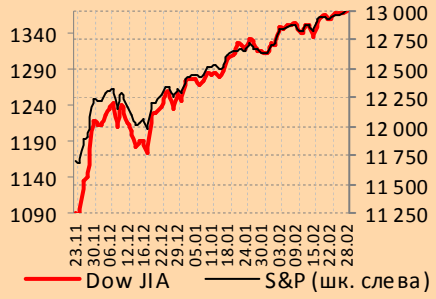
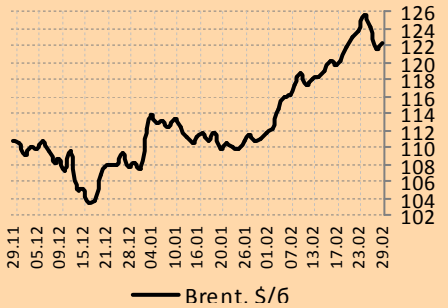
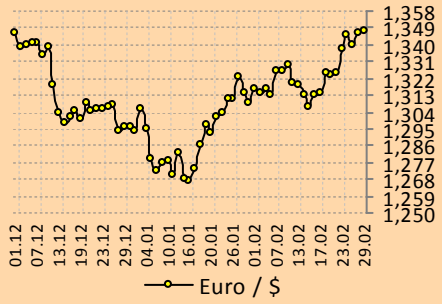
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

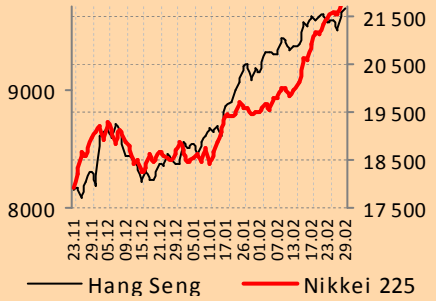
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

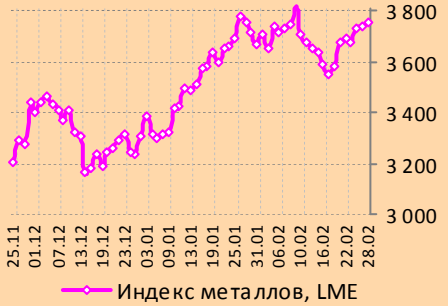
Ежедневный обзор

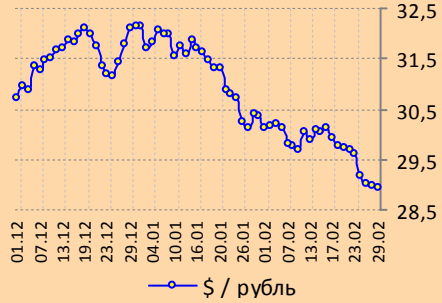






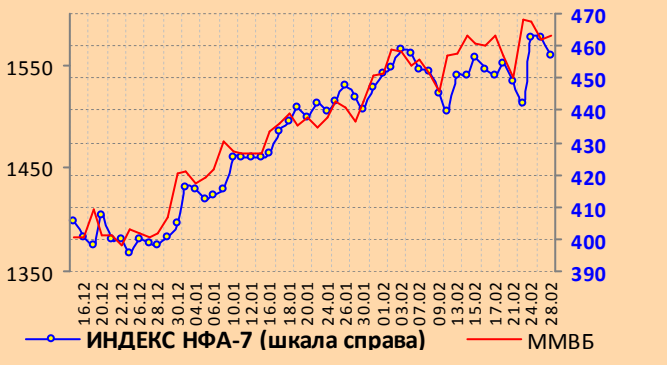






СОДЕРЖАНИЕ

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. Фьючерсы на американские биржевые индексы в течение дня торговались в плюсе, отражая позитивные ожидания инвесторов относительно выходящей статистики и предстоящего аукциона ЕЦБ. Ростом же закончились и сами торги: индекса Dow Jones на 0,18, S&P 500 на 0,34, NASDAQ на 0,69%.

Россия. Сессия завершилась снижением, как мы и ожидали: индекса ММВБ на 1,17, РТС на 1,11%. Вчера был последний день уплаты налога на прибыль, которым завершают налоговый период. Тем самым снижается спрос рынка на рубли, его динамика до выборов будет определяться преимущественно ЦБ и, как мы полагаем, в сторону укрепления. Дефицит федерального бюджета за январь-февраль составил 124,5 млрд. руб. или 1,5% от ВВП. Законом о федеральном бюджете на 2012-2014гг. предусмотрен дефицит текущего года в размере 1,5% от ВВП.

Европа. Преобладали покупки, индексы росли, в итоге увеличение FTSE 100 на 0,21, DAX на 0,56, CAC 40 на 0,36%. Инвесторы приобретали активы в надежде на их рост в связи с сегодняшними кредитами ЕЦБ, совершенно не реагируя на плохие новости. Между тем SandP, одновременно со снижением рейтинга Греции, снизило прогноз по рейтингу европейского стабфонда до негативного. К сожалению, как и в случае с Грецией, этого следовало ожидать, имея в виду недавнее понижение рейтингов целогоряда стран евросоюза. Негативный прогноз по рейтингу означает, что сам рейтинг в течение двух лет может быть пересмотрен в худшую сторону. В связи с проводимым обменом греческих бумаг и дефолтным кредитным рейтингом страны, ЕЦБ временно, ориентировочно до завершения обмена в средине марта, не будет принимать гособлигации Греции в качестве обеспечения по своим кредитам. Дальше – хуже. Международная ассоциация по свопам и деривативам (ISDA) должна вынести решение по греческому обмену с точки зрения, является ли такой обмен кредитным событием. Если да, должны быть исполнены обязательства по кредитным дефолтным свопам (CDS), оценочная стоимость которых составляет около 70 млрд. долл. Если нет, в соответствующем убытке окажутся страховые компании и вообще возникает вопрос об уязвимости столь популярного в еврозоне рынка CDS. Получается, что любое решение приведет к новым проблема. К утру среды результат не известен.

Между тем, в еврозоне улучшился деловой климат, индекс хотя и остается на отрицательной территории, но за месяц увеличился с -0,21 до -0,18 пункта. Повысились индексы: экономических настроений в еврозоне и потребительского доверия - в Германии. Накануне второго аукциона ЕЦБ по кредитованию банков, размещение гособлигаций Италии прошло со снижением стоимости заимствования (например, по пятилетним бумагам с 5,39% до 4,19%), облигации принимаются ЕЦБ в качестве обеспечения. ЕС и МВФ представят Португалии очередной транш финансовой помощи в размере 78 млрд. евро, так что состояние страны еще не критично. Голосование по помощи Греции пройдет в парламенте Финляндии.

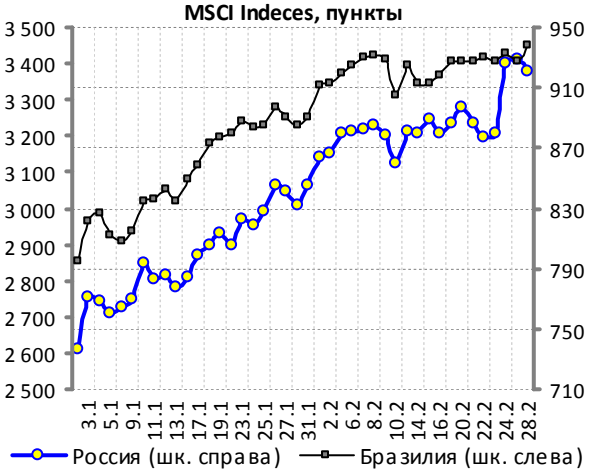
Азия. Сессия вторника завершилась в позитиве (Nikkei=+0,92, SSE Comp=+0,21, Kospi=+0,63, Hang Seng=+1,65%). Инвесторы реагировали на одобрение немецким парламентом помощи Греции и ожидают прилива новых денег как от ряда инвестиционных фондов Азии, так и от ЕЦБ на европейские биржи. Поддержала торги и информация из Японии об увеличении розничных продаж. Китайским банкам разрешили продолжить кредитование местных органов власти на цели земельного фонда, строительства дорог и реализации проектов, которые завершены более чем на 60%, что способствовало росту котировок банковских акций. В связи с банкротством японской Elpida Memory (микрочипы) подорожали бумаги конкурентов, в частности, котировки Hynix Semiconductor и Samsung Electronics выросли на 6,8% и 1,2% соответственно.

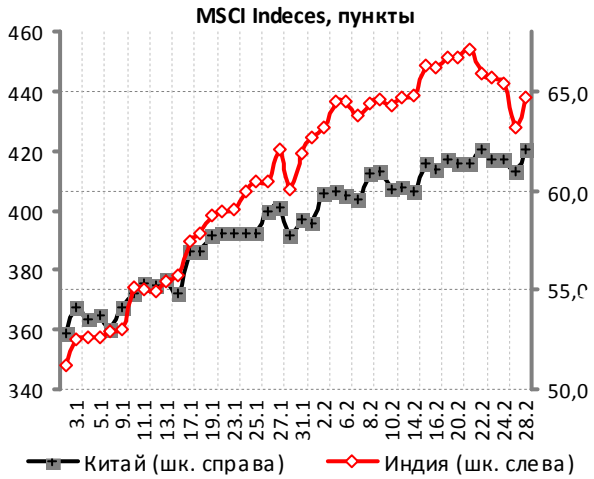
Золото. По золоту, после продолжительного роста накануне и последующей фиксации прибыли, опять обозначился рост, к 14.30 мск вторника цена составила 1775,94 долл. за унцию (утром 1770,13). В среду золото =1788,33, серебро = 36,96, платину = 1726,5, палладий = 720,85 долл./унция.

Нефть. Цены по Brent продолжали небольшое снижение, достигнув к 14.30 вторника уровня 123,34 долл. за баррель (утром 123,6), по Light Sweet, наоборот, показали небольшое повышение до 108,34 долл. (утром 107,94) на фоне планов улучшения инфраструктуры доставки нефти на НПЗ, расположенные на побережье Мексиканского залива. Но дальнейший ход торгов шел на фиксации прибыли, и на утро среды Brent =122,28, Light Sweet =106,95 долл./барр. Успешно идет восстановление добычи нефти в Ливии.

Статистика будет не так важна, как события. На 19.00 мск намечено выступление главы ФРС в Конгресс с полугодовым докладом по монетарной политике, рынки интересует позиция ФРС относительно состояния экономики США и перспектив количественного смягчения. У нас на Санкт-Петербургской валютной бирже пройдут депозитные аукционы по размещению средств фонда ЖКХ на банковские депозиты, 10 млрд. руб. на 28 дней и 6 млрд. руб. на 77 дней. Объяснение простое, банки должны сегодня возвратить фонду 18,0 млрд. Кроме того, банкам предстоит еще и возврат Минфину 126,6 млрд. руб. с депозитов, но ЦБ проведет аукцион прямого РЕПО на сумму 310 млрд. руб. на срок 1,7 дней под 5,25% (а вчера кредитовал банки под обеспечение), так что с ликвидностью все в порядке.

Если с ISDA все обойдется (?), то самое главное событие это, несомненно, аукцион ЕЦБ. Именно в ожидании его результатов росли котировки на мировых площадках (кроме нас). С приливом ликвидности в зону евро возможное укрепление доллара может негативно повлиять на нефтяные цены и, соответственно, котировки на российских биржах. Приближение выборов все же вносит нервозность, хотя утром внешний фон положительный, фьючерсы на американские индексы торгуются в плюсе, да и Азия (кроме Китая) – тоже. Надеемся, что внешний фон, укрепление рубля и понизившиеся цены удержат привлекательность российского рынка для инвесторов.

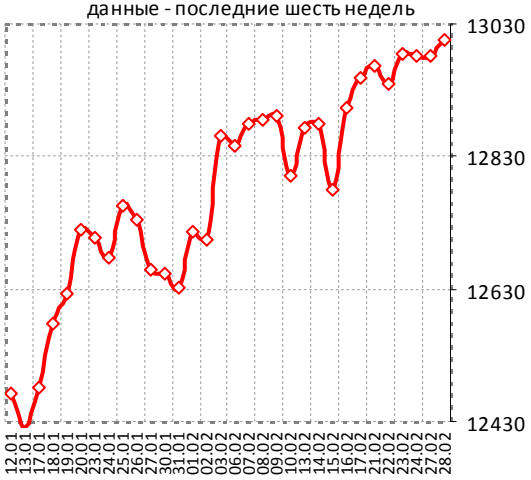




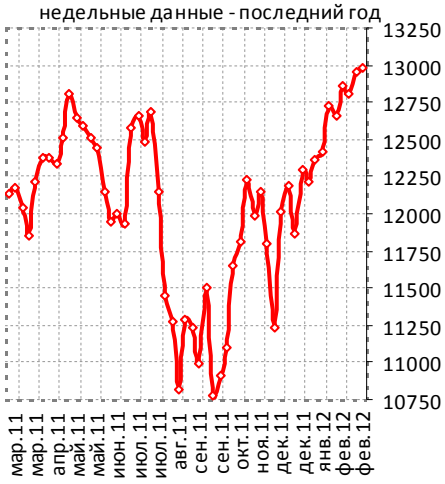
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

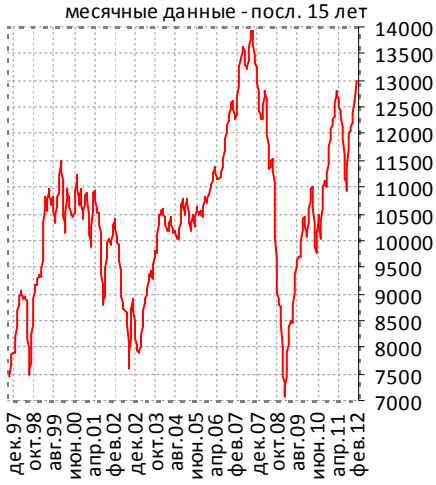
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



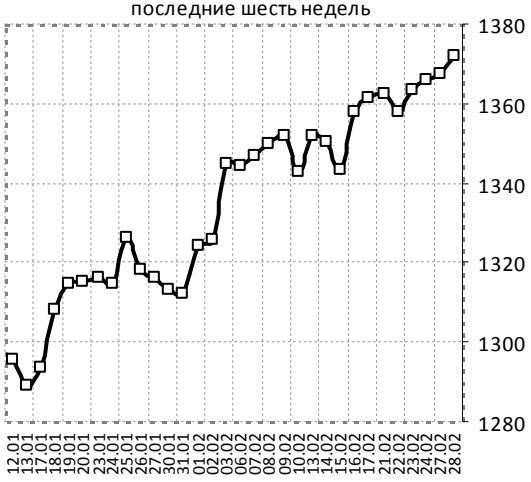
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



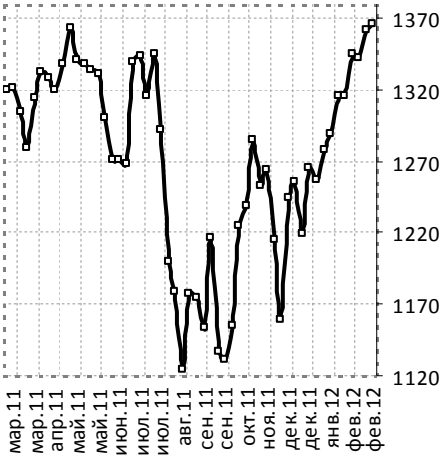
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



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



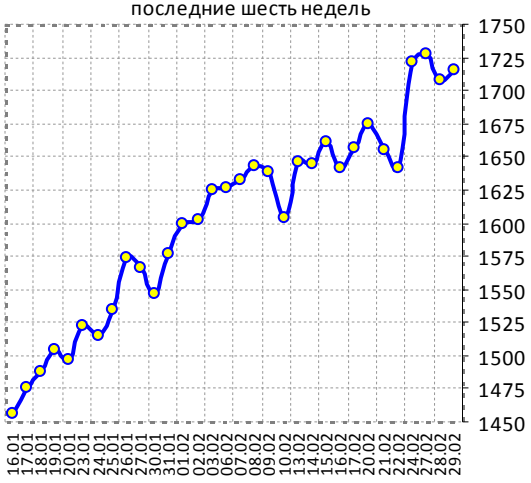
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



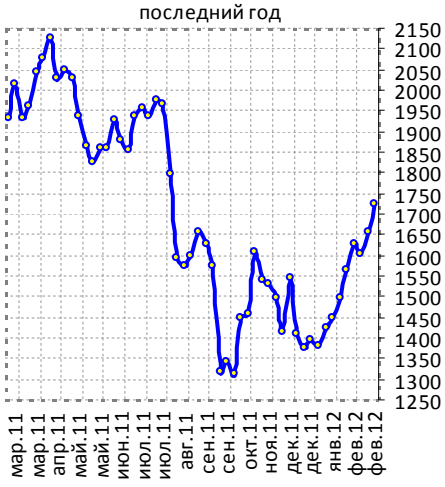
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



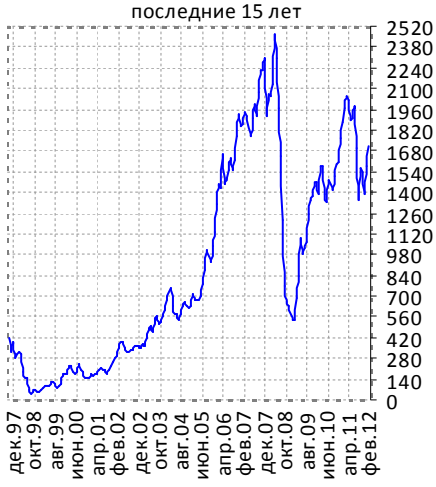
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



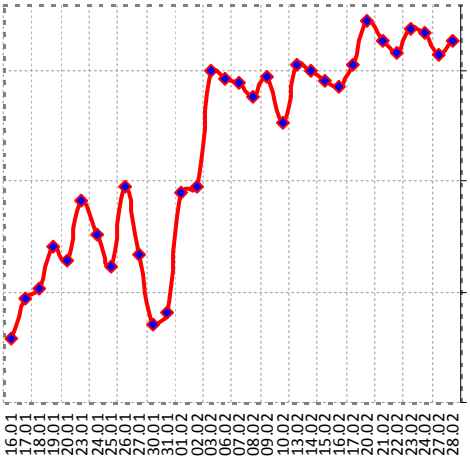
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



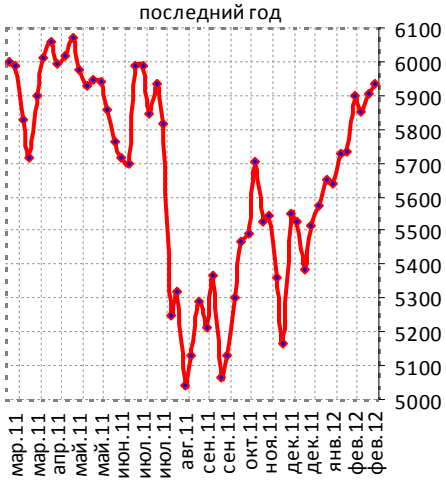
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

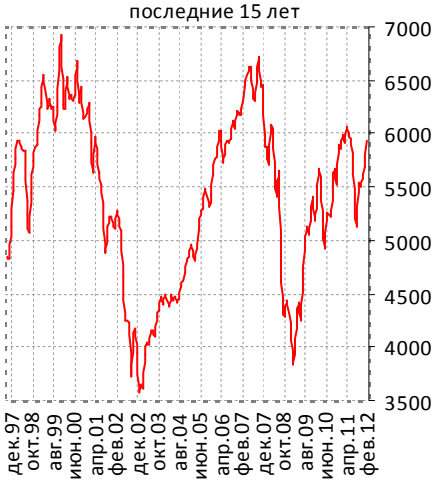
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



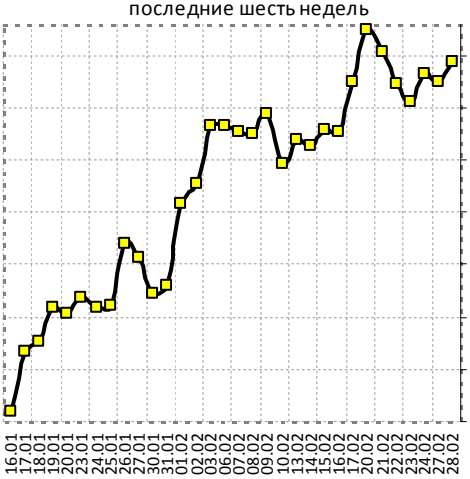
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



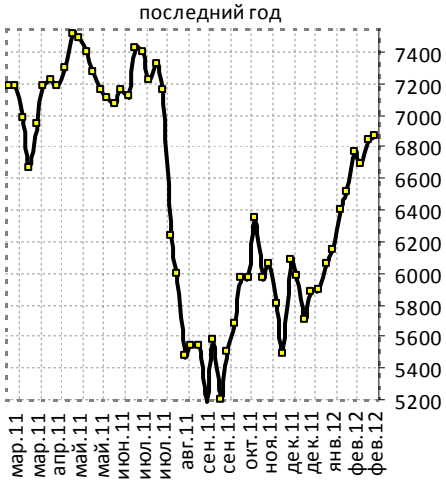
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



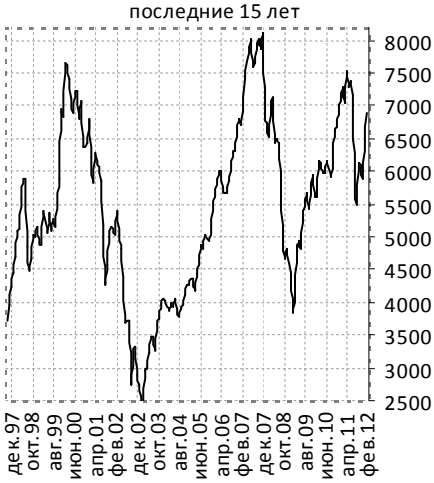
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



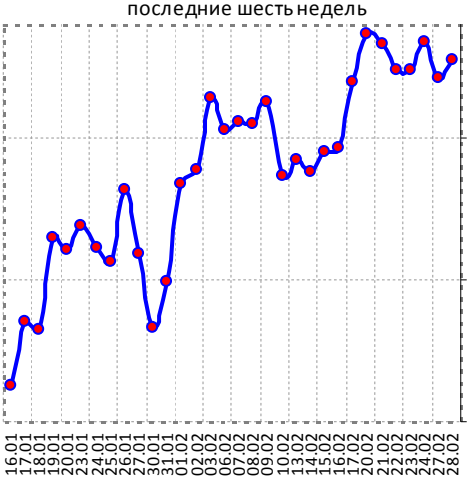
DAX Index: недельные данные - последний год



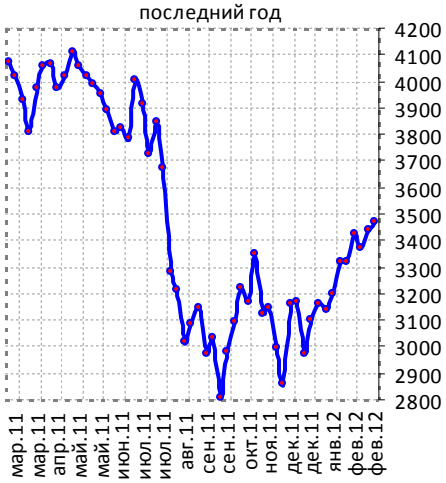
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



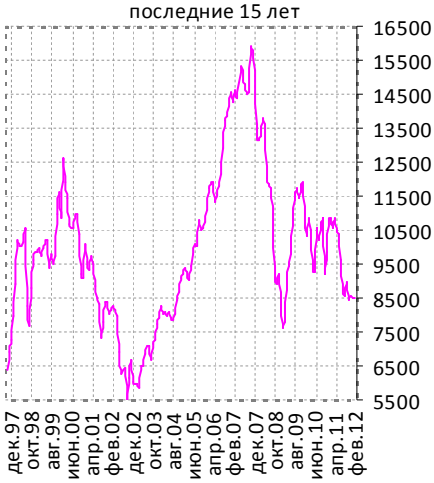
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

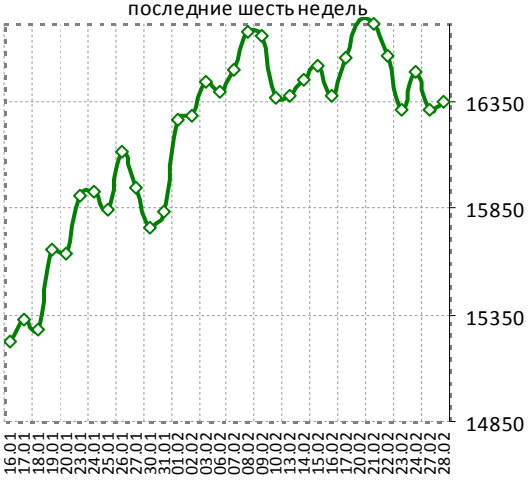


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

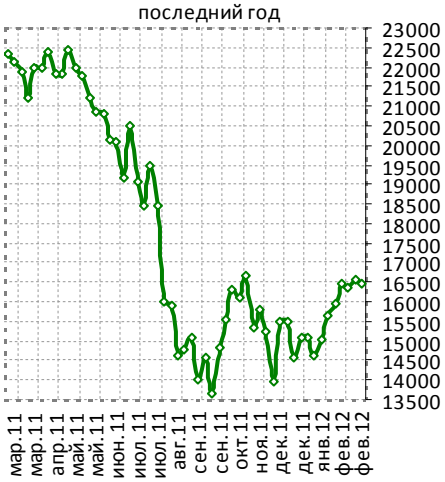


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

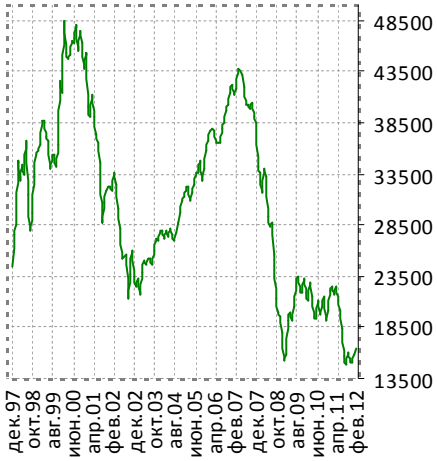
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



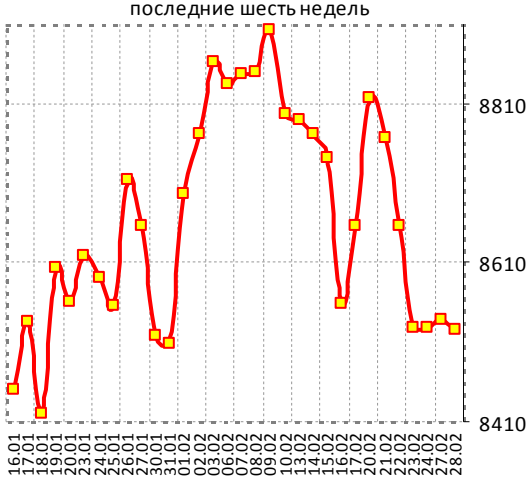
MIB Index: недельные данные - последний год



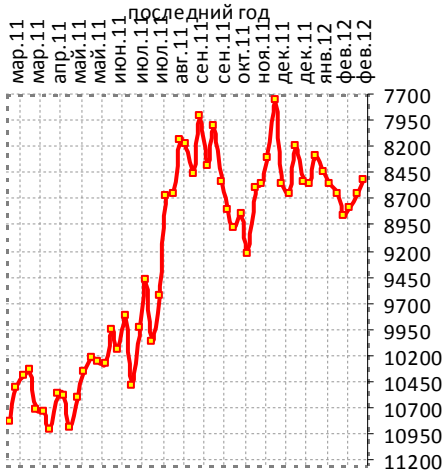
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



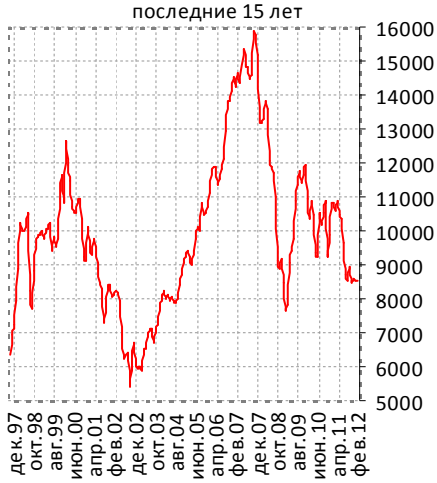
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



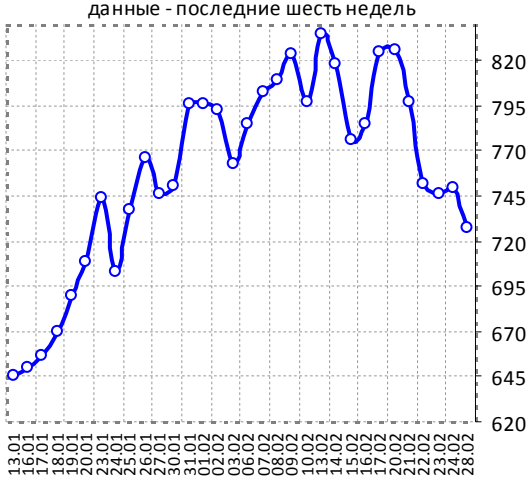
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



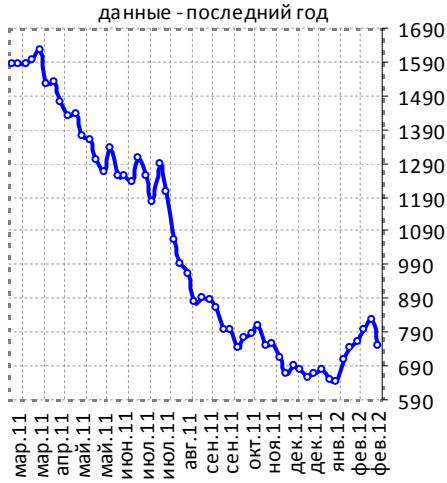
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



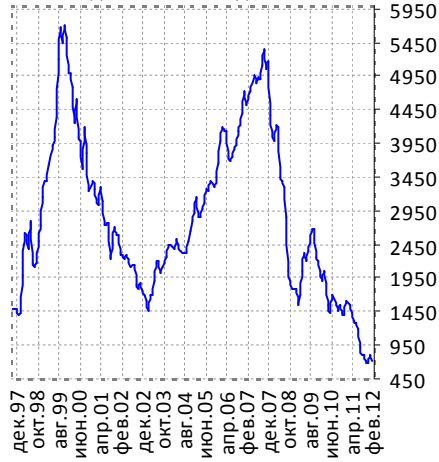
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



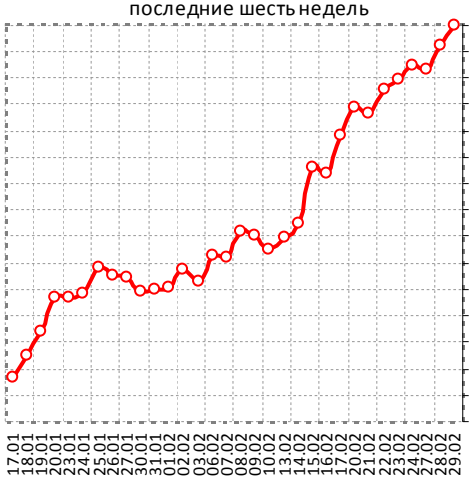
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



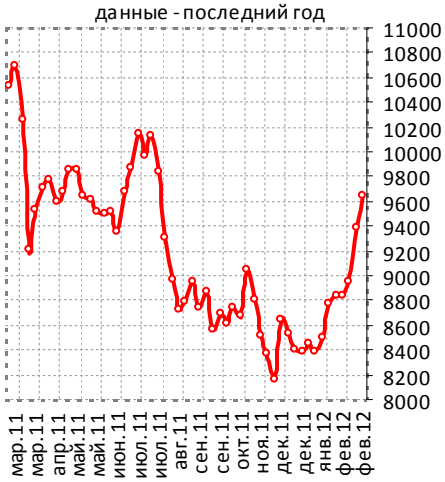
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

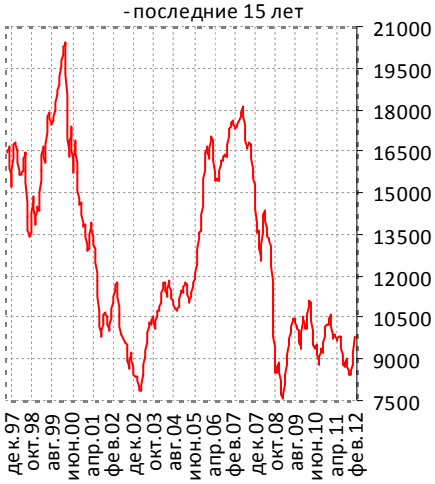
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



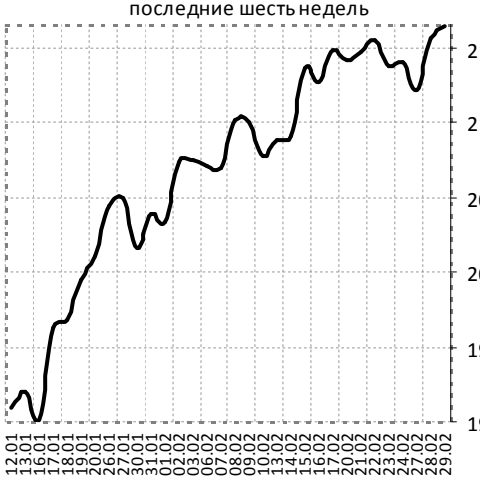
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



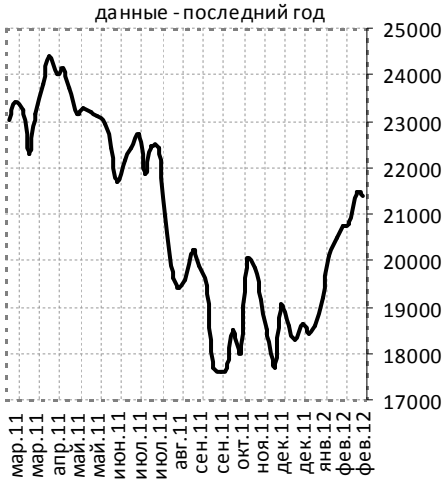
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



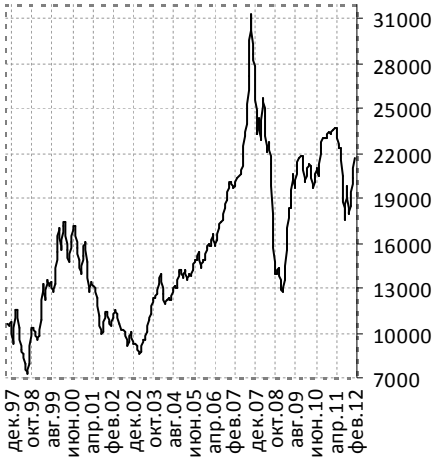
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



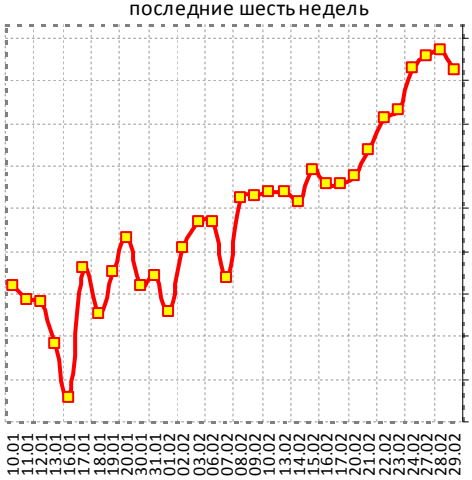
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



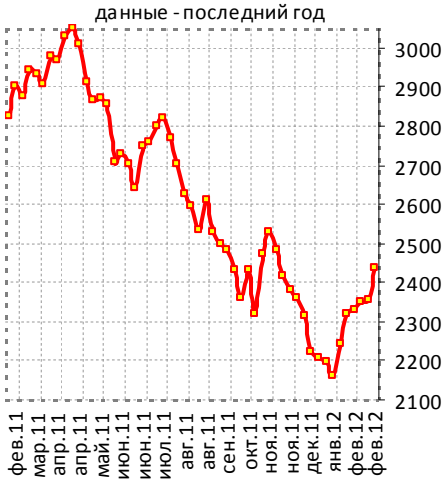
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



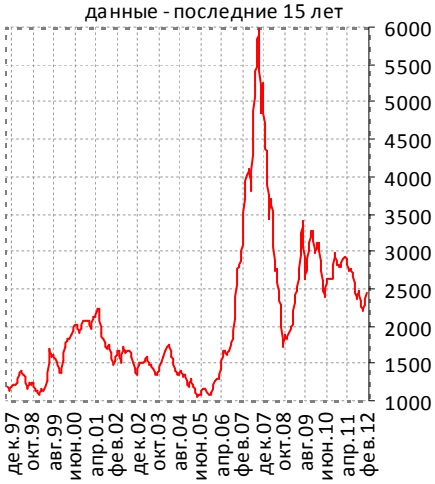
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



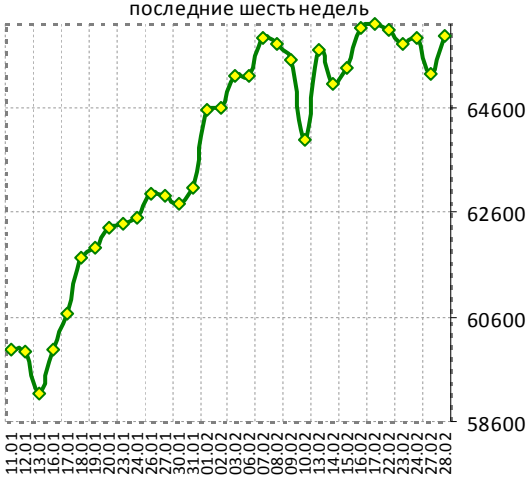
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



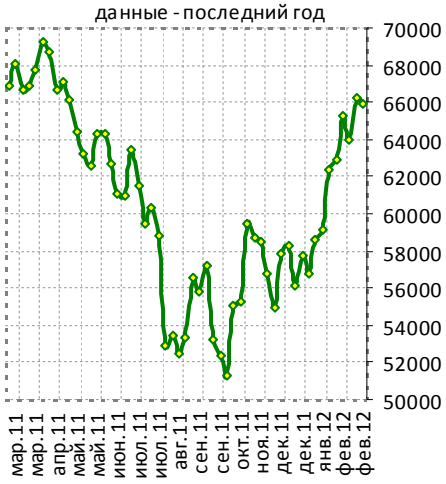
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

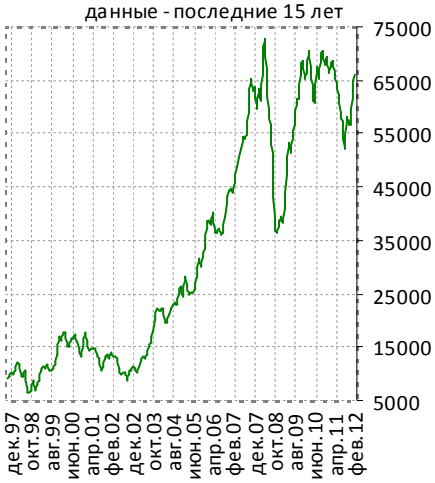
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



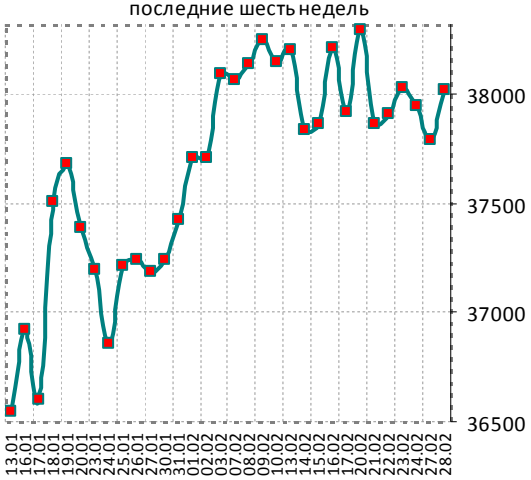
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



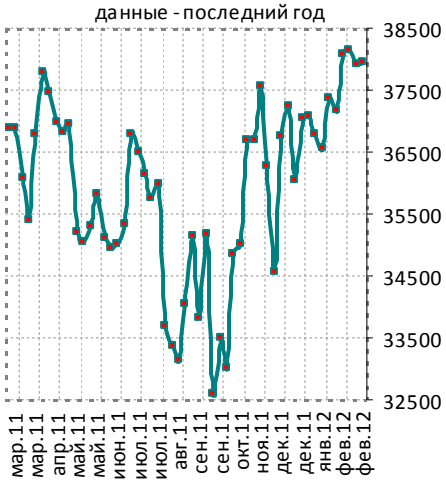
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



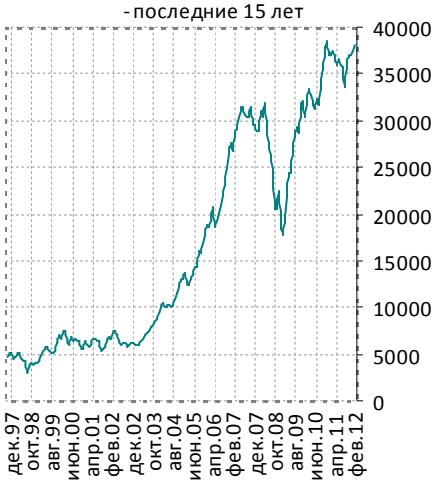
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



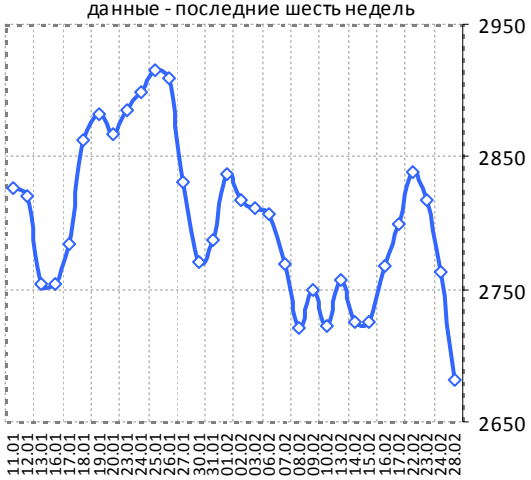
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



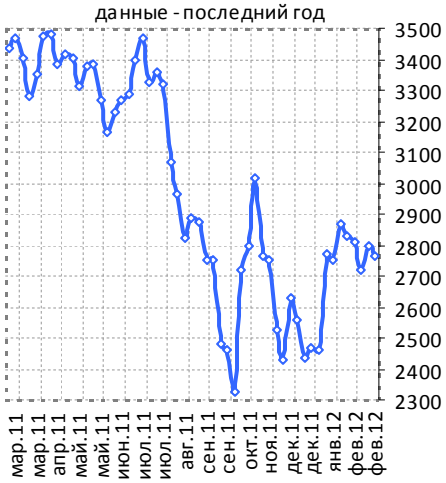
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



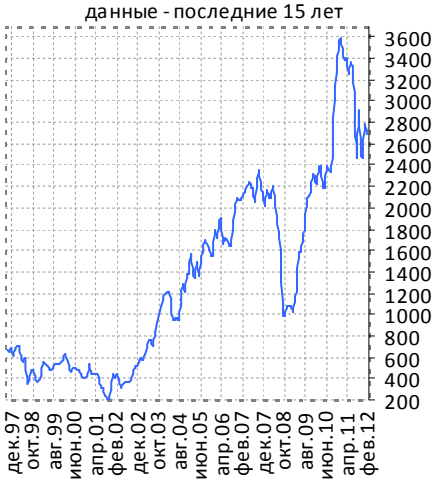
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

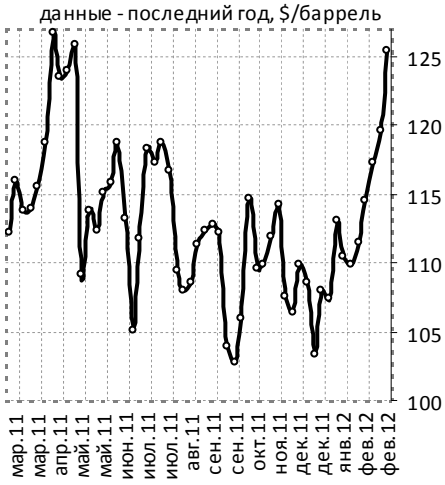
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

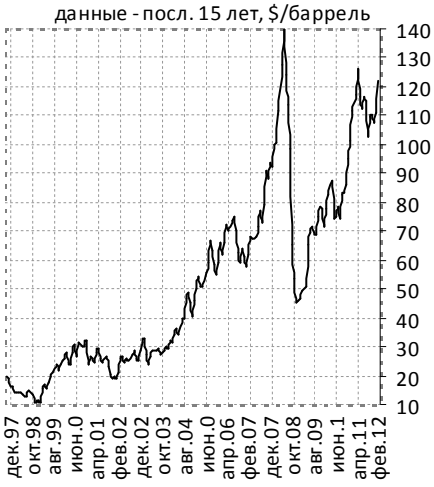
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



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



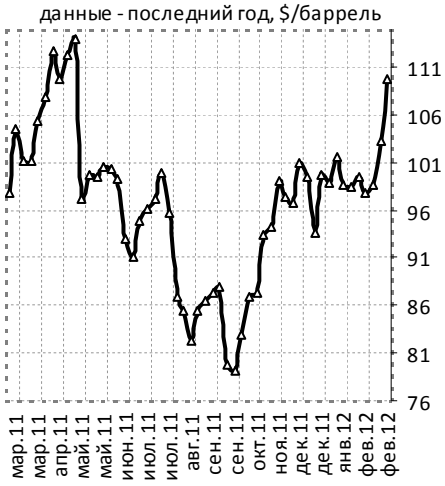
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



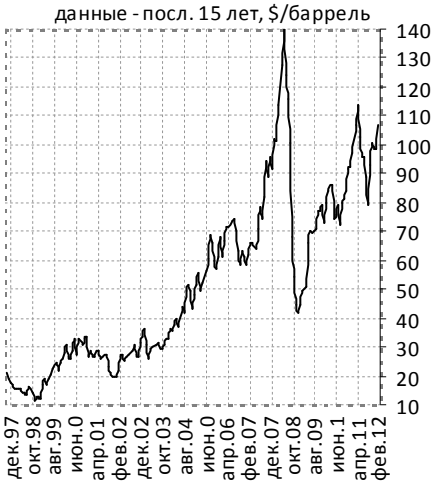
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



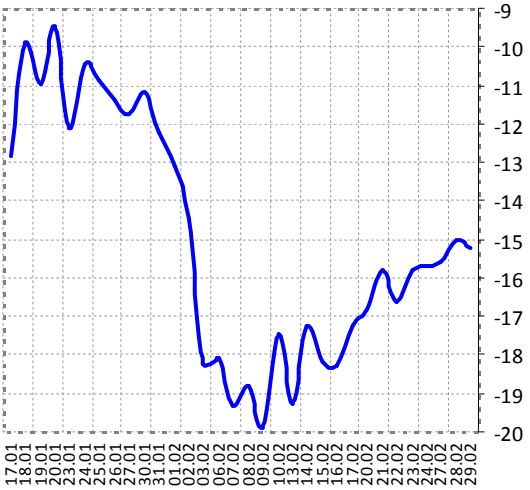
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



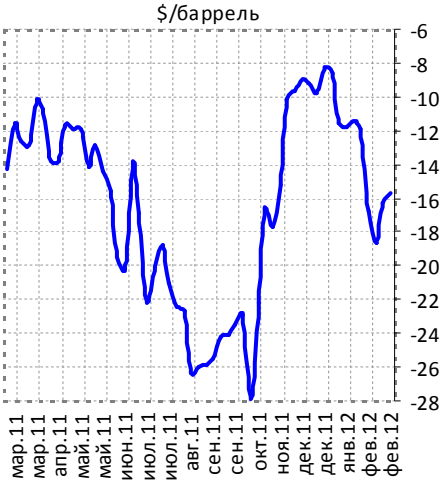
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



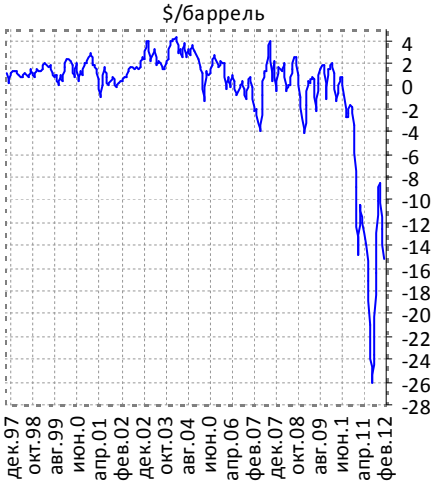
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



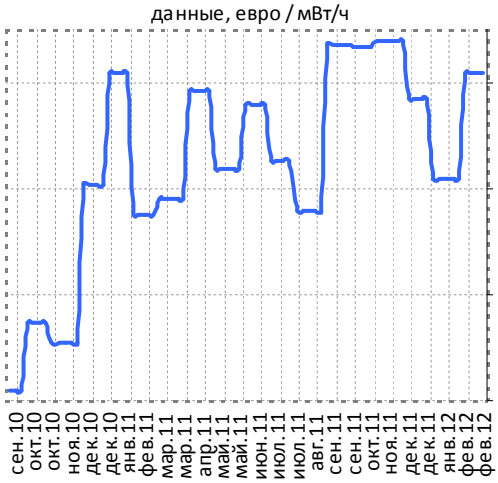
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



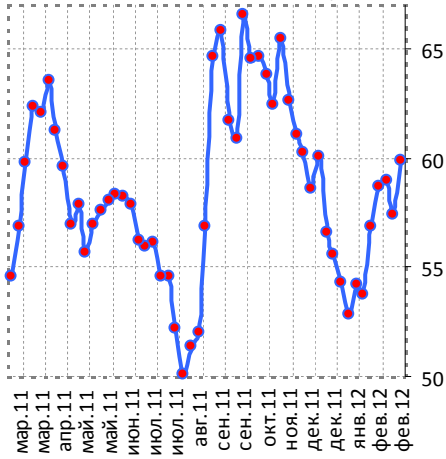
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

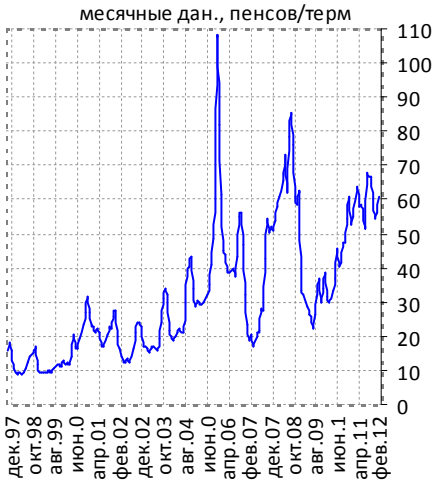
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



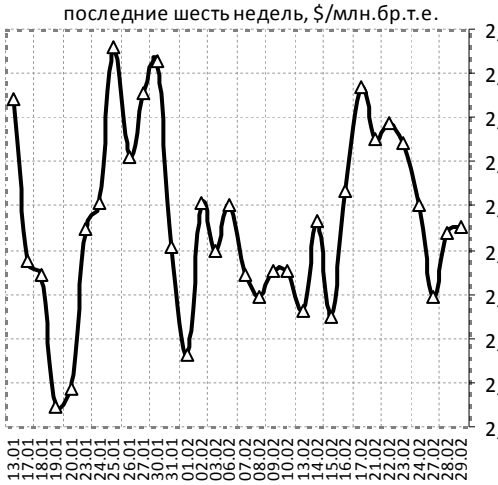
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



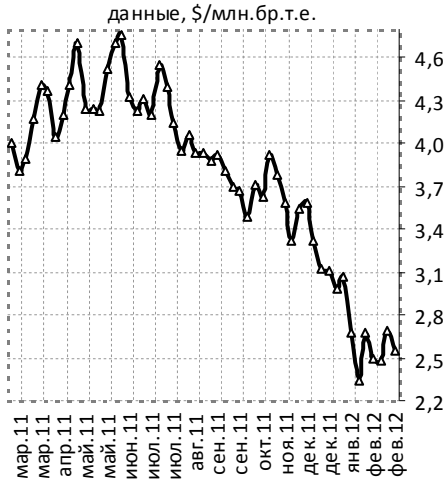
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



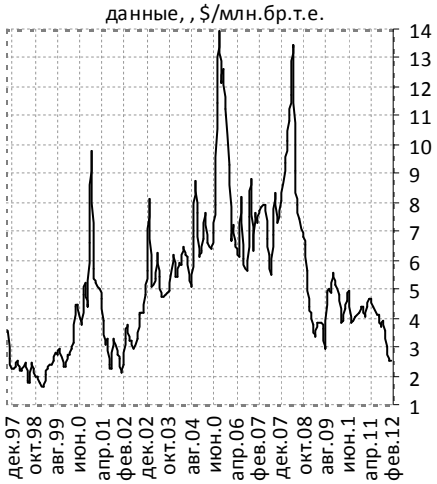
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



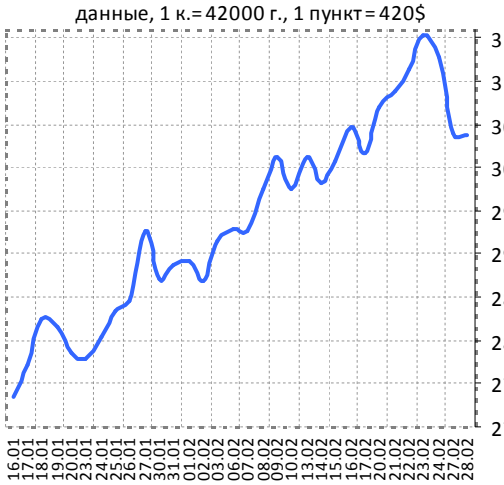
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



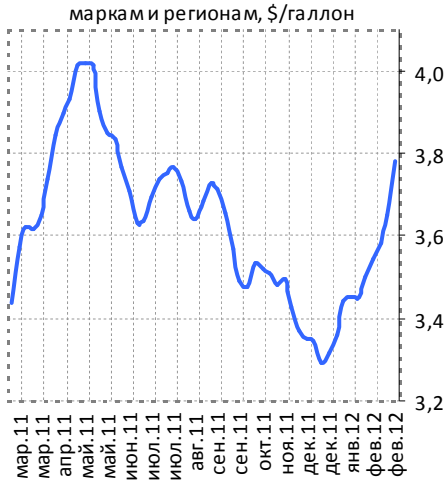
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



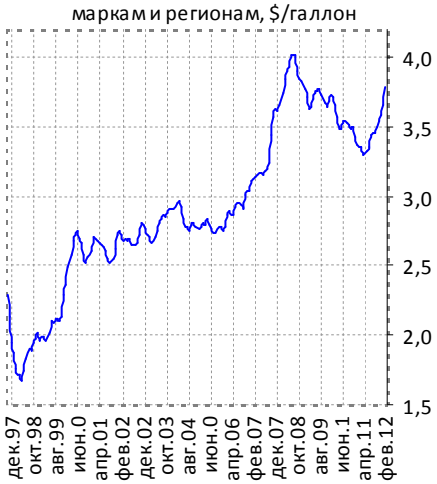
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



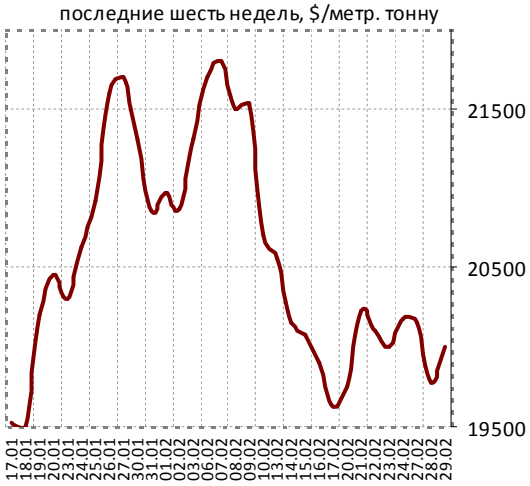
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



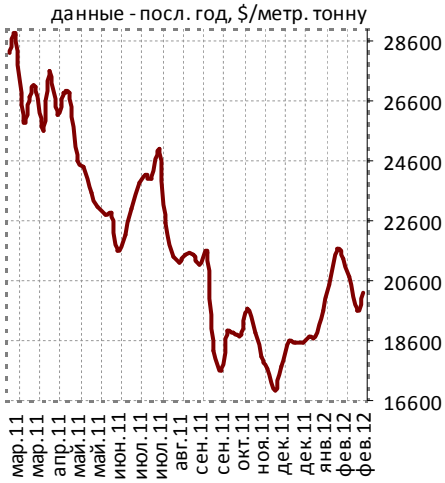
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

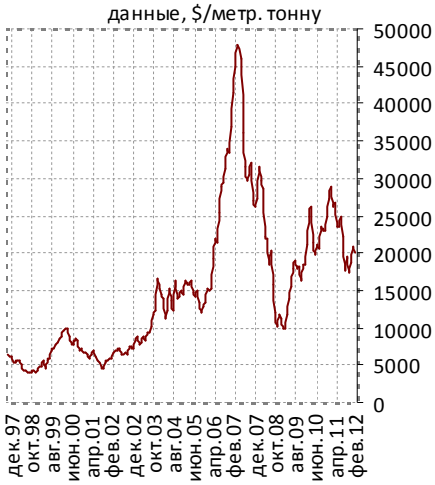
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



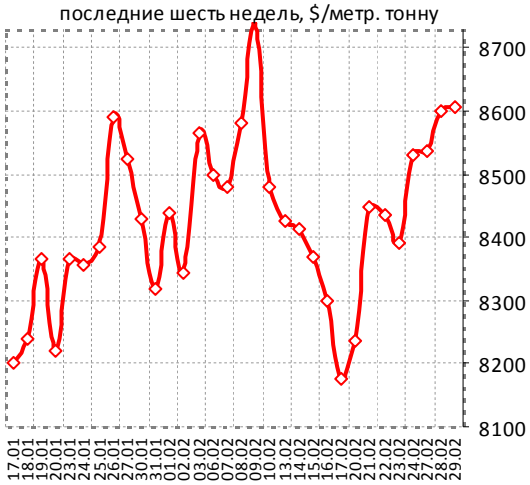
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



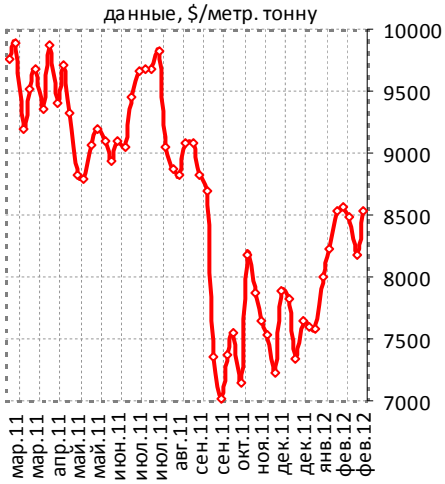
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



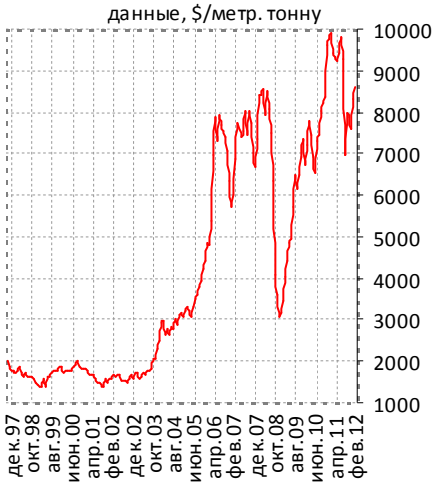
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



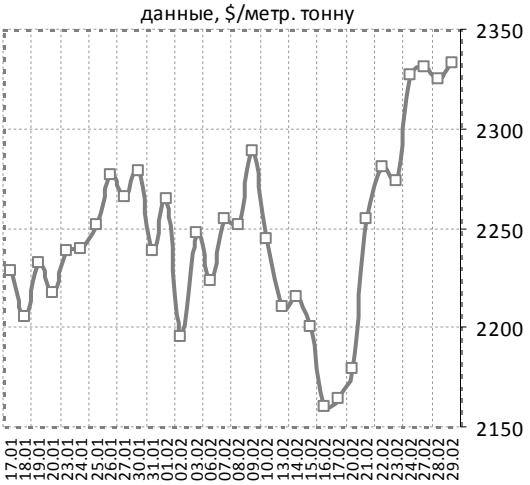
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



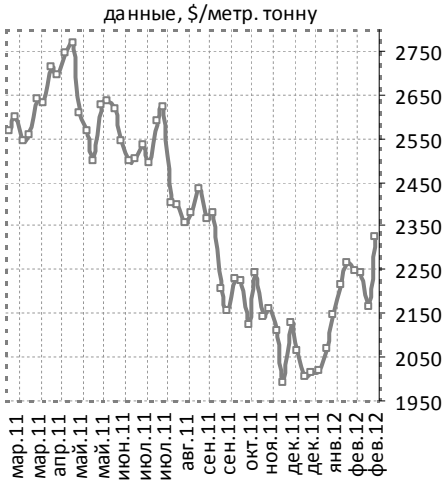
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



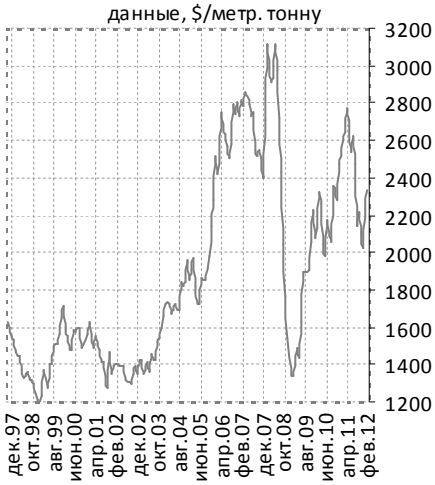
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.