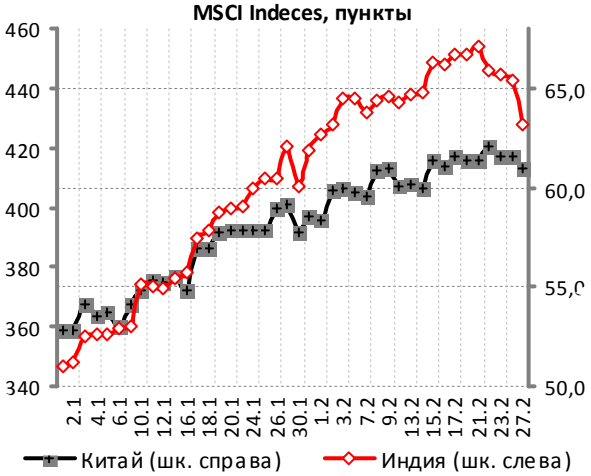
Азия. Основные биржевые индексы (кроме SSE Comp, равного +0,30%) в понедельник закрылись в минусе, Nikkei=-0,14, Kospi=-1,42, Hang Seng=-0,88%, инвесторы отрицательно реагируют на прогноз возможной рецессии в Европе.

Золото. По золоту, после продолжительного роста накануне и последующей фиксации прибыли, обозначился рост, последняя динамика такова: цена к 14.30 мск понедельника составила 1767,19 долл. за унцию (утром 1776,5), во вторник на 8.00 мск фьючерсы на золото = 1770,13, серебро = 35,40, платину = 1697,4, палладий = 703,5 долл./унция.

Нефть. Рост нефтяных цен постепенно достигает уровня, неподъемного для мировой экономики. В этой связи, в частности, на встрече министров финансов и глав центробанков в Мехико страны-производители нефти из числа большой двадцатки (Саудовская Аравия, Россия, Канада и Мексика) выразили готовность принять меры, упреждающие дальнейшее повышение цен. Поскольку поддержку нефтяным ценам в меньшей степени оказывали фундаментальные факторы (ожидания стабилизации мировой экономик), а в большей – факторы спекулятивного характера (в связи с Ираном), то на фоне такого заявления и учитывая высокие цены, инвесторы начали фиксировать прибыль. Так, к 14.30 мск понедельника Brent торговалась по 123,92, Light Sweet по 108,46 долл. за барр. (утром соответственно по125,01 и 109,43 долл.). Утром во вторник Brent снизилась до 123,6, Light Sweet - до 107,94 долл./барр.

Статистика и события. Выходит ряд статистических данных, но не они будут определять поведении инвесторов. Наряду с негативом по очередному снижению рейтинга Греции, рынки все же ждут от Европы позитива. Сегодня ЕЦБ, в рамках аукциона по предоставлению ликвидности, собирает заявки банков на очередной транш долгосрочного кредита сроком на 3 года под 1% годовых (напомним, что в декабре банки взяли 489 млрд. евро). При этом требования к залогу, в соответствии с последними решениями ЕЦБ, будут существенно смягчены. Поскольку такие аукционы ЕЦБ являются своего рода вариантом QE, то, помимо стимулирующей роли, они еще могут давать и побочные эффекты в виде усиления инфляции и ослабления валюты. Тем не менее, пока аукционы еще «работают», ожидания нового вливания ликвидности на европейские площадки может удержать инвесторов от продаж. Фьючерсы на американские индексы утром находятся в преобладающем плюсе, Азия – тоже. Российские биржи, с учетом вышесказанного, вряд ли покажут сильный рост, но и значительного падения мы не ждем.

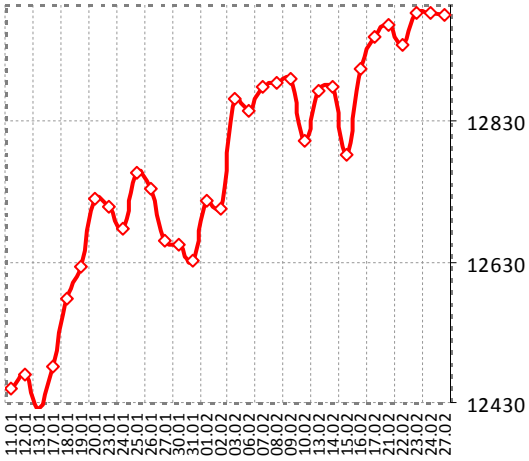




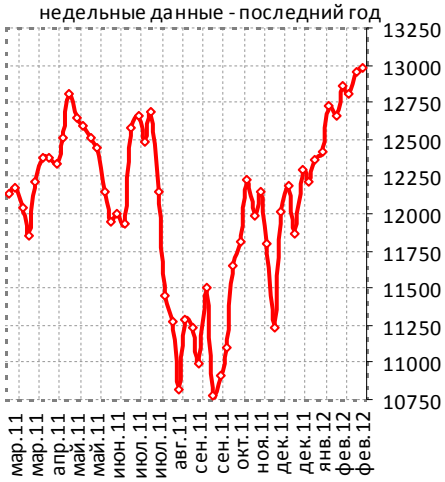
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

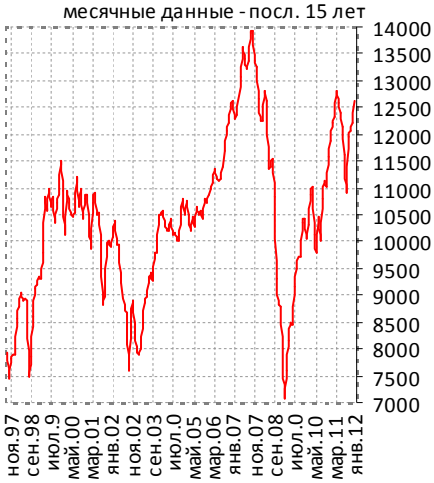
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



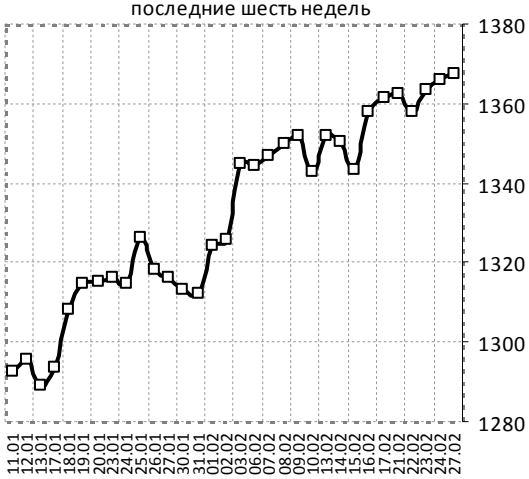
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



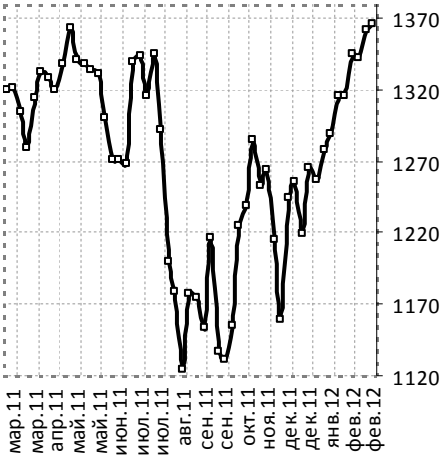
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



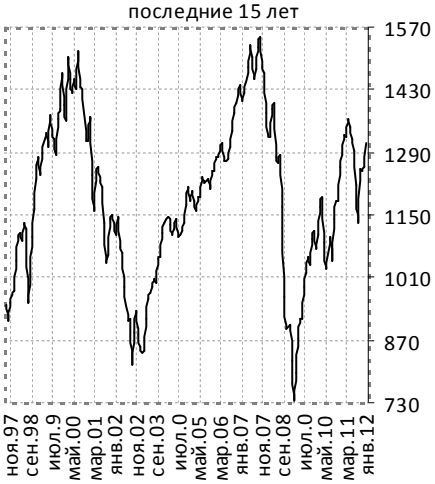
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



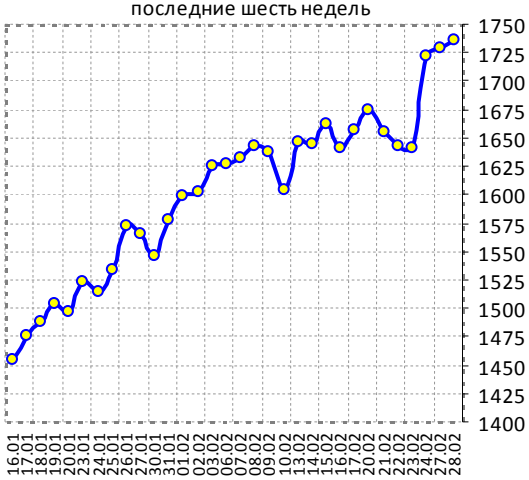
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



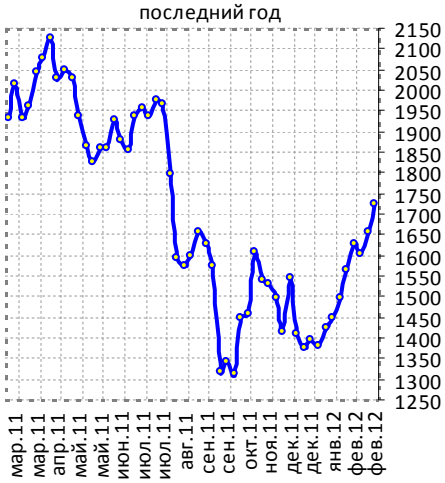
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



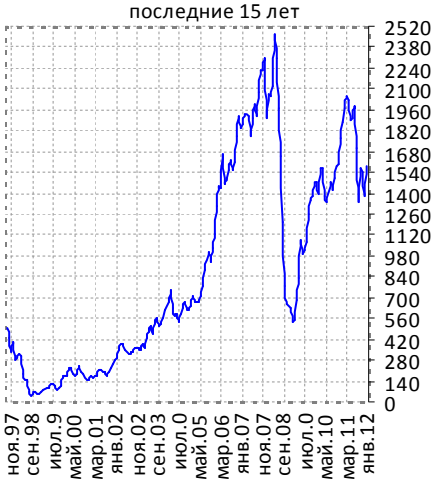
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



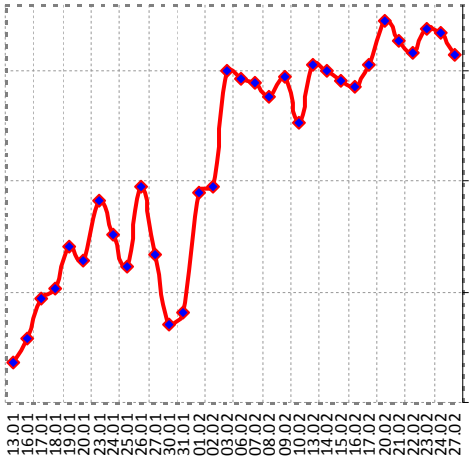
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



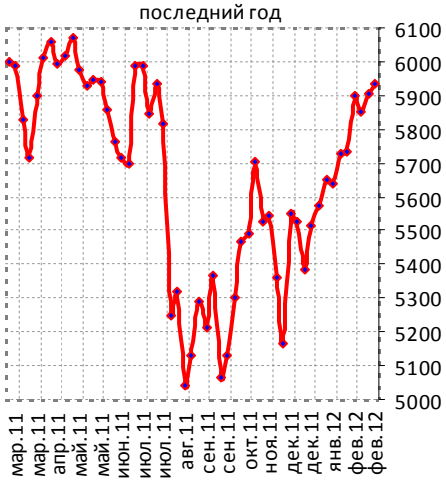
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

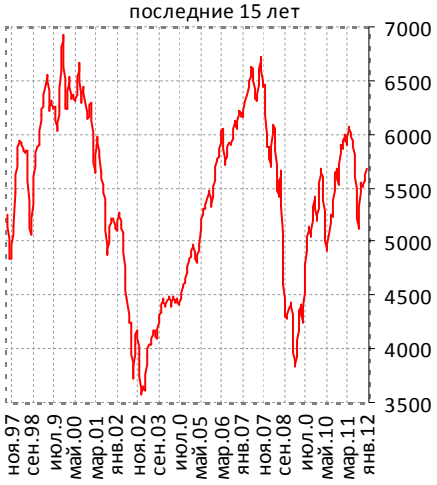
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



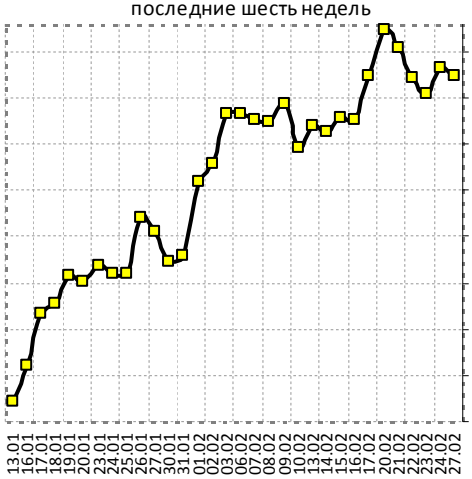
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



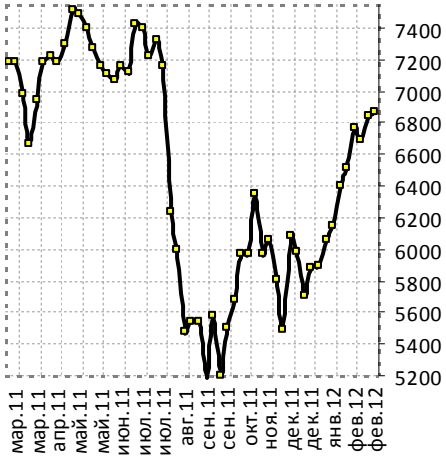
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



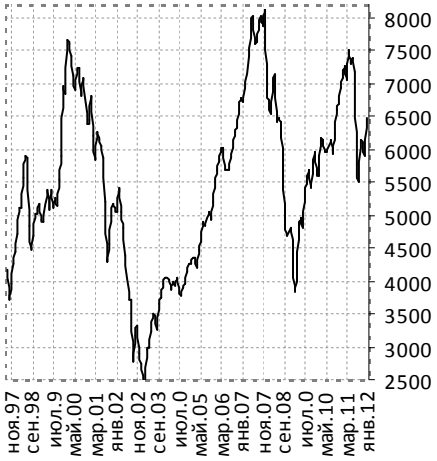
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



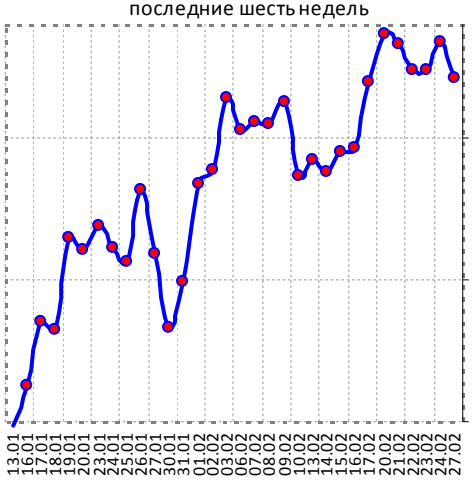
DAX Index: недельные данные - последний год



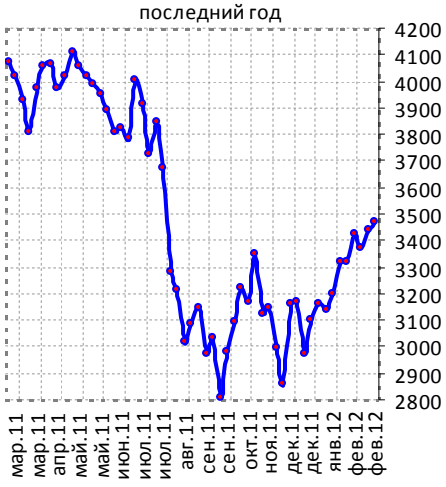
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



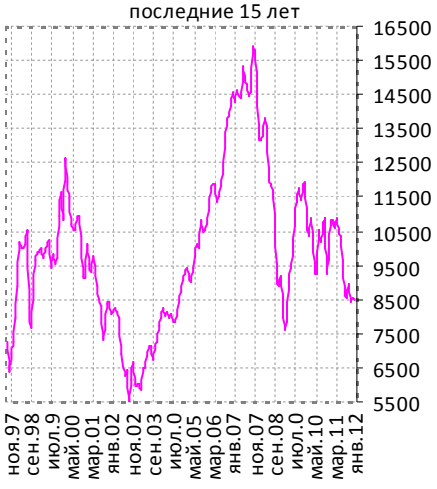
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

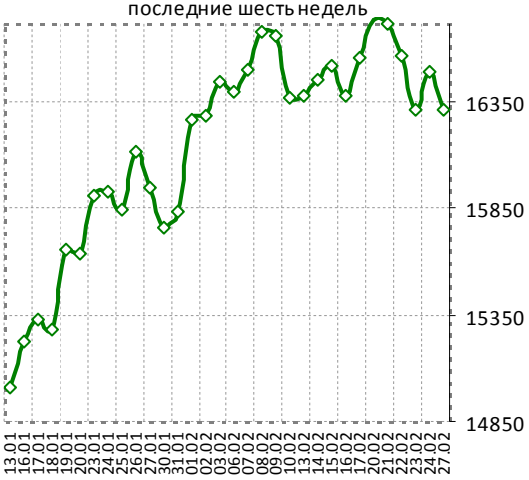


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

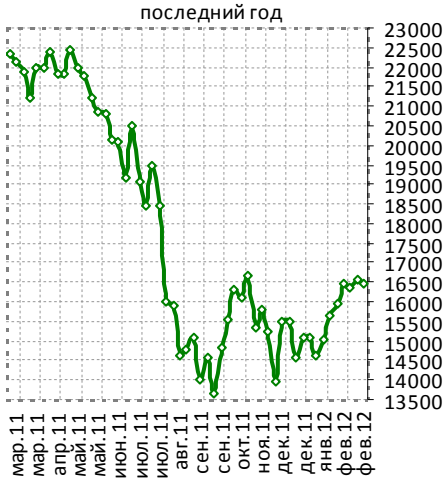


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

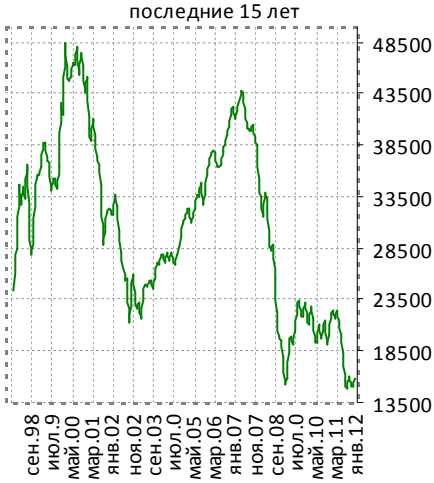
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



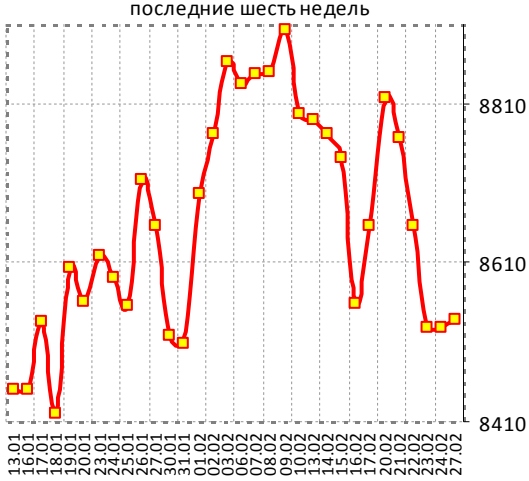
MIB Index: недельные данные - последний год



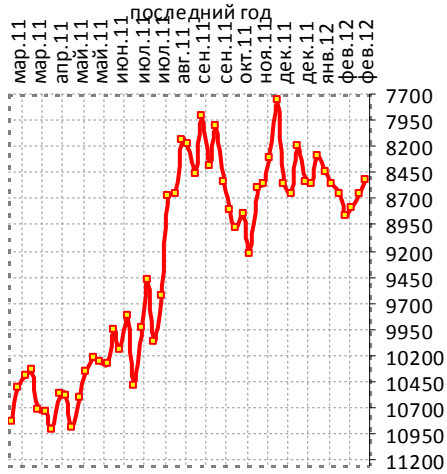
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



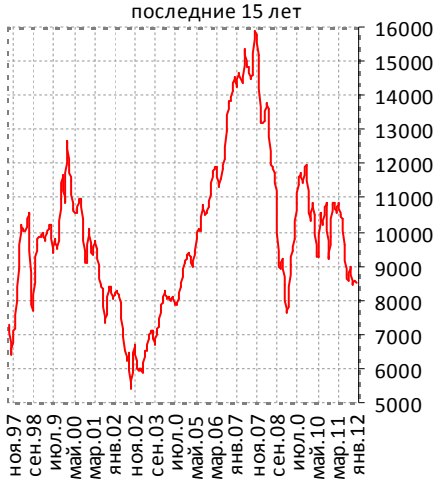
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



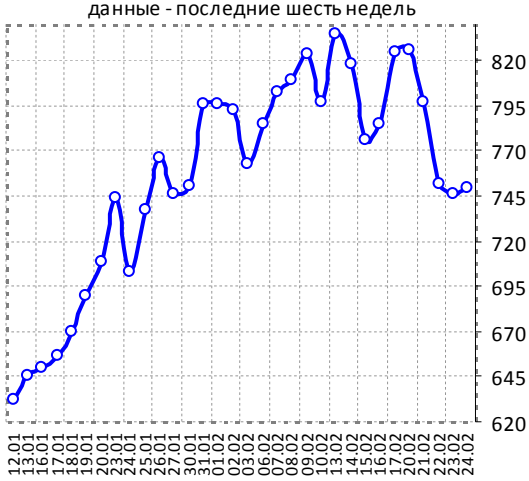
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



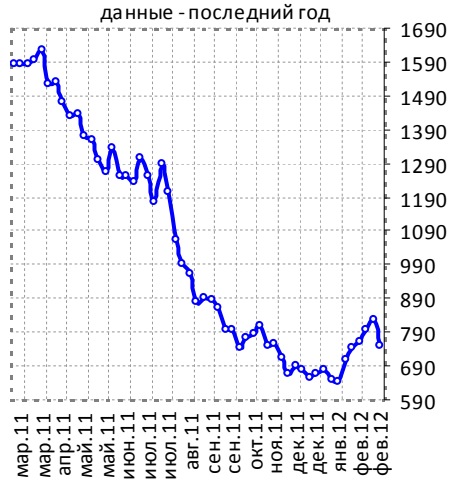
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



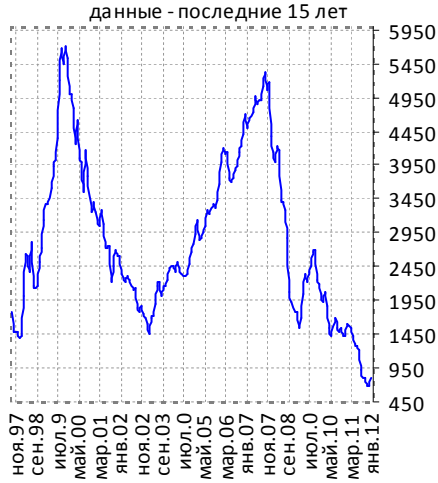
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



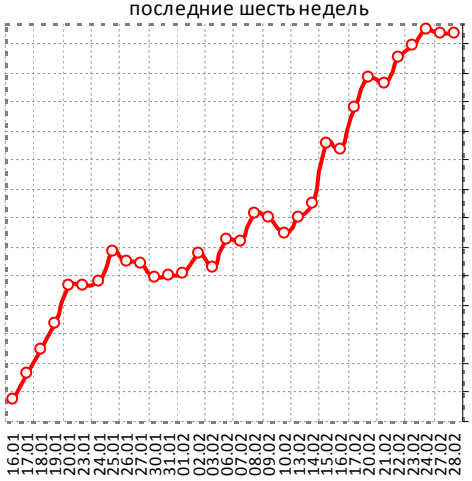
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



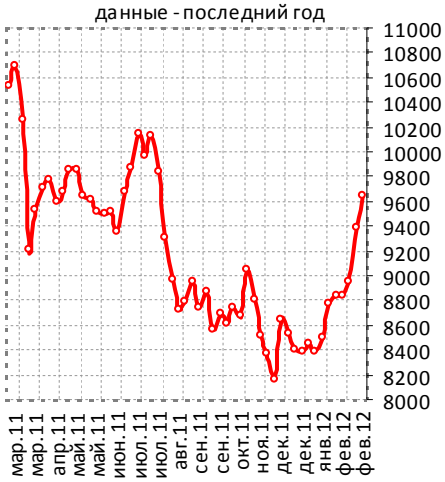
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

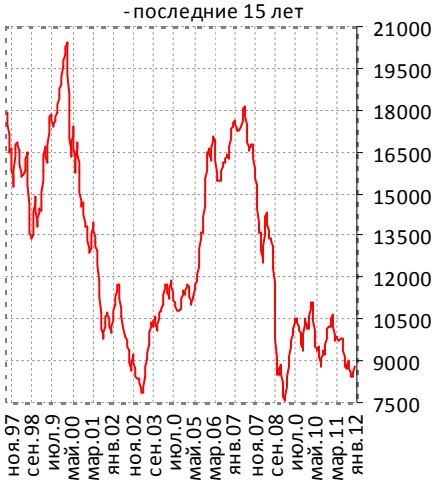
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



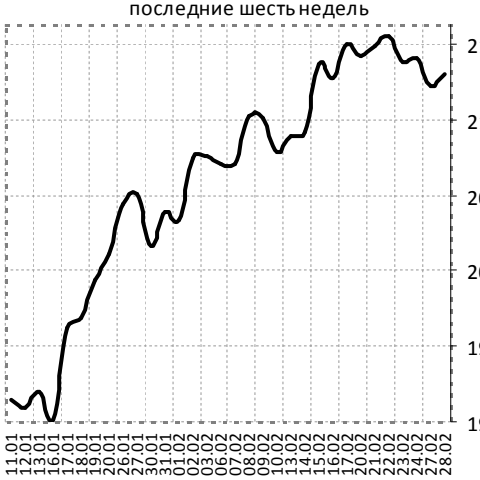
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



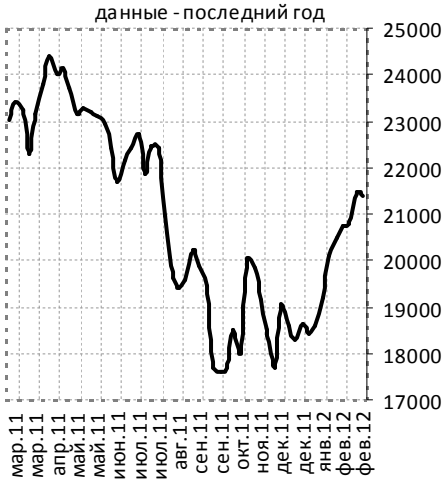
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



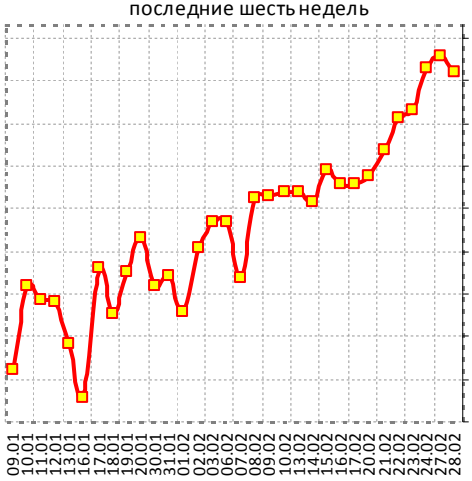
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



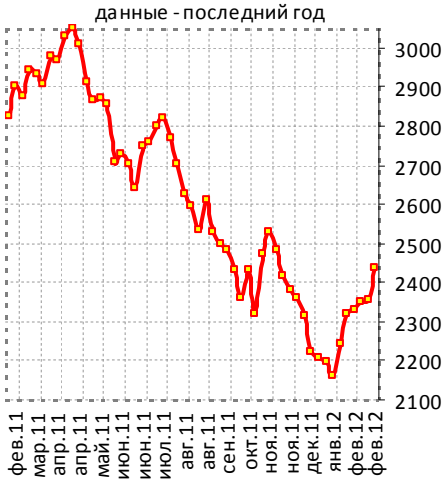
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



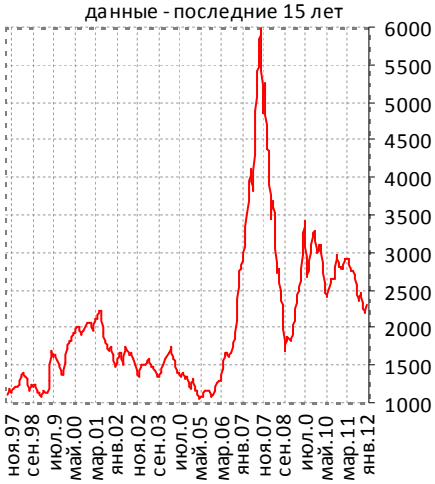
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



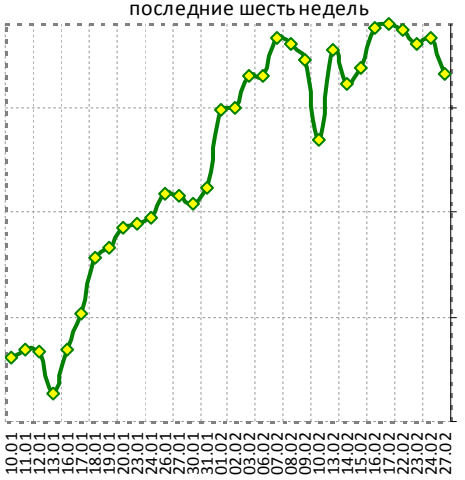
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



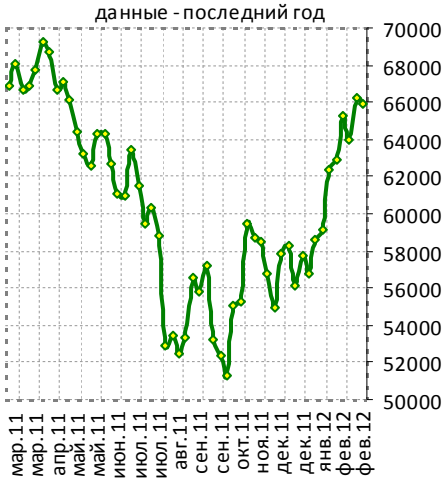
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

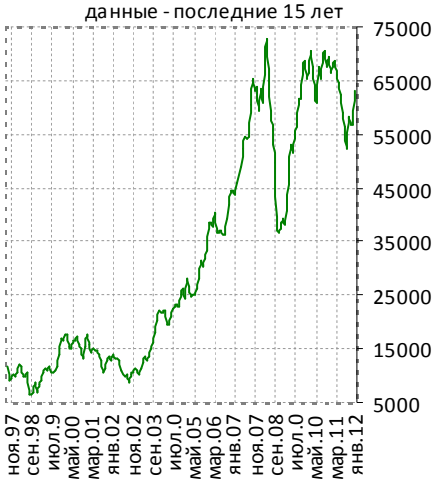
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



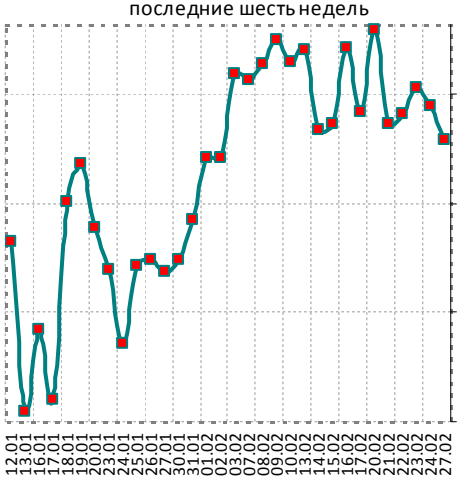
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



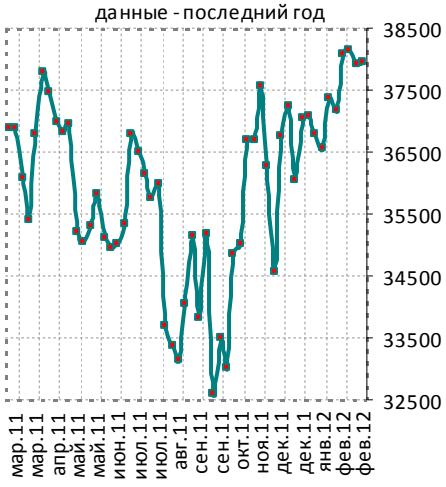
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



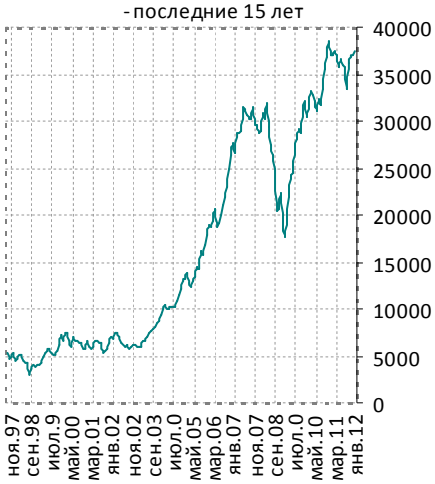
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



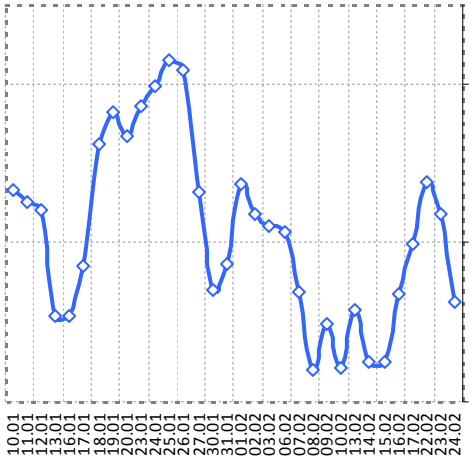
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



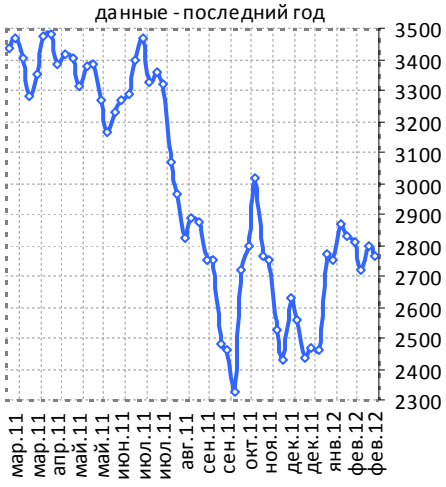
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



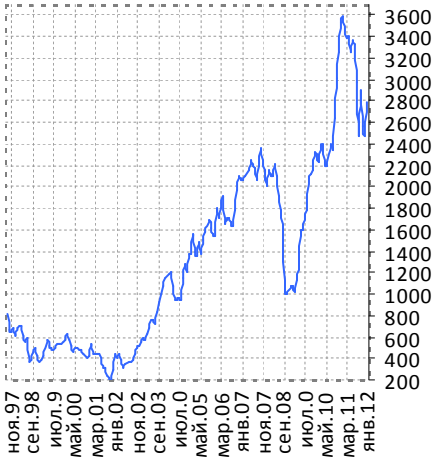
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

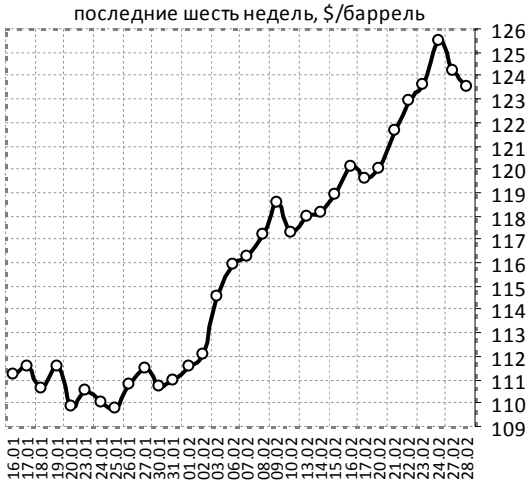


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

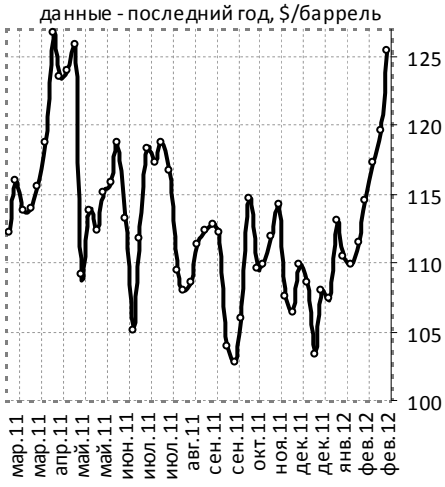
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

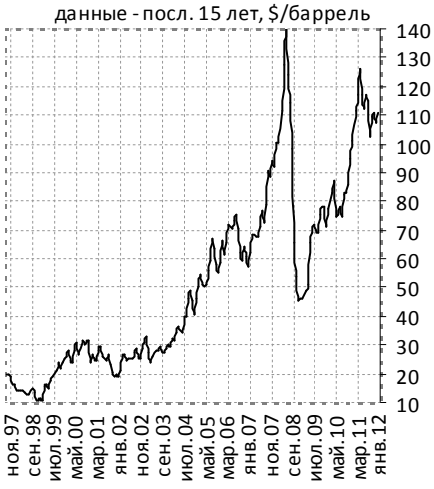
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



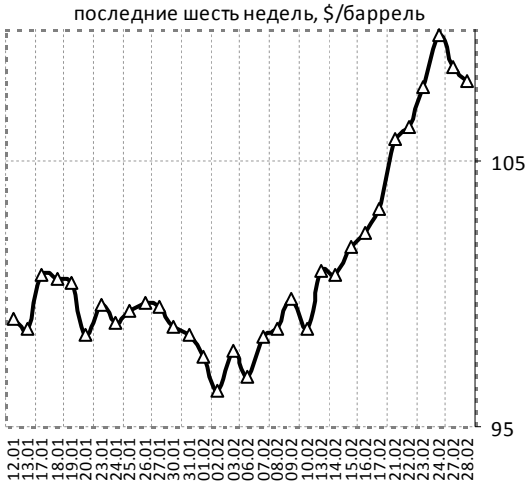
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, $/баррель



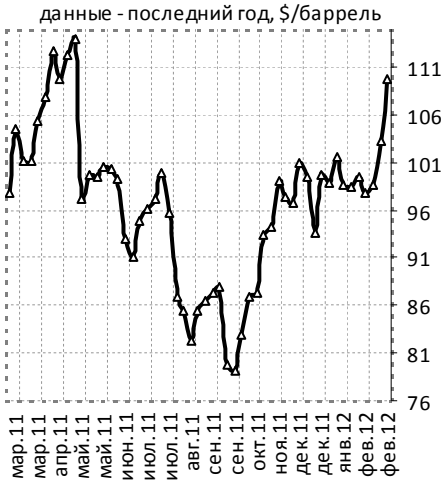
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



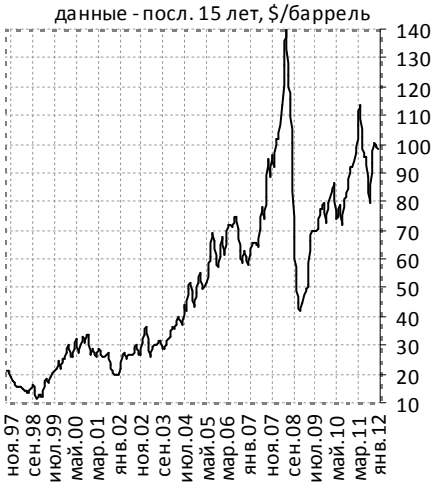
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



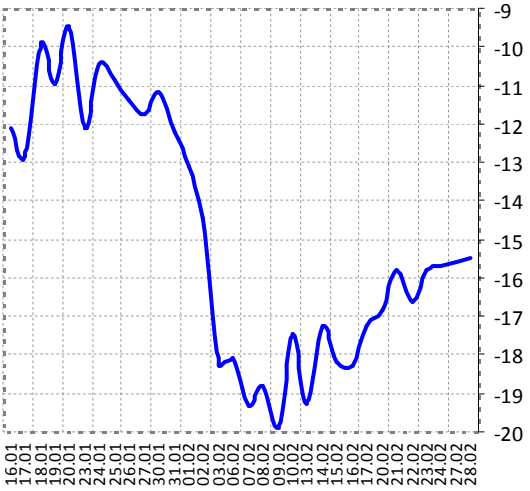
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



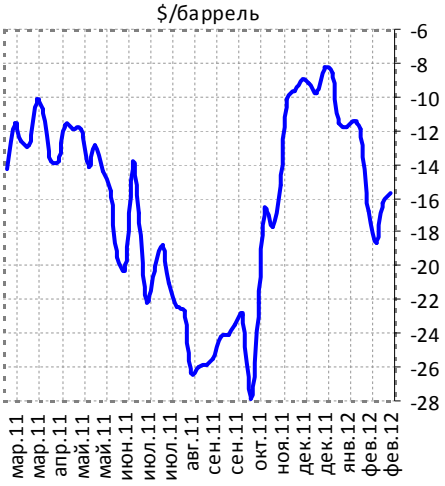
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



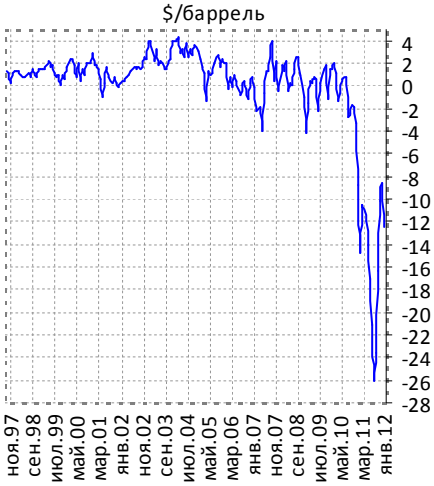
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



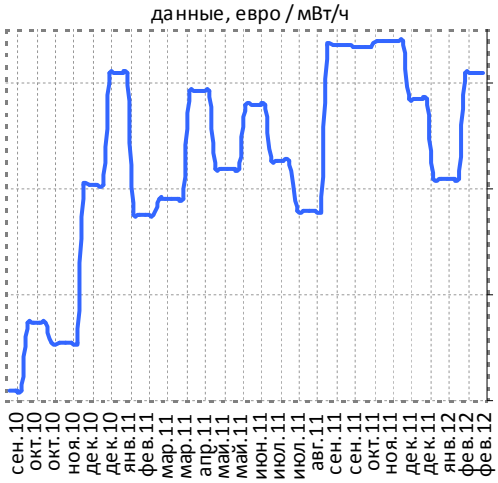
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



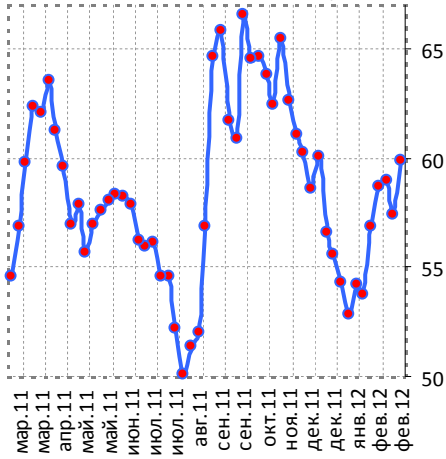
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

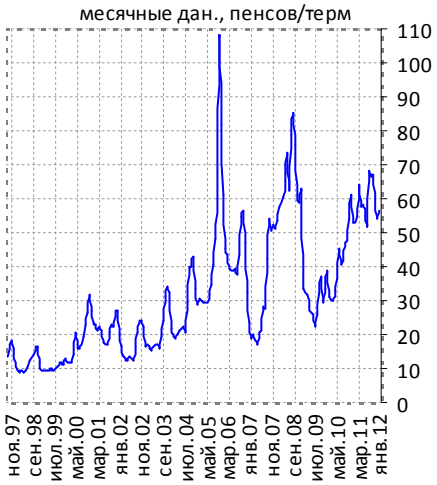
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



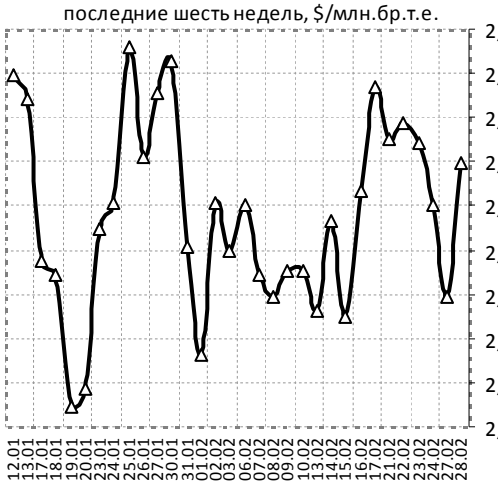
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



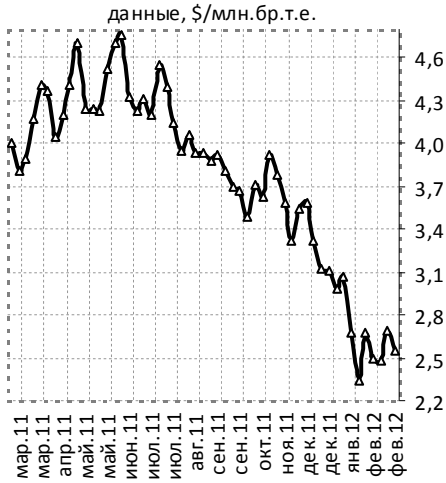
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



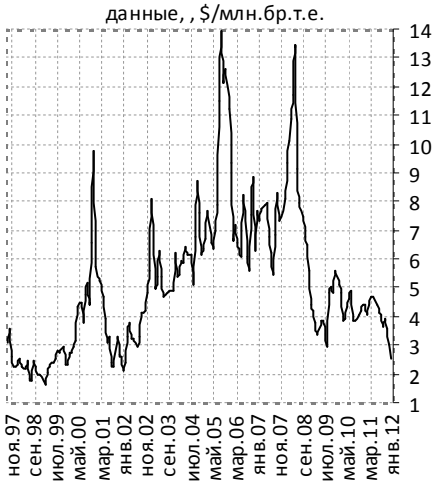
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



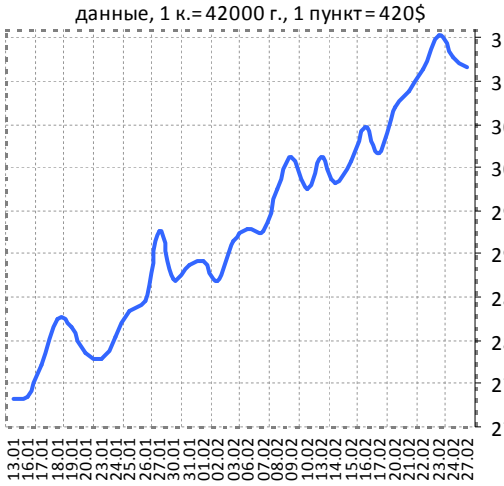
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



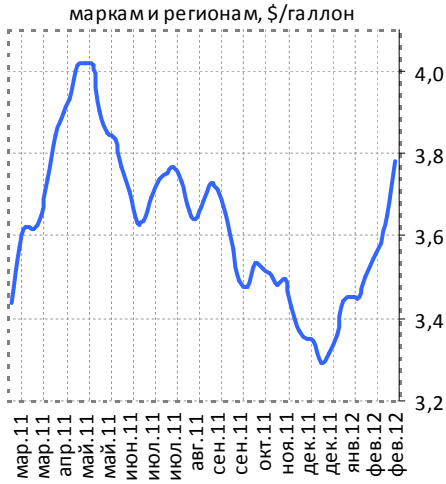
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



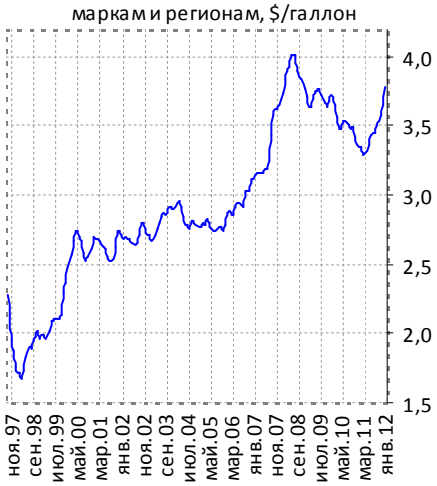
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



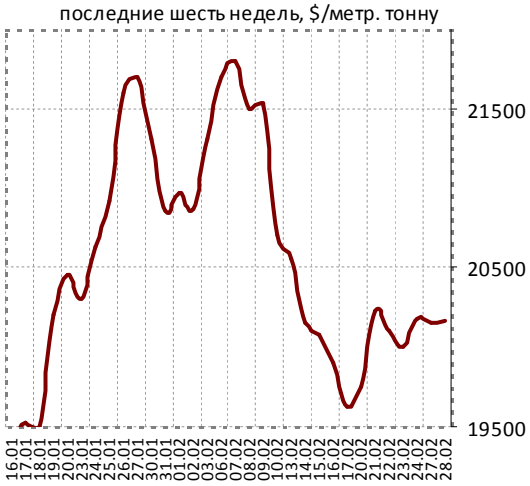
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



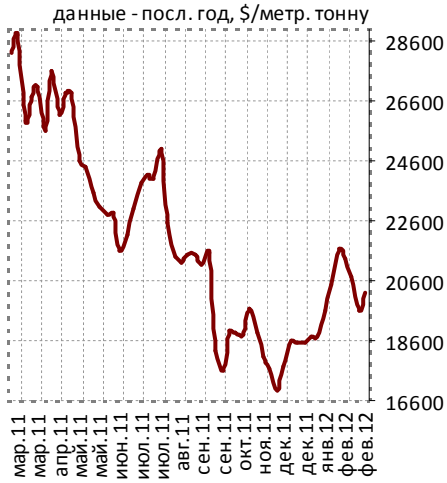
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

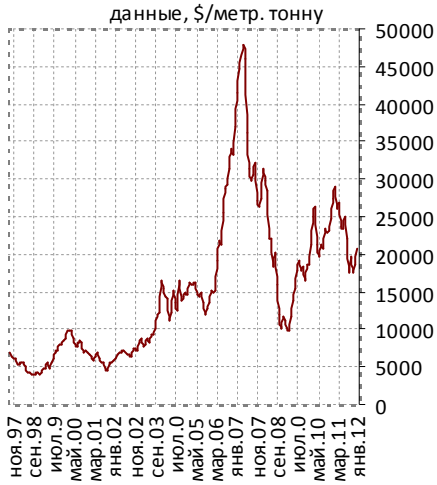
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



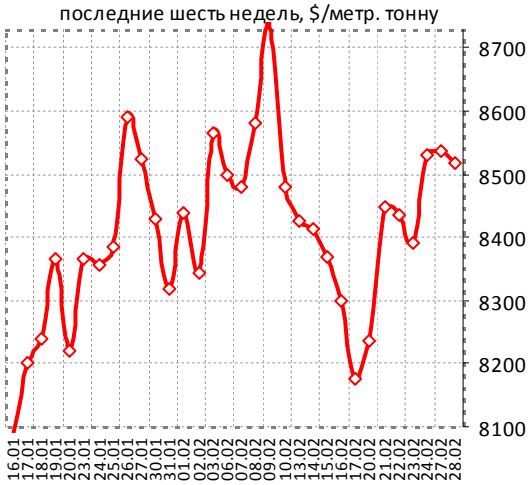
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



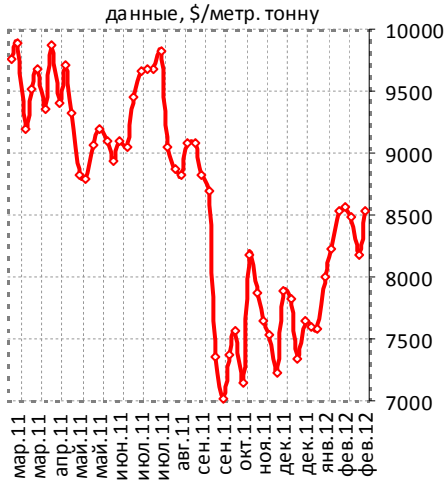
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



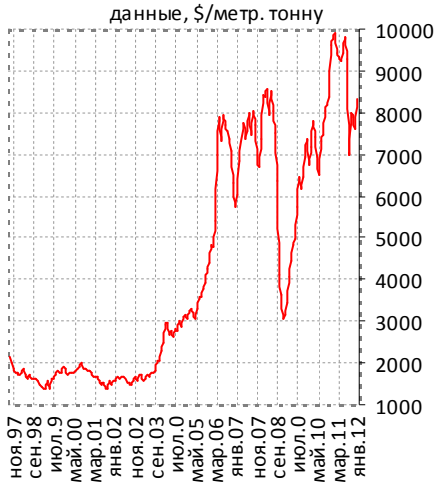
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



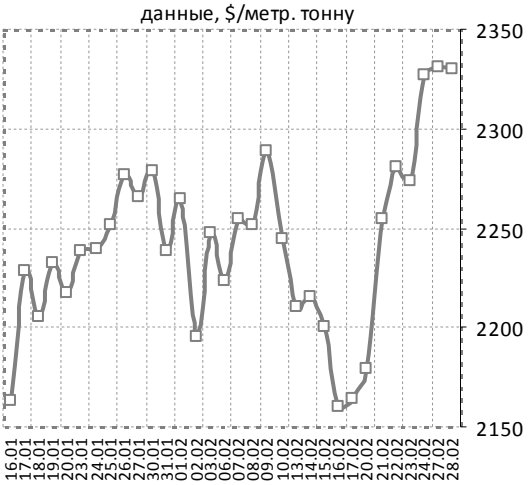
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



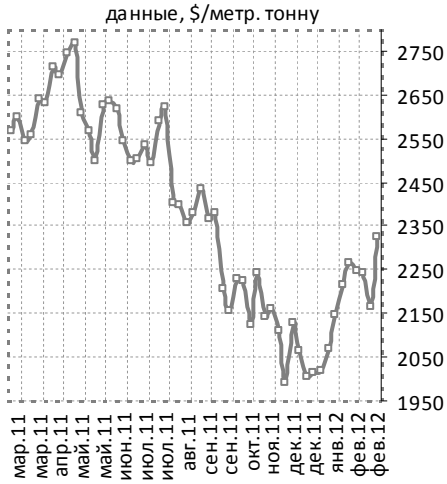
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



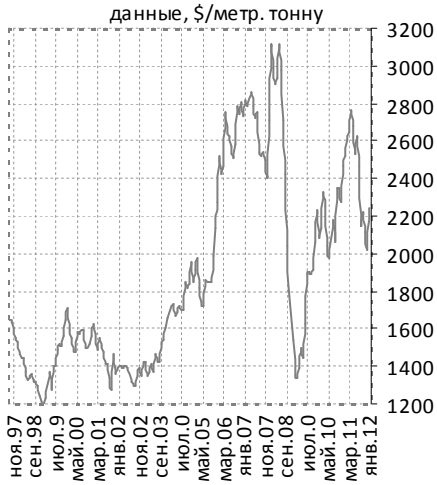
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.