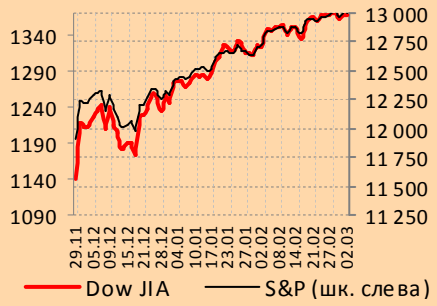
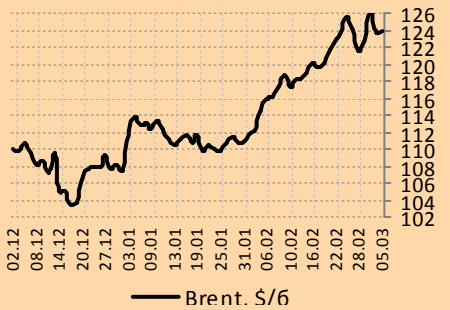
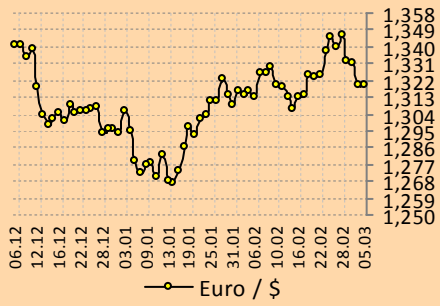
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

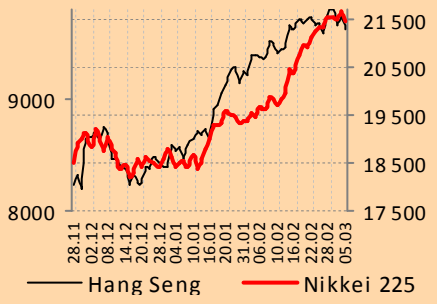
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

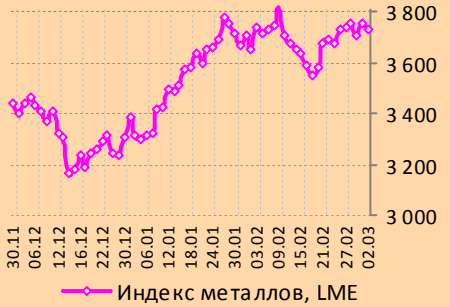
Ежедневный обзор

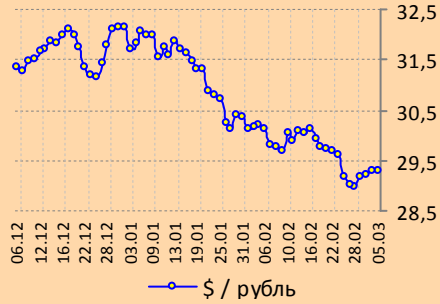






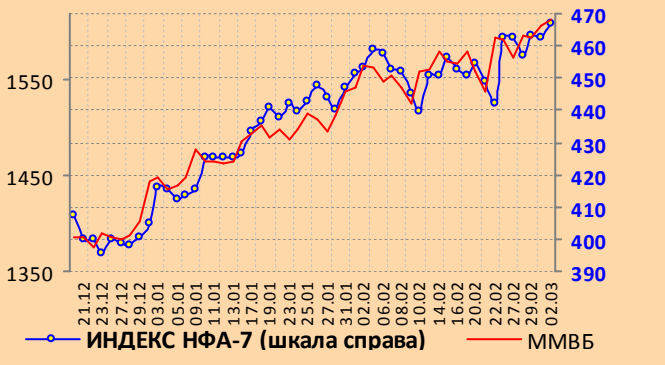






СОДЕРЖАНИЕ

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



Версия 2012-03-05

США. Торги последнего дня недели завершились в минусе: Dow Jones =-0,021, S&P =-0,325, Nasdaq =-0,427%. Инвесторы отрицательно оценивали ситуацию в Европе, а хорошая макростатистика не смогла пересилить плохую. Так, снизилось число заявок на пособия по безработице. Есть еще один показатель, на который реагируют биржи, это приобретение автомобилей. Оказалось, что за прошлый год было куплено 15,1 млн. автомобилей, максимальная величина в течение 4 лет. Показатель базовой инфляции (без учета цен на продукты питания и энергию) составил в годовом измерении 1,9%; данный показатель используется ФРС при принятии решений по монетарной политике, целевой уровень равен 2%. В то же время за месяц с 54,1 до 52,4 пункта сократился индекс менеджеров по снабжению производственной сферы, а он, в том числе, отражает взлет цен на нефть, со всеми вытекающими из этого последствиями для роста экономики.

Россия. При сравнительно благоприятном внешнем фоне, неожиданном взлете нефтяных цен (см. ниже) и опасениях повышенной волатильности при любом исходе президентских выборов, инвесторы покупали по максимуму: комфортные цены акции, снизившиеся на предыдущих торгах, оказались драйверами роста котировок. Индекс ММВБ увеличился на 0,77, РТС на 0,18%.

ВТБ начинает обратный выкуп акций по цене 0,136 руб., не более 500 тыс. в «одни руки», перечислит деньги не позднее 30 апреля (если продавец являлся собственником акций на 24 мая 2007г.) и не позднее 29 июня, если продавец является наследником.

Европа. В плюсе закрылся только CAC 40 (0,04%, FTSE 100 снизился на 0,34, DAX на 0,29%. Вышедшая статистика не способствовала оптимизму на биржах. Так, розничные продажи в Германии за месяц снизились на 1,6% (прогнозировалось повышение на 0,3%); в Испании сокращается число рабочих мест, а это явный фактор усиления рецессии, к тому же Испания повысила дефицит бюджета текущего года с 4,4 до 5,8% ВВП. Кроме того, инвесторы фиксировали прибыль в ожидании итогов саммита ЕС.

Долгожданная новость по греческим CDS при обмене старых гособлигаций на новые со списанием 53,5% стоимости имеет временный характер. Международный комитет свопов и деривативов, ISDA, заявил, что при добровольном обмене CDS не подлежат оплате. Но в случае, если к 9 марта (дата завершения обмена) доля частных инвесторов, участвующих в обмене, будет менее 66% и Греция прибегнет к принудительному обмену, ISDA может изменить свое решение.

Вопрос расширения возможностей стабфонда до 750 млрд. евро в последний момент был снят с повестки дня саммита ЕС из-за отсутствия компромисса между странами (перенесен на конец марта). По другим вопросам достигнут прогресс. Так, важным является подписание т.н. бюджетного пакта главами государств и правительств 25 стран (исключение – Великобритания и Чехия), которым, в частности, устанавливается система автоматических санкций в размере до 0,1% ВВП за превышение дефицита бюджета выше 3% ВВП и госдолга выше 60% ВВП. Необходимые поправки должны быть внесены в конституции стран и пройти одобрения парламентами. На саммите согласились пересмотреть в сторону повышения размеры европейских фондов (временного и постоянного) до конца текущего месяца, а также ускорить пополнение постоянного стабилизационного механизма (European Stability Mechanism, ESM). Объем фонда должен составить 500 млрд. евро, в текущем году страны внесут два первых платежа, а завершить формирование фонда планируется в 2015 г. Также одобрено включение Сербии в число стран - кандидатов на вступление в ЕС.

Из общей суммы кредитов, взятой банками у ЕЦБ (529,5 млрд. евро), основную часть средств банки направили на рефинансирование своей задолженности, а часть кредитов используется на покупки гособлигаций (главным образом, Испании и Италии), способствуя снижению доходности.

Азия. Торги последнего дня недели завершились увеличением биржевых индексов, на поведение инвесторов повлиял позитивный ход предыдущей американской сессии: Nikkei=0,72, SSE Comp=1,39, Kospi=0,22, Hang Seng=0,81%. Уровень безработицы в Японии не изменился и составил 4,6%, но дефляция отступает, индекс потребительских цен за январь увеличился на 0,1%. Глава ЦБ заявил, что политика количественного смягчения будет продолжена до тех пор, пока уровень инфляции не достигнет 1%.

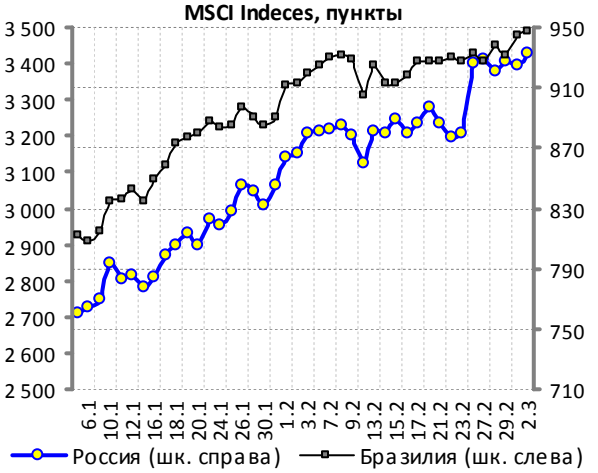
Инвесторы также надеются, что на национальном конгрессе Китая правительство объявит о новых мерах для стимулирования экономического роста в стране.

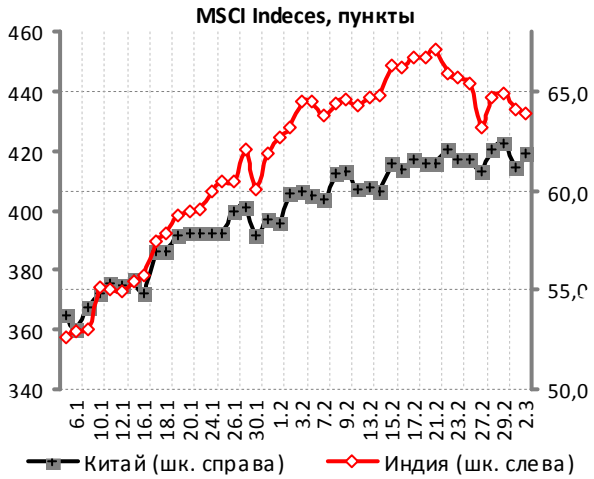
Золото. Цены на золото снижаются на фоне укрепления доллара, в пятницу утром золото торговалось по 1720,48 долл. за унцию, к 13.50 цена составила 1713,89, в понедельник утром фьючерсы на золото =1713,92, серебро =34,74, платину = 1696,5, палладий = 713,9 долл./унция.

Нефть. Утром в пятницу появилась информация о взрыве нефтепровода в Саудовской Аравии, правительство эту новость опровергло, но цены нефти сразу отреагировали ростом, утром Brent стоила 125,40, Light Sweet 108,5 долл. за барр., к 13.50 цены обозначили снижение, до 124,92 и 107, 96 долл. соответственно. Укрепление доллара и взлет цен способствовали также желанию зафиксировать прибыль, цены закрытия по Brent составили123,65, по Light Sweet) 106,7 долл./барр.

В Иране проходили выборы в однопалатный парламент, при этом на одно место претендовали 12 кандидатов. Американские спецслужбы опубликовали доклад, в котором говорится о том, что Иран не ведет разработку ядерного оружия. Индия прекратила экспорт нефти из Ирана из-за санкций.

События. Итак, внешний фон утром негативный, фьючерсы на американские индексы в минусе, Азия – тоже. У нас оппозиция после выборов выходит на митинги, инвесторы предпочтут в понедельник разобраться в сложившейся ситуации и не спешить с покупками. Сильных продаж мы не ожидаем, ликвидности как у нас, так и за рубежом достаточно. Кроме того, ЦБ сегодня

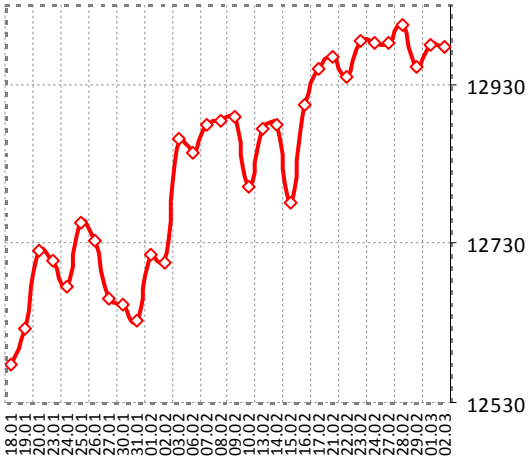




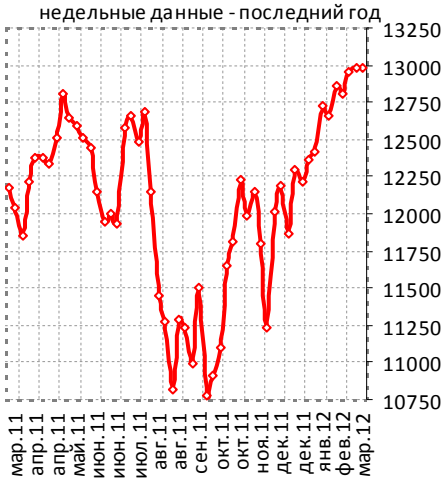
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

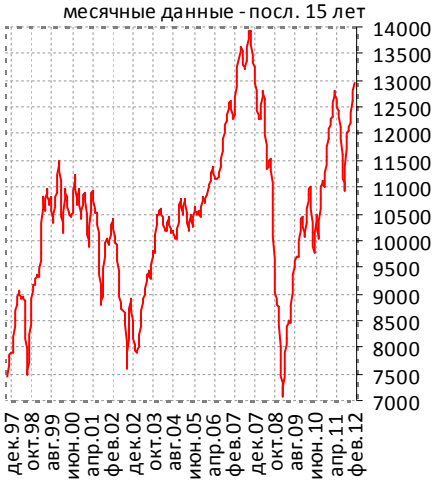
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



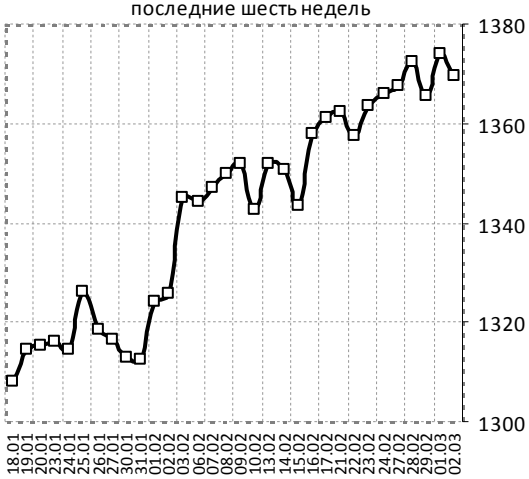
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



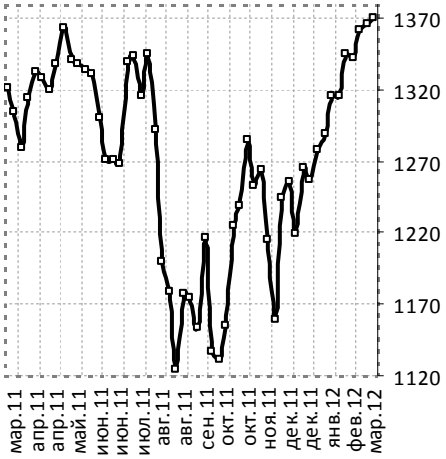
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



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



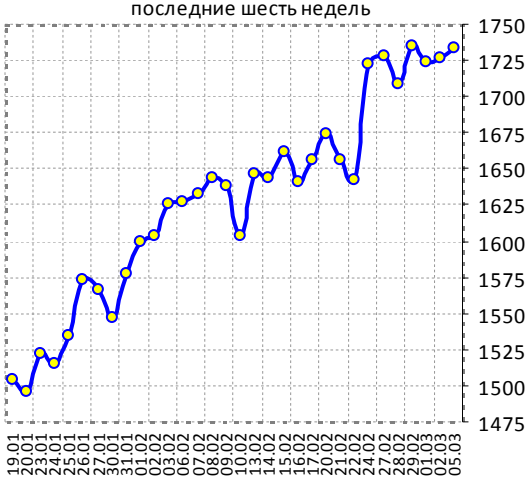
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



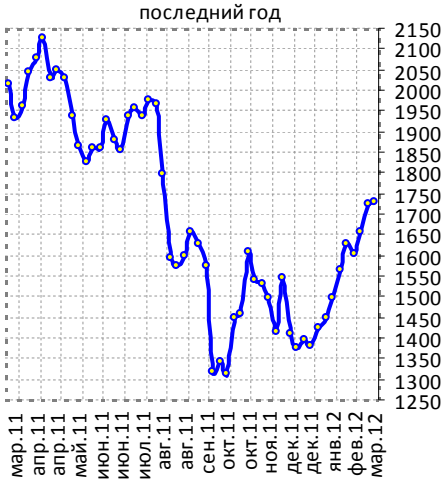
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



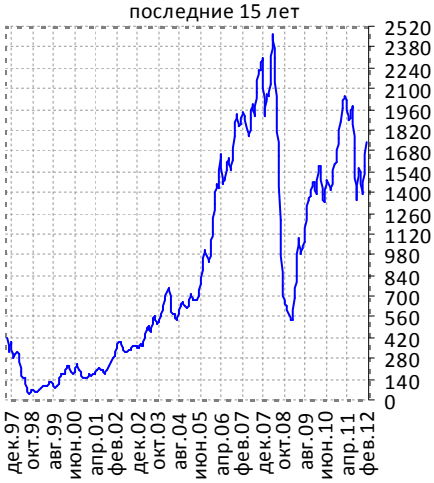
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



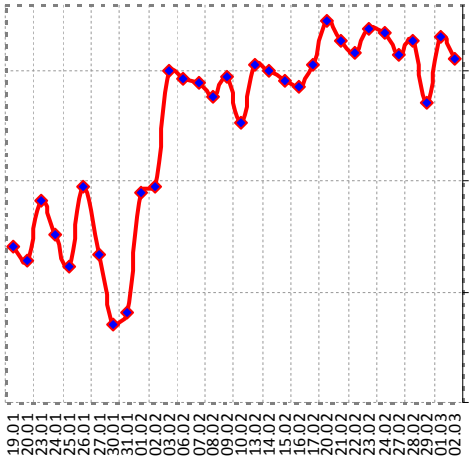
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



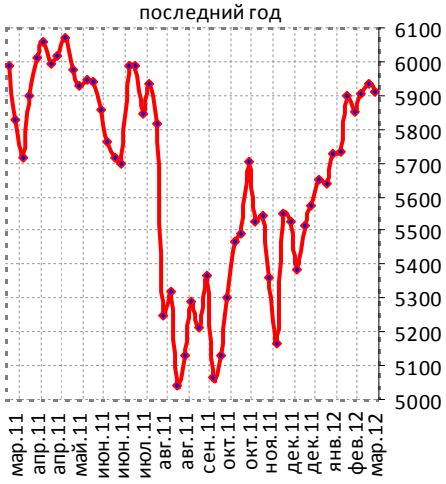
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

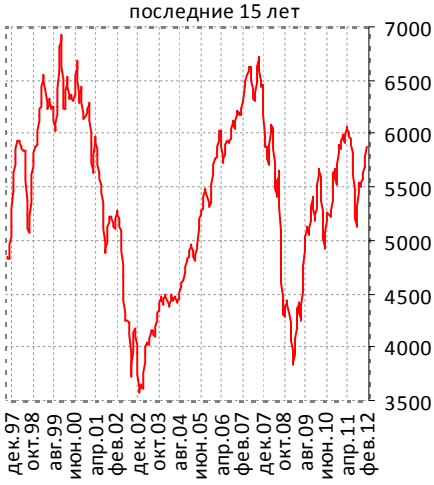
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



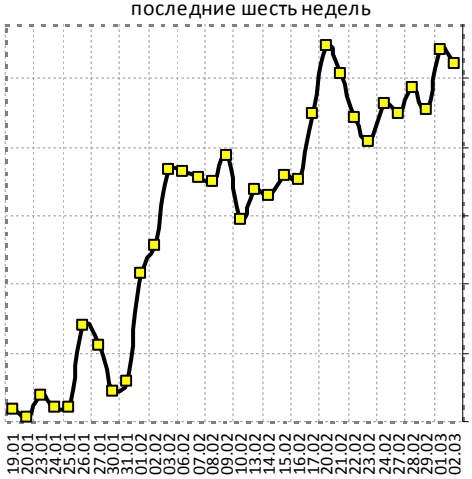
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



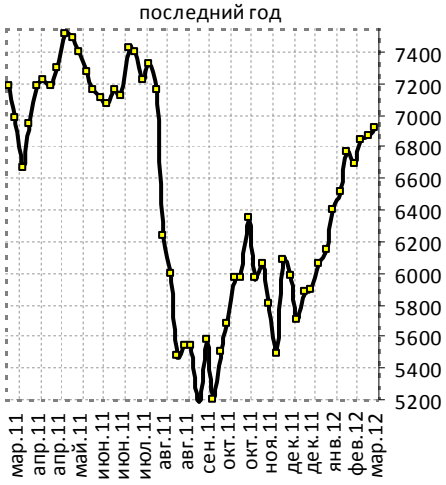
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



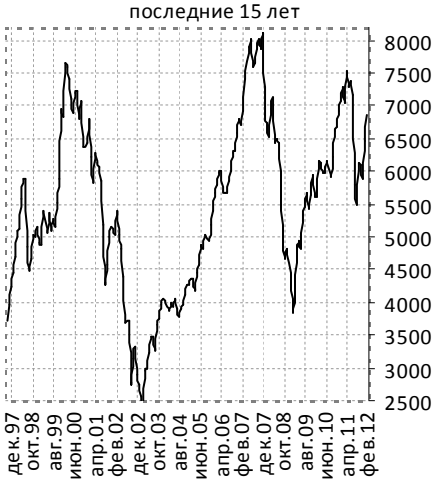
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



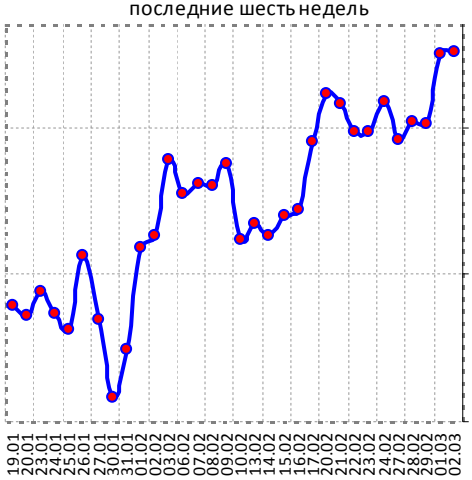
DAX Index: недельные данные - последний год



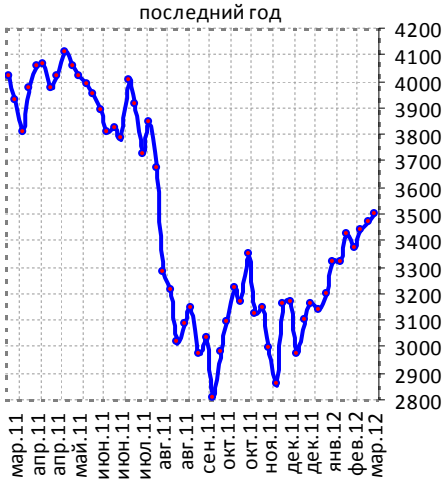
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



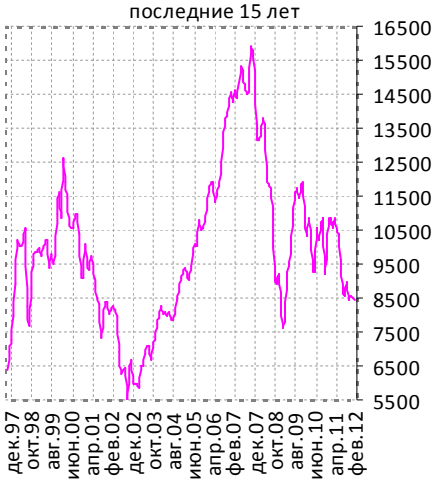
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

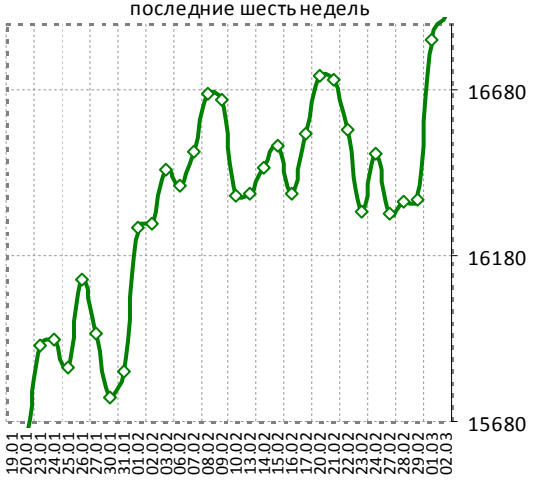


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

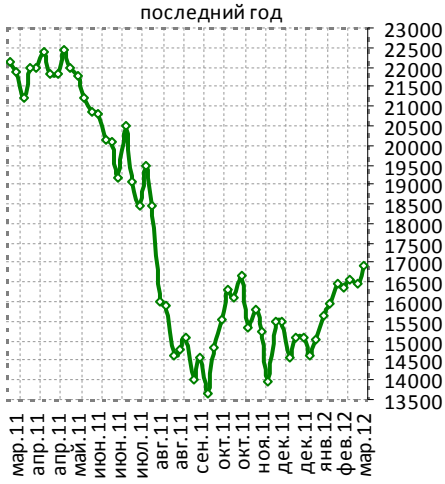


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

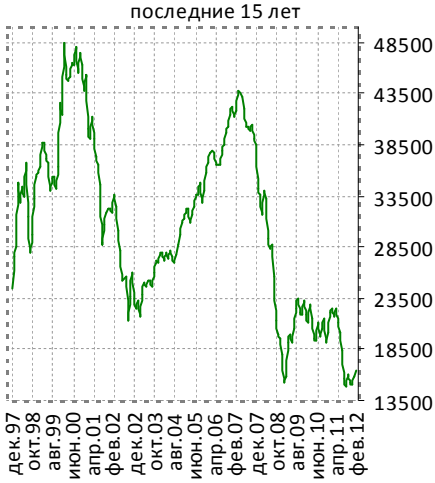
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



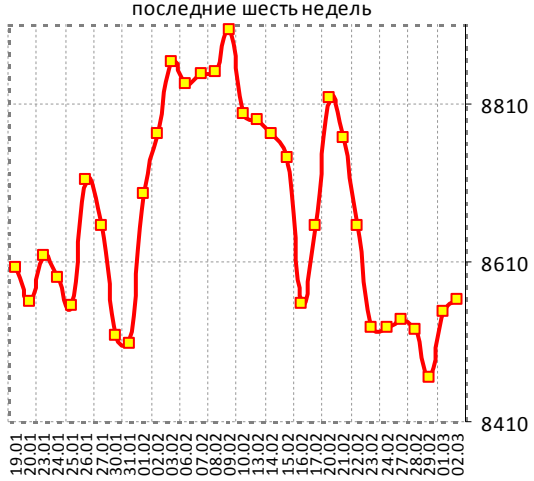
MIB Index: недельные данные - последний год



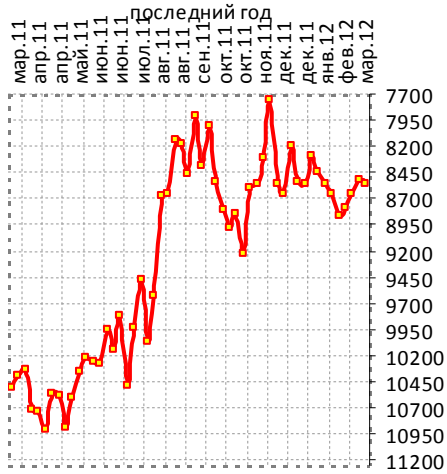
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



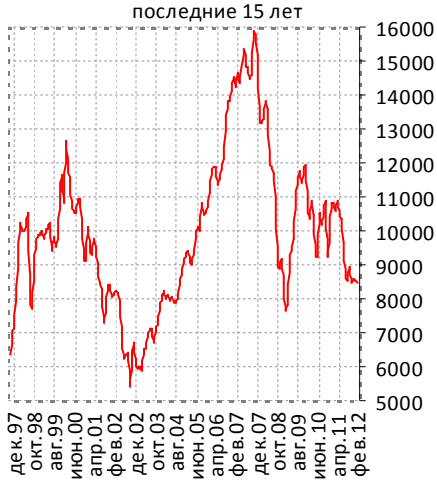
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



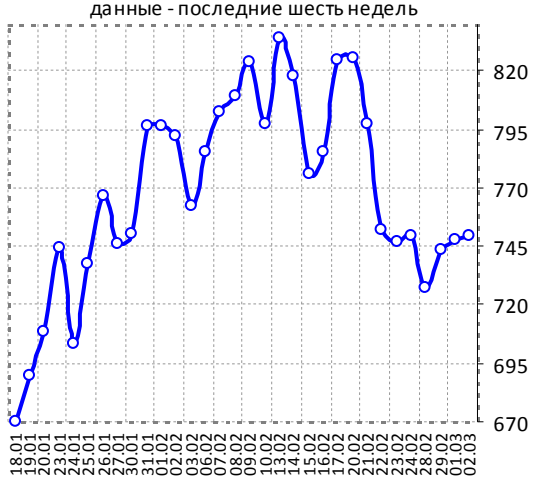
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



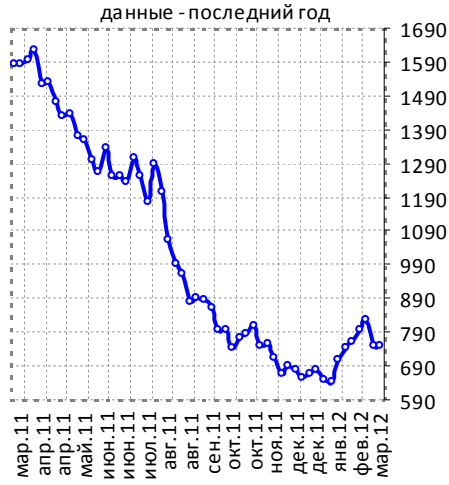
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



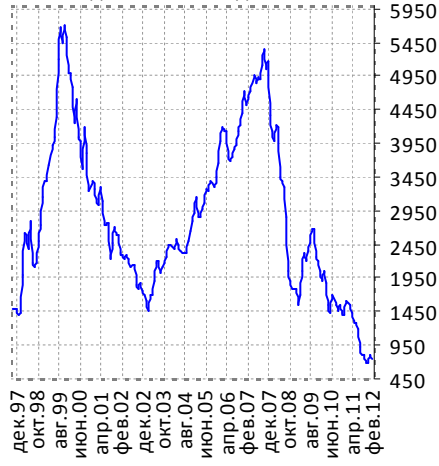
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



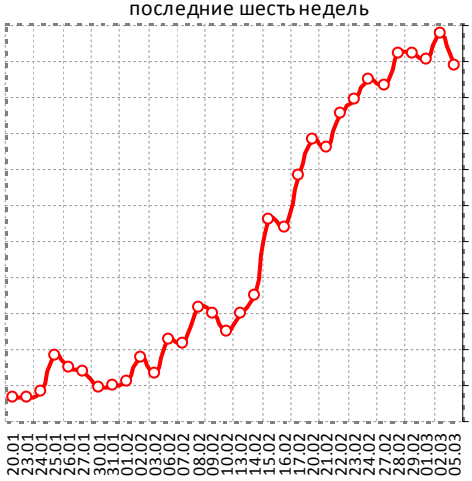
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



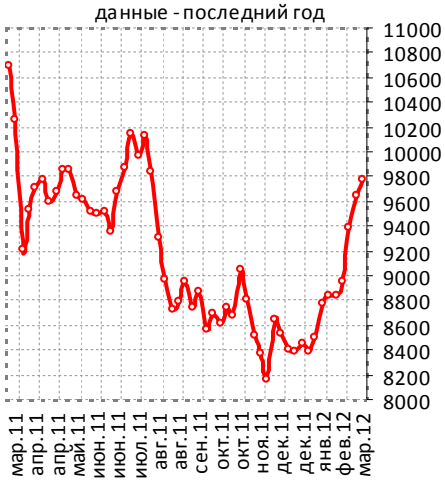
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

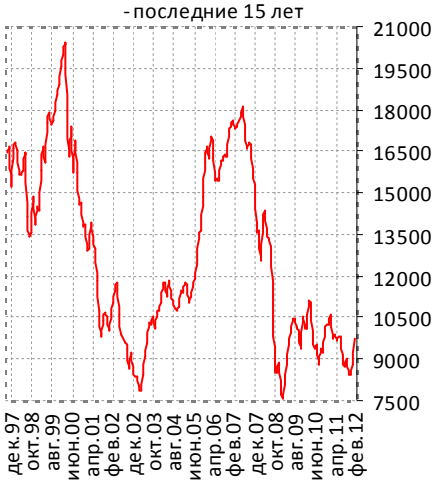
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



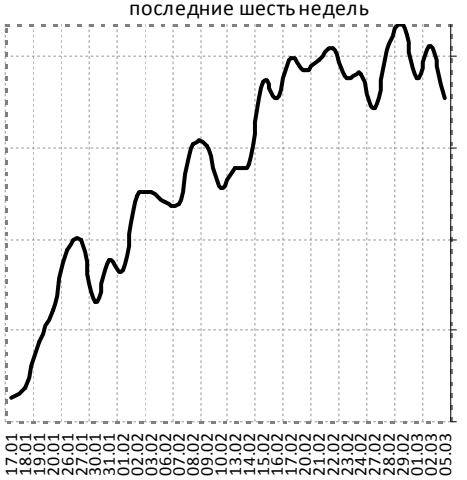
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



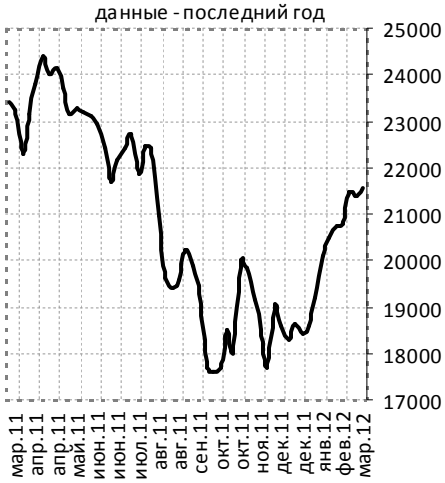
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



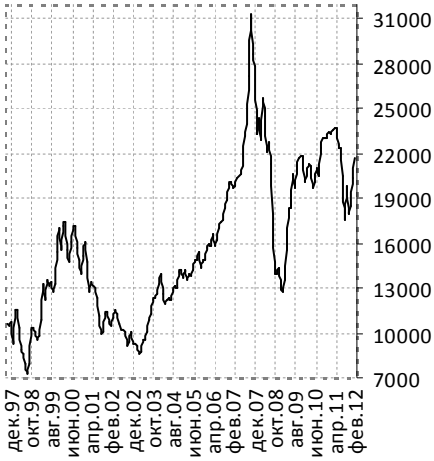
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



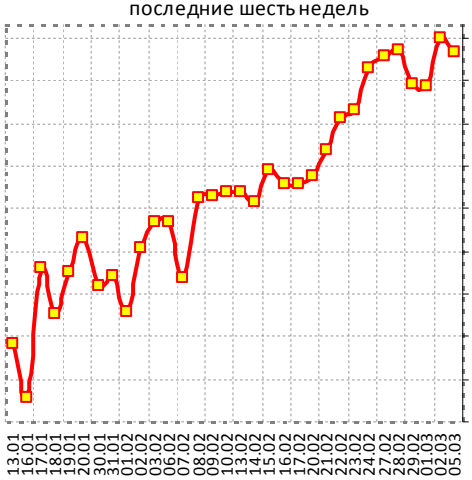
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



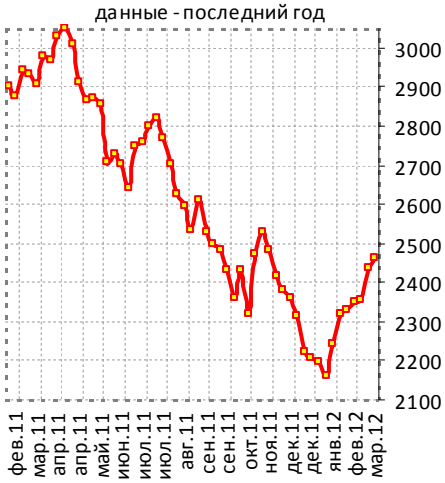
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



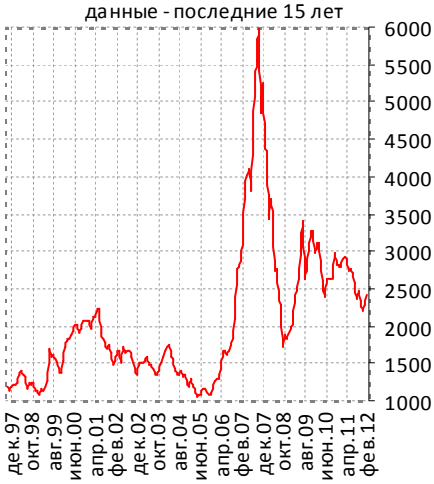
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



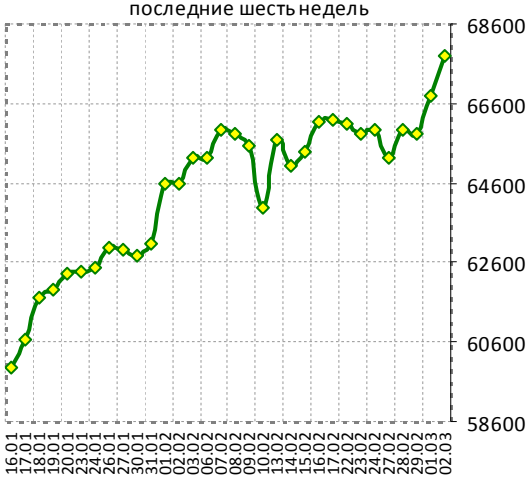
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



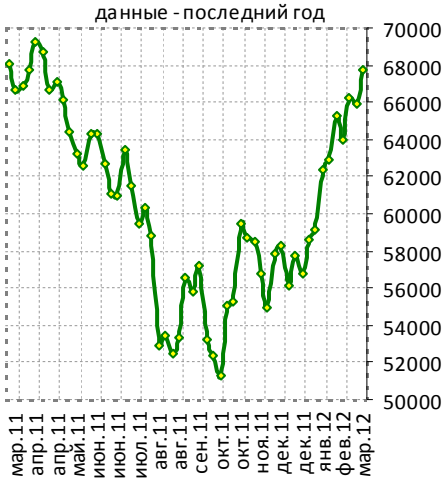
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

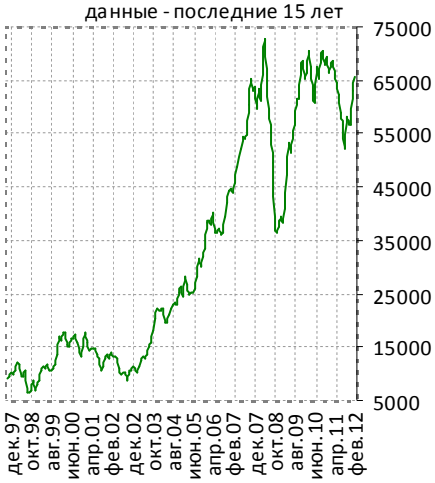
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



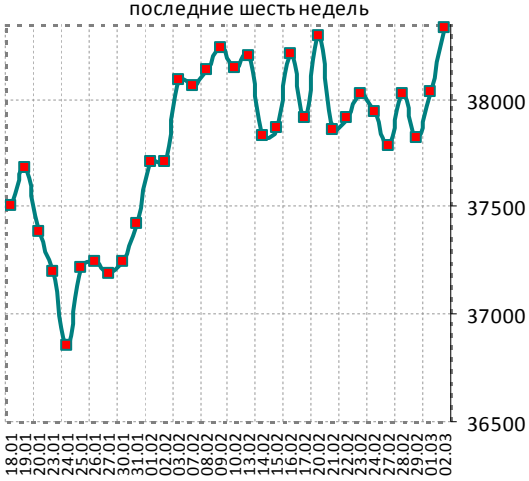
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



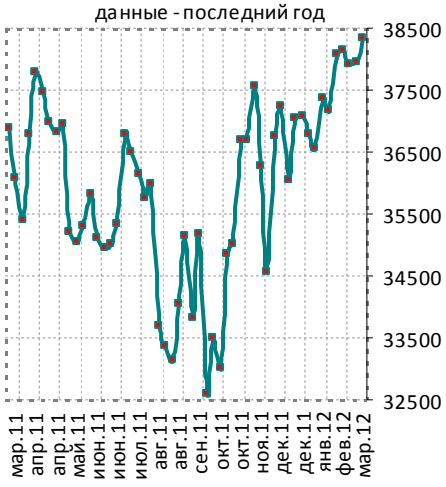
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



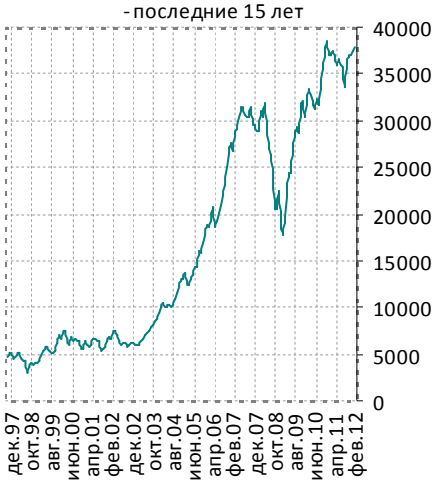
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



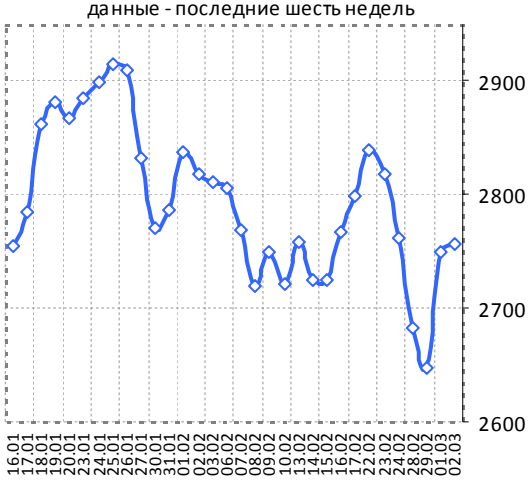
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



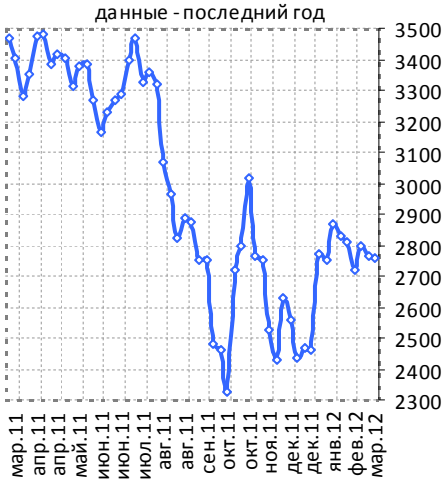
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



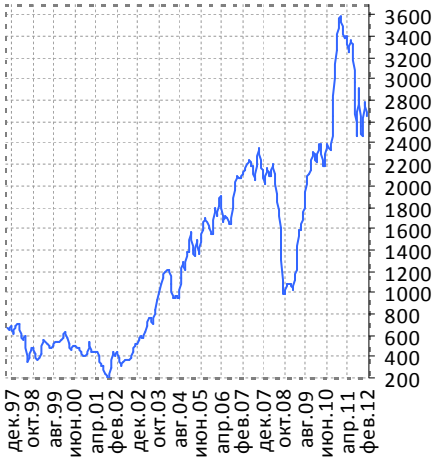
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

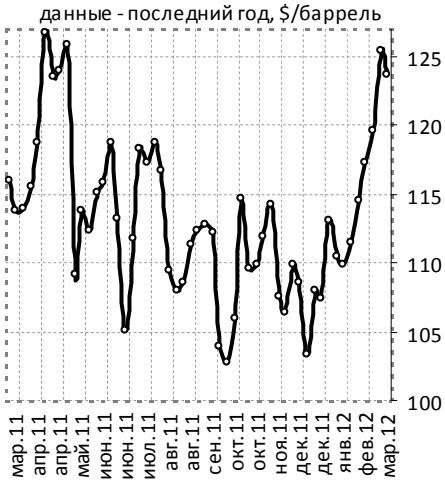
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

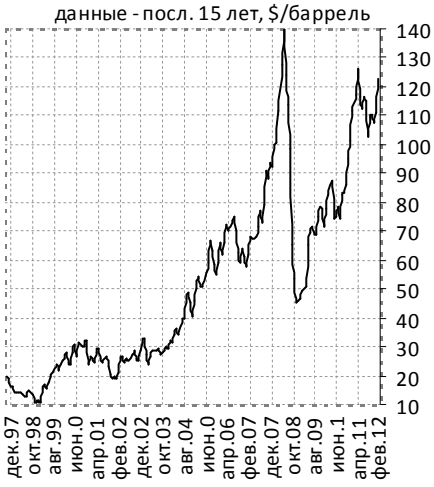
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



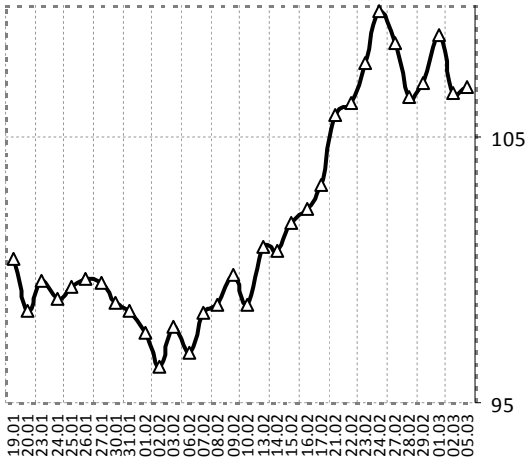
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, $/баррель



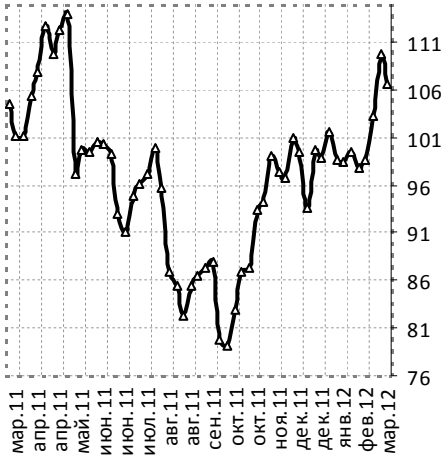
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



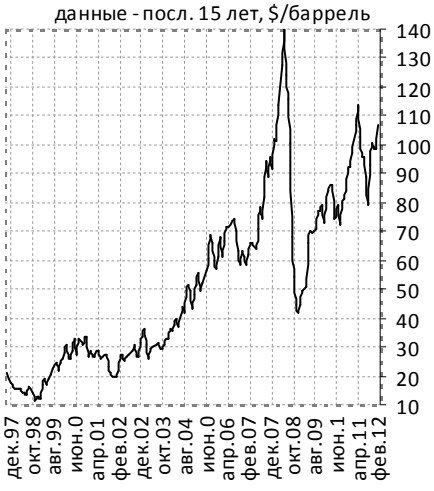
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



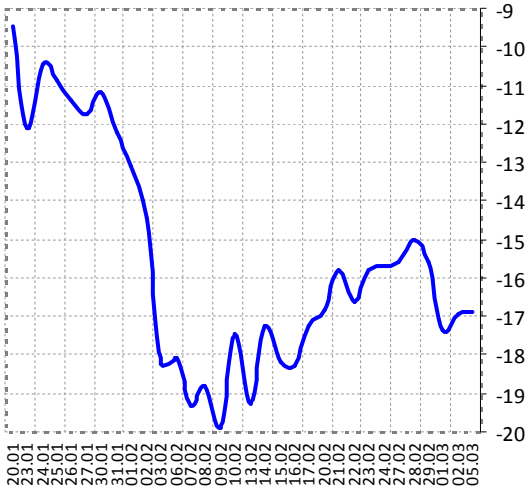
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



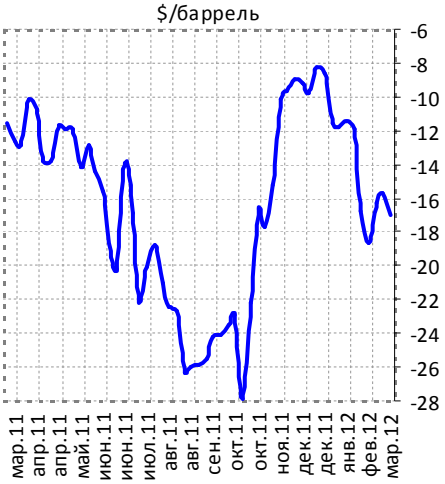
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



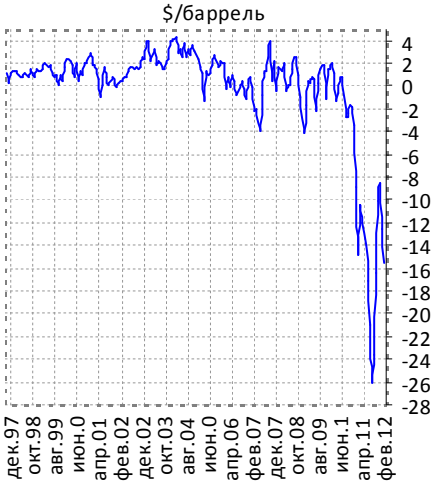
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



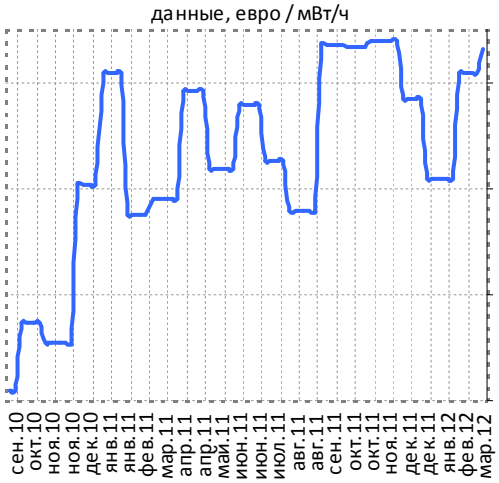
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



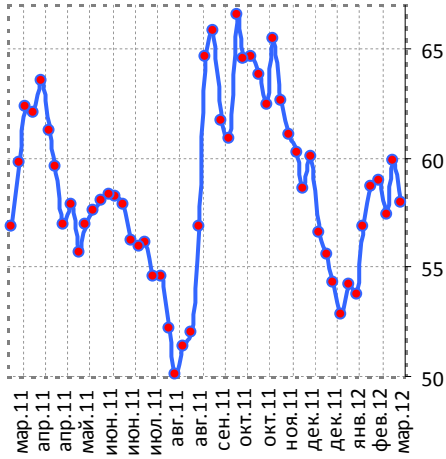
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

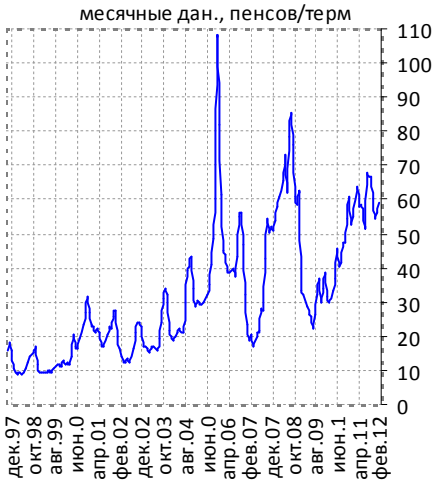
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



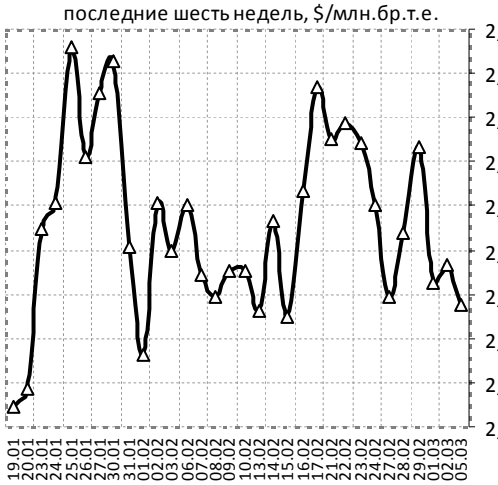
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



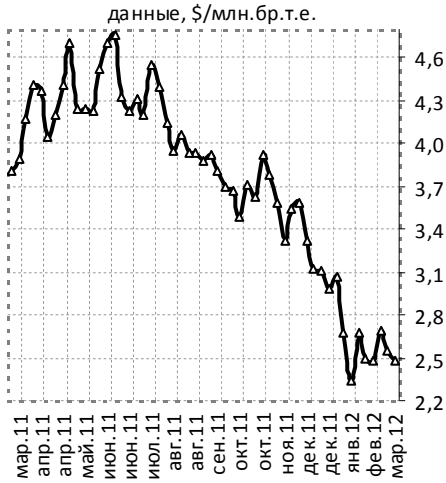
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



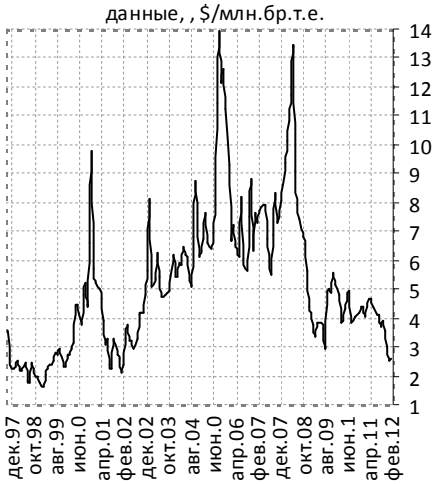
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



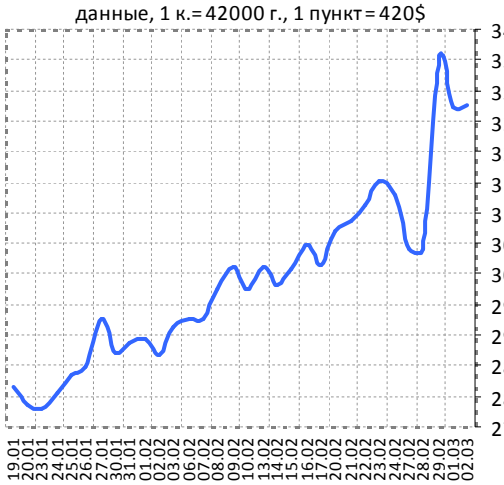
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



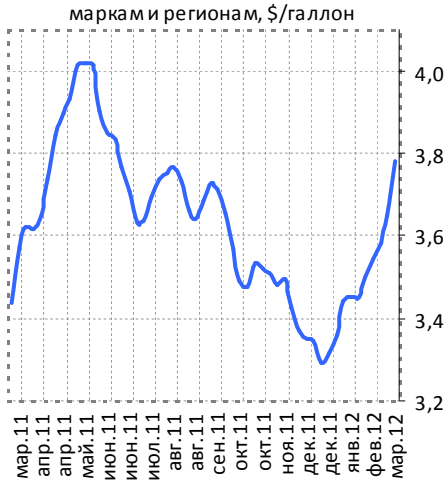
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



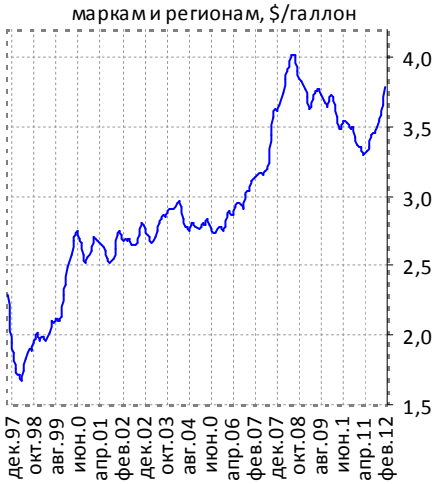
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



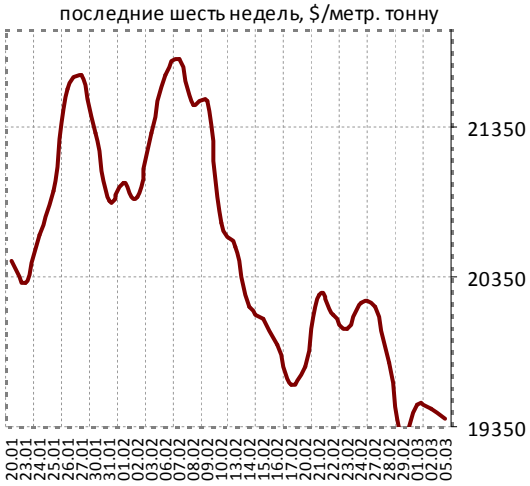
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



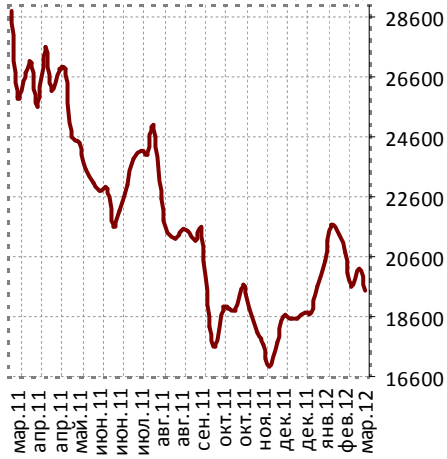
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

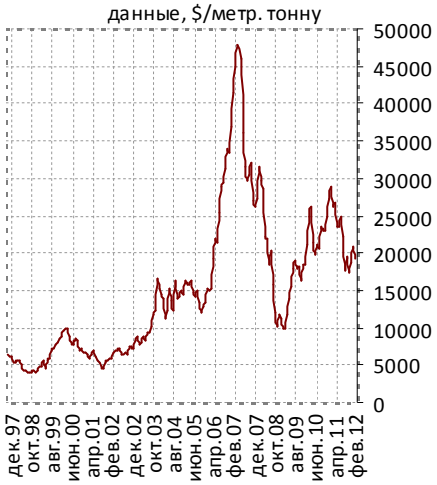
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



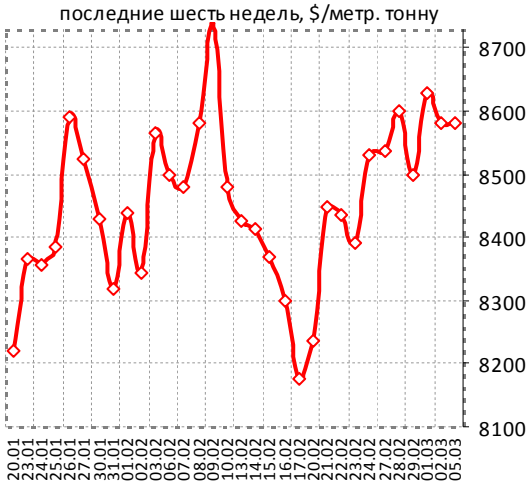
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



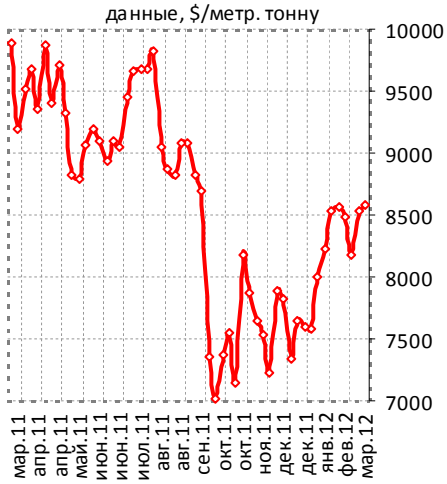
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



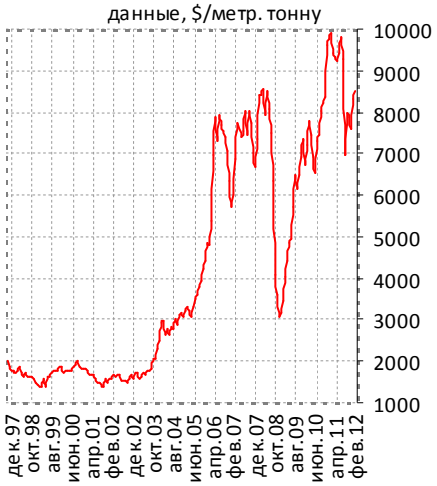
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



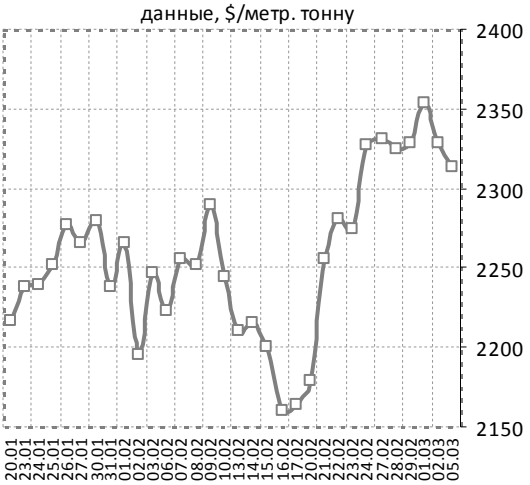
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



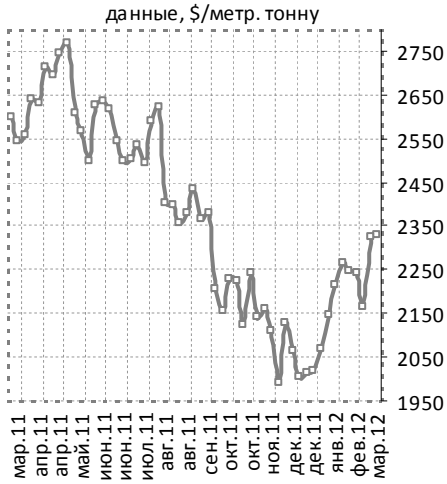
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



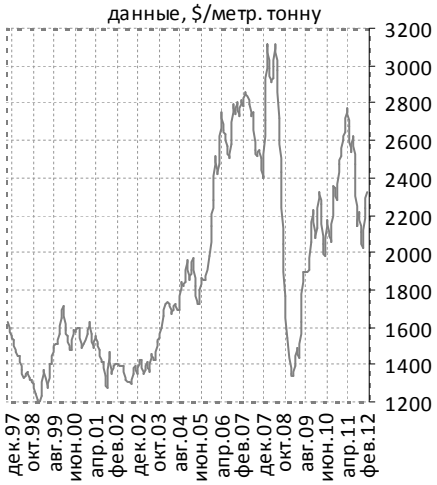
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.