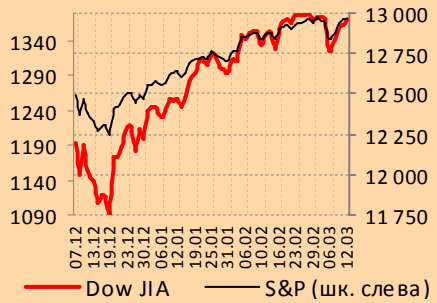
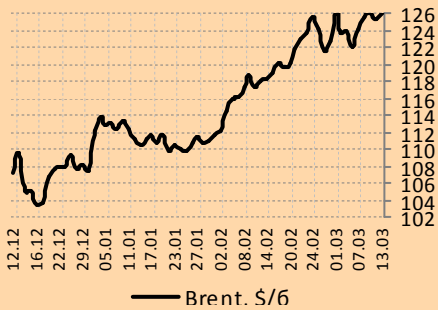
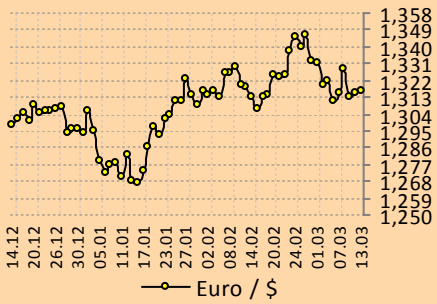
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

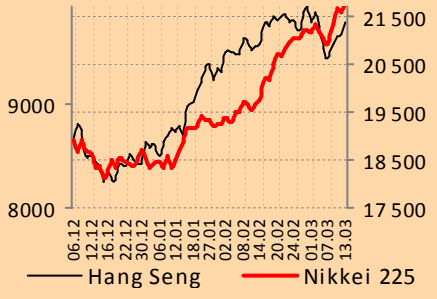
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

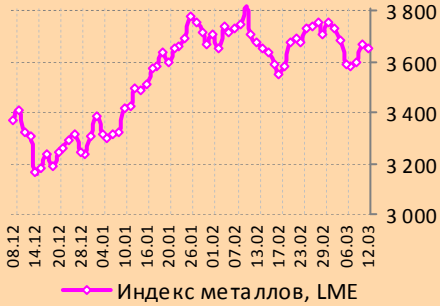
Ежедневный обзор

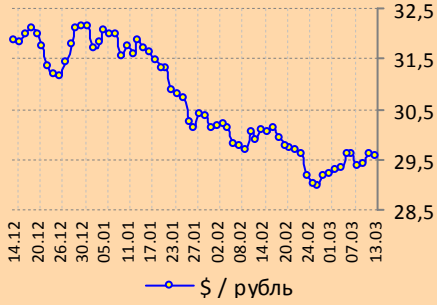






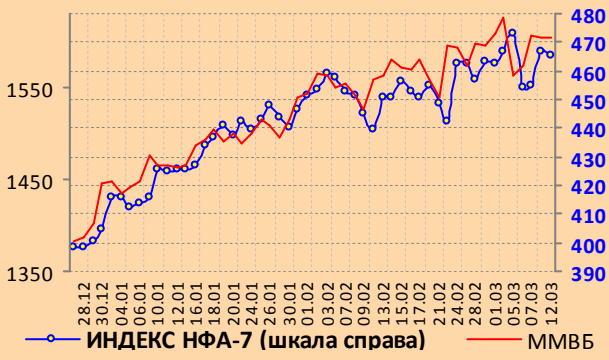






СОДЕРЖАНИЕ

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. Инвесторы в течение вчерашнего дня еще не определились с реакцией на последние новости выходных, фьючерсы торговались разнонаправлено, но к началу торгов (сейчас это на час раньше, 17.30 мск) вышли в уверенный минус. Тем не менее, общий итог торгов - скорее в плюсе, Dow Jones =+0,29, S&P 500 =+0,02%, NASDAQ =-0,16%.

Россия. Как и прогнозировали Еврофинансы, торги завершились снижением индексов: ММВБ на 0,13, РТС на 0,41%. ЦБ проводил привлечение средств банков к себе в депозиты на условиях фиксированной ставки в 4% по всем срокам (до востребования, на 1 и 7 дней). На утро понедельника объем средств банков на депозитах в ЦБ составлял 93,3 млрд. руб. А сегодня Минфин проведет аукцион по размещению на банковских депозитах средств федерального бюджета на сумму до 10 млрд. руб., дата возврата 11 апреля, минимальная ставка размещения 5,9% годовых. Сейчас на депозитах банков размещено под проценты 105,4 млрд. руб. бюджетных средств.

Минфин и МЭР работают над документом по закреплению распоряжением Правительства обязанности госкомпаний тратить 25% чистой прибыли на дивиденды, что позволит существенно увеличить поступления в бюджет. Сейчас прибыль компании рассчитывается по РСБУ, без учета деятельности «дочек», и в таком виде рекомендация Правительства о 25%-х платежах действовала при выплатах дивидендов за 2006-2007 гг. Однако в 2009 г., в связи с кризисом, действие рекомендации было приостановлено. Проект документа в настоящее время уточняется именно с точки зрения выплаты дивидендов по РБСУ или МСФО, то есть с учетом прибыли всех участников группы, в том числе дочерних компаний. «Принцип 25%» в его прежнем виде на самом деле действовал и в 2011 г., но, по согласованию с профильным вице-премьером, госкомпании могли оставить часть прибыли для финансирования собственных инвестпрограмм. В проекте документа принятие индивидуальных решений предлагается отнести к компетенции премьер-министра. Понятно, что обещание еще и со стороны дочерних структур дивидендов в таком объеме повысит рыночную стоимость самих госкомпаний в преддверии возможной приватизации.

Европа. Основные биржи завершили сессию в позитиве: FTSE 100 =+0,09, DAX =+0,31, CAC 40 =+0,07%. Министры финансов второй день продолжат обсуждать актуальные проблемы еврозоны, но помощь Греции одобрена. Уже начали официально торговаться с доходностью 14-19% новые греческие облигации, выпущенные в рамках обмена.

ВВП Италии снизился в четвертом квартале относительно третьего на 0,7, как и ожидалось, а поскольку и в третьем квартале наблюдалось снижение относительно второго тоже на 0,7%, то можно констатировать, что страна находится в стадии рецессии.

Азия. Как мы и предполагали, новости из Китая остановили вчера рост котировок на биржах. Так, индекс Nikkei снизился на 0,40%, акции Mitsubishi подешевели на 1,4%, а банков Mizuho и Sumitomo Mitsui соответственно на 1,5 и 0,8%. Снизились и котировки экспортеров на фоне очередного укрепления иены по отношению к доллару, Honda и Toyota на 0,6 и 0,4% соответственно, Canon на 1,5%. Индекс потребительского доверия в феврале составил 39,5 пункта, слегка понизившись относительно предыдущего месяца (40,0). Но все же страна постепенно восстанавливается, к примеру, заказы в машиностроении выросли в январе на 5,7%, больше, чем ожидалось (4%). Другие биржевые индексы (кроме Гонконга, +0,23%) тоже показали снижение, SSE Comp на 0,20, Kospi на 0,78%.

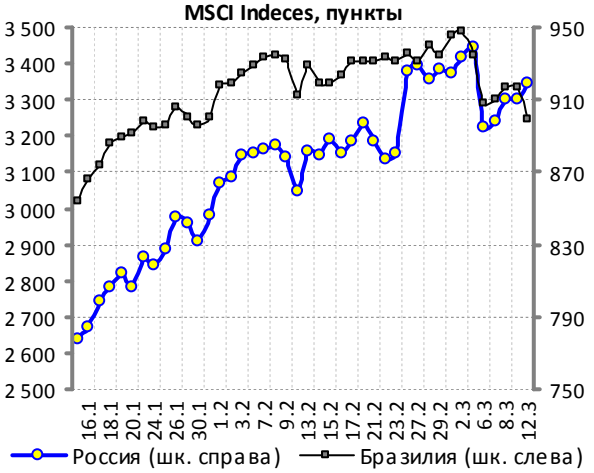
Хорошая новость из Китая: поскольку импорт хлопка в стране текущем году, как ожидается, возрастет, правительство может обратиться к США и Австралии для обеспечения поставок. Промпроизводство в Индии в январе увеличилось на 6,8% в годовом измерении при ожиданиях в 2,1%.

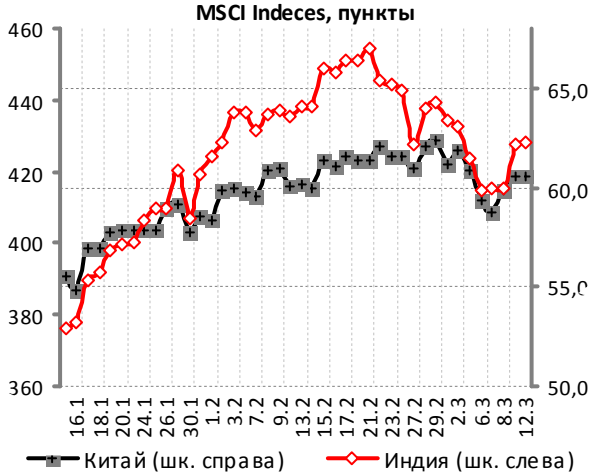
Золото. Доллар укрепляется, фьючерсы на драгметаллы теряют в цене. Так, если в понедельник утром золото торговалось по 1714,26долл. за унцию, то к 13.40 мск цены составила 1708,01 долл. Во вторник утром снижение цены золота продолжилось до уровня 1705,53, при этом серебро = 33,8, платина = 1698,1, палладий = 704,25 долл./унция.

Нефть. На фоне снижения рисков вторжения в Иран инвесторы постепенно выравнивают цену нефти сорта Brent, к 13.40 понедельника она составляла 124,63 долл. за барр. (утром 125,34). Light Sweet движется по своей повышательной траектории, составив 107,18 долл. (утром 106,85). По состоянию на 8:.0 мск вторника цены обозначили рост, Brent =125,48, Light Sweet =107,44 долл./барр.

Сирия начала превентивно отзывать послов из стран Евросоюза.

Прогноз. Инвесторы получили позитивный сигнал о выделении помощи Греции. Сегодня (уже по закрытии наших бирж) состоятся заседания двух важных мировых банков, ФРС и Банка Японии, изменений базовых ставок не прогнозируется, но, возможно, рынки услышат важные для них новости по другим инструментам денежной политики. Сегодня же заседает Совет директоров нашего ЦБ (эти новости мы получим уже скоро), и, учитывая снижение инфляции (пусть даже по причине переноса роста тарифов на вторую половину года), правильно было бы понизить ставку рефинансирования хотя бы на четверть процента. В противном случае, при снижении инфляции, растет реальная ставка для заемщиков, а это не способствует экономическому росту. Внешний фон для наших бирж скорее положительный, фьючерсы на американские биржевые индексы хоть и торгуются утром разнонаправлено, но больше в плюсе, чем в минусе, Азия находится в абсолютном плюсе. Цена нефти для нас остается комфортной, регуляторы добавят ликвидности, поэтому считаем, что, учитывая внешние и внутренние факторы, акции российских эмитентов пока привлекательны и будут покупаться.

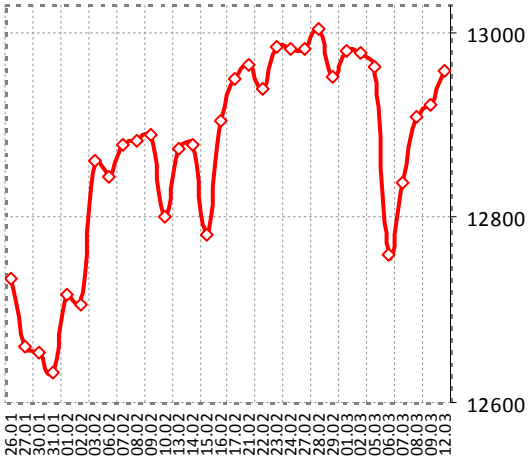




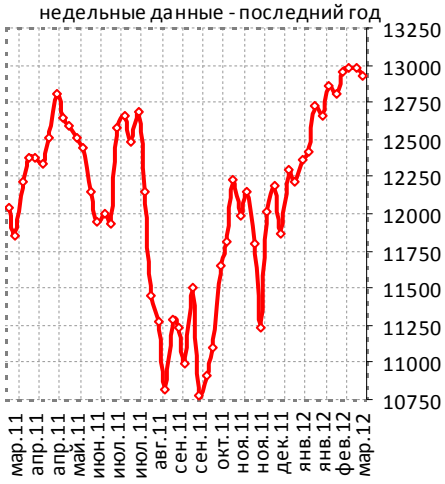
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

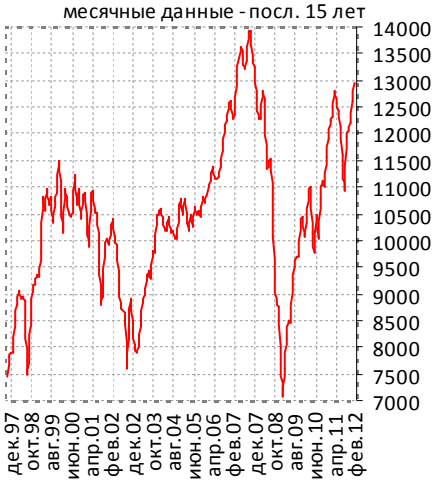
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



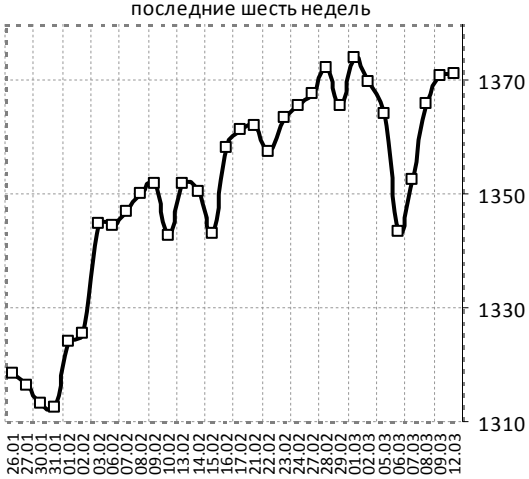
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



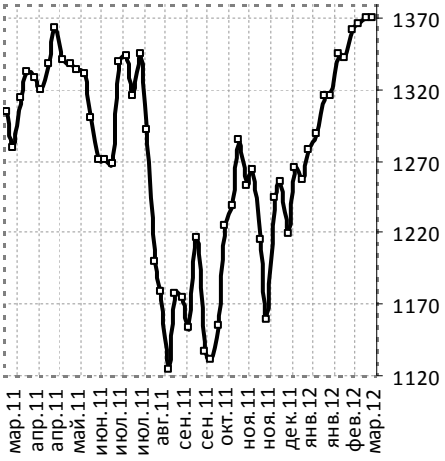
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



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



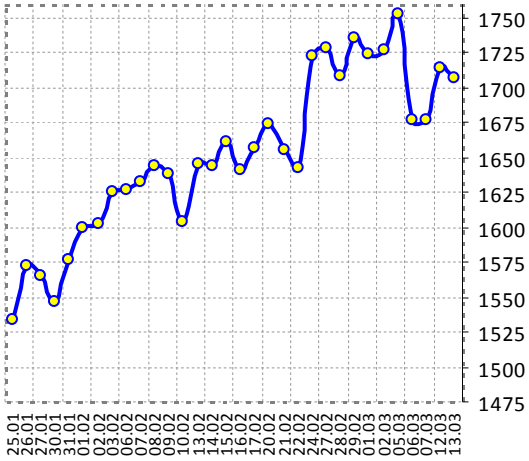
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



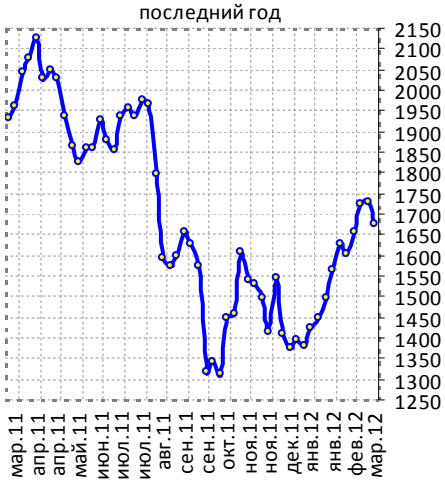
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



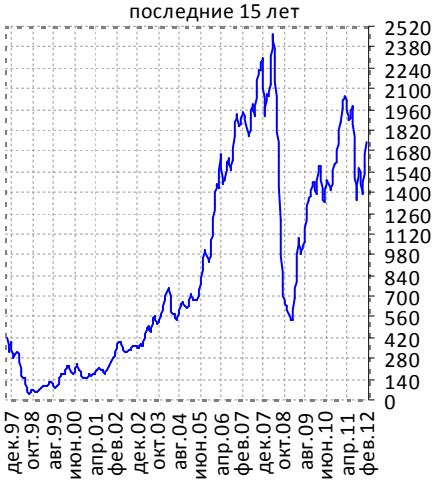
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



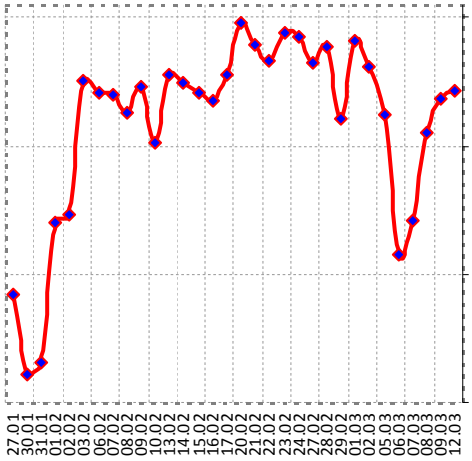
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



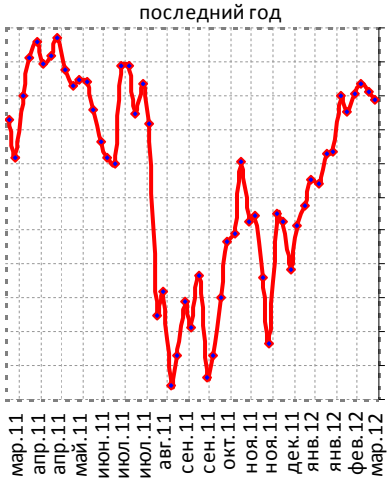
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

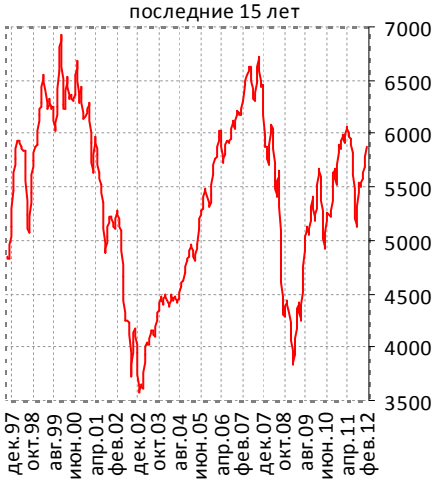
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



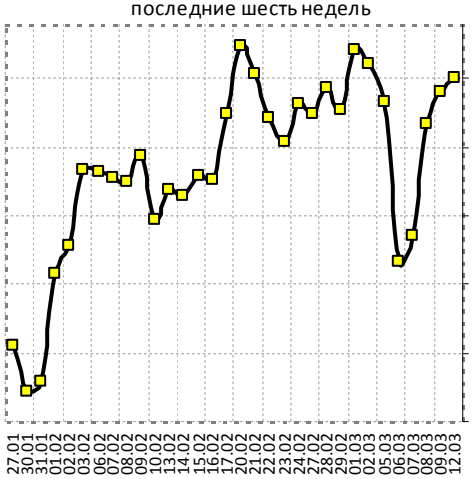
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



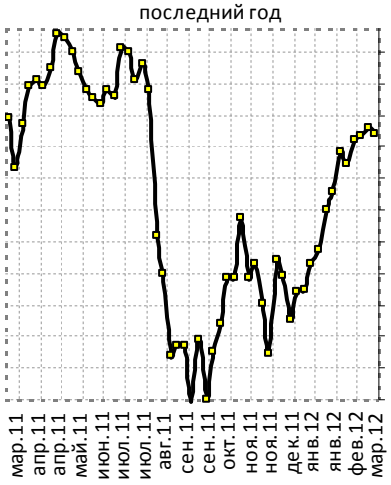
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



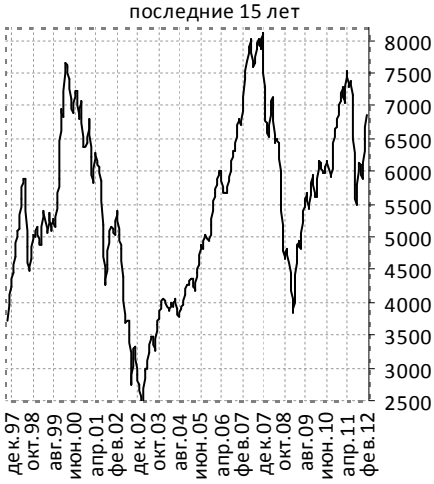
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



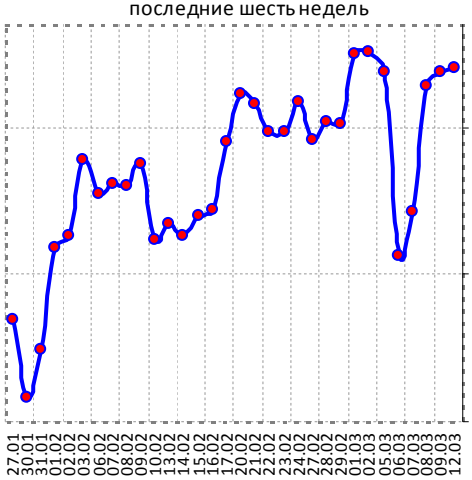
DAX Index: недельные данные - последний год



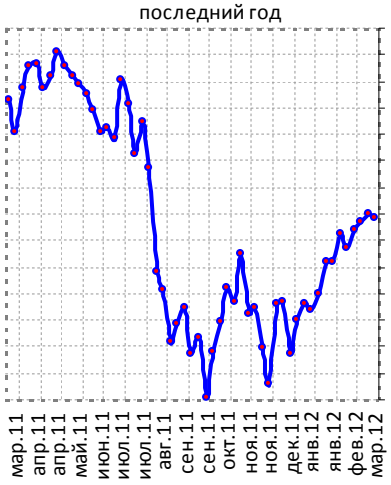
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



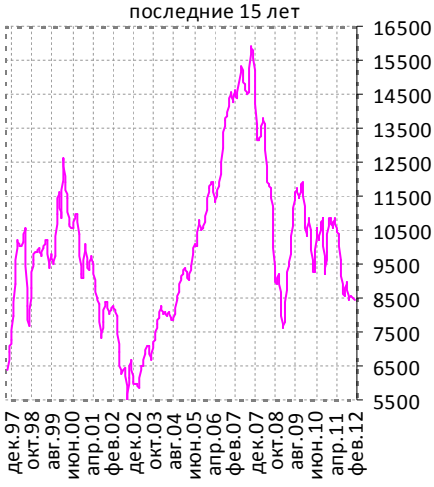
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

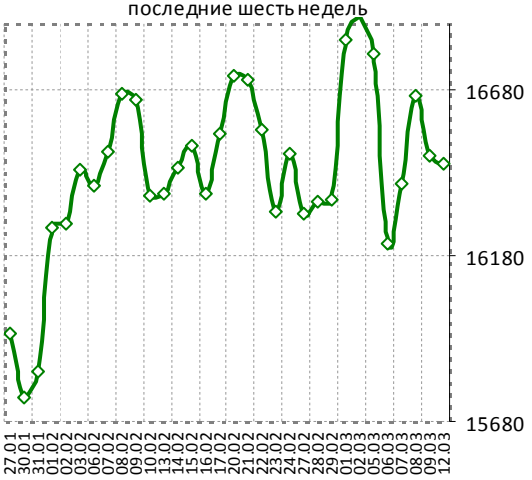


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

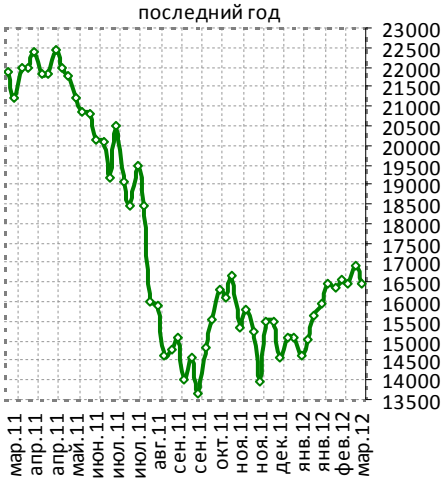


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

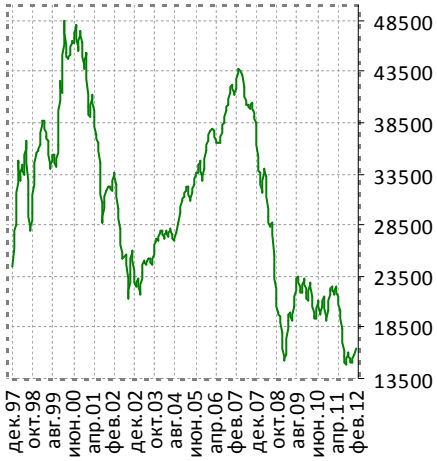
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



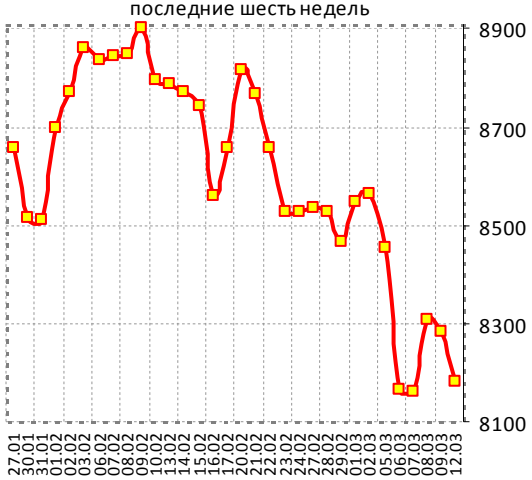
MIB Index: недельные данные - последний год



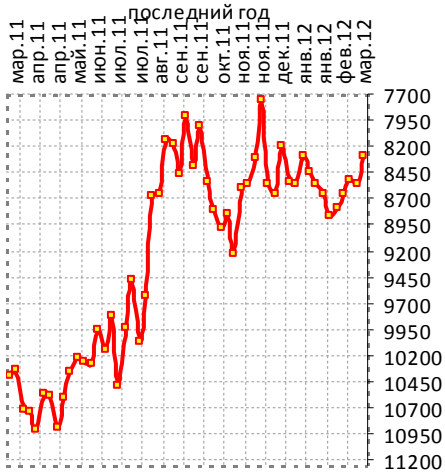
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



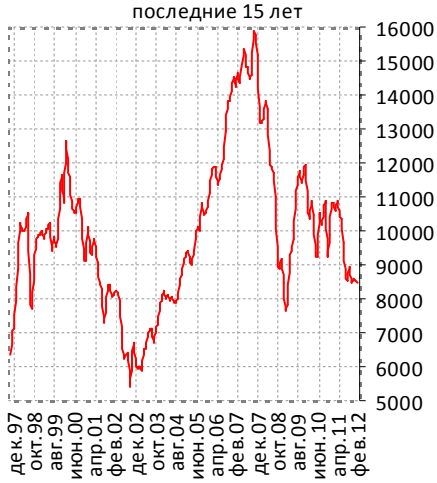
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



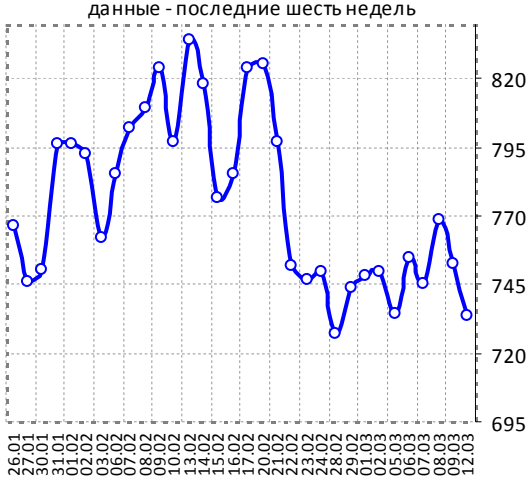
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



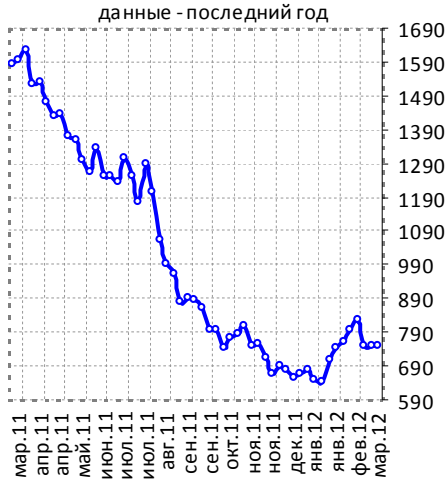
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



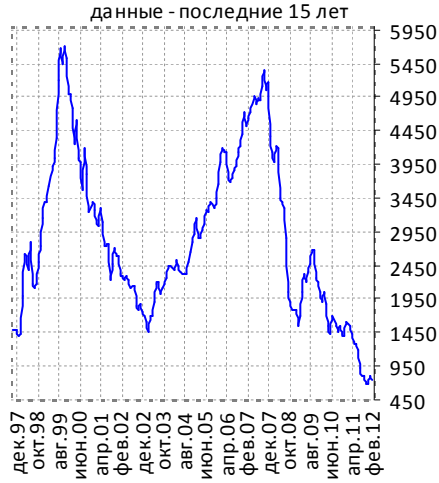
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



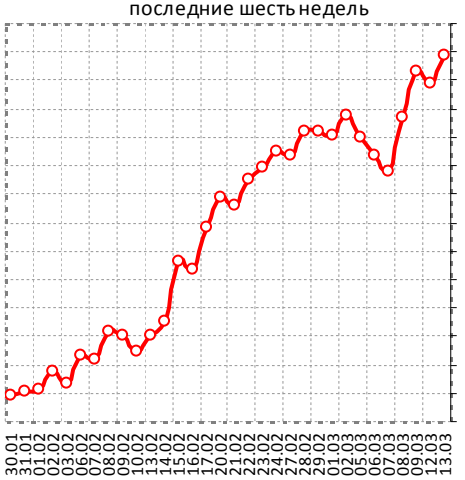
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



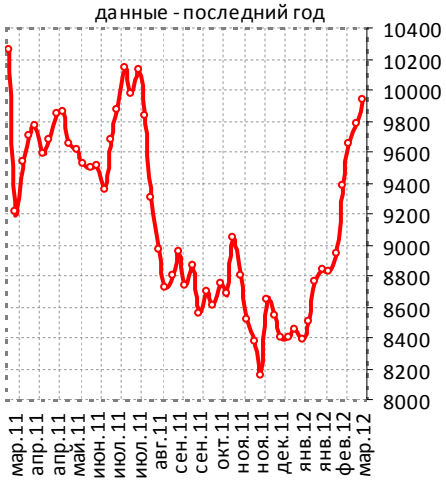
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

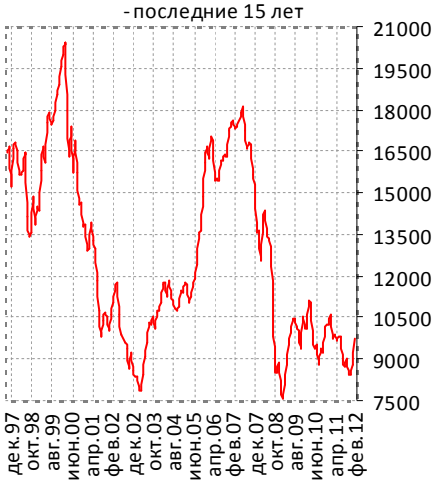
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



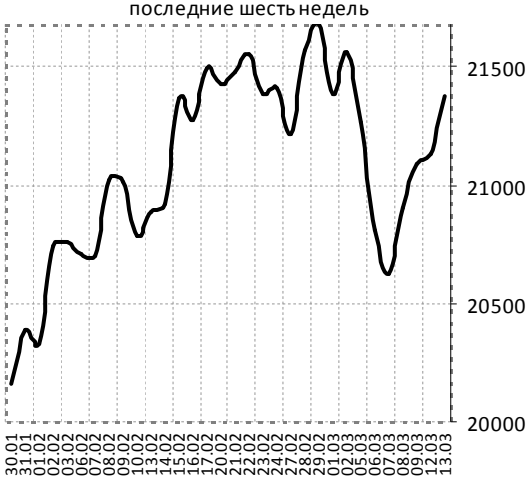
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



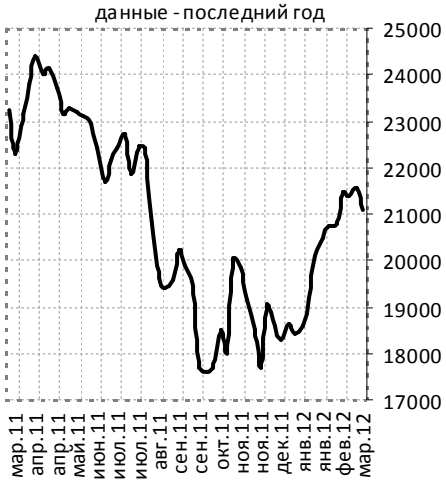
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



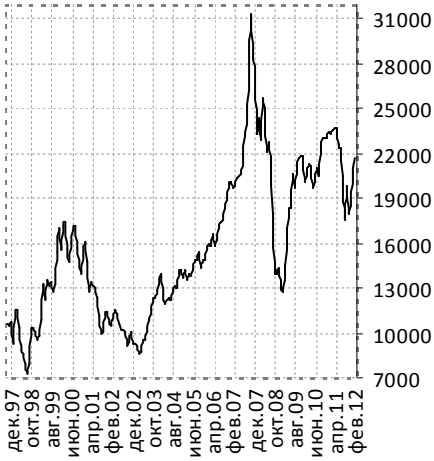
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



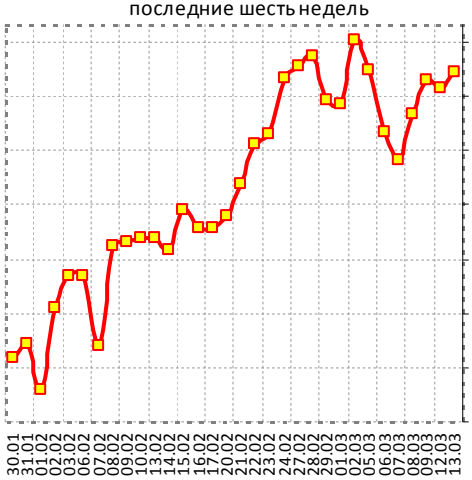
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



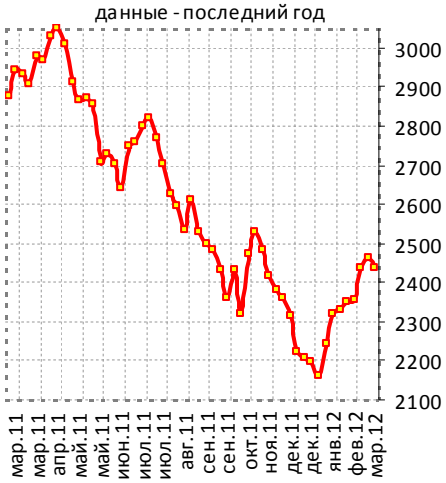
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



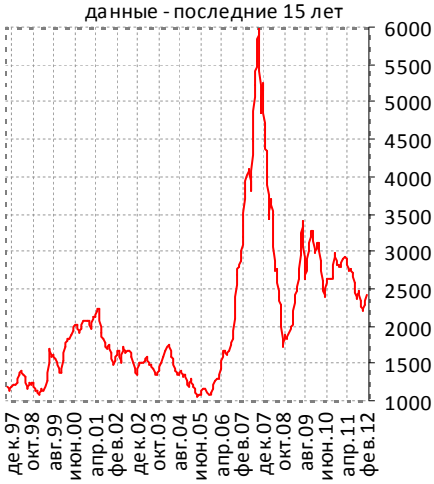
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



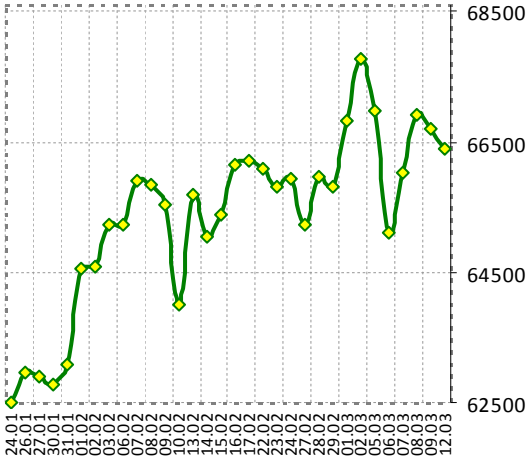
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



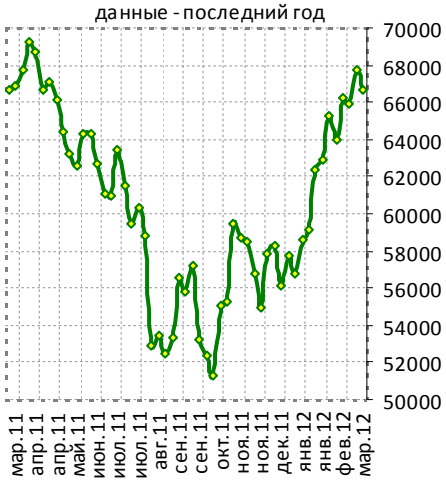
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

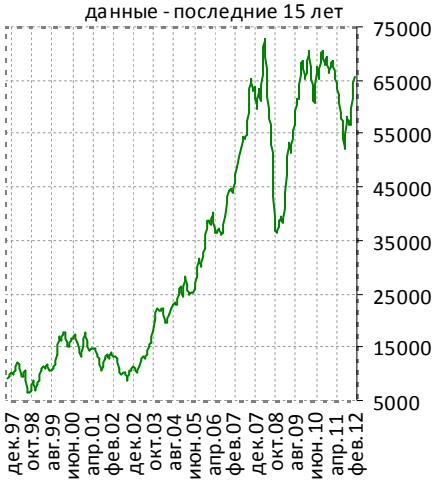
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



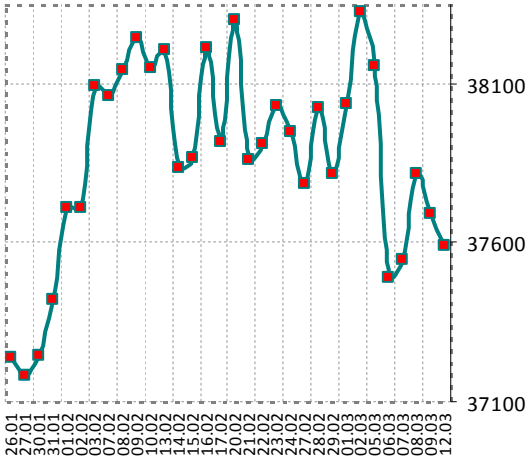
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



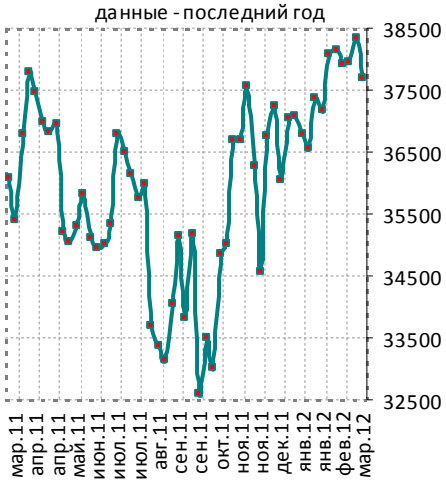
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



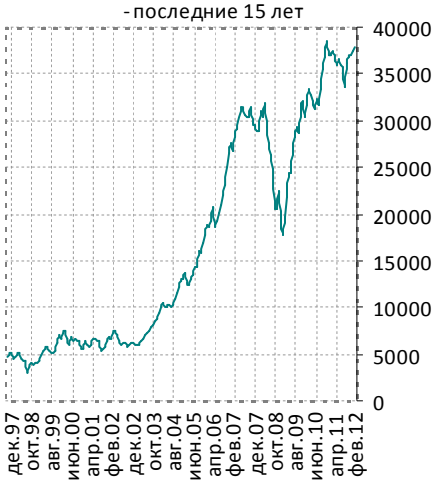
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



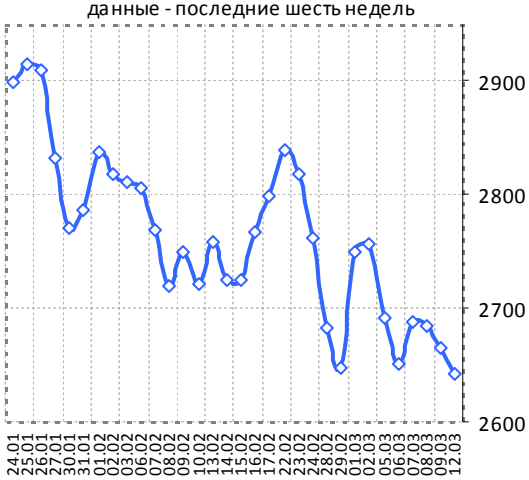
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



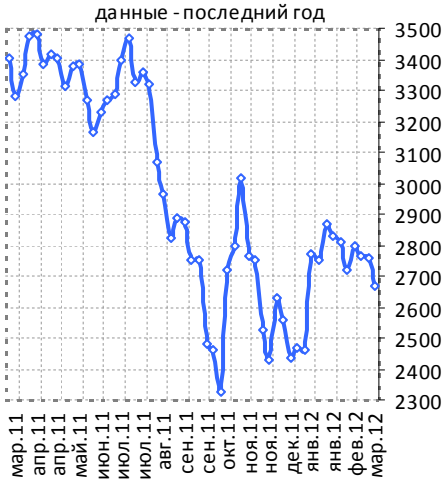
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



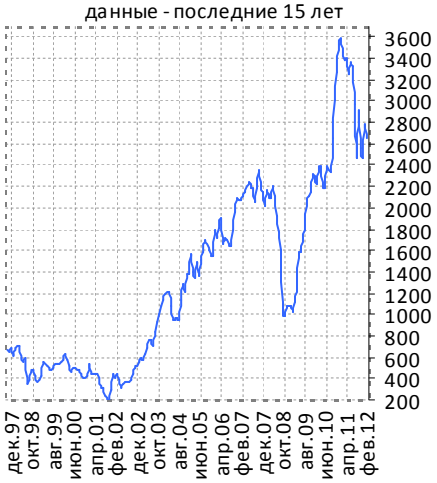
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет



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

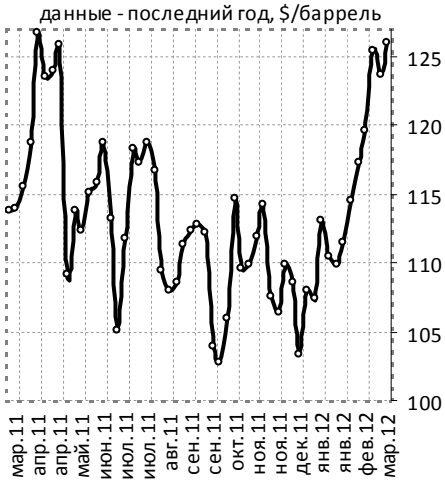
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

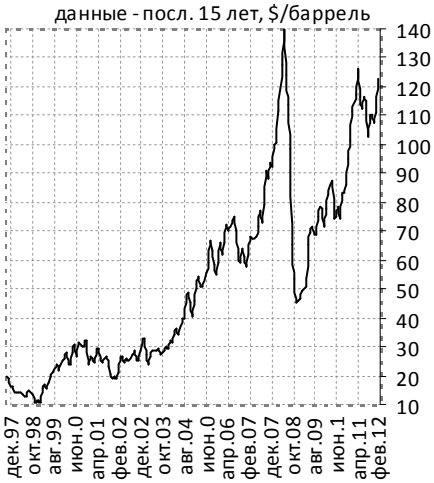
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



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



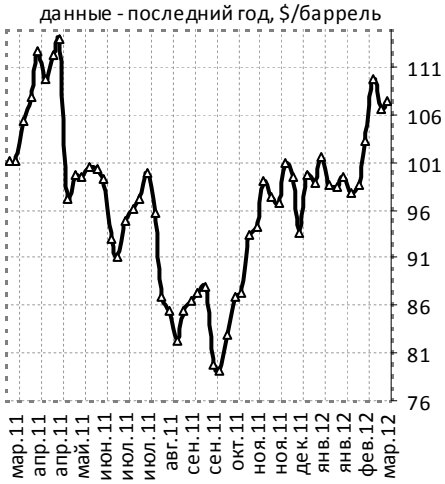
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



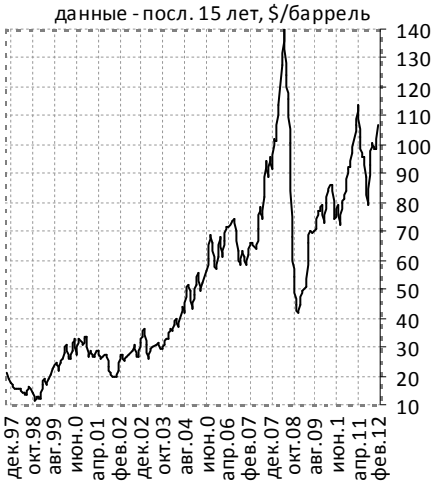
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



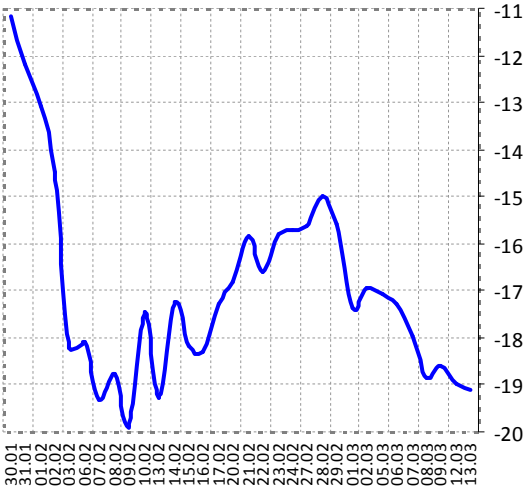
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



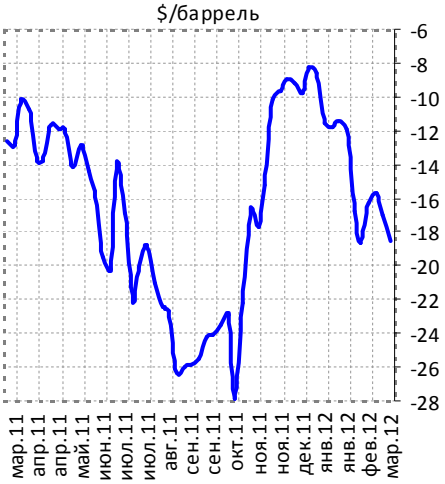
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



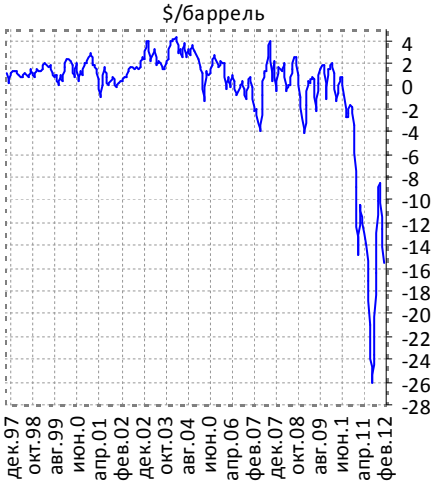
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



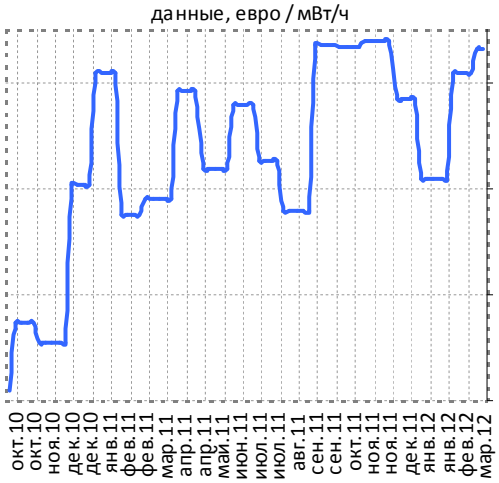
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



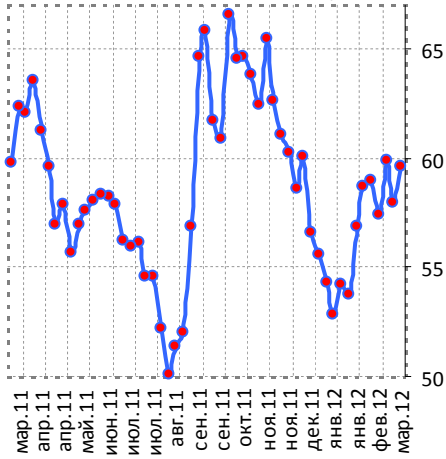
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

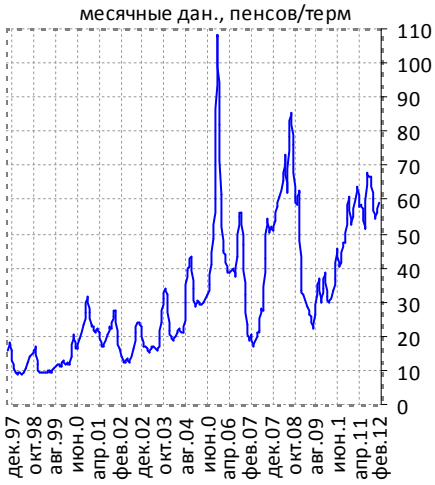
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



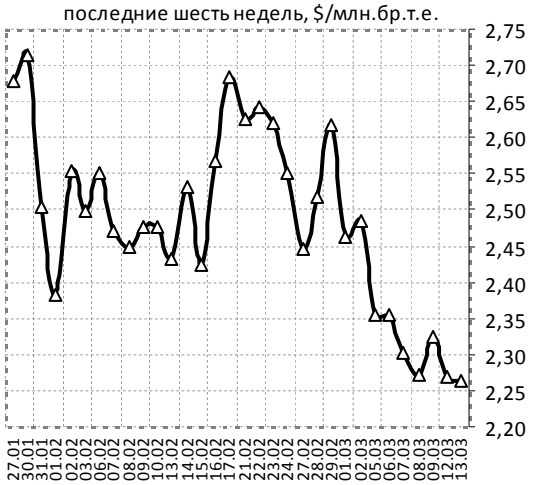
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



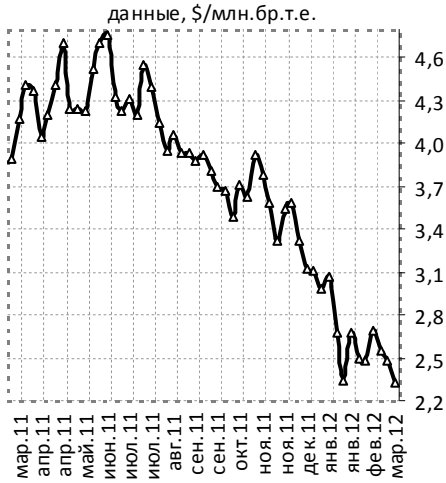
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



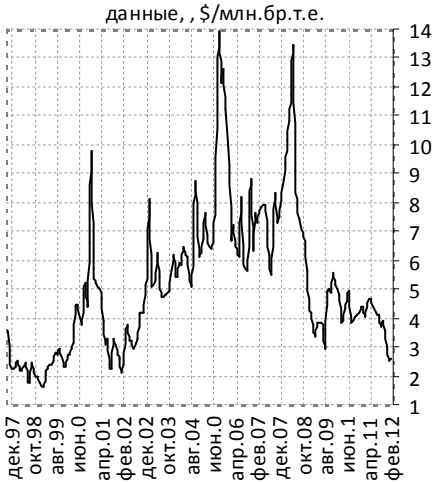
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



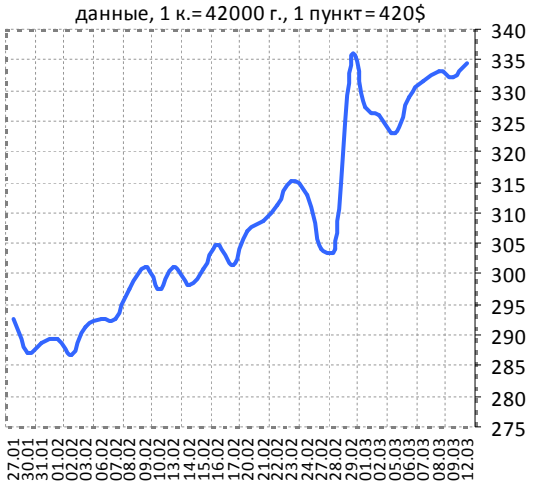
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



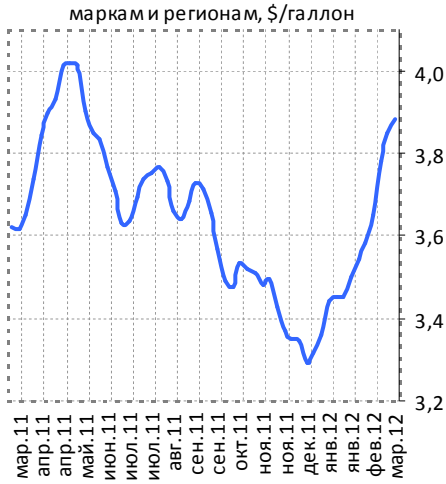
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



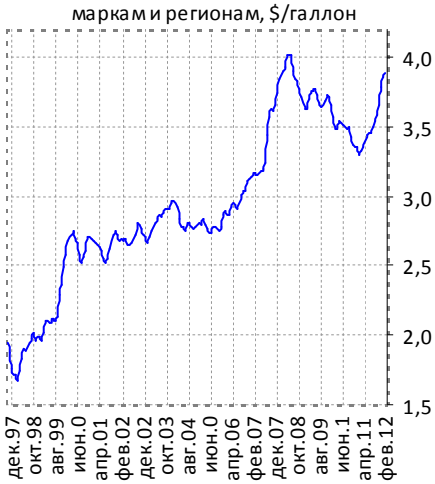
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



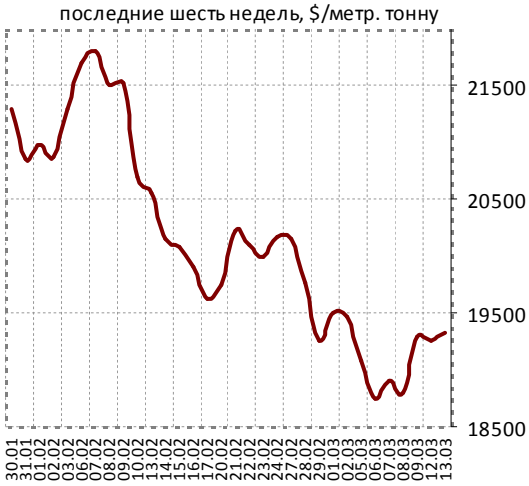
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



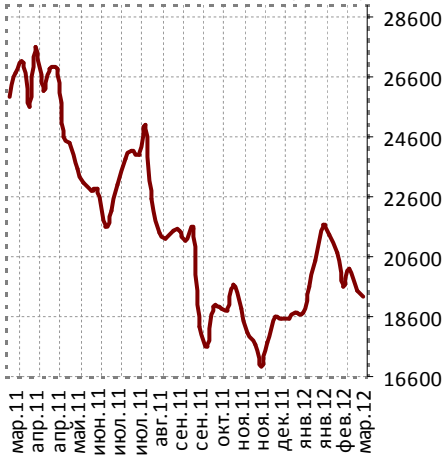
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

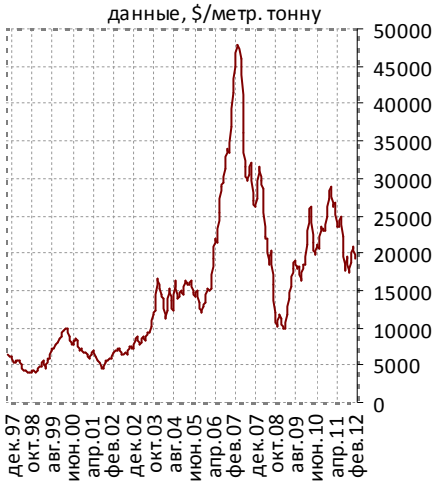
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



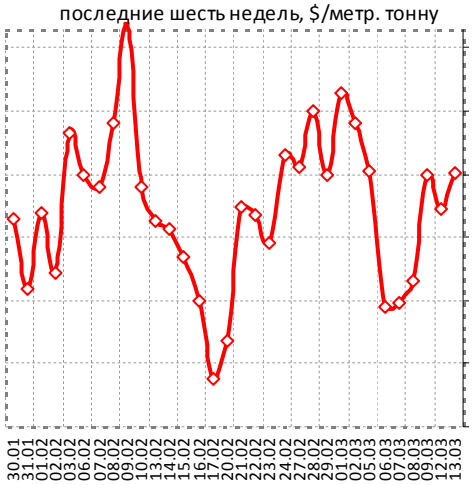
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



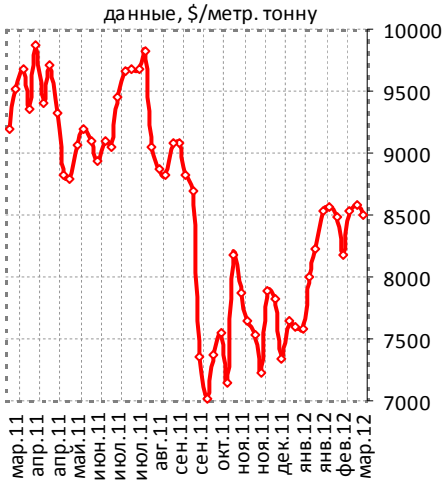
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



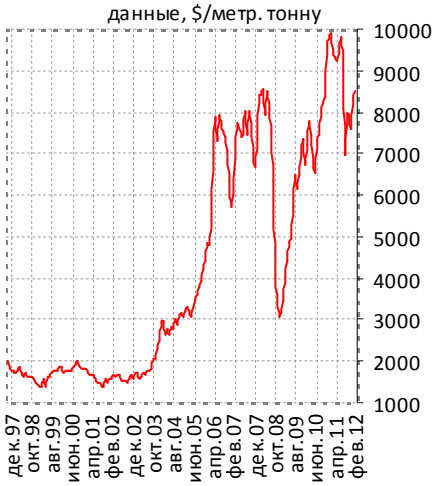
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



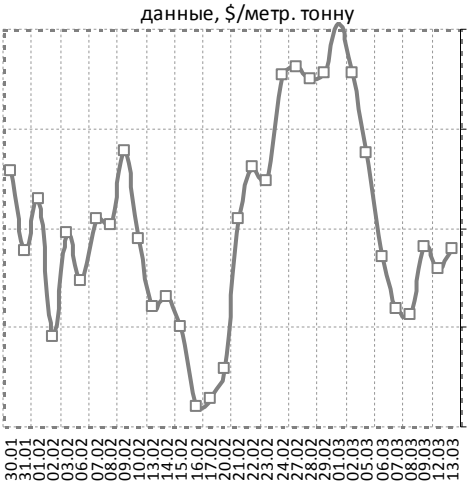
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



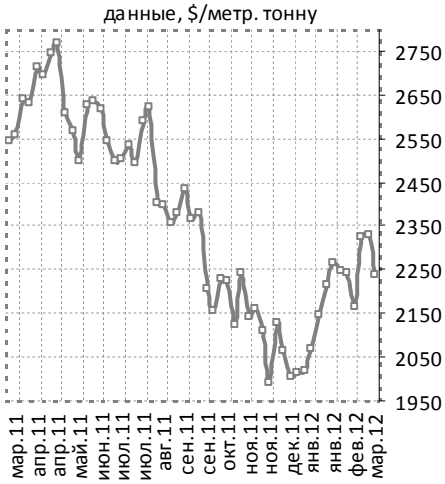
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



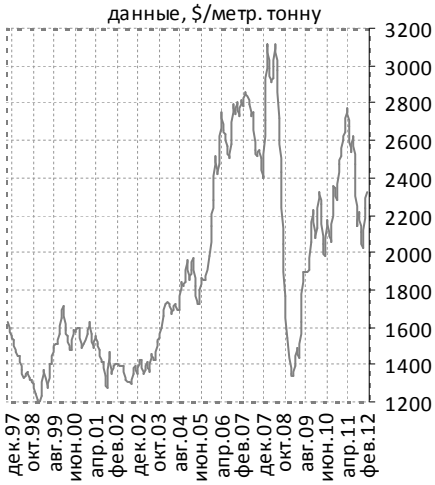
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.