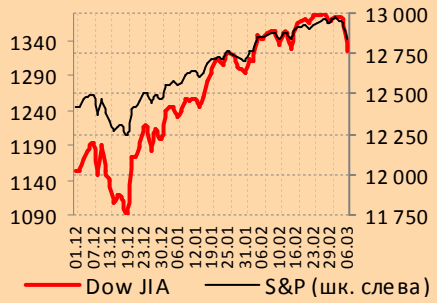
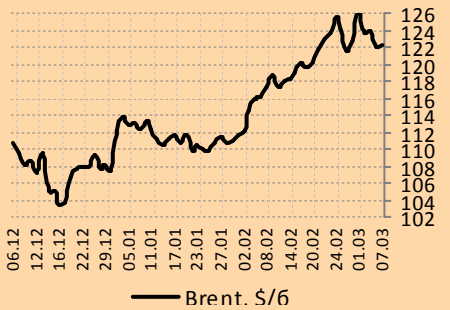
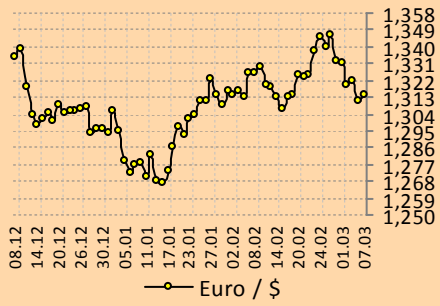
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

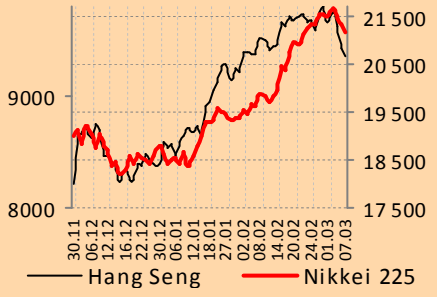
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

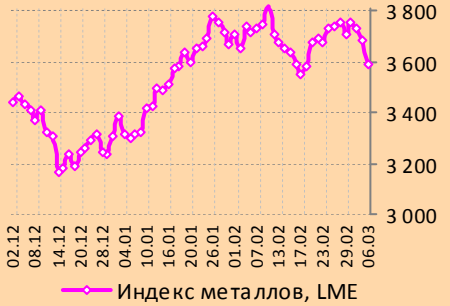
Ежедневный обзор

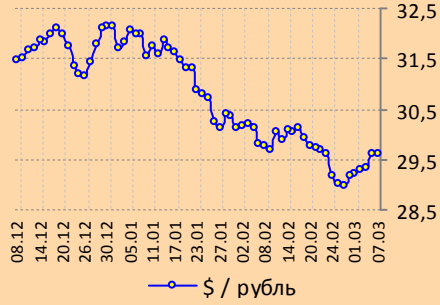






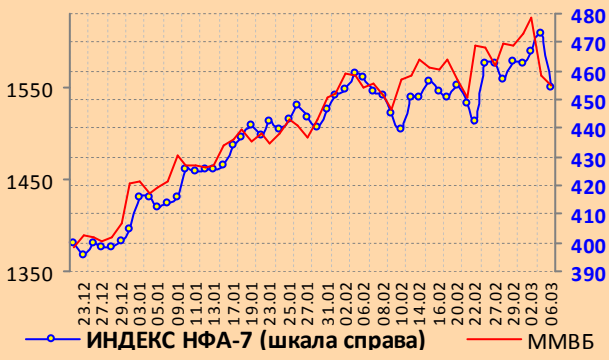






СОДЕРЖАНИЕ

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. Снижение фьючерсов перед началом торгов закрепилось итогами: индекс Dow Jones =-1,57, S&P =-1,54, NASDAQ=-1,36%. Можно сказать, что статистика была не совсем плохой. Так, индекс деловой активности в сфере услуг США за месяц повысился с 56,8 до 57,3 пункта. Объем промышленных заказов за месяц хотя и снизился, но меньше, чем ожидалось (соответственно 1,0 и 1,5%), показатель учитывает заказы на товары кратковременного (продукты питания, одежда, товары легкой промышленности) и длительного (автомобили, мебель и др.) пользования. Но инвесторы предпочитали реагировать на негатив, к примеру, на опасения банков, что ФРС, после проведения в январе стресс-тестов и для усиления сопротивляемости системы шокам, может потребовать увеличения капитала, а рынки, при публикации результатов тестирования, соответствующим образом отреагируют на узкие места в деятельности банков.

Россия. Торги вторника проходили на продажах, причем, снижение превышало все остальные мировые площадки: индекс ММВБ =-3,91, РТС =-4,35%. Как бы спохватившись, инвесторы фиксировали прибыль накануне больших выходных.

ЦБ опубликовал ежегодный обзор финансовой стабильности, который, в частности, содержит и краткие итоги стресс-тестирования российского банковского сектора. Несмотря на устойчивое, по мнению ЦБ, состояние банков, показатель достаточности капитала по системе за год снизился с 20,9 до 14,7%, что увеличивает уязвимость банков относительно внутренних и внешних шоков.

На аукционе Минфина по размещению на депозитах в банках средств бюджета было предложено 10 млрд. руб., спрос составил 8 млрд. (2 банка).

Агентство Fitch может понизить долгосрочный кредитный рейтинг России, если власти не будут прилагать усилий по ужесточению бюджетной политики. Конкретно агентство имеет в виду, что выполнить предвыборные обещания Владимира Путина и одновременно свести бюджет без дефицита можно будет только при цене нефти от 117 долл./барр., а это уже содержит в себе рыночные риски.

Оказывается, общая задолженность по зарплате за месяц увеличилась на 10,6% до уровня 1954 млн. руб. Средняя номинальная начисленная зарплата составила 23,47 тыс. руб., средняя зарплата сотрудников Госдумы - 55,5 тыс., аппарата президента - 103 тыс.

Европа. Ожидания греческого обмена и неутешительная макростатистика удерживали нервозность, биржевые индексы снижались, результат таков: FTSE 100 =-1,83, DAX =-2,84, CAC 40 =3,03%. Уточненные данные по ВВП в еврозоне в 4-м квартале прошлого года подтвердили снижение на 0,3% по сравнению с предыдущим кварталом.

Относительно обмена гособлигаций Греции, несмотря на принципиальное согласие частных инвесторов, остается неопределенность результата, поскольку около четверти греческих бумаг находится у хедж-фондов, которые заинтересованы в оплате CDS. На этом фоне стоимость CDS держится на высоком уровне. Dead-line, когда частные кредиторы должны объявить о своем согласии или несогласии на предложенные условия, отнесен на четверг, 8 марта. Частным инвесторам 24 февраля было направлено официальное предложение об обмене гособлигаций на новые с сокращением 53,5% номинальной стоимости. Порядок таков: если доля согласившихся на списание превысит 90% от общего количества кредиторов, остальным долг будет конвертирован принудительно; при доле 75-90% Греция будет консультироваться с ЕЦБ, МВФ и ЕС, если количество согласившихся на добровольный обмен составит менее 75%, реструктуризацию долга можно считать не состоявшейся. Последний вариант вызывает основное беспокойство на рынке. В частности, вложения ЕЦБ в гособлигации Греции оцениваются в 177 млрд. евро.

Выросли на 1,6% котировки BP, нефтяной компании удалось заключить мировое соглашение о выплате населению и организациям, пострадавшим от разлива нефти в Мексиканском заливе, компенсации в размере 7,8 млрд. долл. в обмен на отказ от любых судебных исков.

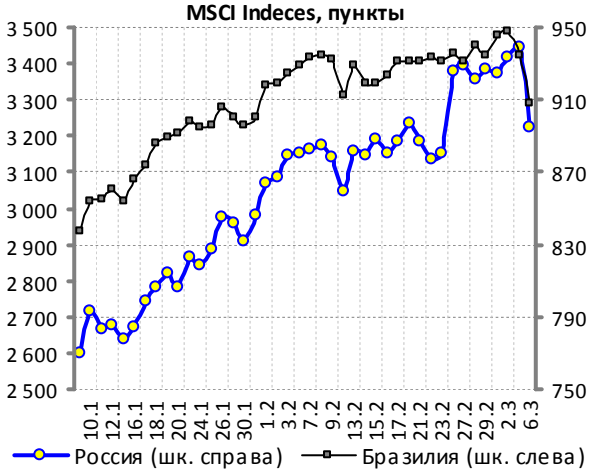
Невероятно, но уточненные данные по ВВП Швеции в 4-м квартале показали уменьшение по сравнению с предыдущим кварталом на 1,1%.

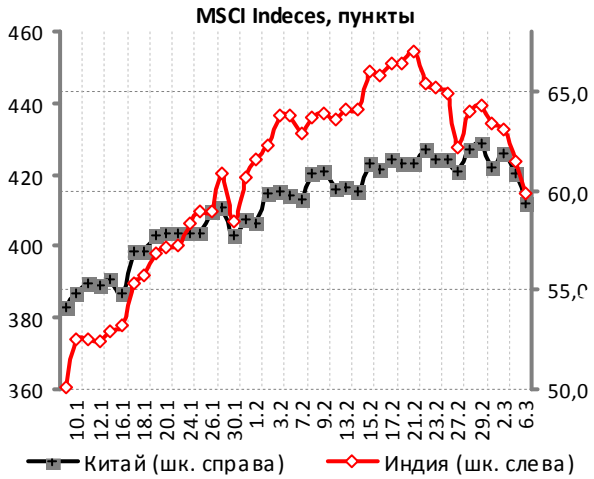
Азия. Торги завершились снижением биржевых индексов, отражая негатив торгов США и понижение прогноза по росту китайской экономики (Nikkei 0,63, SSE Comp 1,38, Kospi 0,78, Hang Seng 2,16%).

Золото. К укреплению доллара добавился еще один фактор понижения цен драгметаллов: Китай уменьшил прогноз роста ВВП с 8 до 7,5% и заявил, что будет поддерживать инфляцию на уровне не более 4%. Замедление экономического роста при низкой инфляции снижает привлекательность драгметаллов как средства хеджирования инфляционных рисков. Динамика имеет вид: вторник утром, фьючерсы на золото торговались по 1701,27 долл. за унцию, к 13.40 мск цена снизилась до 1695,62 долл., в среду на 8.00 мск фьючерсы на золото =1677,88, серебро = 32,95, платину = 1626, палладий = 677,3 долл./унция.

Нефть. Укрепление доллара и фиксация прибыли, после необоснованного взлета цен на слухах о взрыве нефтепровода в Саудовской Аравии, удерживают цены нефти от роста. Если на утро вторника цены составляли по Brent 123,57, по Light Sweet 106,55 долл. за барр., к 13.40 соответственно 123,18 и 106,13 долл., то по состоянию на 8.00 мск в среду Brent =122,38, Light Sweet = 105,1 долл./барр. По результатам встречи президента США и премьер-министра Израиля пока нет информации о новых санкциях в отношении Ирана.

Статистика и события. В ходе наших торгов ждем информацию по промзаказам в Германии, рынку труда в США. А вот данные по запасам нефти и нефтепродуктам в США появятся уже к концу сессии и вряд ли мы успеем на них отреагировать. Внешний фон для российских бирж улучшился в том смысле, что фьючерсы на американские индексы уже торгуются не в минусе, как накануне, а смешанно. Правда, Азия и Европа находятся в красной зоне, нефть не растет. Но после такого сильного снижения, как вчера, цены обозначили привлекательность, инвесторы хоть и будут фиксировать прибыль перед длинными выходными, но, возможно, не с такой интенсивностью. Российские биржи на выходных пропустят важные фундаментальные новости и будут отыг-

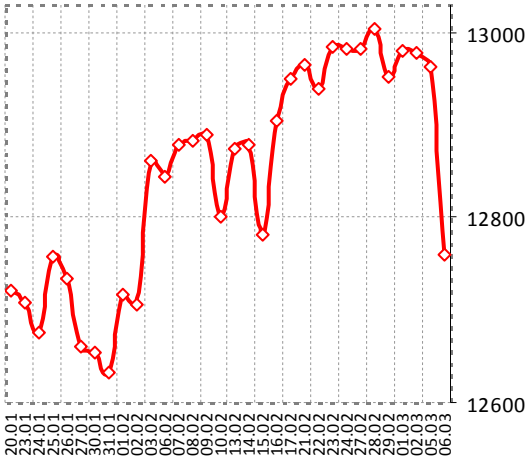




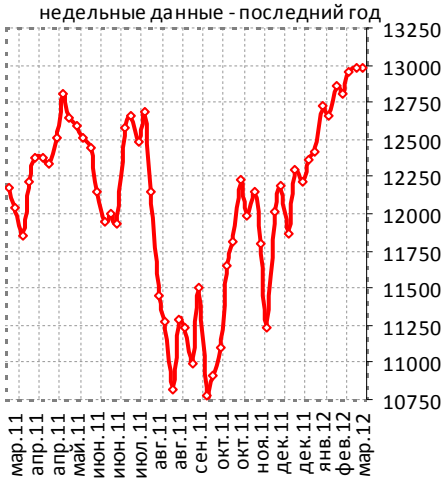
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

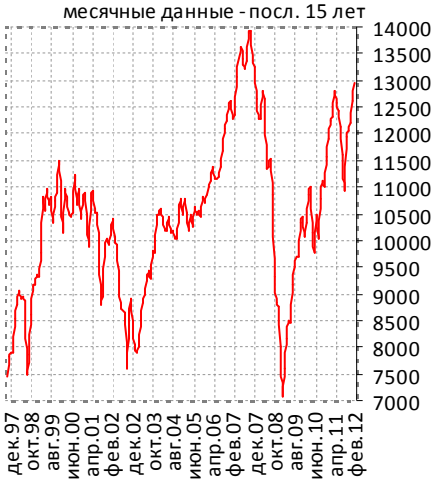
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



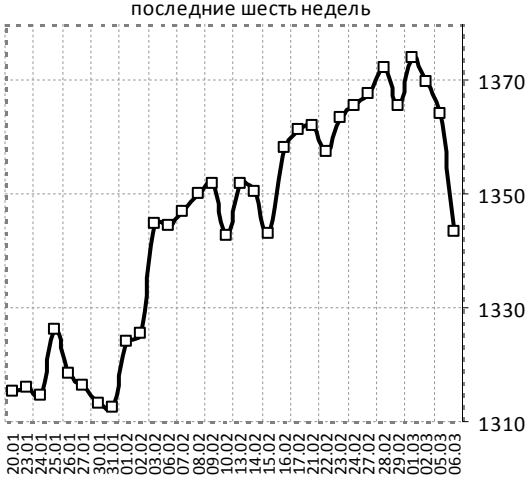
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



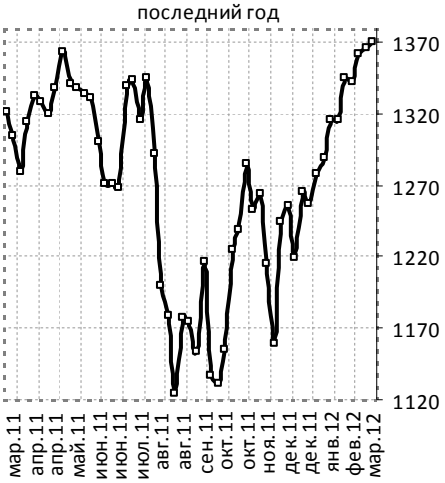
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



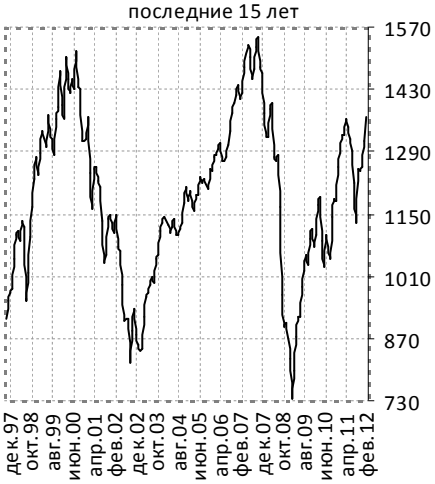
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



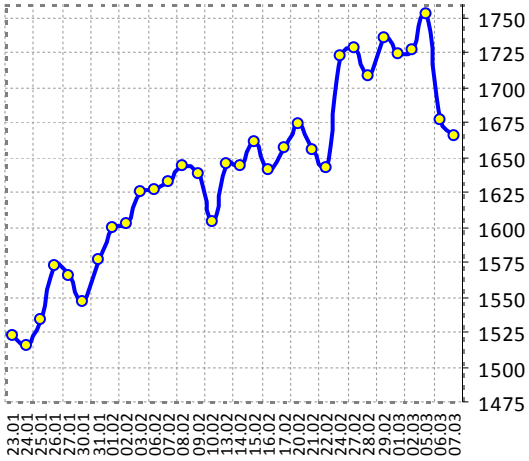
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



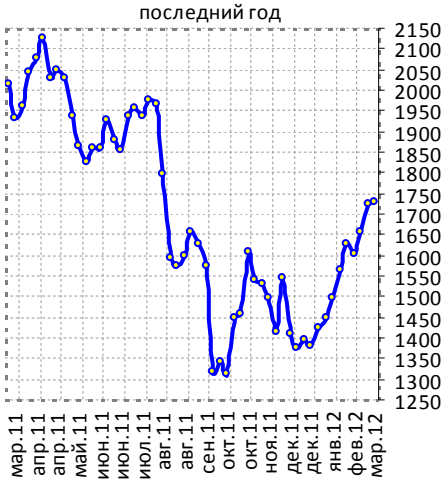
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



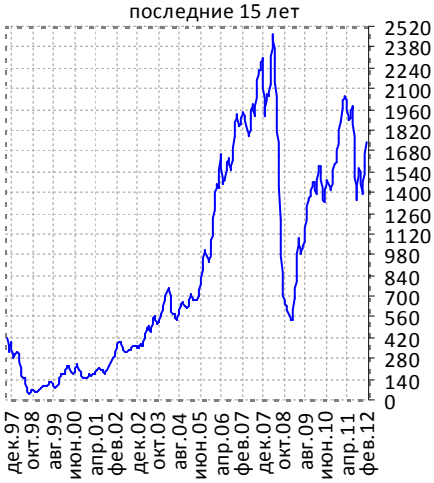
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



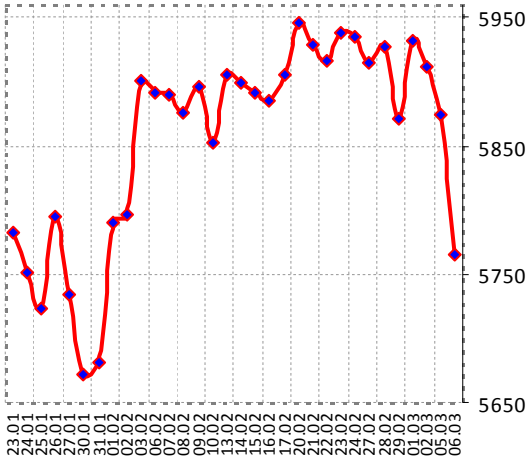
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



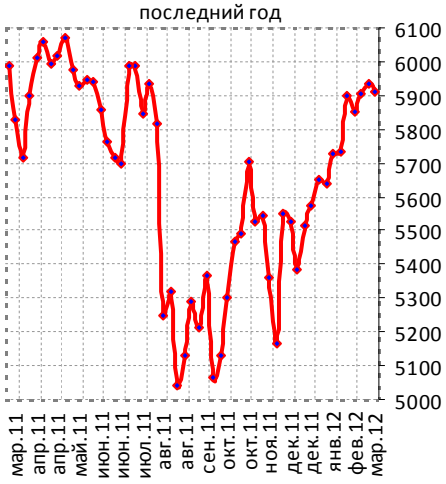
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

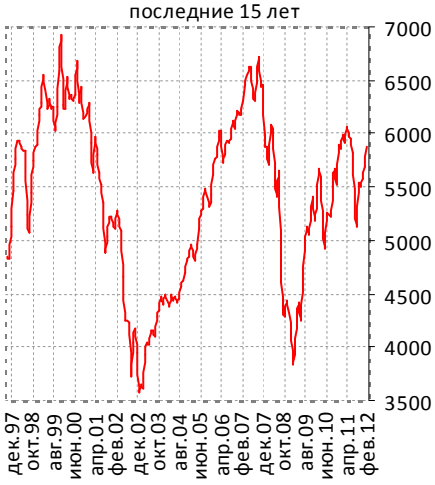
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



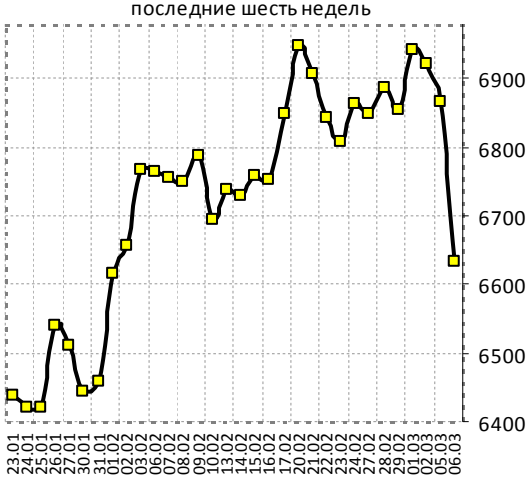
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



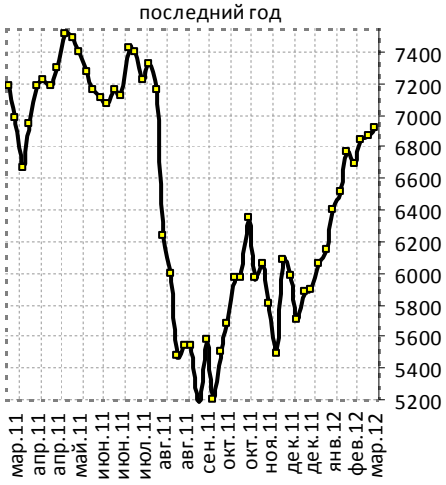
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



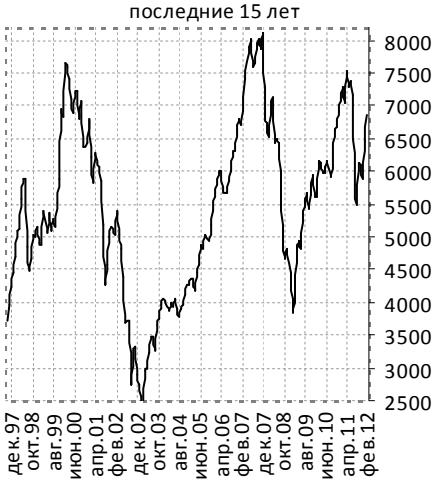
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



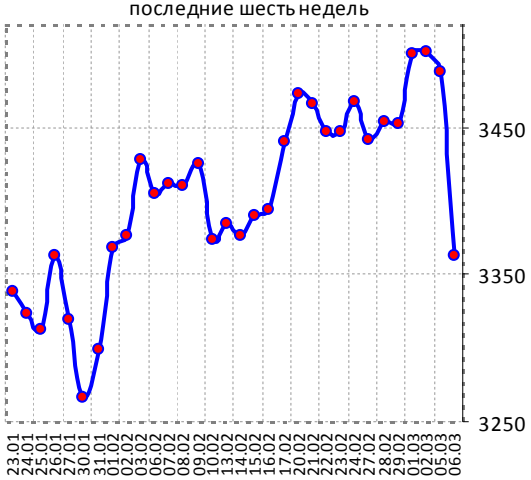
DAX Index: недельные данные - последний год



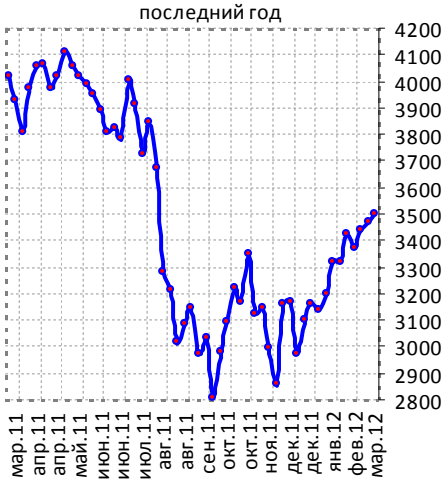
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



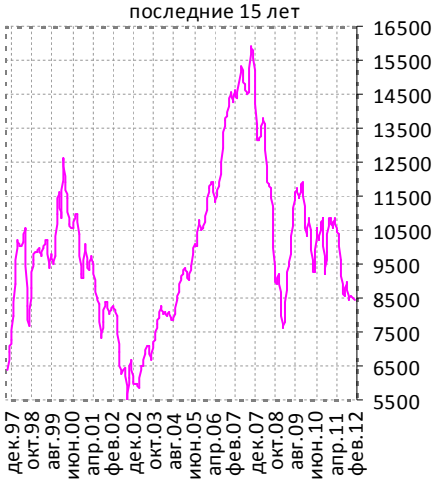
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

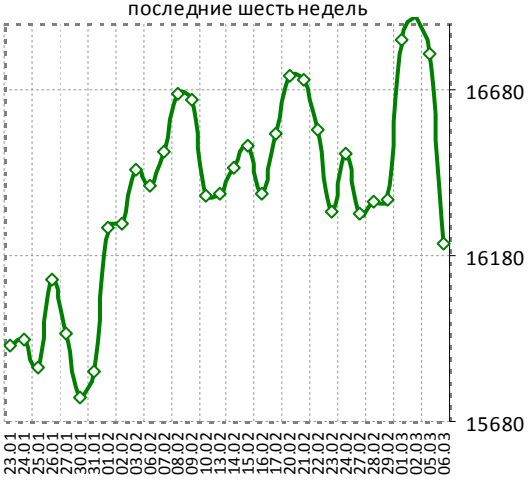


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

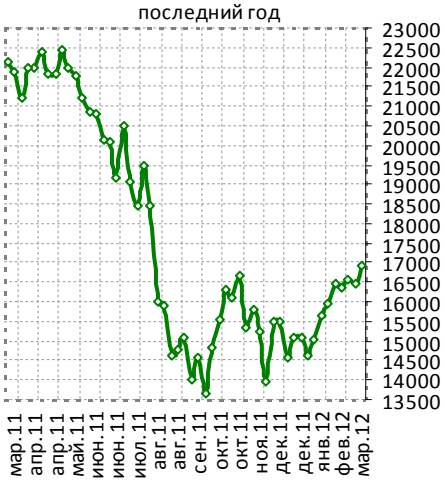


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

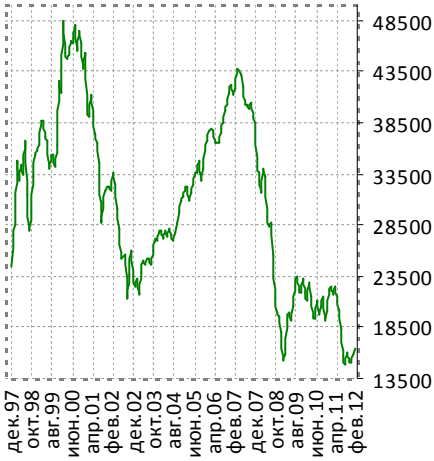
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



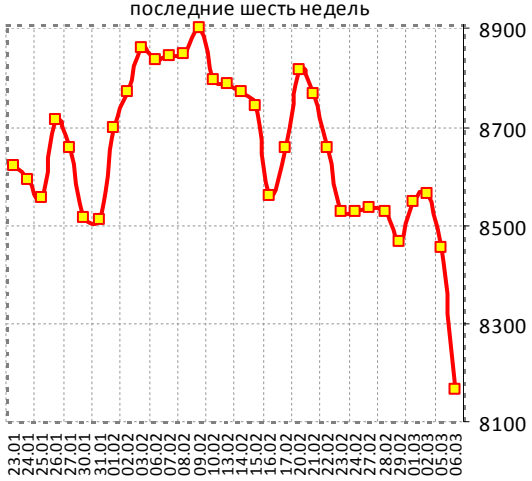
MIB Index: недельные данные - последний год



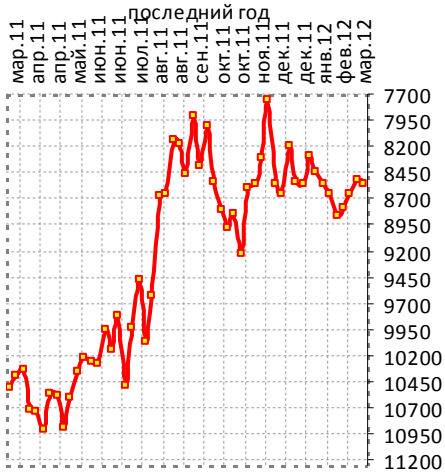
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



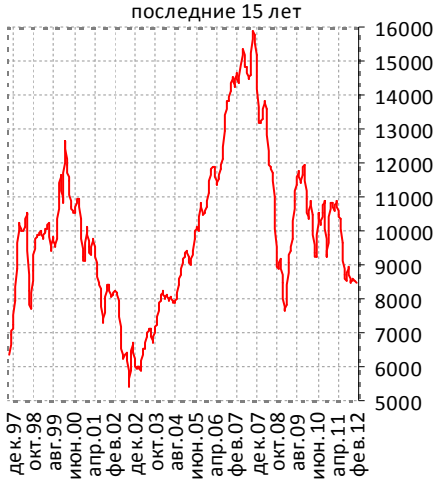
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



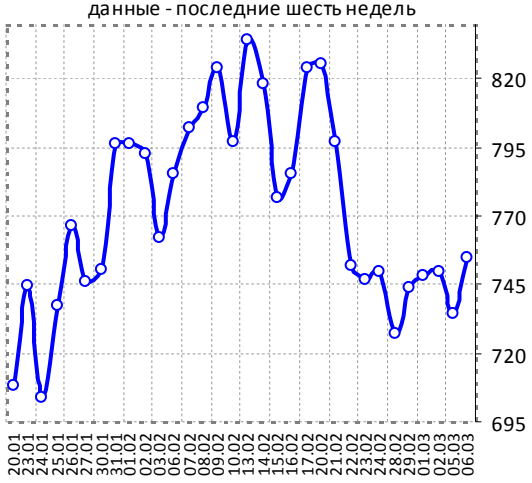
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



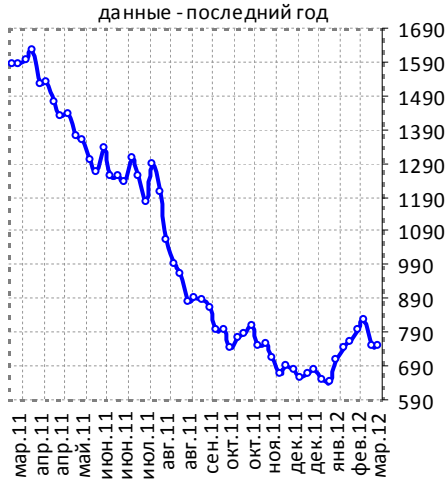
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



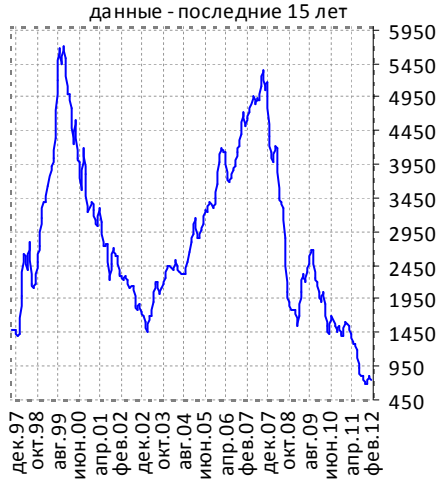
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



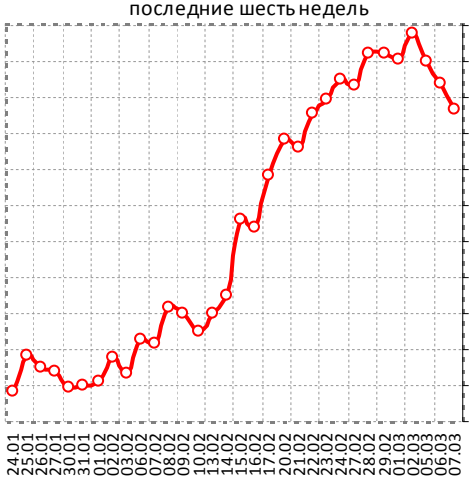
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



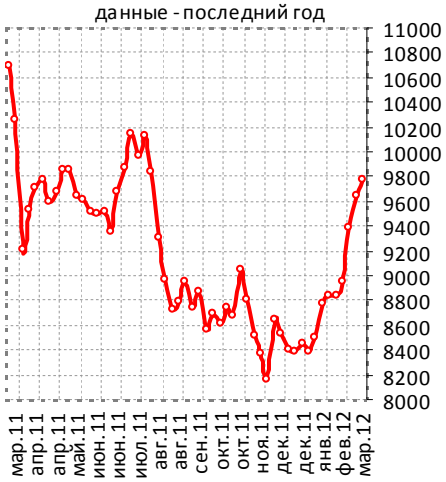
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

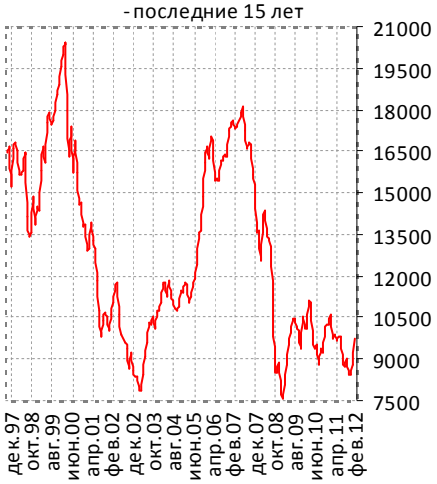
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



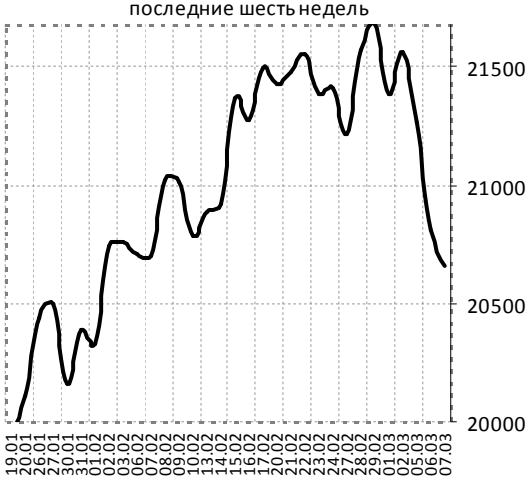
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



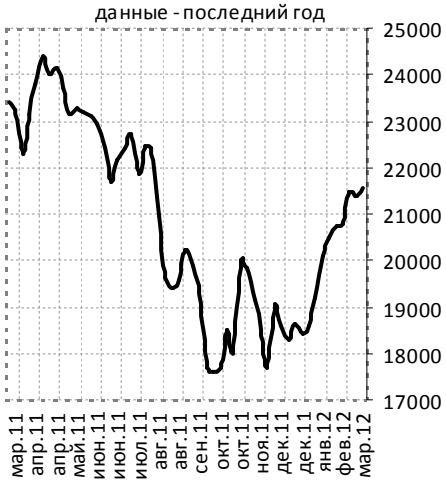
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



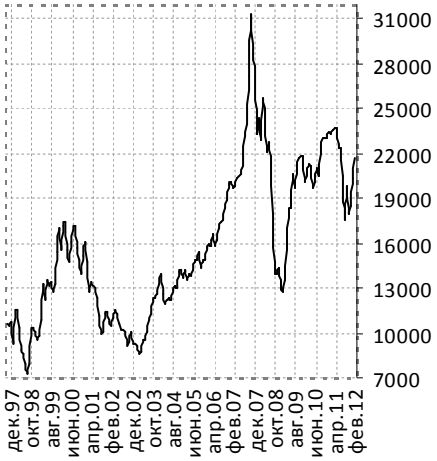
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



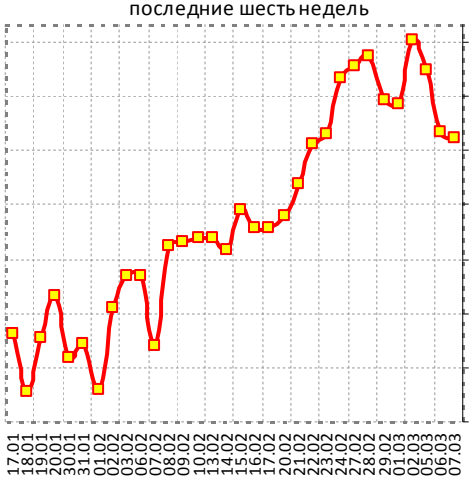
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



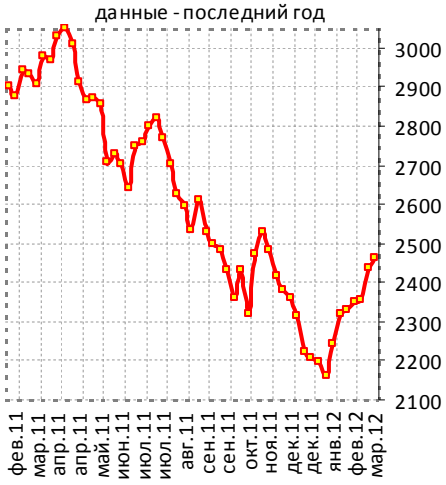
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



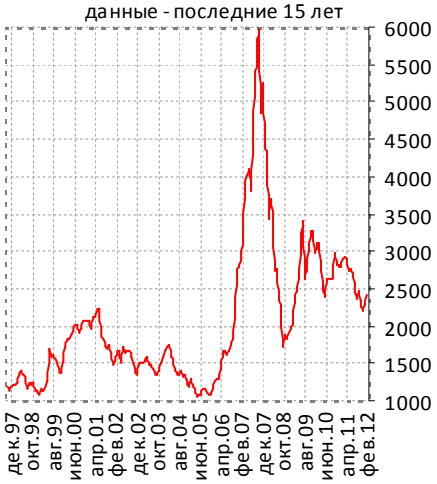
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



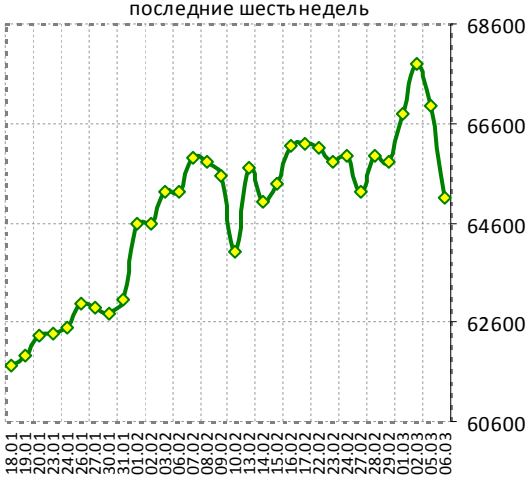
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



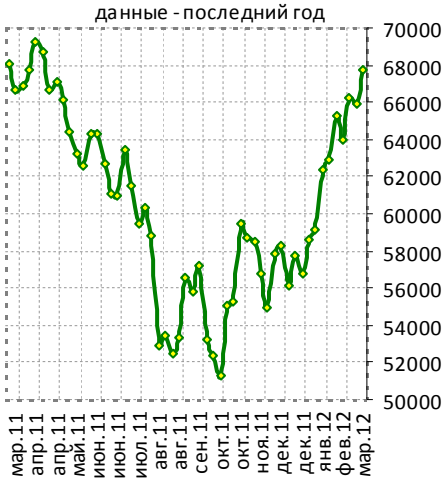
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

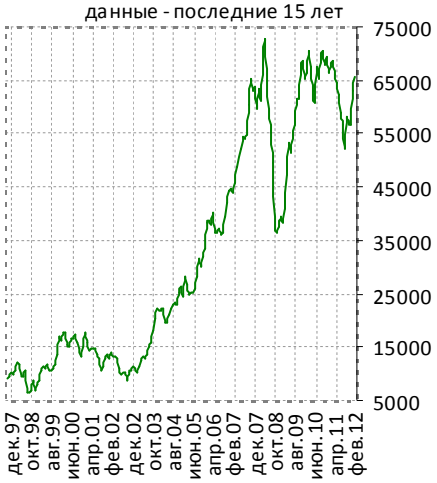
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



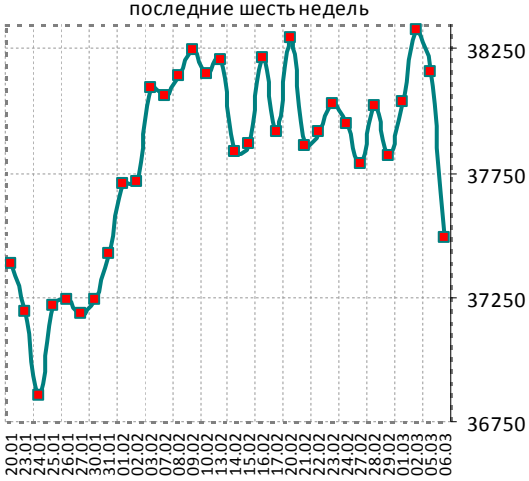
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



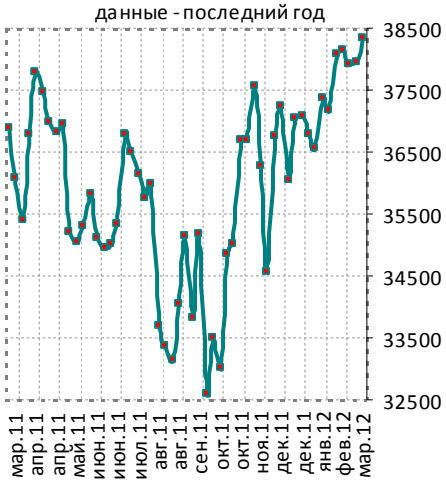
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



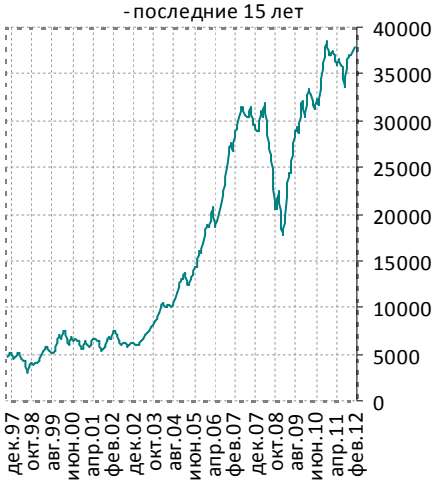
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



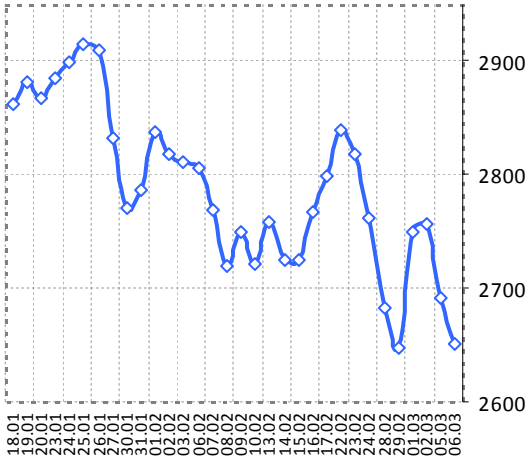
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



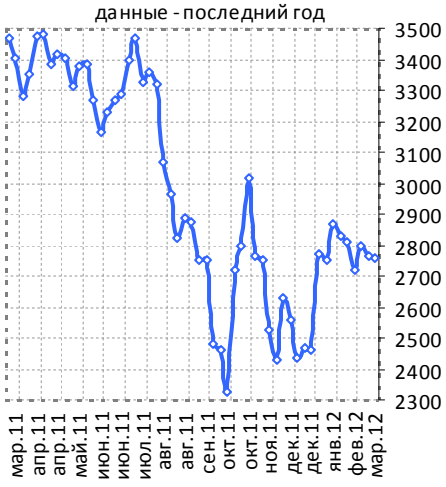
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



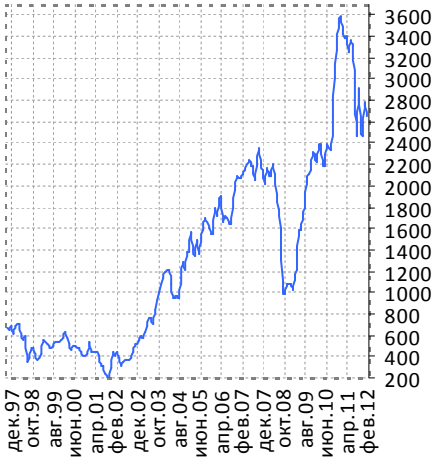
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

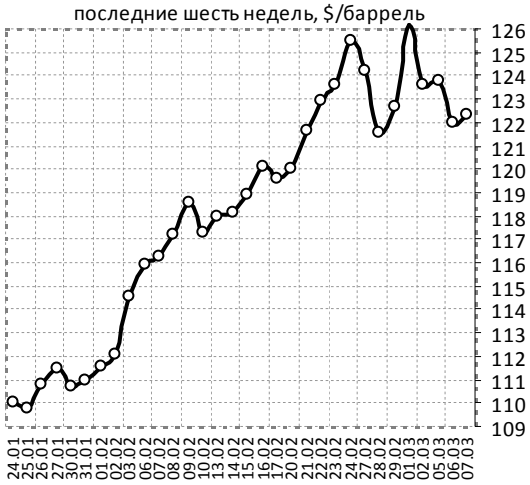


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

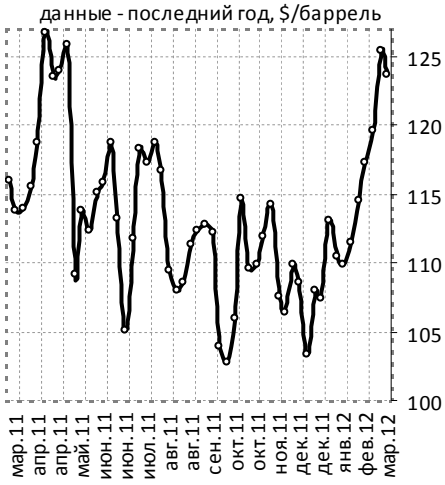
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

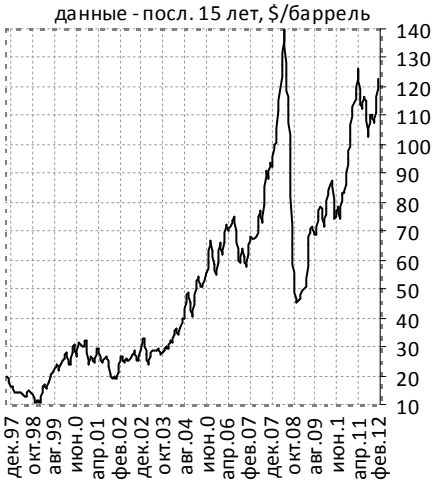
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



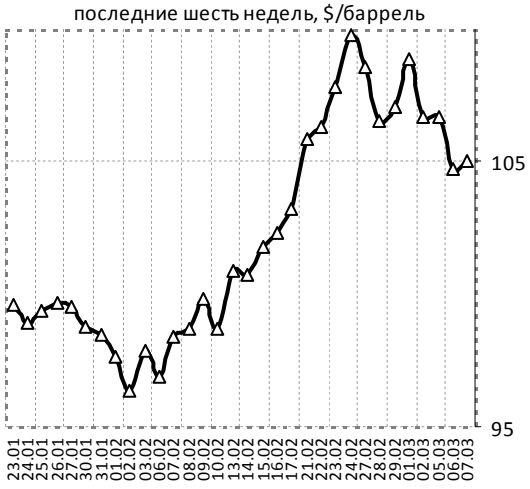
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, $/баррель



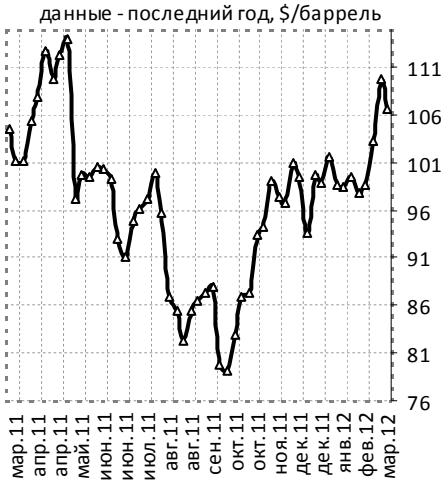
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



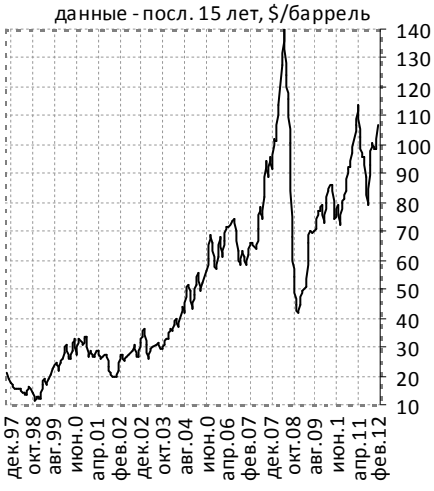
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



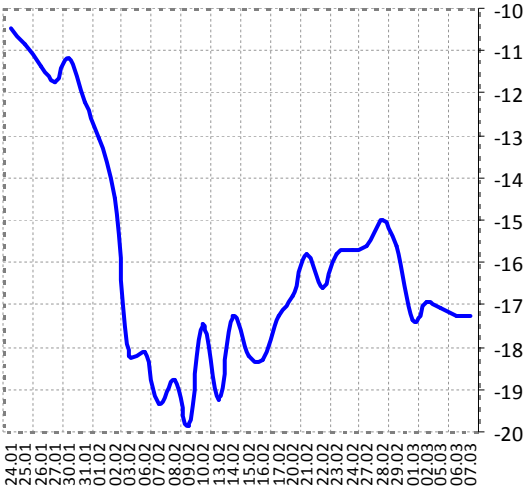
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



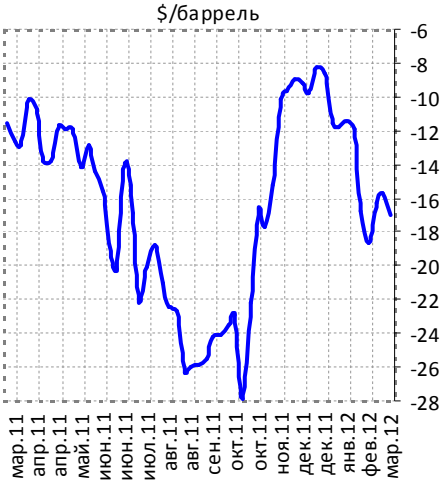
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



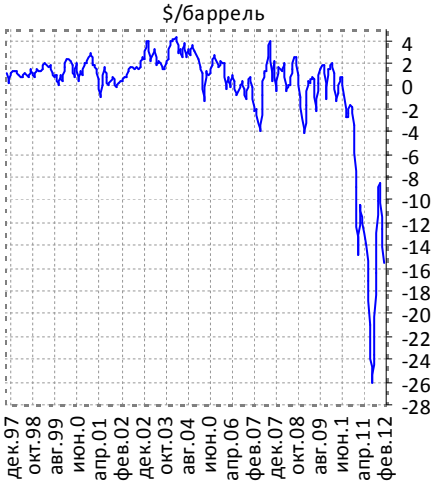
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



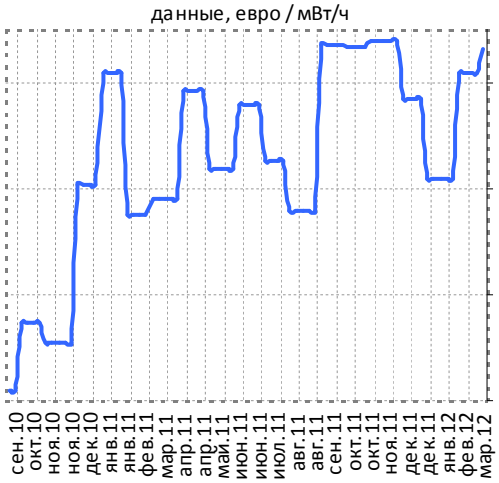
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



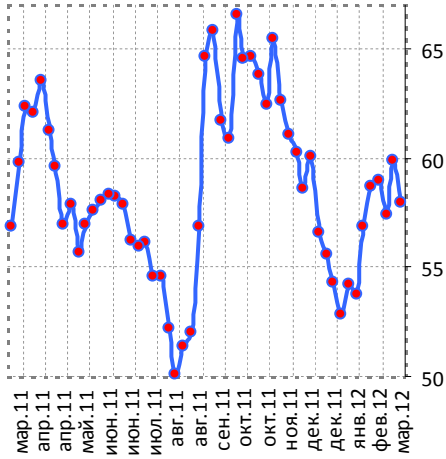
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

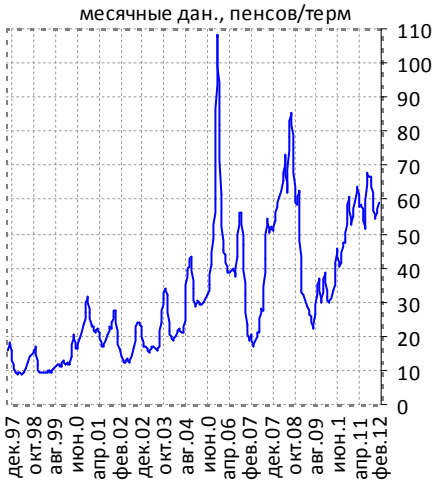
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



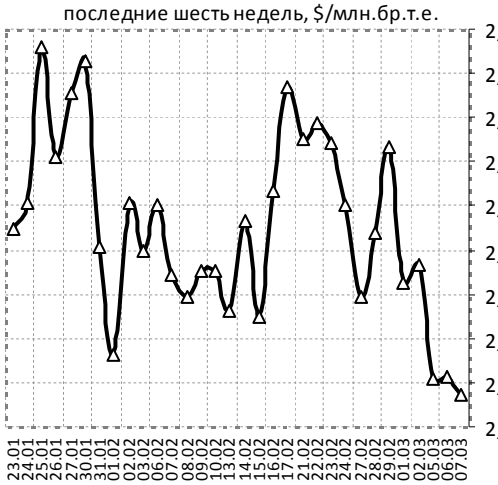
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



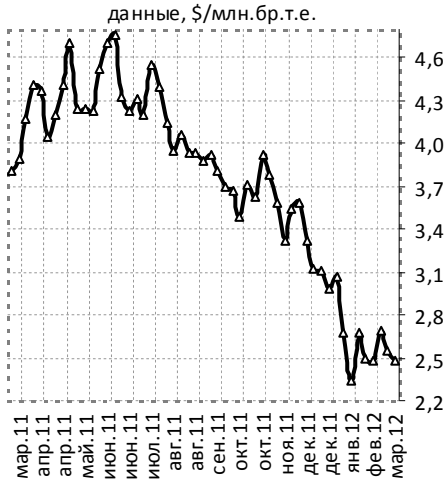
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



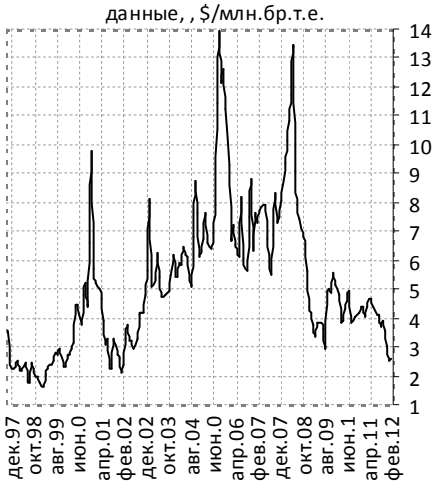
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



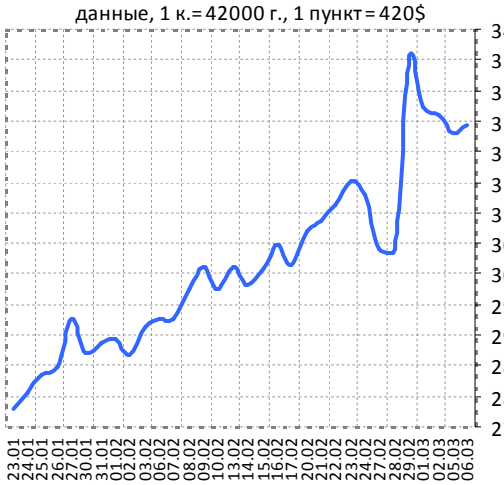
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



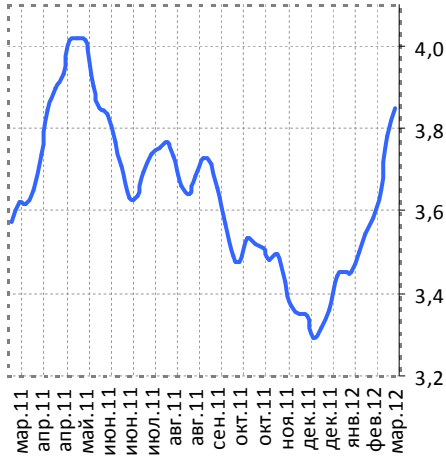
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



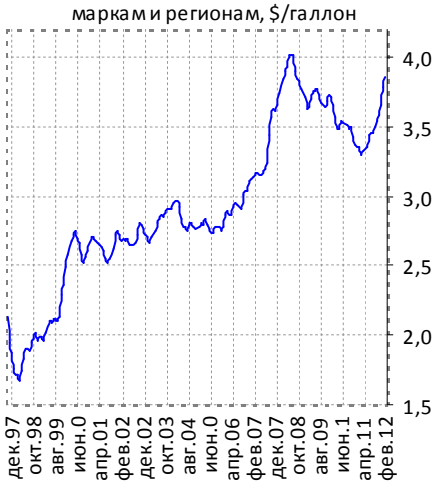
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



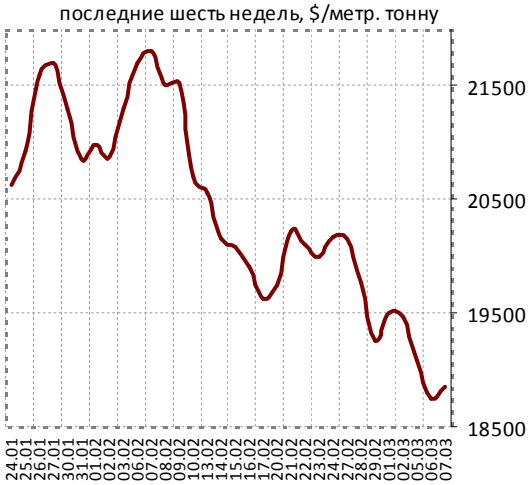
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



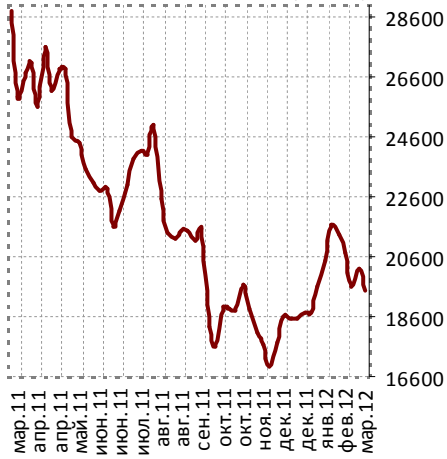
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

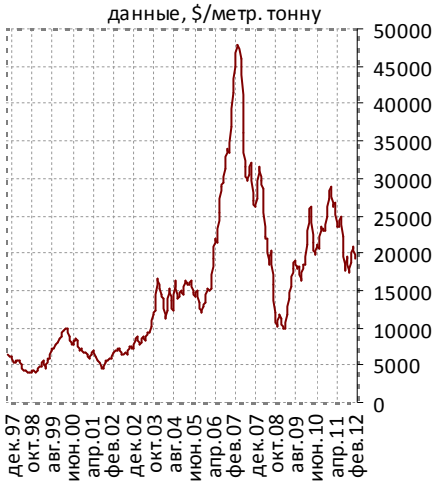
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



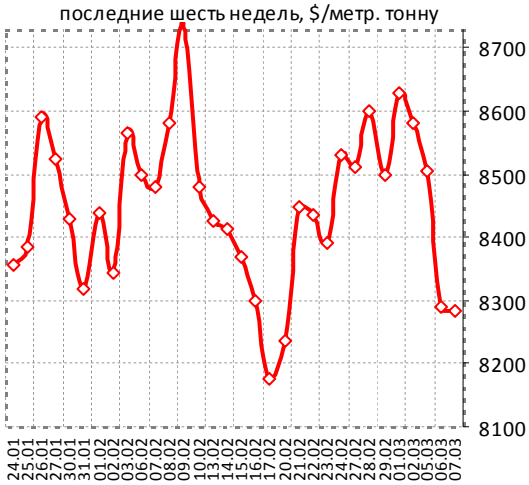
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



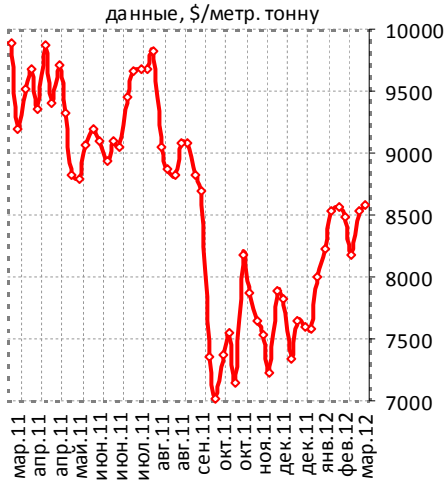
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



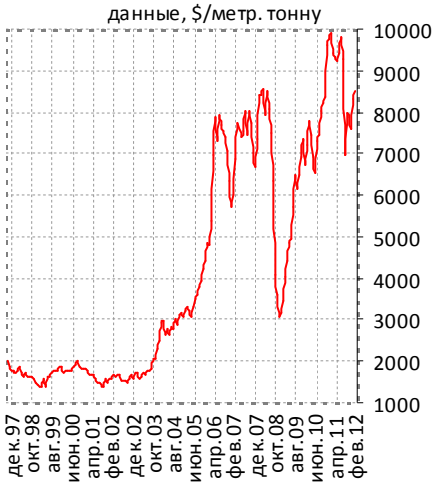
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



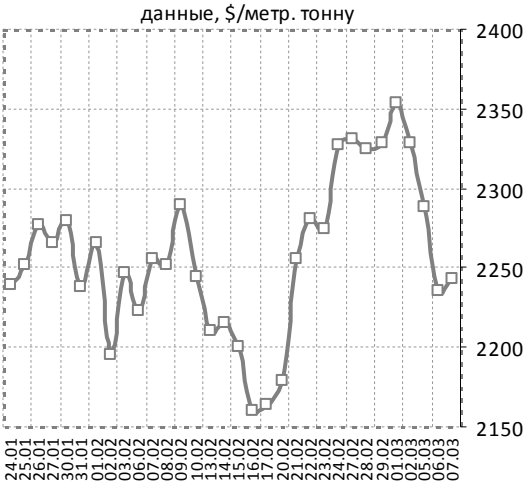
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



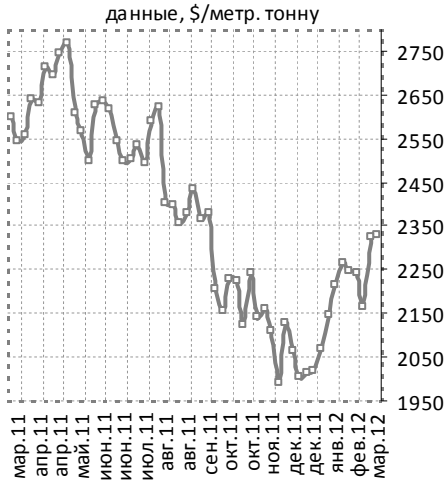
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



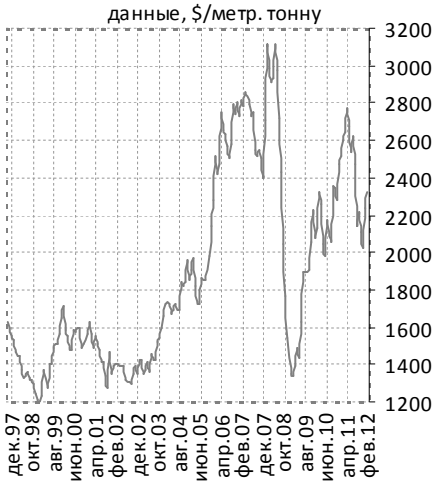
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.