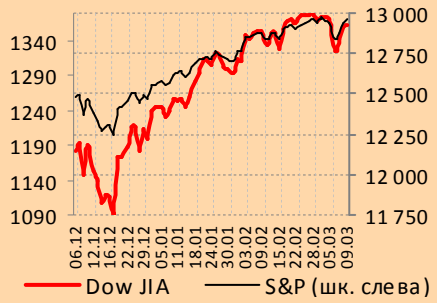
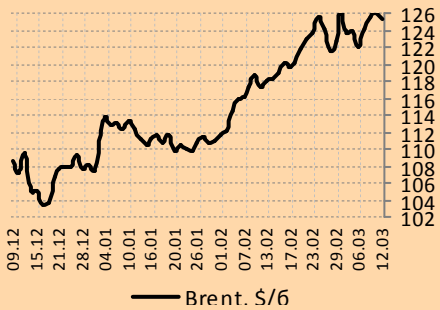
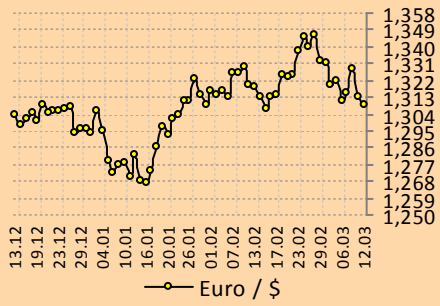
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

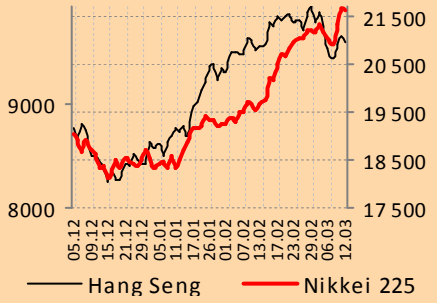
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

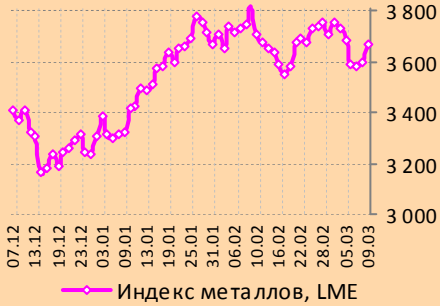
Ежедневный обзор

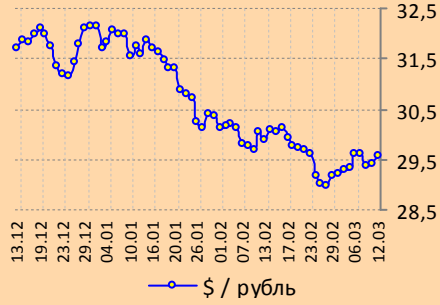






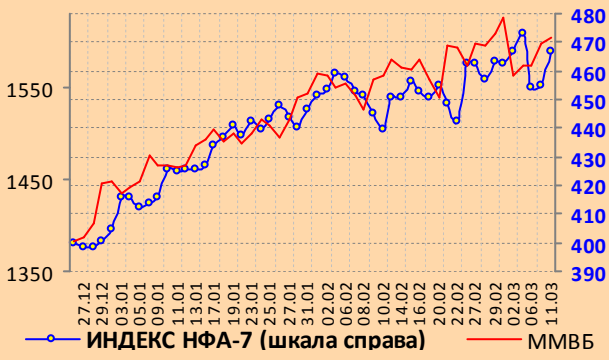






СОДЕРЖАНИЕ

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. Вышла не очень хорошая статистика, реакцию на которую мы увидим сегодня. Так, хотя уровень безработицы не изменился и составил ожидаемые 8,3%, но число первичных обращений за пособием по безработице повысилось до 362 тыс. (ожидали 351 тыс.). Увеличилось до 52,6 млрд. долл. и отрицательное сальдо торгового баланса, хотя ожидания составляли 48,4 млрд.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, биржи двигались в позитиве, итоги торгов по индексу ММВБ =+2,13%, РТС =+2,64%. ЦБ вчера привлекал деньги банков к себе в депозиты на условиях 4% годовых и сроки до востребования, 1 и 7 дней. Сейчас на депозитах в ЦБ находится 93,3 млрд. руб. А сегодня ЦБ проводит кредитование банков под обеспечение активами, поручительствами и золотом на сроки 1-180 дней под 6,254-7,25% годовых. К настоящему времени задолженность банков перед ЦБ составляет 521млрд. руб.

В ходе работы над ограничением наличных платежей Минфин, в частности, отметил, что теневой сектор в настоящее время составляет около 30-40%, а доля наличных платежей в России в два раза выше, чем в европейских странах, и в 1,5 раза - чем в развивающихся.

В Москве сегодня состоится ежегодный форум "Квалифицированный инвестор - 2012".

Европа. Банк Англии сохранил базовую учетную ставку прежней, на уровне 0,5% годовых. Ставка рефинансирования ЕЦБ также оставлена на прежнем уровне (1%), банк опасается роста инфляционных рисков в связи с высокими ценами энергоресурсов (прогноз инфляции на текущий год повышен с 2 до 2,4%) и рецессии (прогноз экономического роста снижен с 0,3 до-0,1%).

Вслед за Moodys и SandP, кредитный рейтинг Греции понижен и агентством Fitch, до уровня ограниченного дефолта. Когда стало известно, что добровольное участие частных кредиторов в обмене облигаций составило 85% при лимите в 66%, правительство объявило о принудительном обмене остальной части долга (что не исключает обращения кредиторов в суд). Тут же Международная ассоциация свопов и деривативов (International Swaps and Derivatives Association, ISDA) признала обмен кредитным событием с необходимостью выплат по CDS. Номинальная стоимость действующих контрактов CDS на Грецию составляет 70 млрд. долл., однако выплаты не будут распространяться на тех, кто согласился с условиями обмена, и чистая стоимость после неттинга (с учетом взаимозачетов по контрактам), как считают, не преывсит 3,2 млрд. долл. (для сравнения, платежи по контрактам CDS после банкротства Lehman Brothers составили 5,2 млрд. евро). Аукцион по уточнению объема выплат по CDS назначен на 19 марта, это будет первый случай кредитного события в еврозоне и сделка, не имеющая аналогов в мировой истории по списанию более 100 млрд. при общем долге в 350 млрд. евро. На каждые 100 евро облигаций инвесторы получат новые греческие облигации номиналом 31,5 евро плюс облигации европейского стабфонда номиналом 15 евро. Основной долг сократится на 53,5%, но фактические потери инвесторов составят более 75%, исходя из так называемой чистой приведенной стоимости. Итак, неконтролируемый дефолт Греции, кажется, не грозит, второй пакет помощи на сумму 130 млрд. евро теперь, вероятно, будет одобрен 12 марта на встрече в Брюсселе, деньги пойдут отдельными траншами, первый определен в сумме 35,5 млрд. и должен быть выдан до наступления срока платежей по обязательствам страны (20 марта, платеж в 14,5 млрд. евро). В дальнейшем предполагается подключение к помощи Греции и со стороны МВФ. Обмен греческих облигаций должен завершиться в основном 12 марта, Греция продлила до 24 марта срок предъявления к обмену гособлигаций, регулируемых иностранным правом, в надежде довести уровень участия до 100%. Потери банков, к примеру, в евро составят для UniCredit 240млн., Deutsche Bank 77 млн., BNP Paribas 74 млн.

Азия. Согласно последним данным, экспорт в Китае растет медленнее импорта, дефицит торгового баланса в феврале составил 31,5 млрд. долл. вместо ожидаемых 4,91 млрд. и это - максимальный дефицит за последние 10 лет. Однако при этом значительно уменьшилась инфляция (за месяц с 4,5 до 3,2% в годовом измерении) и сильнее ожиданий остаются инвестиции в основной капитал. Реакция рынков на показатели внешней торговли Китая, конечно, будет негативная, но при этом инвесторы ждут, что замедление инфляции позволит регулятору продолжить снижение нормативов обязательного резервирования.

ВВП Японии за 4-й квартал прошлого года снизился на 0,7%, перед этим за 3-й квартал снижение составило 2,3%, т. е. страна находится в состоянии рецессии. К тому же, увеличился дефицит платежного баланса (5,4 млрд. долл.).

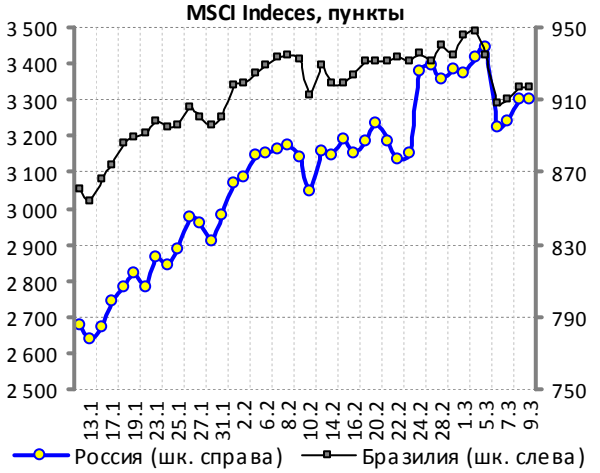
ЦБ Индии снизил норматив резервирования для банков с 5,5 до 4,75%, объяснив решение дефицитом ликвидности.

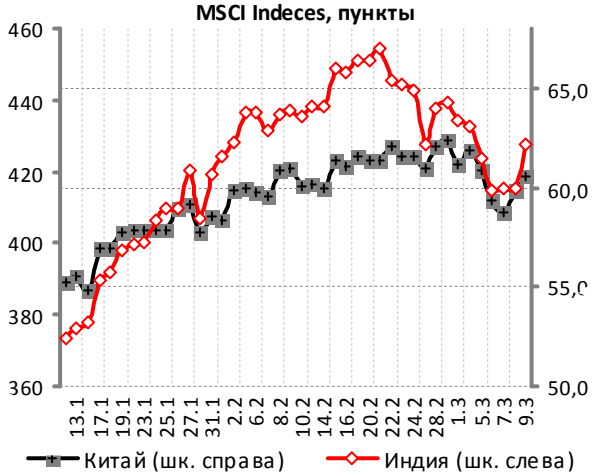
Toyota Motor заявила об отзыве 681 500 автомобилей на рынке США для устранения дефектов.

Золото. На фоне ослабления доллара и позитивной динамики фондовых площадок стали расти и фьючерсы на драгметаллы. Если по итогам торгов недели золото торговалось по 1713,4 долл. за унцию, то в понедельник утром золото = 1714,26, серебро = 34,05, платину = 1688, палладий = 706,9 долл./унция.

Нефть. Инвесторы еще не определились, как реагировать на последние новости (см. наш утренний обзор от 11 марта), но при слабеющем долларе в конце недели цены нефти подросли, фьючерсы для Brent шли по 125,18, Light Sweet по 107,88 долларов за баррель, утром в понедельник Brent =125,34, Light Sweet =106,85 долл./барр.

Прогноз. Со вчерашнего дня США перешли на летнее время - перевели стрелки часов на один час вперед, теперь российские биржи в какой-то мере будут успевать реагировать на открытие американского фондового рынка. А сегодня с утра фьючерсы на американские биржевые индексы торгуются разнонаправленно, азиатские торги проходят утром в минусе (и у тех, и у других для этого есть причины, см. выше), да и инвесторы все же насторожились, имея в виду частичную принудительность обмена и необходимость исполнения Грецией требований по CDS. Учитывая внешний фон, российские биржи, скорее всего, попытаются отыграть вчерашний рост на консолидации и продажах.

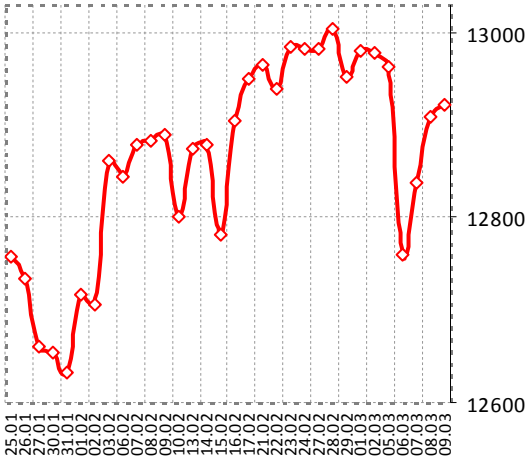




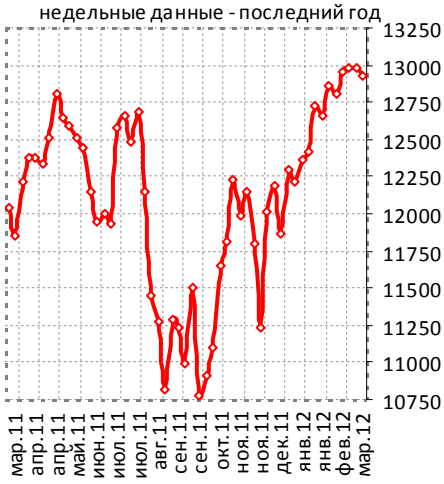
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

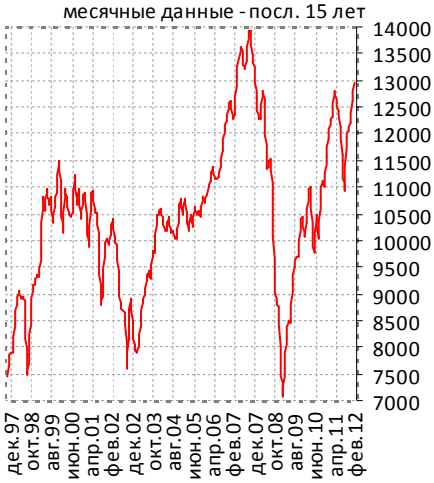
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



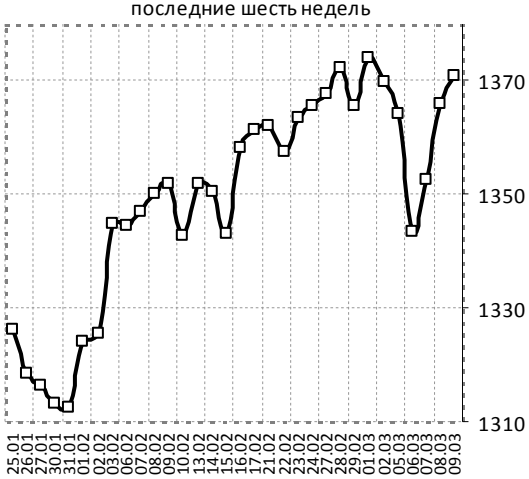
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



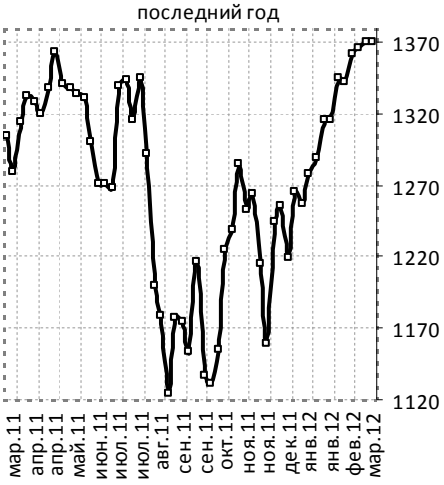
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



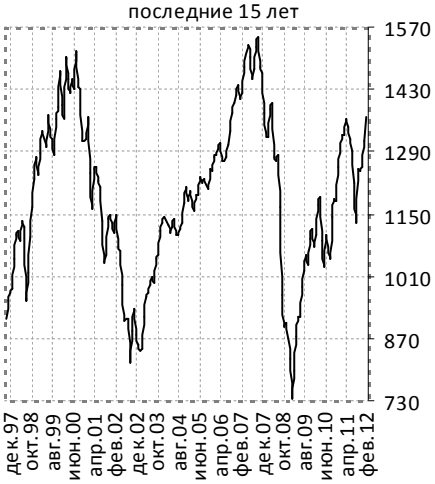
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



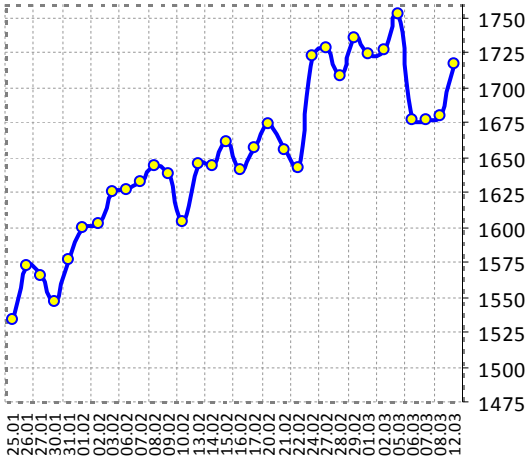
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



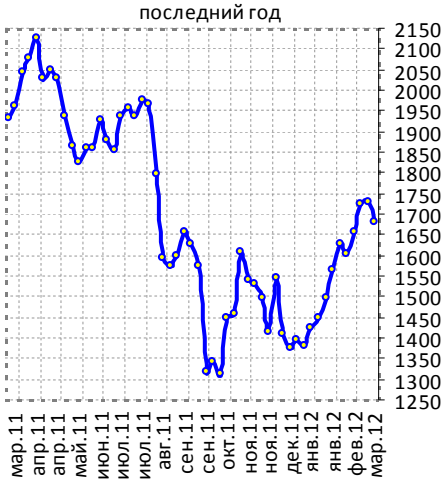
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



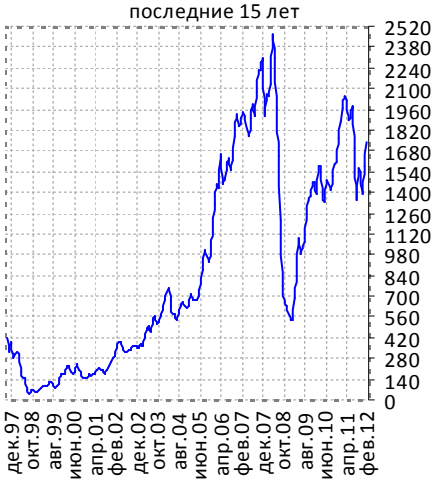
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



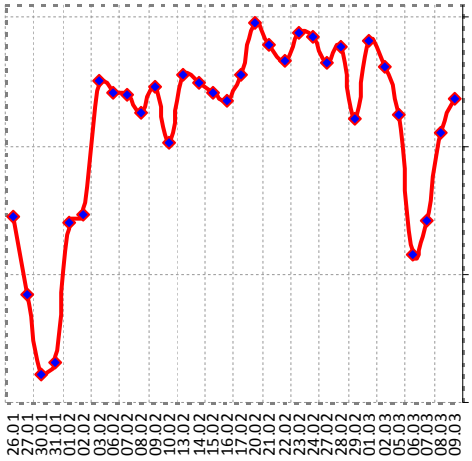
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



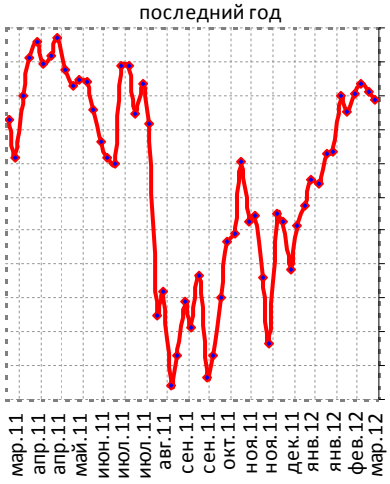
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

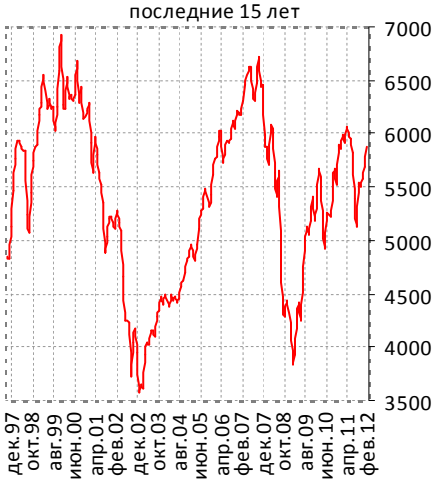
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



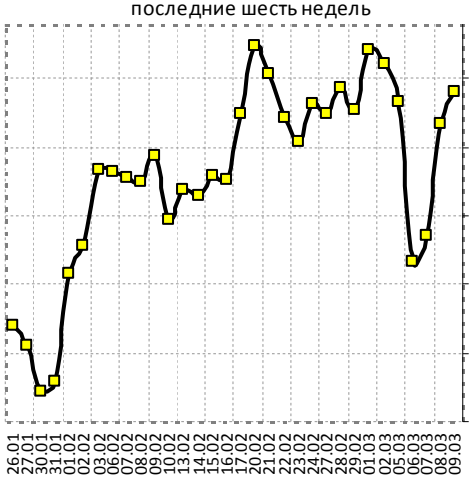
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



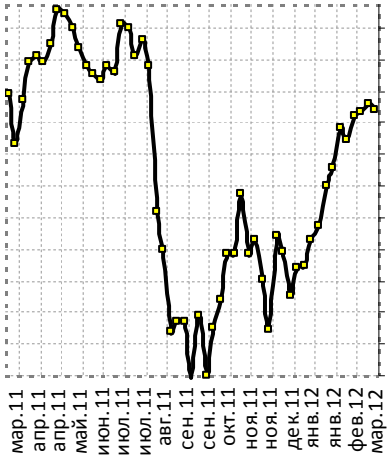
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



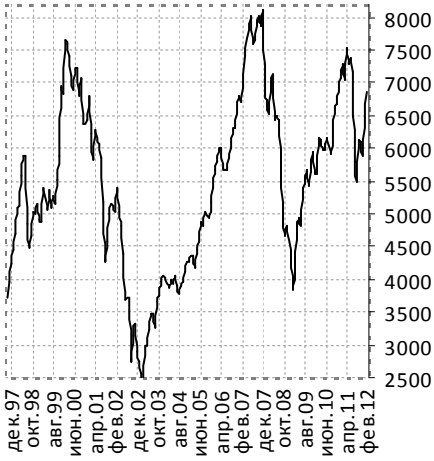
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



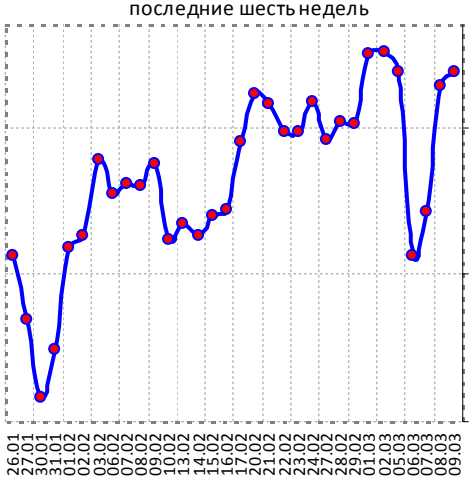
DAX Index: недельные данные - последний год



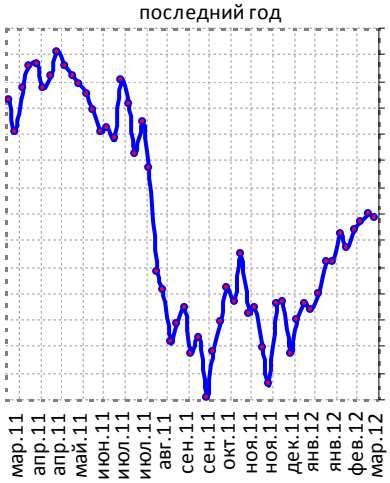
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



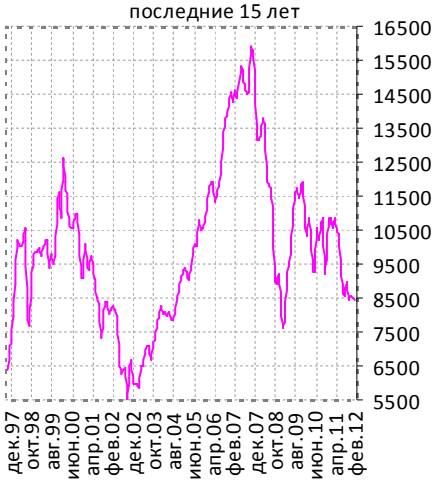
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

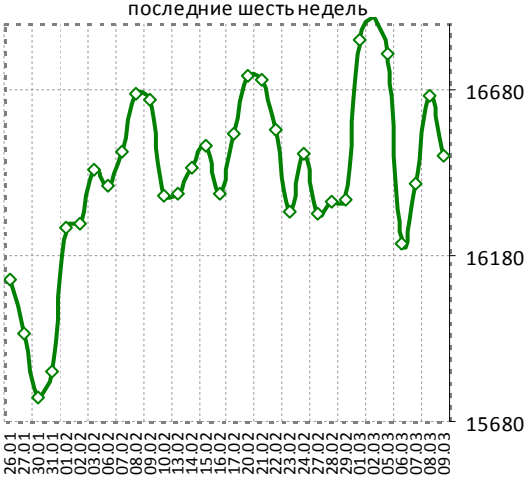


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

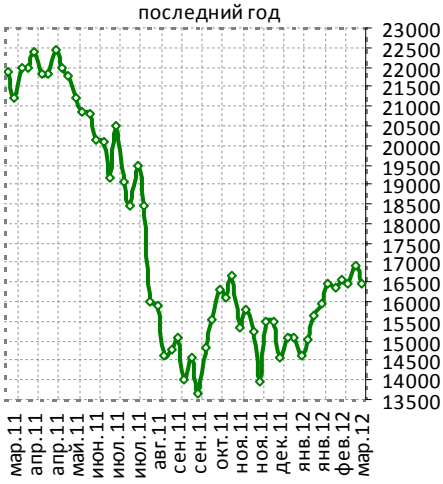


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

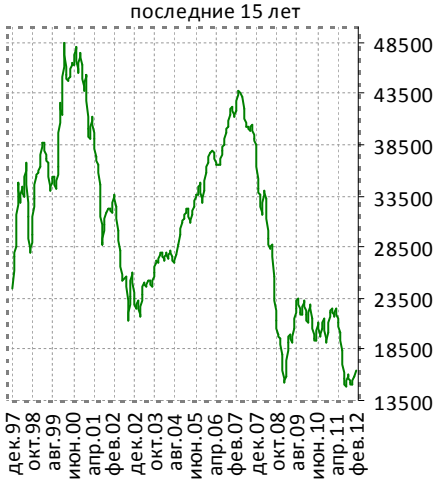
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



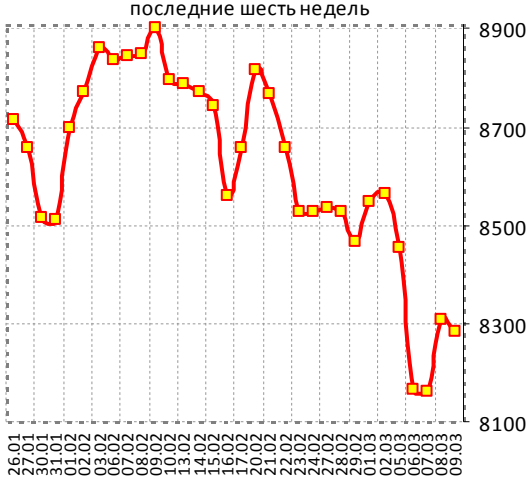
MIB Index: недельные данные - последний год



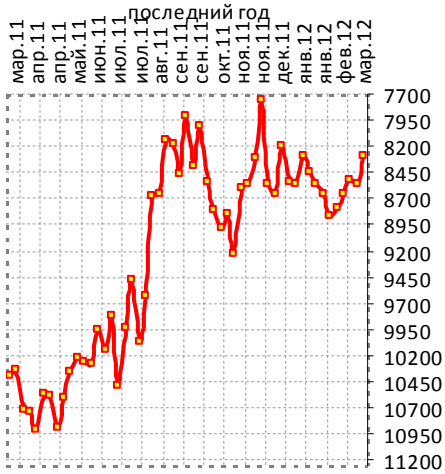
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



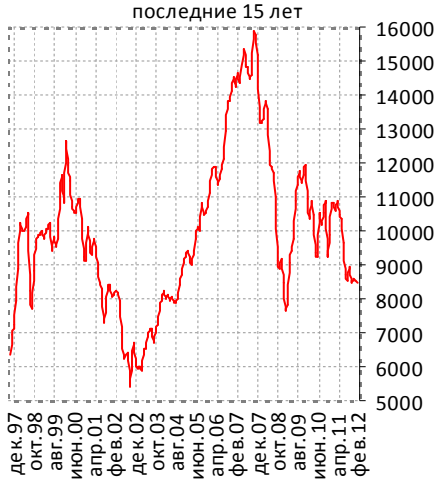
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



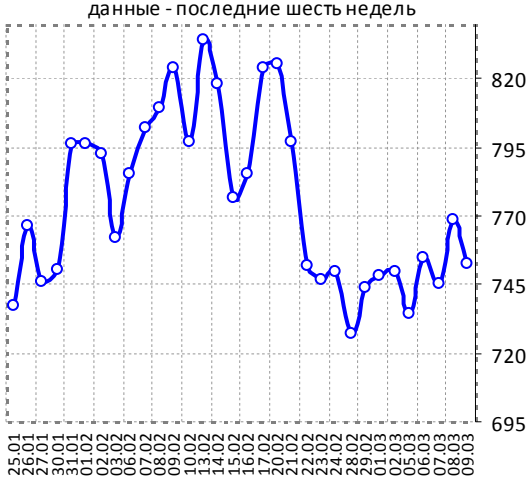
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



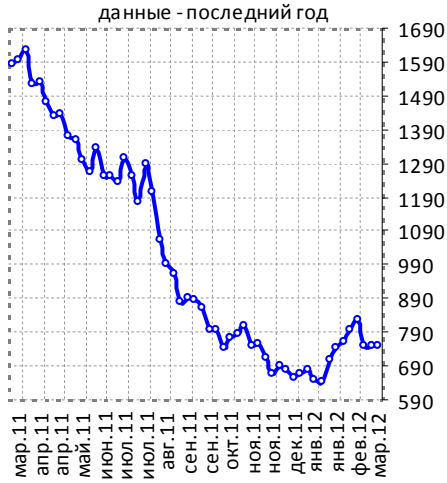
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



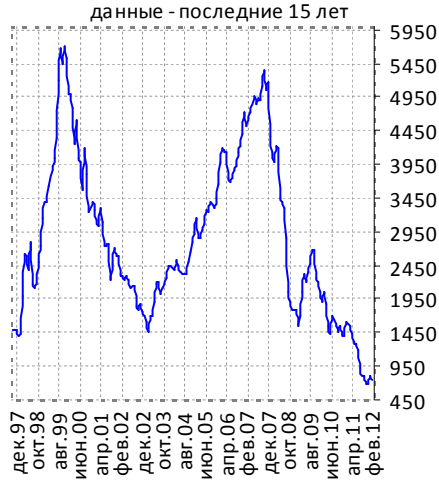
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



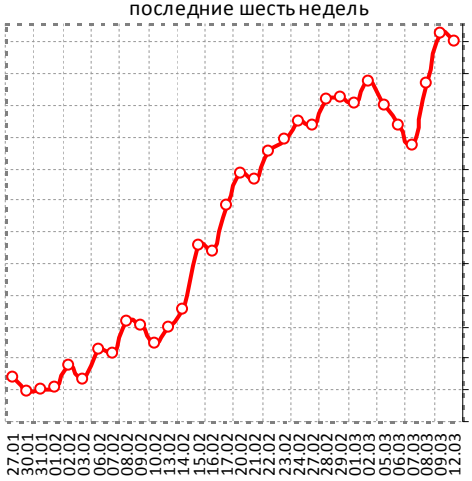
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



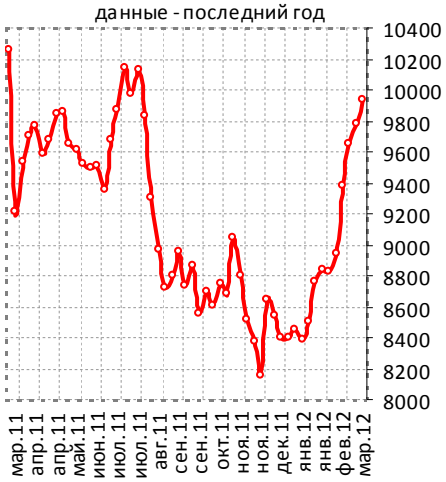
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

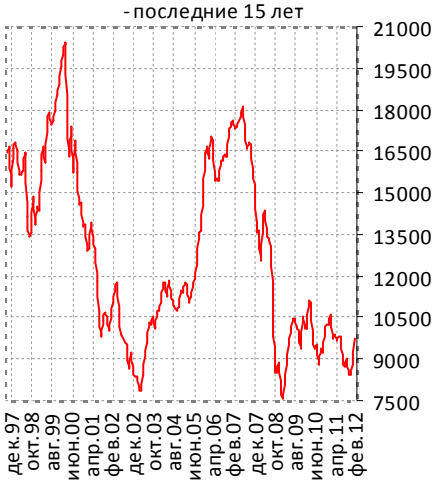
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



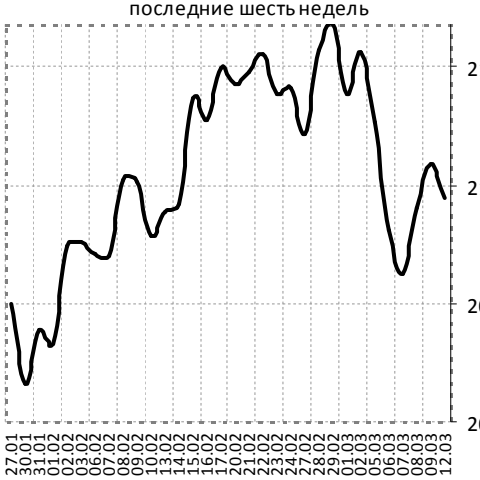
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



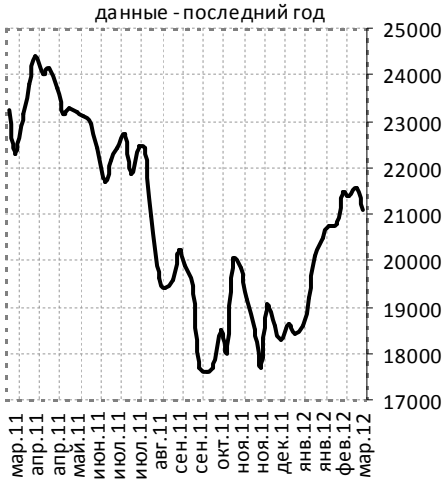
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



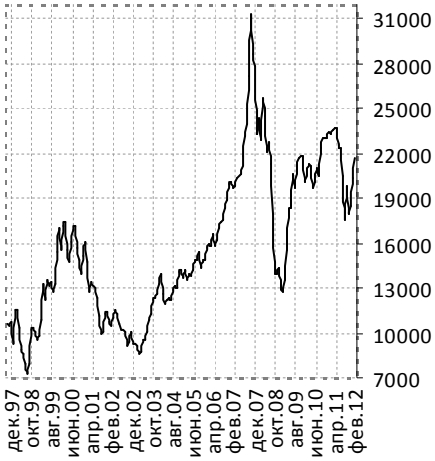
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



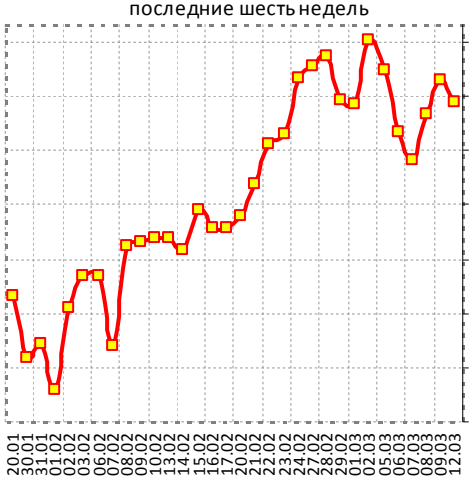
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



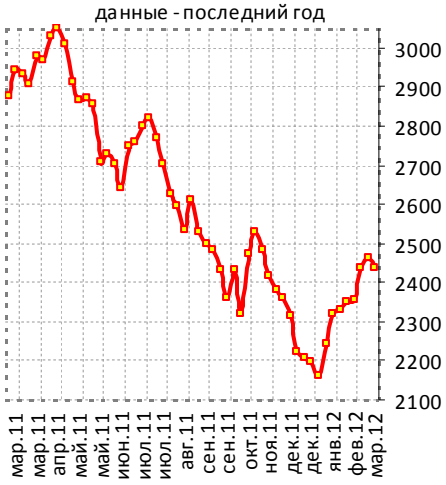
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



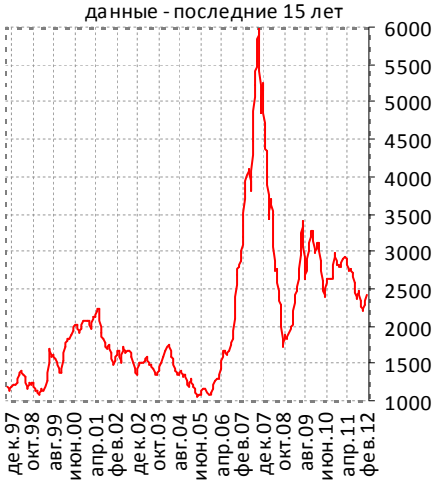
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



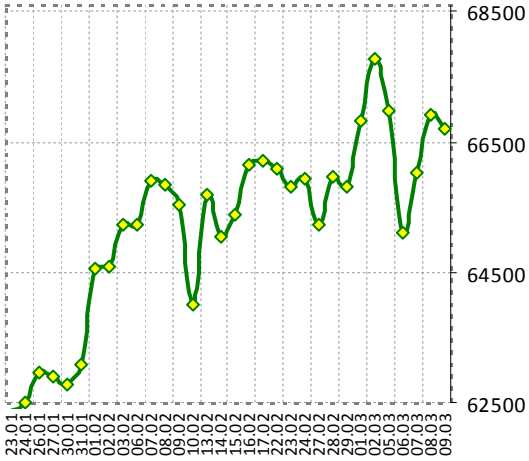
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



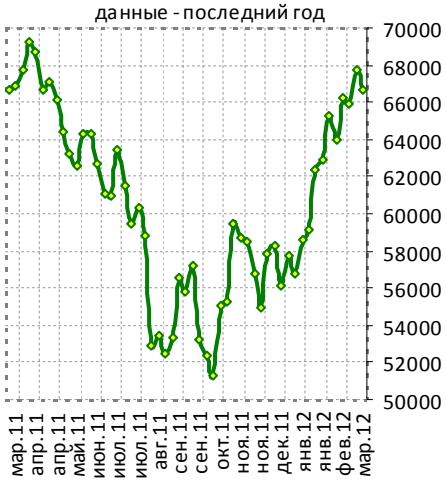
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

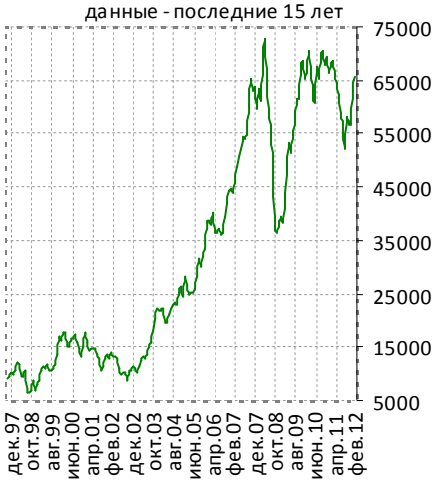
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



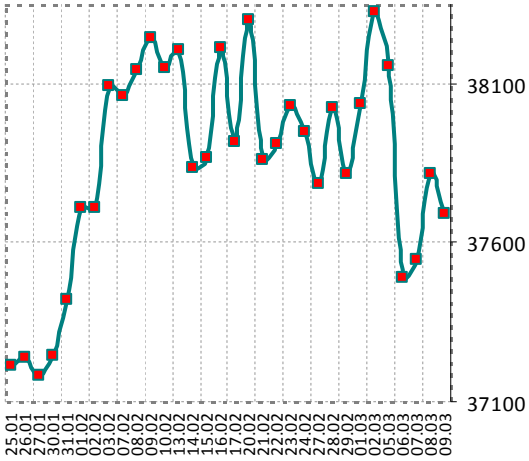
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



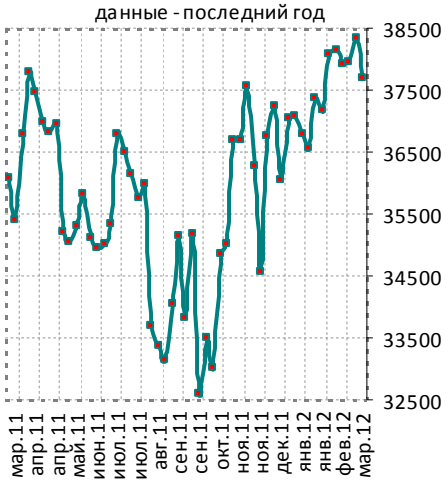
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



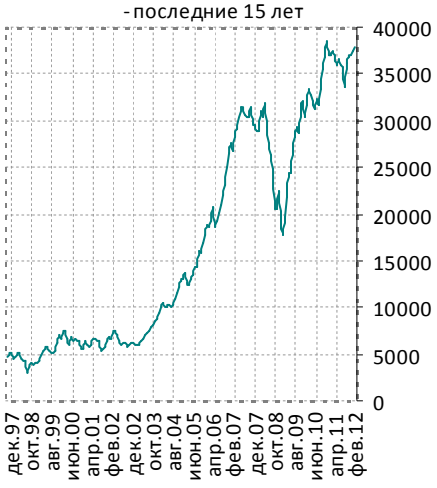
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



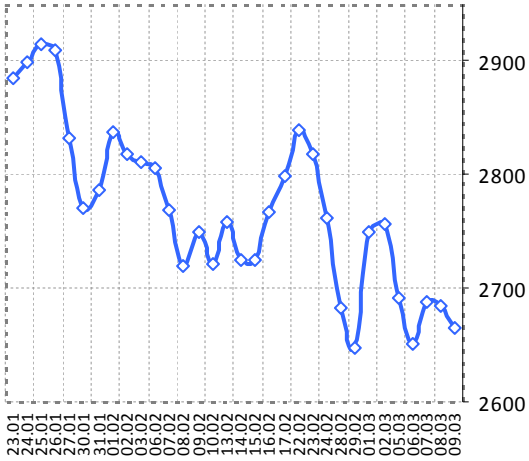
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



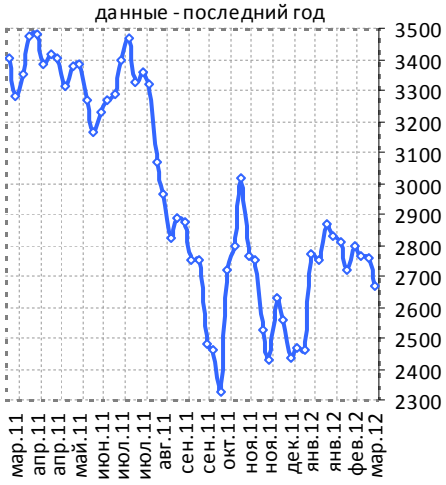
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



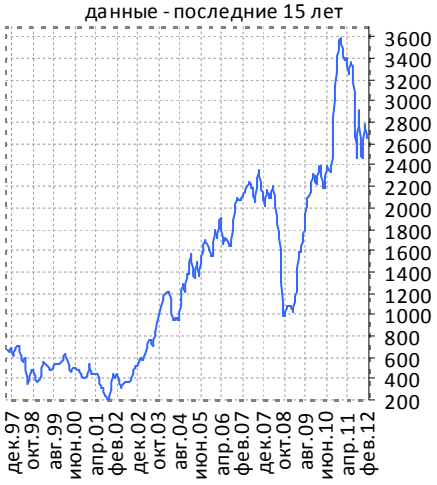
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

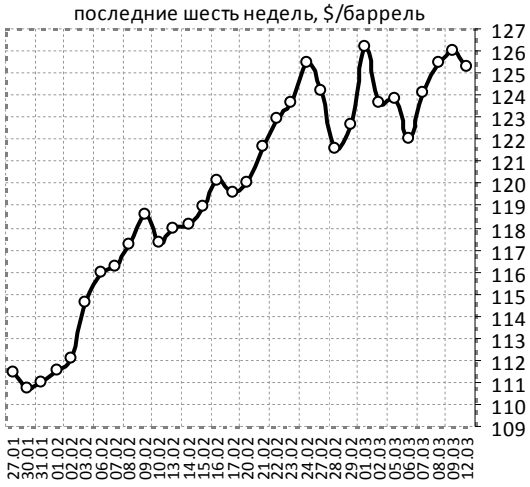


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

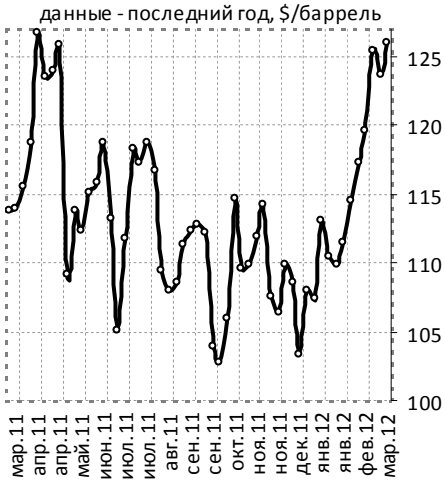
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

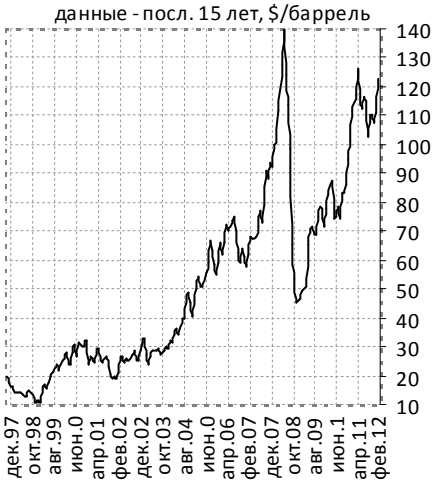
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



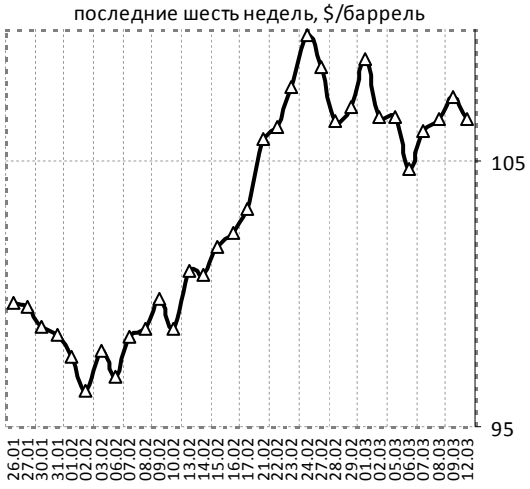
Нефть марки Brent: недельные данные - последний год, $/баррель



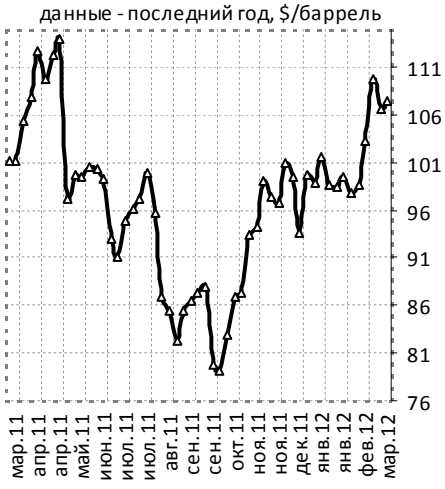
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



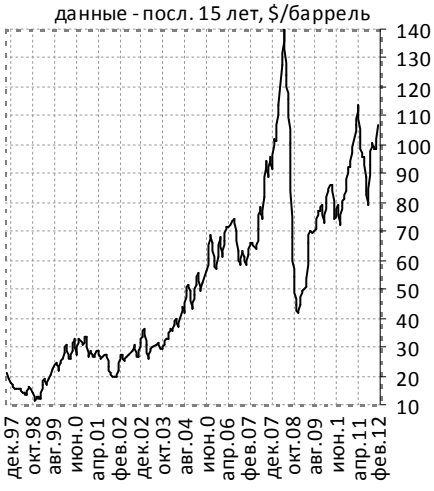
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



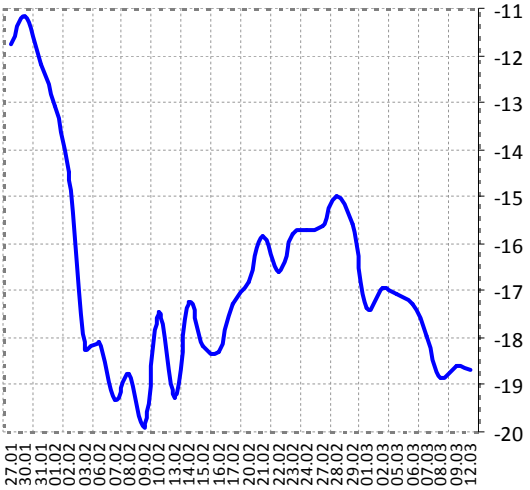
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



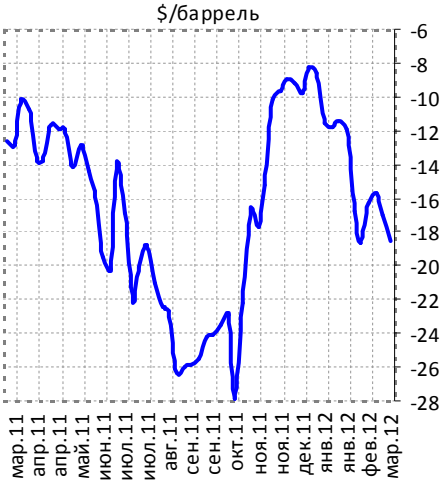
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



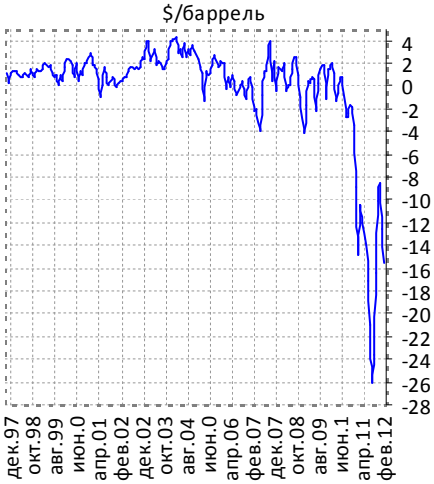
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



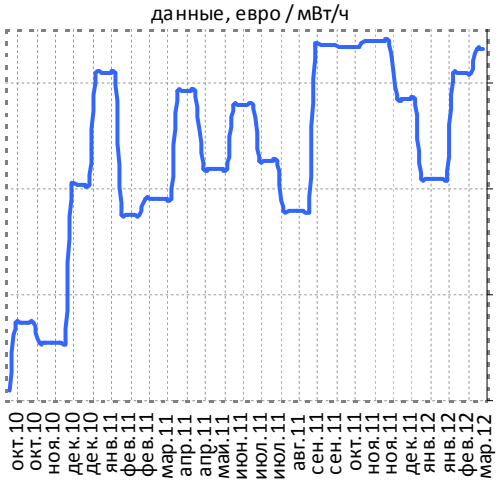
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



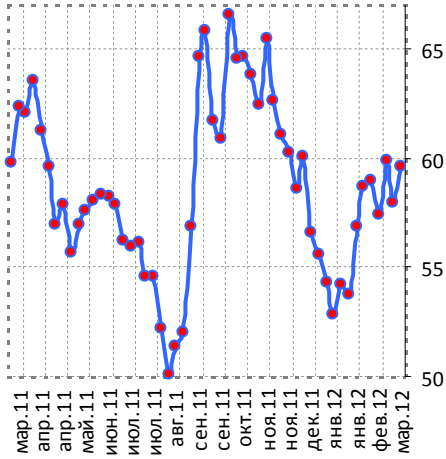
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

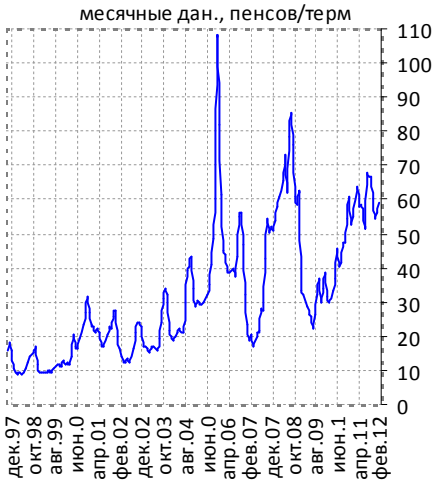
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



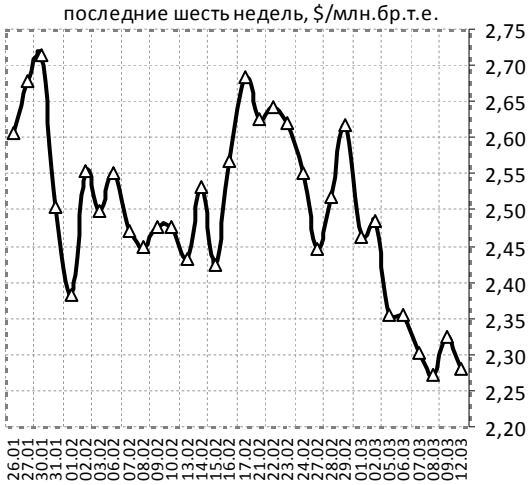
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



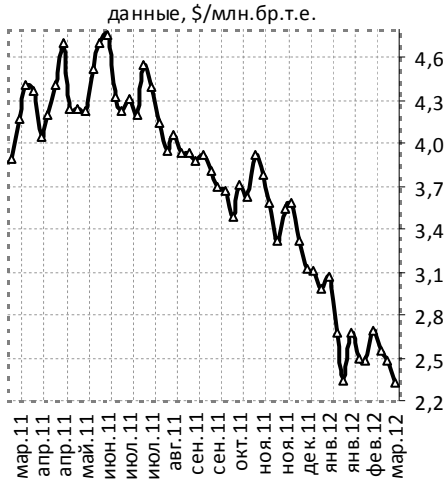
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



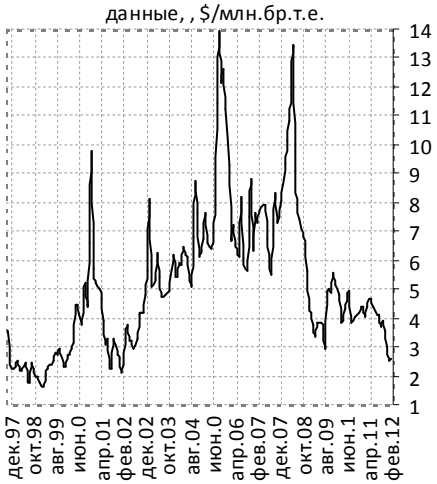
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



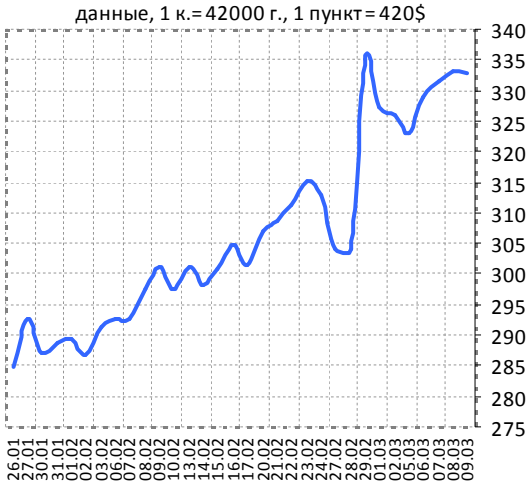
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



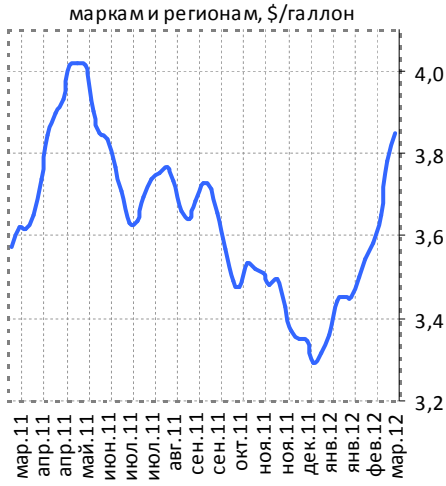
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



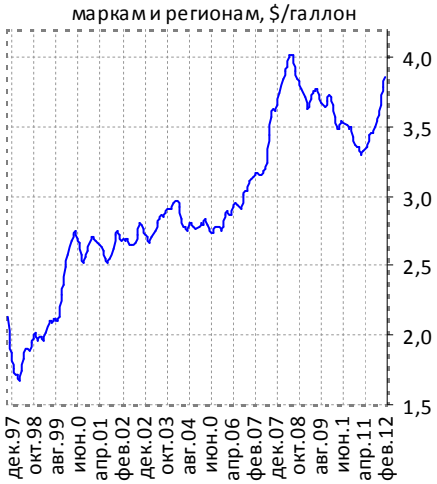
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



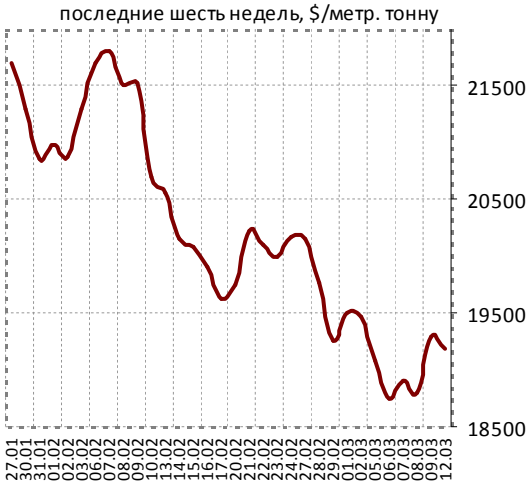
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



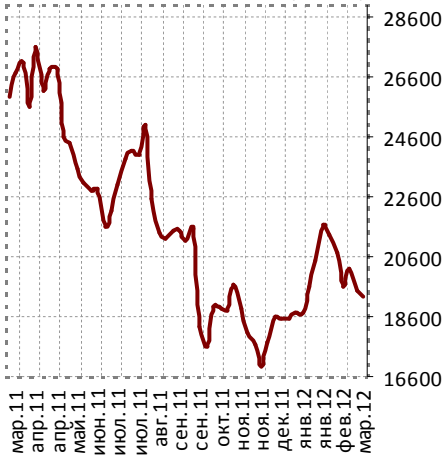
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

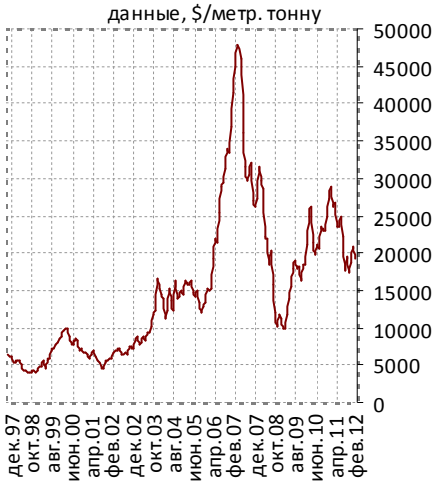
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



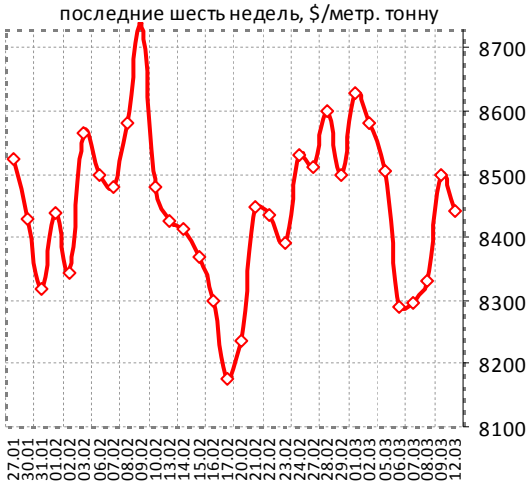
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



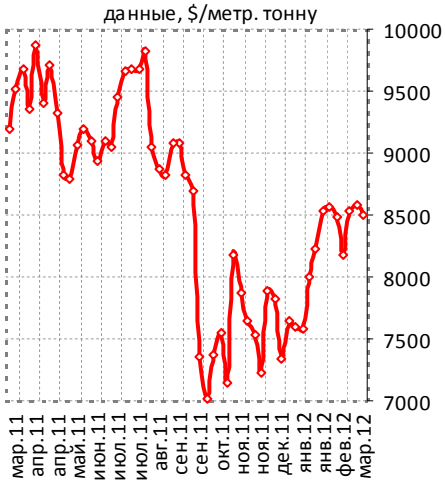
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



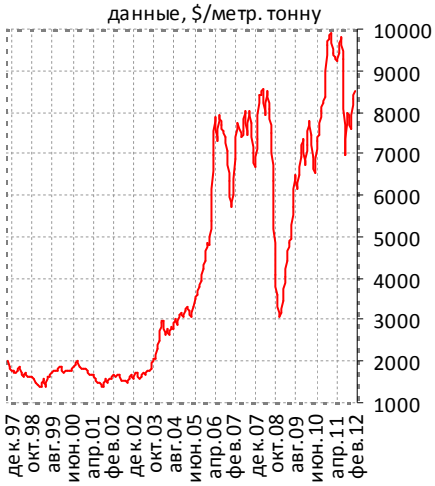
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



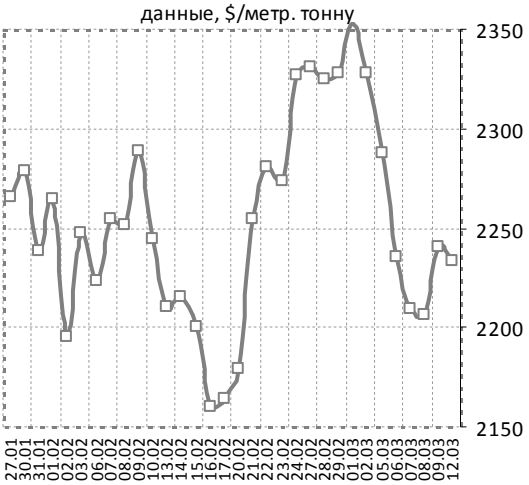
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



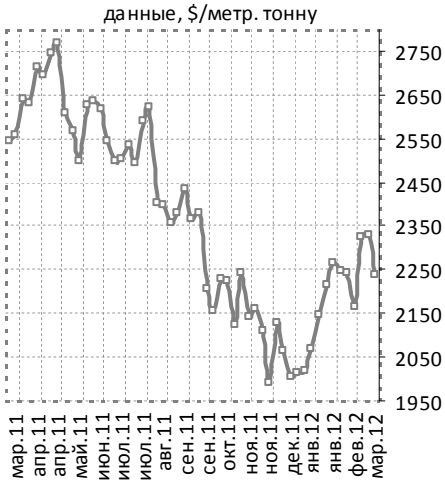
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



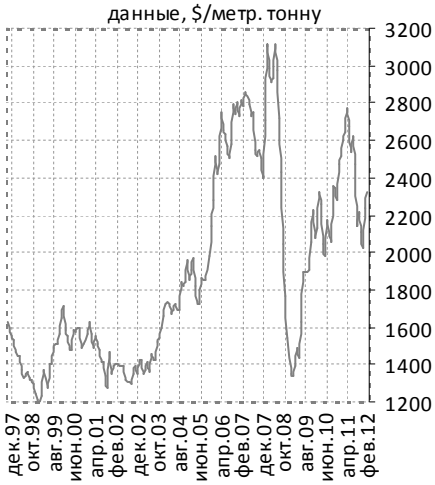
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.