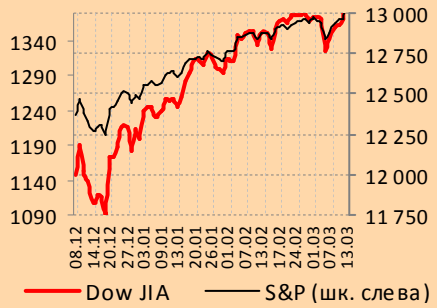
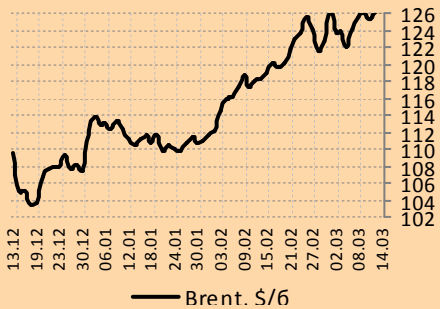
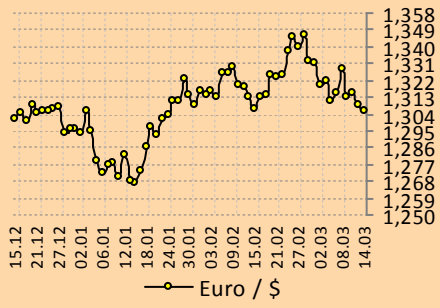
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

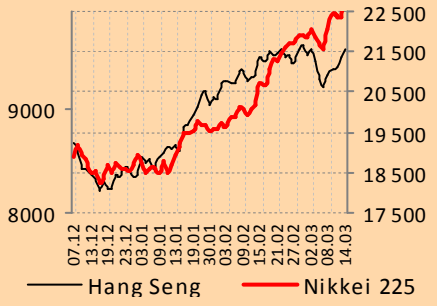
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

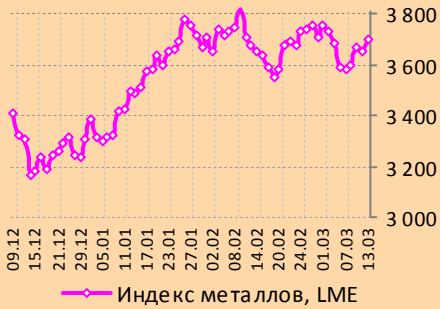
Ежедневный обзор

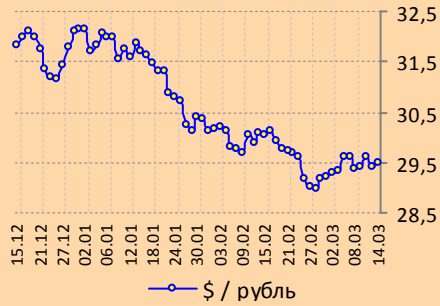






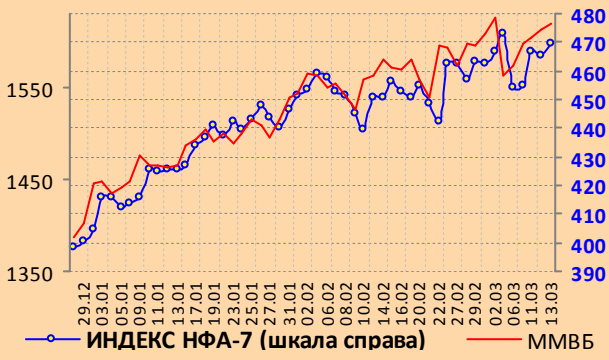






СОДЕРЖАНИЕ

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. Дефицит федерального бюджета США за год увеличился на 10 млрд. долл. и составил 232 млрд. Но инвесторы в течение дня предпочитали реагировать на хорошие новости из Европы, фьючерсы на биржевые индексы росли от 0,5 до 0,9%. Ближе к 17.00 появилась информация о росте розничных продаж за месяц на 1,1% при ожиданиях в 1,0%, подтвердив тем самым стабильность потребительского спроса, что стало двигателем котировок на мировых площадках. Уже после закрытия наших и европейских бирж появилась информация о сохранении ставок и политики ФРС, DOW=1,68, S&P 500 =+1,81, NASDAQ =+1,88%.

Россия. Как мы и ожидали, котировки акций на российских биржах росли, индекс ММВБ повысился на 0,47, РТС на 0,92%. ЦБ оставил свои ставки на прежнем уровне. Как следует из довольно пространного объяснения, решение принято на основе оценки инфляционных рисков и перспектив экономического роста с учётом сохранения неопределённости развития внешнеэкономической ситуации. Наше мнение остается прежним, в условиях снижающейся инфляции (сейчас 3,7% в годовом измерении) сохранение ставок рефинансирования ЦБ на уровне до 8% (почувствуйте разницу) приводит к росту реальных ставок для заемщиков, что дестимулирует рост экономики.

ЦБ привлекал к себе в депозиты средства банков на условиях фиксированной ставки на все сроки (до востребования, 1 и 7 дней), на депозитах в ЦБ находится сейчас 95,5 млрд. руб. банковских средств. А сегодня он будет кредитовать банки под обеспечение активами, поручительствами и золотом на сроки до 180 дней под ставку 6,25-7,25% (банки уже задолжали ЦБ до 797 млрд. руб.).

Минфин сегодня размещает ОФЗ-ПД на сумму 19,3 млрд. руб. с доходностью от 7,45-7,5% и сроком до июня 2017 года. На аукционе по размещению на депозитах в банках средств федерального бюджета, из предложенных 10 млрд., два банка взяли лишь 7 млрд. руб. (предыдущий аукцион 6 марта тоже имел примерно такой же результат, из 10 взяли только 8 млрд.) под средневзвешенную ставку 6,12%.

За январь положительное сальдо торгового баланса составило 20,5 млрд. долл. (в декабре 20,4 млрд.), экспорт вырос на 32,2% в годовом измерении до 40,128 млрд. долл., импорт - на 20% до 19,595 млрд.

ВТБ начал прием заявок на обратный выкуп (в сумме не более 500 тыс. руб.) акций. Принять участие могут акционеры (физические и юридические лица, в том числе нерезиденты), которые приобрели акции в ходе «народного» IPO и оставались владельцами на 1 февраля 2012 года, а также их наследники, зачислившие акции на свой счет депо до 13 апреля т.г. (последний день приема заявок).

Европа. Торги проходили в позитиве, оптимизма, наряду с решением по Греции, добавил индекс экономических ожиданий инвесторов в Германии, который составил 22,3 пункта при прогнозе в 10,0 пунктов. Завершение сессии положительное, FTSE 100 =+1,07, DAX =+1,37, CAC 40 =+1,72%. Разобравшись с Грецией, министры финансов еврозоны пришли к выводу, что теперь уже Испании следует принять дополнительные меры экономии, имея в виду доведение дефицита бюджета до 3% ВВП (по итогам прошлого года дефицит составил 8,5 вместо планировавшихся 6% ВВП). Пока же на 2012 год целевой показатель дефицита бюджета Испании было решено оставить на уровне 5,3% ВВП. Объем промпроизводства в Испании в январе в годовом исчислении уменьшился на 2,4%.

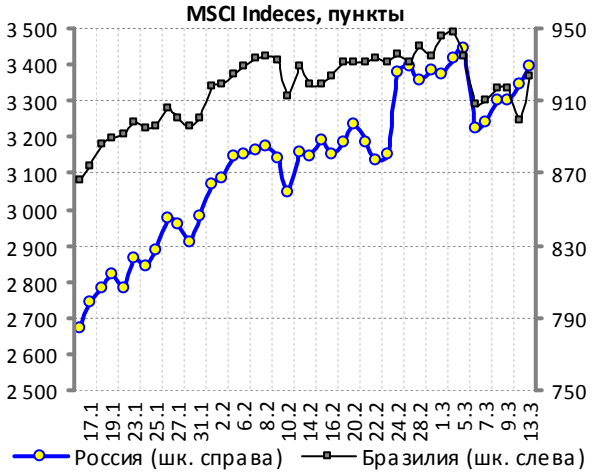
Инфляции в еврозоне за месяц снизилась с 2,6 до 2,5% в годовом измерении.

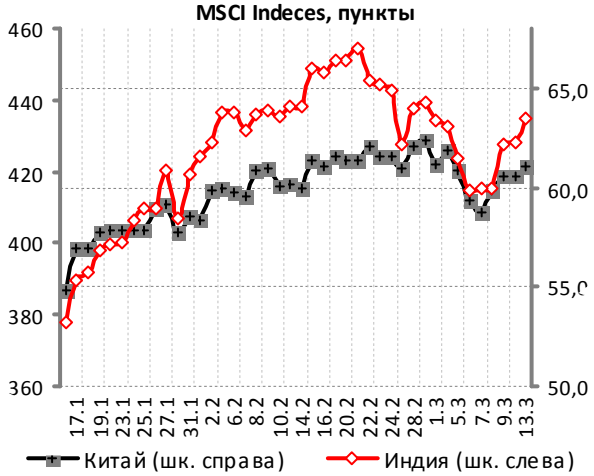
Азия. Торги завершились в плюсе, рост Nikkei на 0,09, SSE Comp на 0,88, Kospi на 1,13, Hang Seng на 0,97%. Инвесторы рассчитывали, что Банк Японии объявит об увеличении программы покупки активов, и на этом фоне инициировали рост котировок акций. Банк оставил ключевую ставку без изменений, 0,0-0,1%, как, впрочем, рынки и прогнозировали, а также, в целях ликвидации последствий землетрясения, продлил еще на год программу приобретения активов, не увеличив ее (сейчас объем программы около792 млрд. долл.). Япония, кстати, выразила заинтересованность в приобретении долговых обязательств Китая в состав своих золотовалютных резервов. Китай также продолжает диверсифицировать резервы, с августа вложения в гособлигации США уменьшились с 1,3 до 1,15 трлн. долл.

Золото. Доллар укрепляется, инвесторы опасаются снижения спроса на золото со стороны Китая (второго по величине мирового импортера), а в результате фьючерсы на драгметаллы теряют в цене. Так, если во вторник утром снижение цены золота продолжилось до уровня 1705,53, то к 13.40 цена составила 1699,53 долл. за унцию, а в среду утром золото =1678,24, серебро = 33,35, платина = 1697,89, палладий = 708,95 долл./унция.

Нефть. На фоне общего роста фондовых площадок цены на нефть остановились в движении: на 13.40 мск вторника Brent торговалась по 125,29, Light Sweet по 107,36 долл. за баррель, утром в среду Brent =126,14, Light Sweet =106,8 долл.

Прогноз. Итак, заседание ФРС (на этот раз один день и без итоговой пресс-конференции), как мы и ожидали, учитывая достаточно приличные данные по макроэкономике США, оставило вещи на своих местах. Тем не менее, поскольку сама информация по результатам заседания появилась уже по завершении российских торгов (22.15 мск), она будет отыгрываться нашими биржами сегодня. Помимо того, что укрепление доллара остановит рост нефтяных цен, у нас нужна будет ликвидность для страховых платежей, а внешние инвесторы могут предпочесть участие в размещении гособлигаций США. Азия торгуется в плюсе, но ее биржи, как правило, следуют за США. Фьючерсы на американские индексы торгуются разнонаправлено, в течение дня появится ряд новых статданных (часть из них может иметь негативный характер), в результате вероятное движение наших бирж сегодня – сохранить позитивный тренд, насколько это будет возможно.

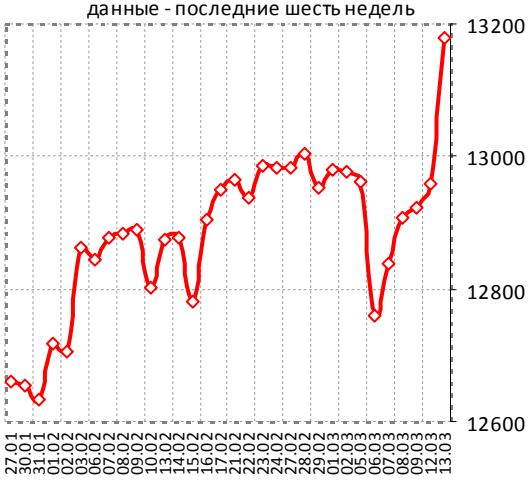




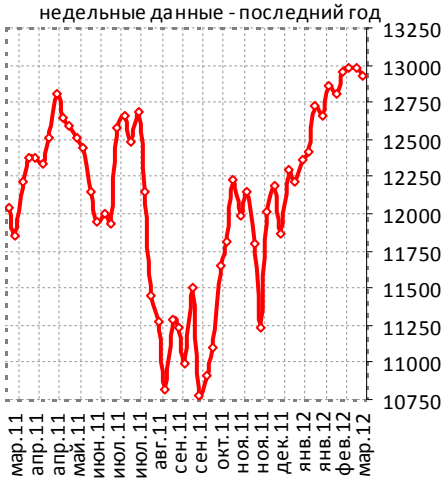
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

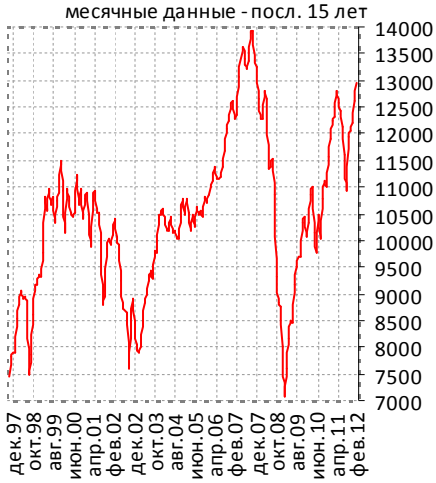
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



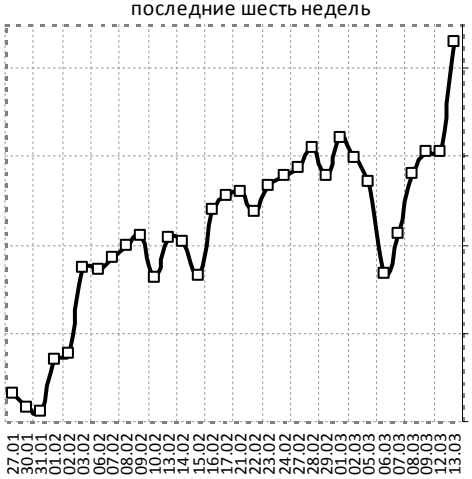
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



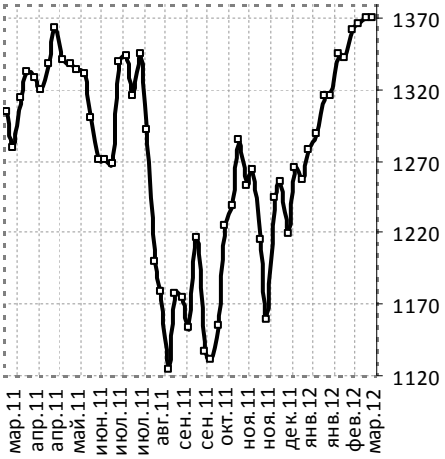
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



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



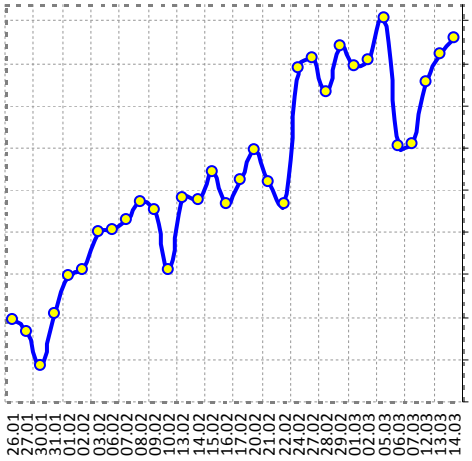
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



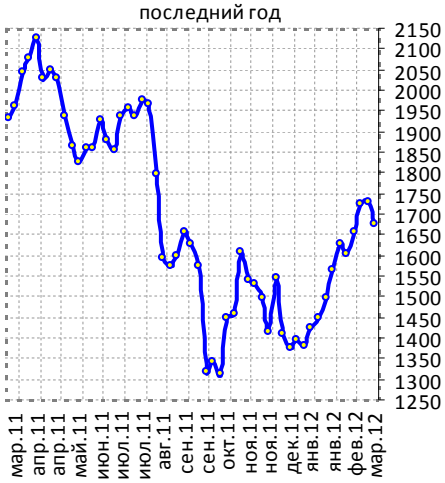
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



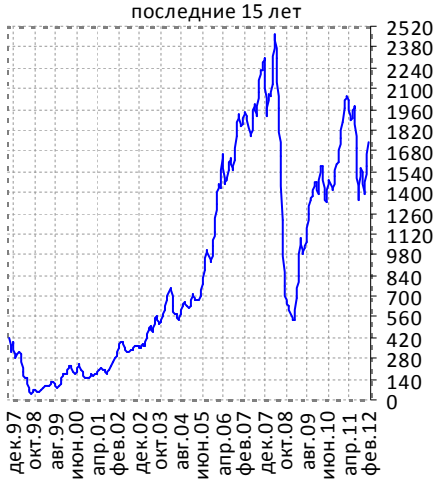
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



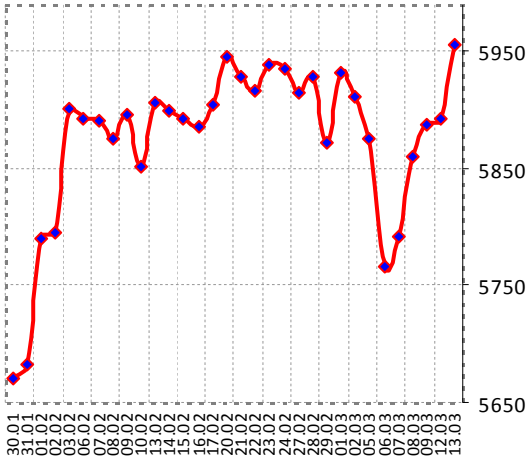
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



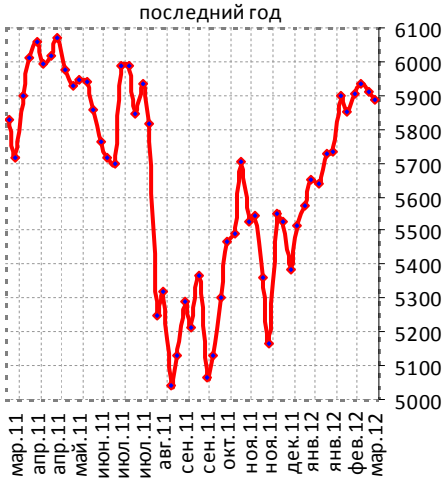
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

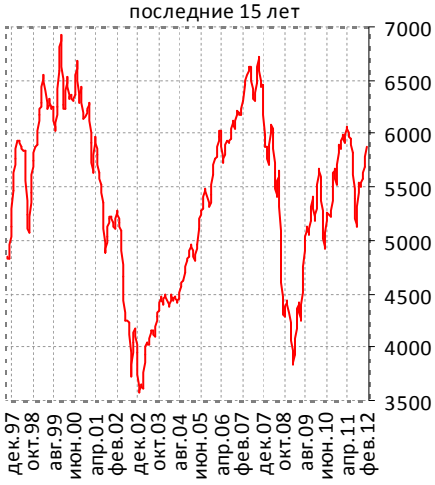
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



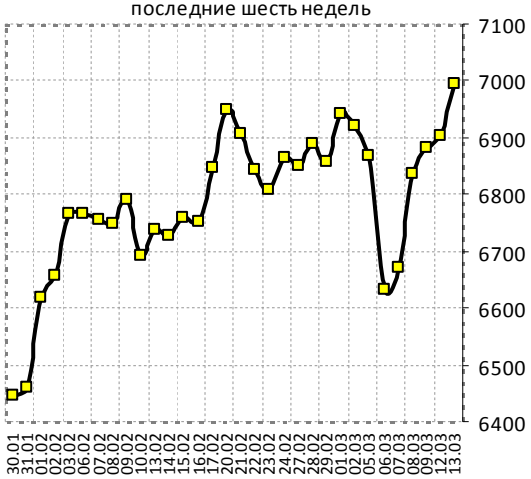
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



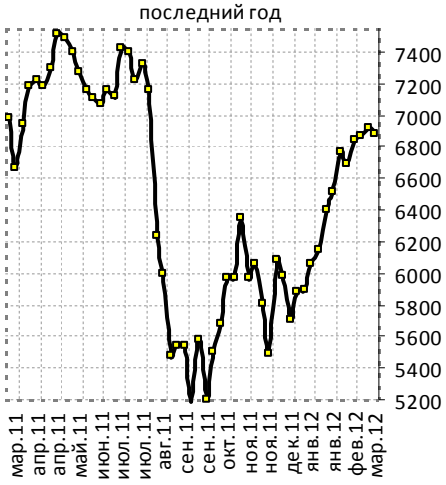
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



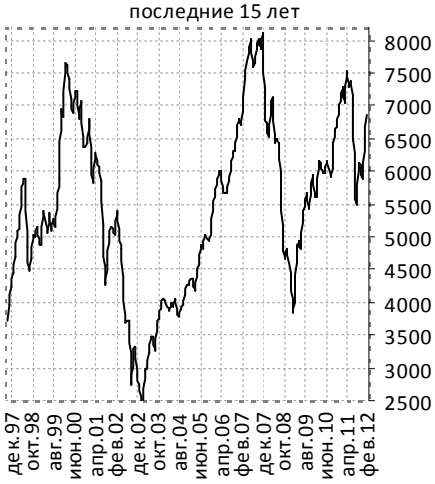
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



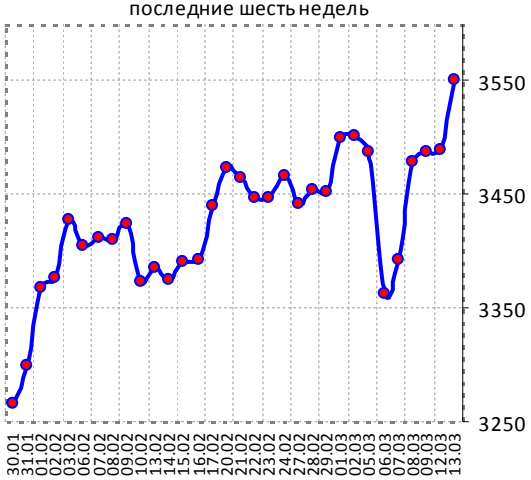
DAX Index: недельные данные - последний год



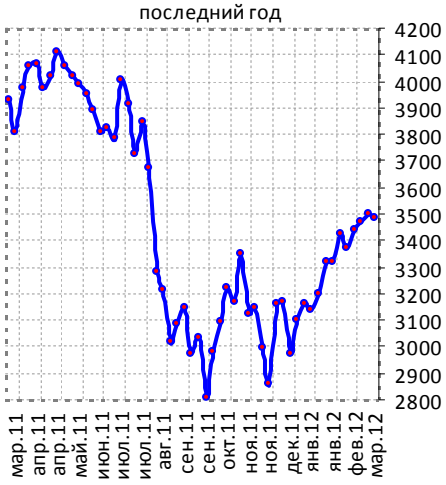
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



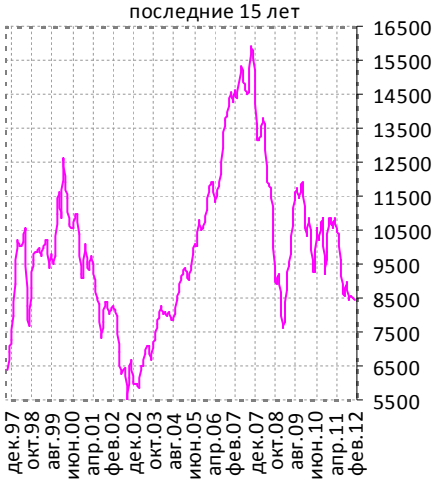
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

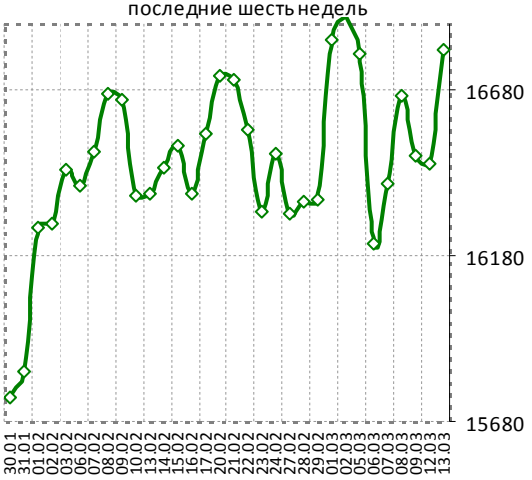


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

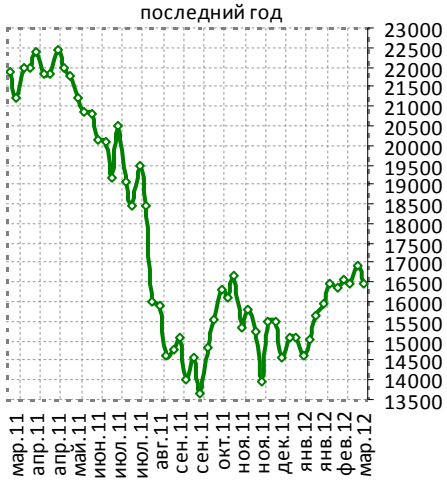


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

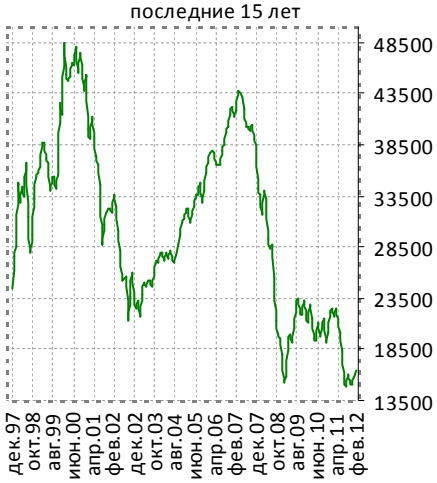
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



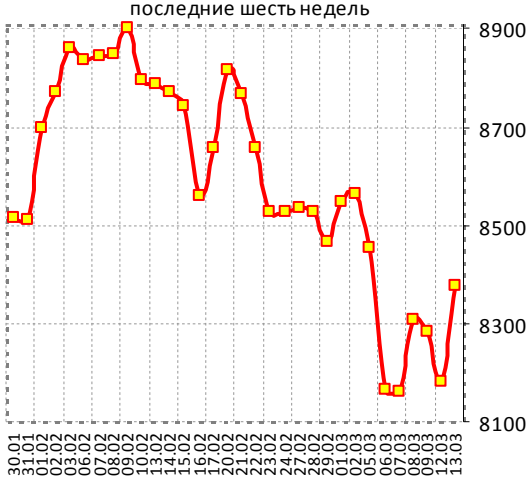
MIB Index: недельные данные - последний год



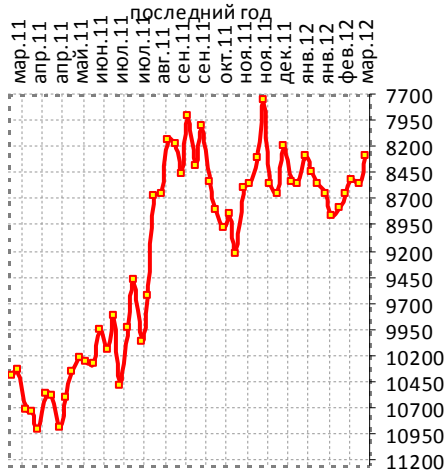
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



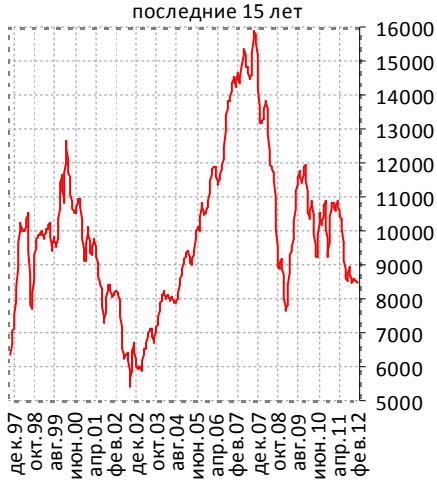
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



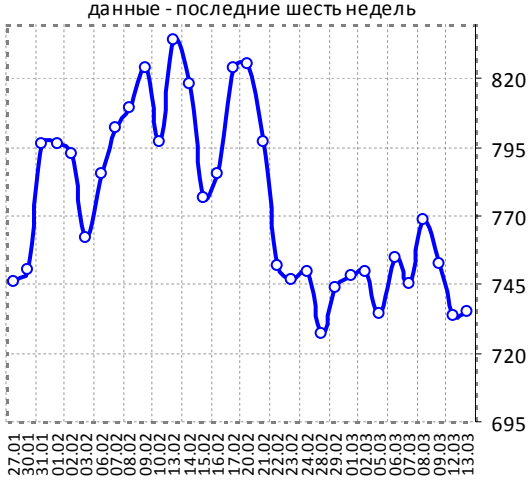
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



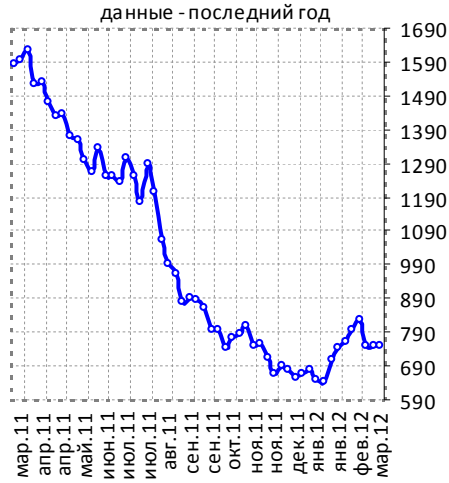
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



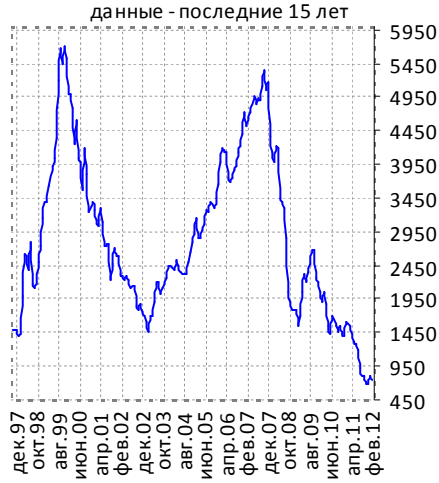
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



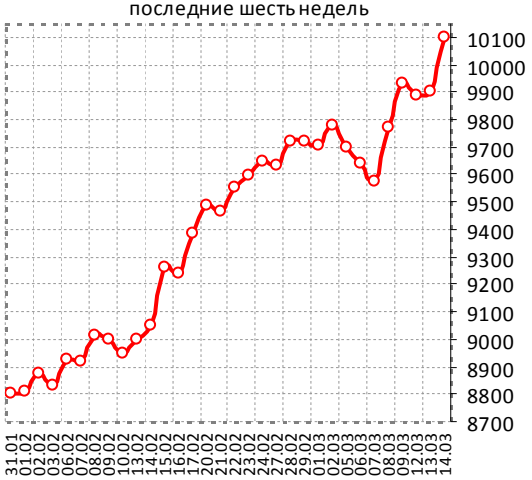
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



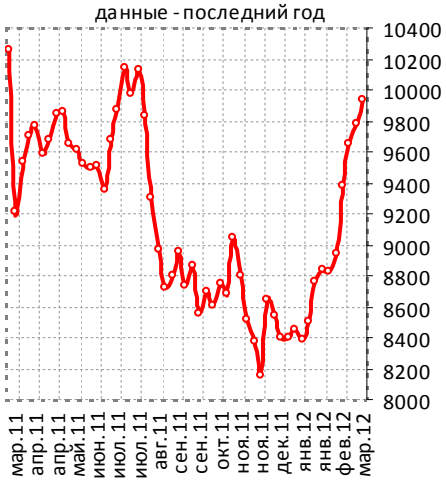
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

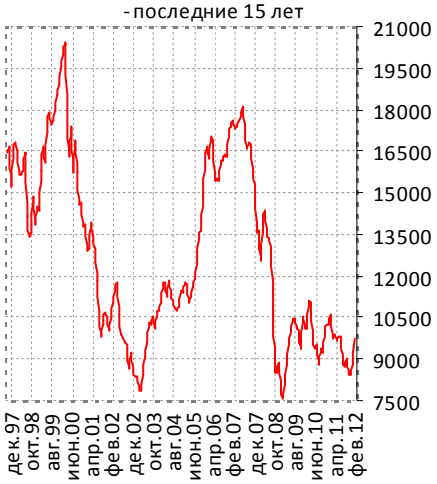
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



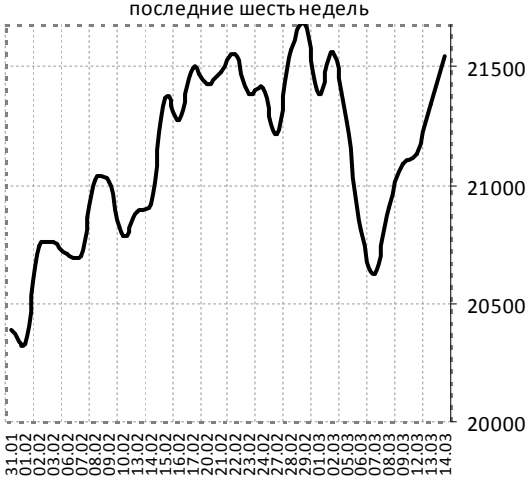
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



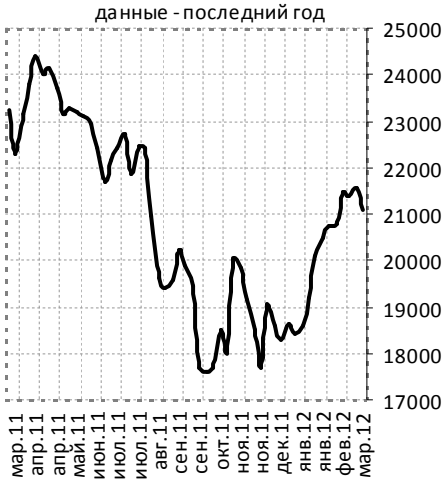
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



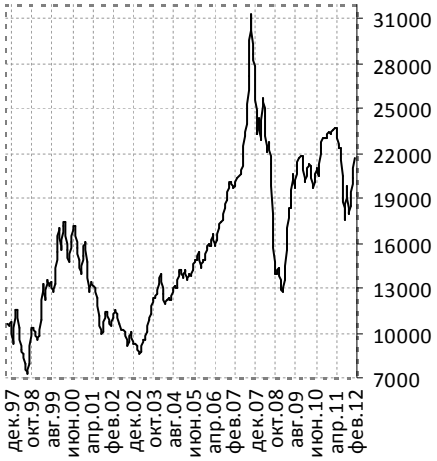
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



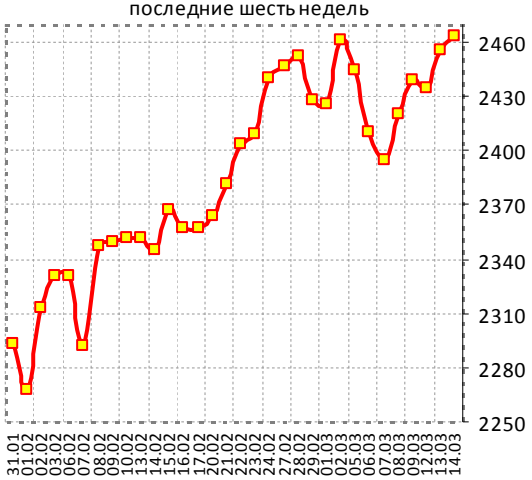
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



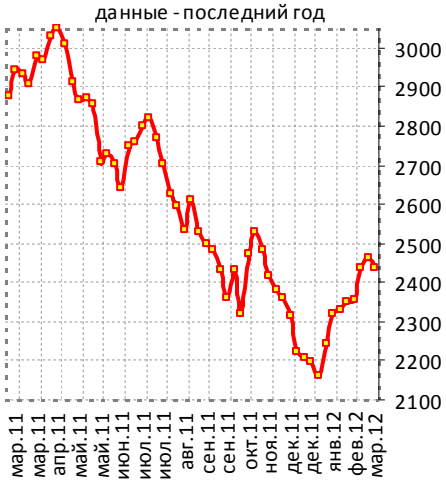
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



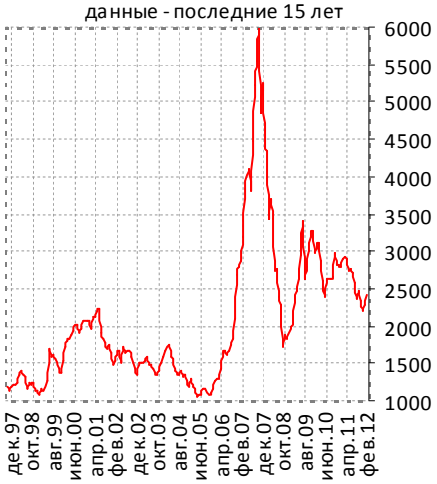
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



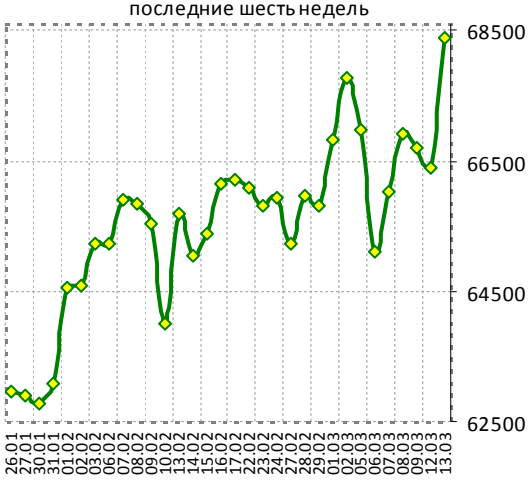
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



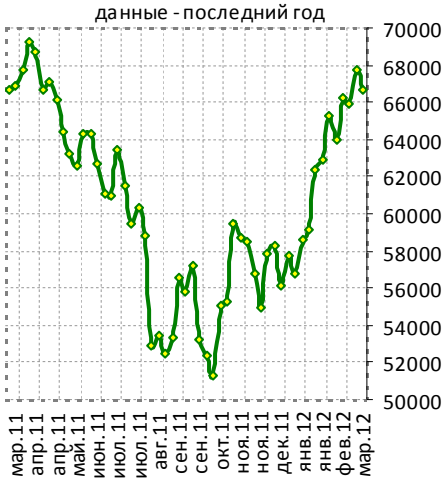
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

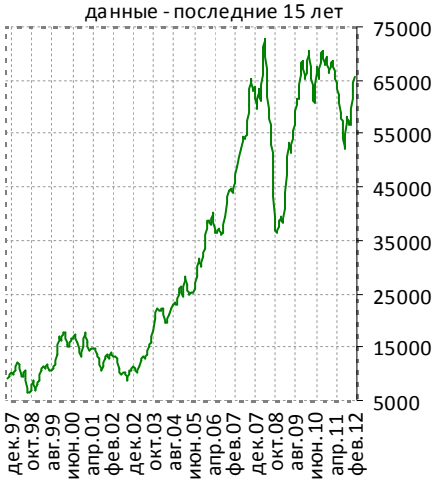
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



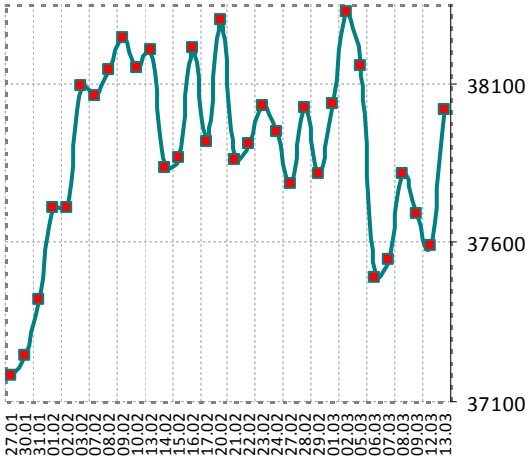
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



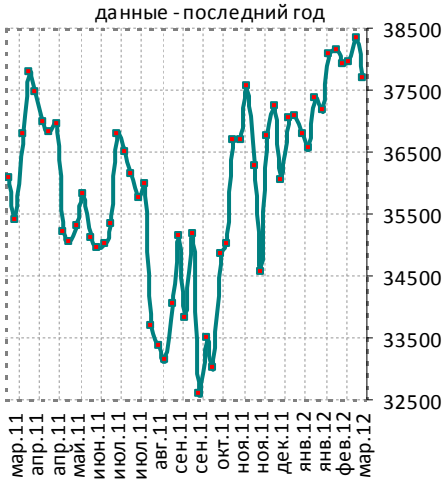
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



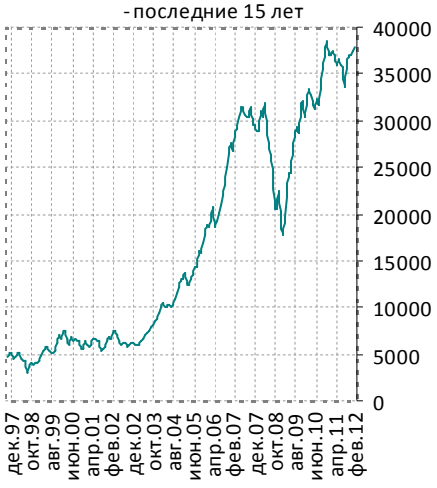
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



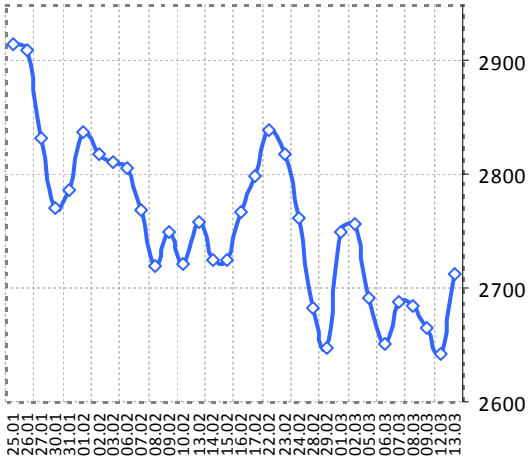
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



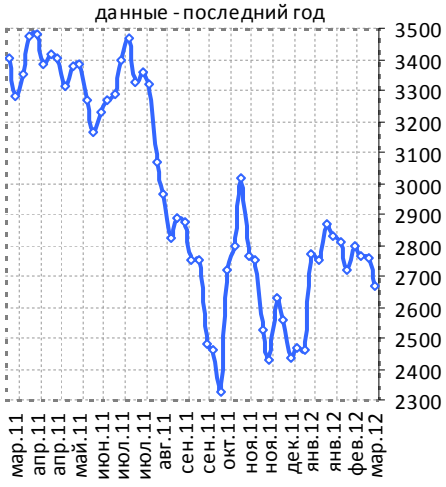
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



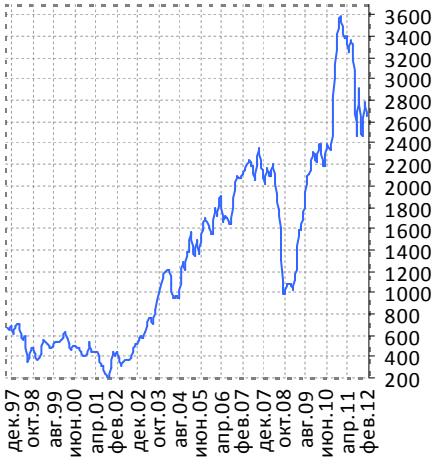
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

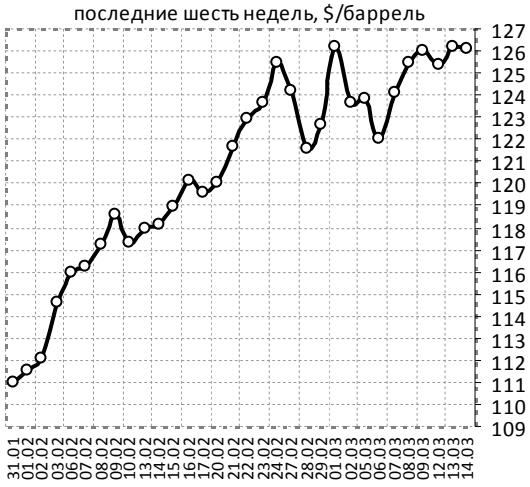


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

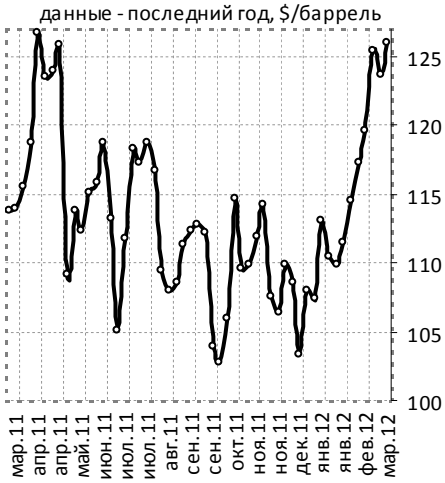
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

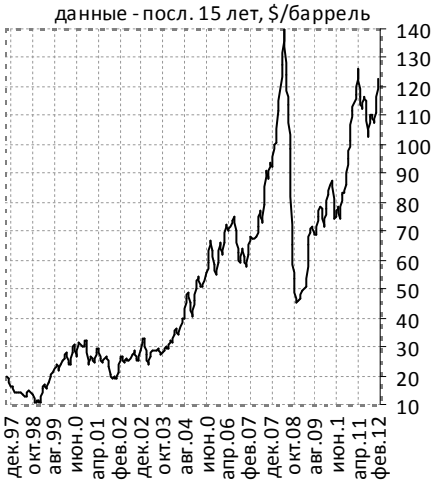
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



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



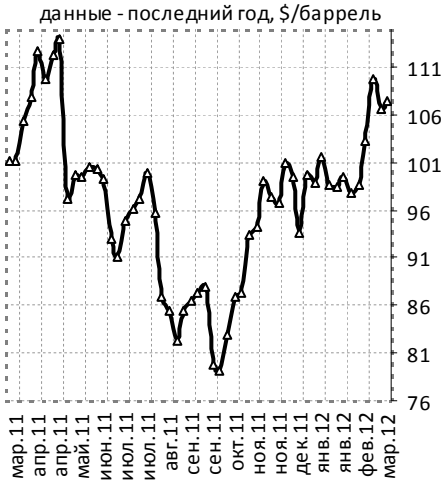
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



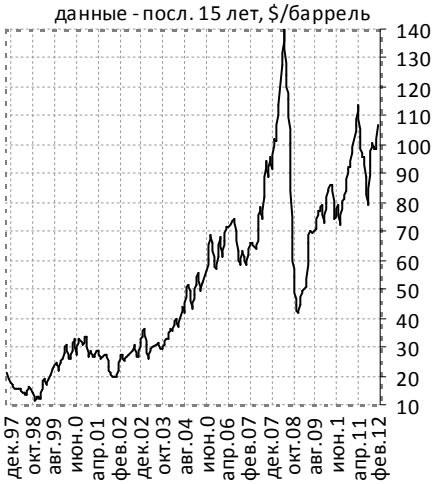
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



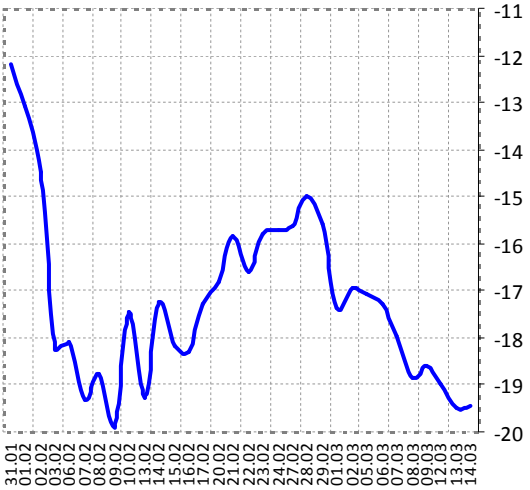
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



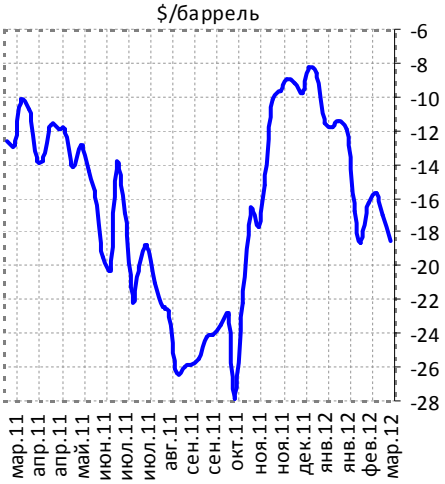
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



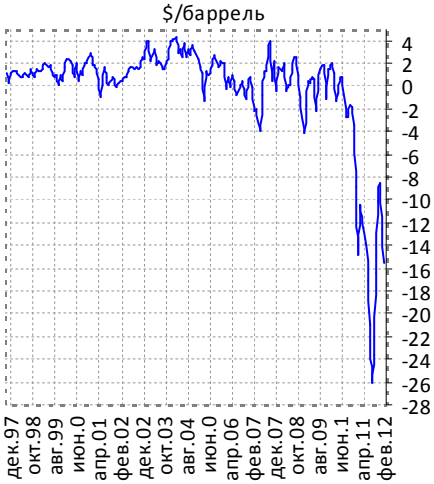
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



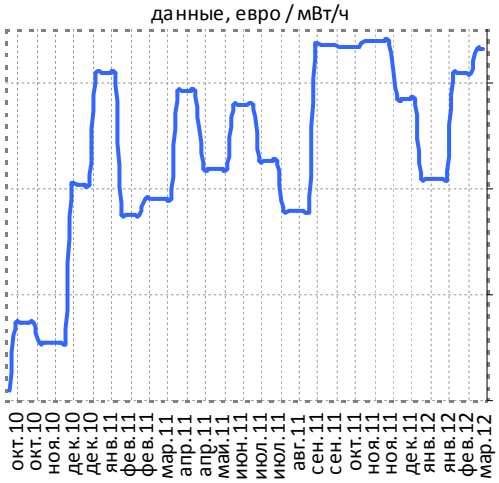
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



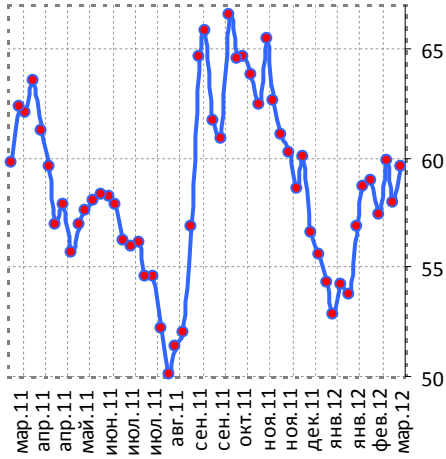
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

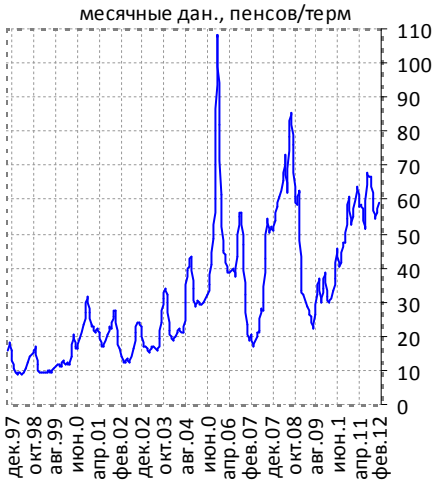
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



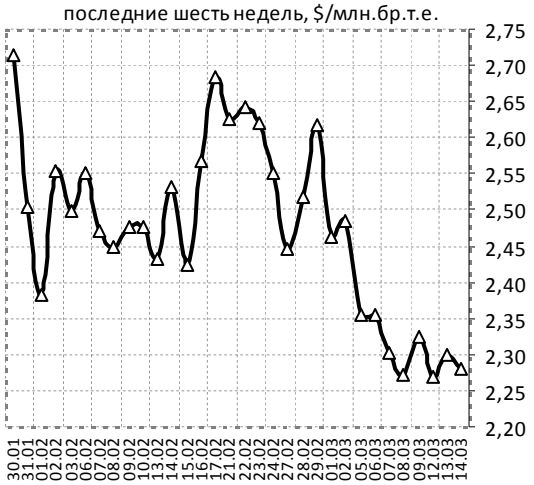
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



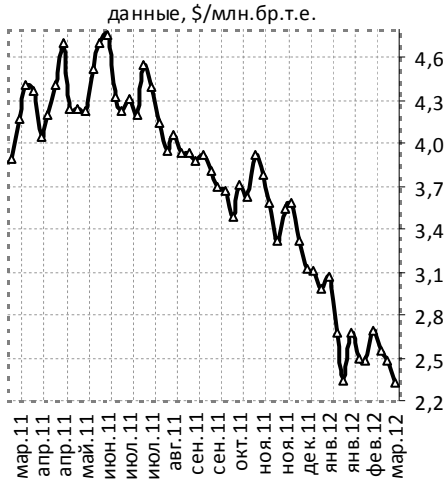
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



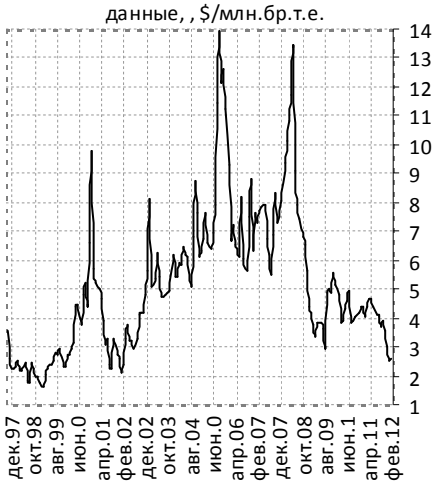
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



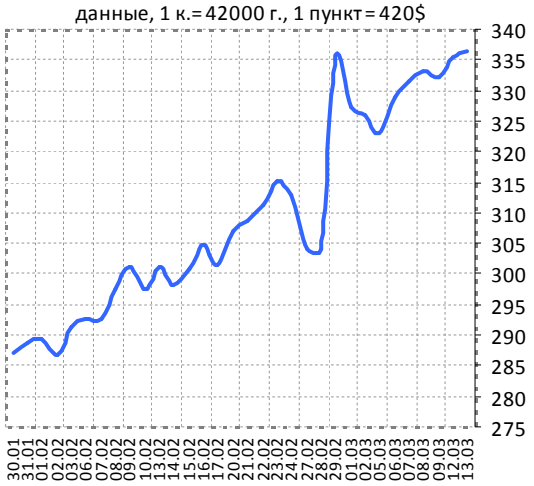
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



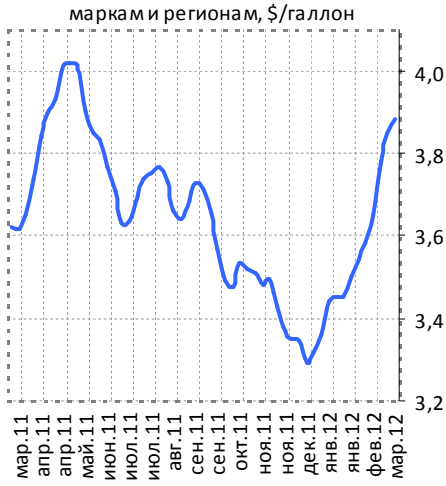
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



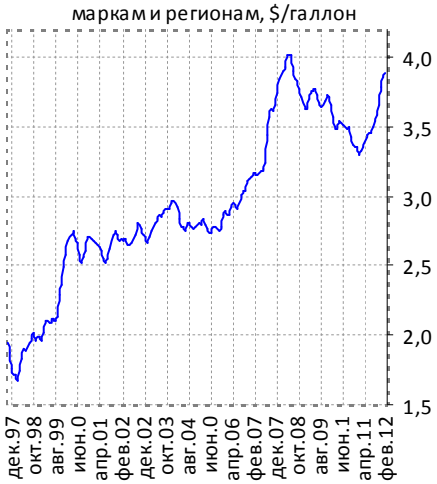
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.=42000 г., 1 пункт=420$



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



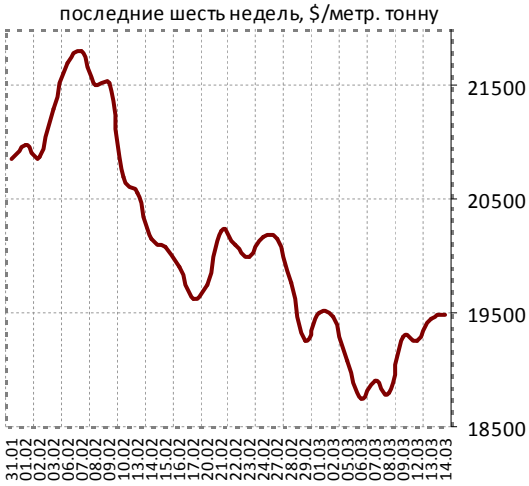
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



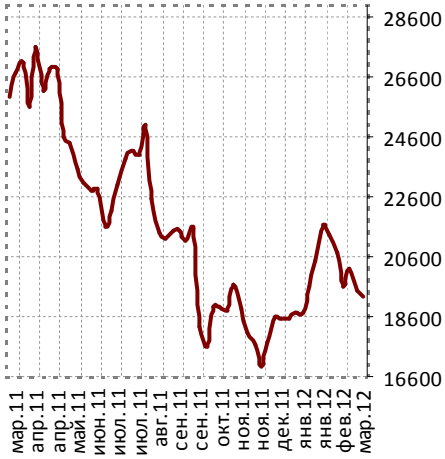
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

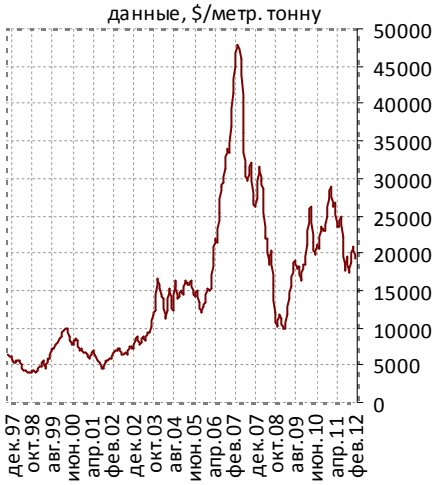
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



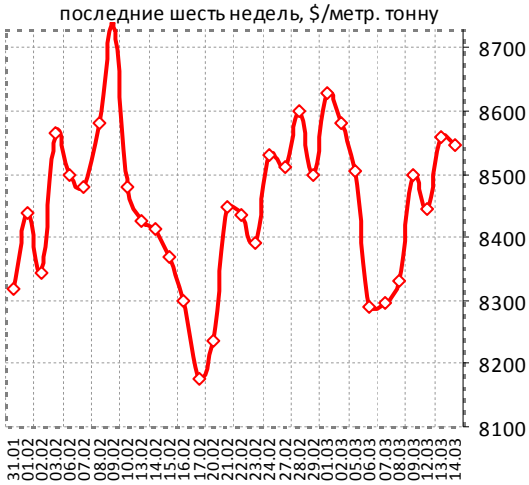
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



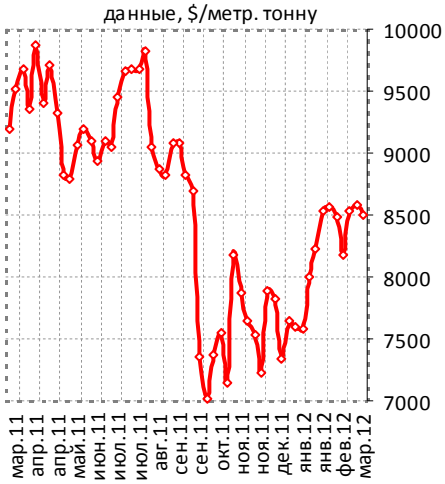
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



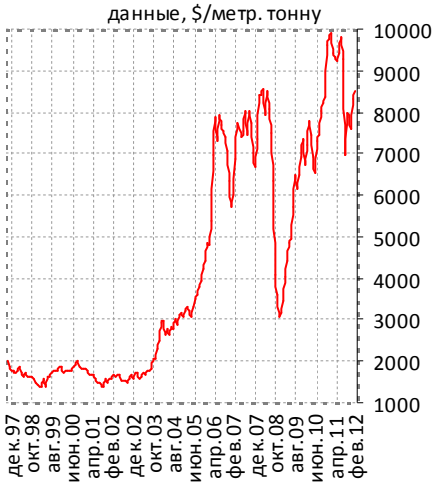
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



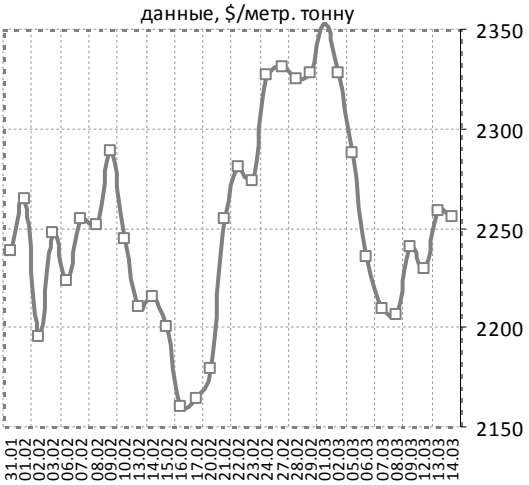
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



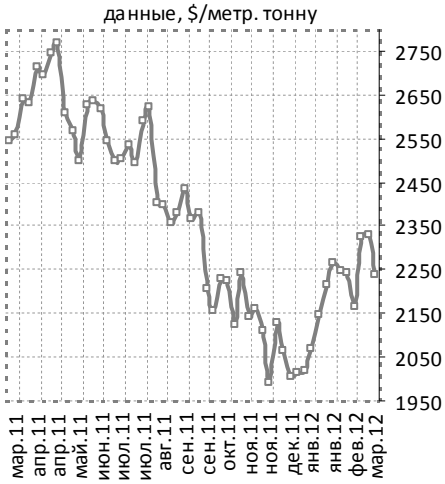
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



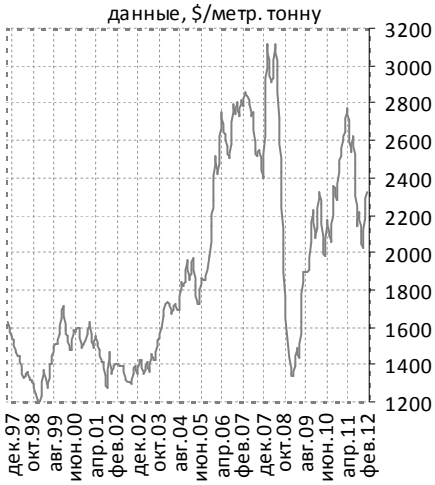
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.