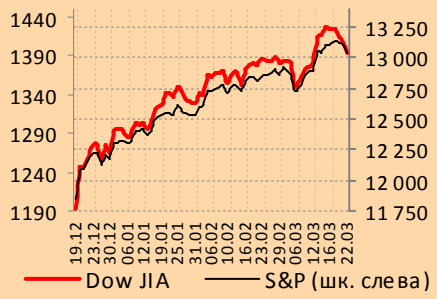
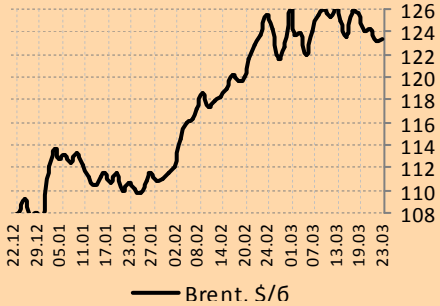
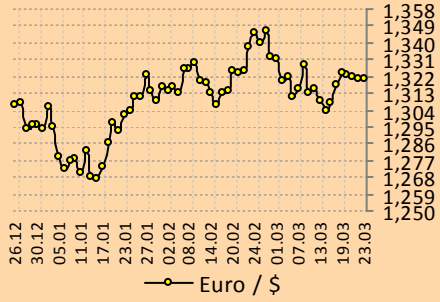
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru
e-mail: info@eufn.ru

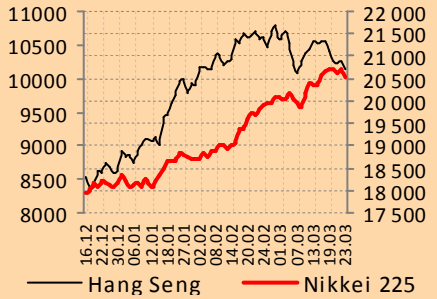
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

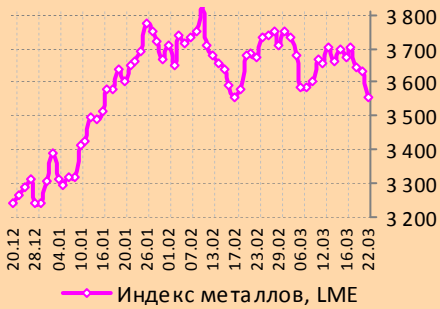
Ежедневный обзор

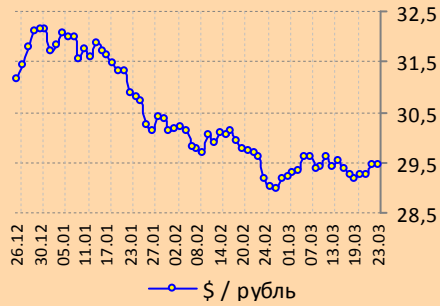






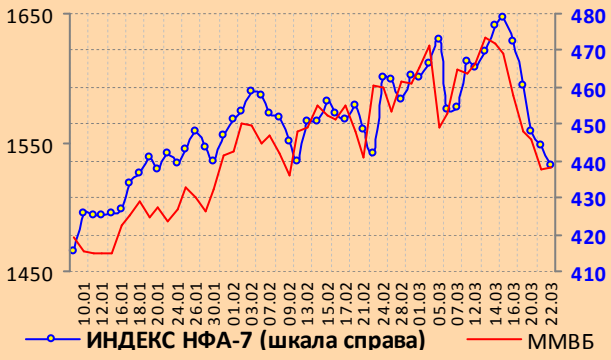






СОДЕРЖАНИЕ

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. В течение дня инвесторы отыгрывали поступившие после завершения предыдущих торгов негативные сигналы. Действительно, в выступлении главы ФРС перед Конгрессом прозвучали опасения рисков восстановления экономики США в связи с растущими ценами на нефть. Со своей стороны, вышедшая статистика показала, что продажи жилья на американском вторичном рынке за месяц сократились, а ожидалось повышение. В отсутствие позитива рынки особенно чувствительно реагировали даже на малейший негатив, и эти новости, которые растущие площадки могли и не заметить, остановили восходящие движения практически на всех мировых рынках. Снижение индекса производственной активности в Китае стало дополнительным аргументом продаж. По состоянию на 13.40 мск фьючерсы на биржевые индексы США вошли в фазу устойчивого снижения от -1,4 до -0,4%. На результат, конечно, повлияло существенное снижение за неделю с 353 до 348 тыс. (ожидалось 354) количества первичных обращений за пособиями по безработице, но итоги все же остались отрицательными, Dow Jones =-0,6, S&P = -0,72, NASDAQ = -0,39%.

Россия. Наши биржи следовали за американскими фьючерсами в амплитуде снижения от -1,4 до -1,0%, а закрылись и вовсе значительным понижением, индекса ММВБ на 1,44, РТС - на 2%. Из последних новостей отметим, что ВВП в феврале вырос на 4,8% в годовом выражении (в январе рост был на 3,9, за прошлый год на 4,3%). Президент России поручил правительству и ЦБ к сентябрю подготовить предложения по снижению доли государства в банках до уровня менее 50%, что может оказать влияние на динамику котировок в первую очередь Сбербанка и ВТБ. ЦБ в обычном режиме привлекал средства банков к себе в депозиты под фиксированную ставку в 4% на все сроки (до востребования, 1 и 7 дней), к этому времени на депозитах в ЦБ уже находилось 114,5 млрд. руб. Сегодня ЦБ кредитует комбанки под обеспечение на сроки до 180 дней по ставкам от 6,25 до 7,5%, задолженность банков перед ЦБ составляет 913 млрд. руб.

Не говоря уже о возможности снижения мирового спроса на нашу нефть, газовые компании в перспективе тоже теряют клиентуру. Так, Германия работает над проектом замены АЭС энергией ветра, а Польша, в стремлении уйти от газа, начинает разрабатывать сланцевый газ.

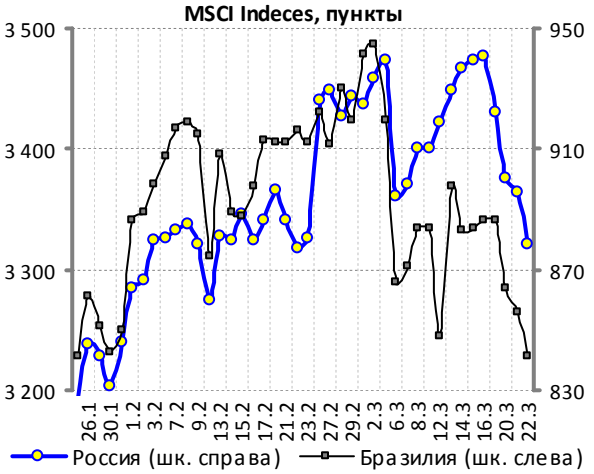
Европа. Биржевые индексы снижались как на фоне динамики США, так и в силу новостей локального характера, завершились торги на уровне FTSE 100 =-0,79, DAX = -1,27, CAC 40 = -1,56%. Статистика не способствовала покупкам. Так, объем промышленных заказов в еврозоне за месяц снизился на 2,3% (ожидали на 2,2%), индексы деловой активности в промышленности и секторе услуг также показали снижение при том, что ожидался их рост. Аналогичная ситуация наблюдается в динамике показателей ведущих экономик еврозоны, Германии и Франции. Сильнее, чем ожидалось, уменьшаются розничные продажи в Великобритании, а из последнего протокола заседания Банка Англии следует, что государственные заимствования Великобритании выросли гораздо больше, чем ожидалось (бюджетный дефицит составляет более 11% ВВП, отношение госдолга к ВВП возросло до 63,1%), а ряд членов правления голосовал за увеличение объема покупок облигаций, т. е. за дальнейшее смягчение денежной политики.

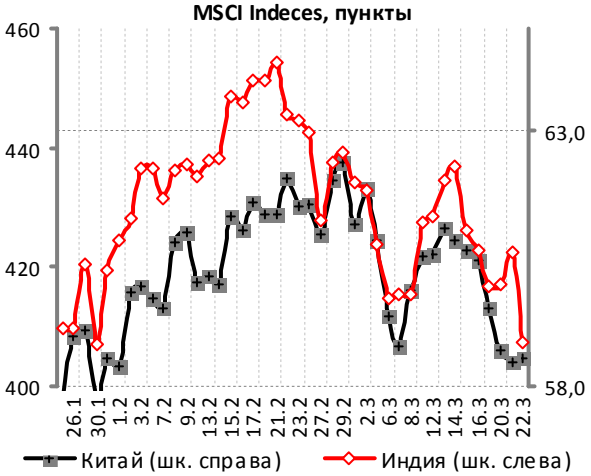
Азия. Фондовые торги четверга завершились повышением индексов Nikkei и Hang Seng на 0,4 и 0,21%, снижением SSE и Kospi на 0,07 и 0,05% соответственно. Стимулом к покупкам стал рост японского экспорта (превзошел рыночные ожидания) и профицит торгового баланса. Фактором фиксации прибыли выступило снижение индекса производственной активности в Китае, причем, уже пятый месяц подряд, что тревожит инвесторов.

Золото. На фоне негатива фондовых площадок и дорожающего доллара, фьючерсы на золото снижались с утреннего значения четверга в 1649,34 долл. до 1636,14 долл. за унцию к 13.40. В пятницу утром, однако, фьючерсы на драгметаллы обозначили небольшой рост, золото 1646,43, серебро = 31,57, платина = 1623,8, палладий = 655,45 долл./унция.

Нефть. Цены сохраняют неустойчивость, по крайней мере роста уже нет, утром в четверг Brent торговалась по 123,65, Light Sweet по 106,61 долл. за барр., к 13.40 соответственно по 123,16 и 105,81 долл. По состоянию на 08.00 мск в пятницу Brent =123,45, Light Sweet = 105,61 долл./барр. Поводом для такой динамики могло бы стать сокращение запасов нефти в хранилищах США, но оно, однако, не оказало нефтяным котировкам даже краткосрочной поддержки, потому что принято решение об использовании резервных запасов. Такая возможность закреплена за Минэнерго, и, по мере роста розничных цен на бензин, министерство имеет право на постепенную реализацию нефти и бензина из хранилищ. А вот заявление Франции о переговорах индустриальных стран по вопросу расконсервации стратегических запасов нефти тут же вылилось в снижение цен.

Прогноз. С утра ситуация подозрительная, фьючерсы на индекс Dow Jones значительно снижаются, составив примерно 1,4%, хотя остальные американские индексы показывают небольшое увеличение, Азия торгуется практически в минусе, нефть, правда, подрастает, но не настолько, чтобы стать драйвером наших биржевых площадок. Всю неделю биржевые индексы пытаются, но не могут расти, хотя котировки акций находятся на комфортном уровне. Однако, учитывая снижение нефтяных цен, налоговые платежи, неблагоприятный внешний фон и дополнительно эффект пятницы, мы не сомневаемся, что позитивное движение российских бирж сегодня может закрепиться только имея неожиданную сильную поддержку.

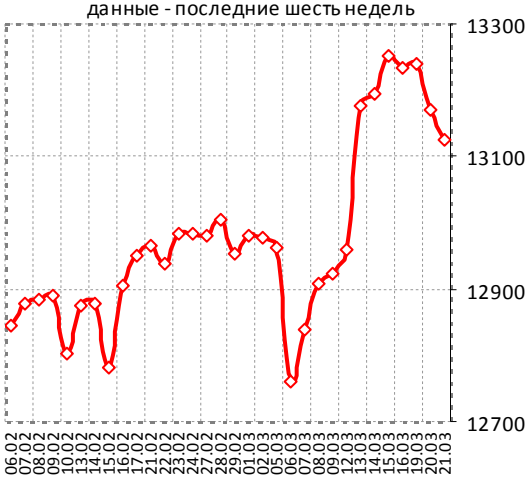




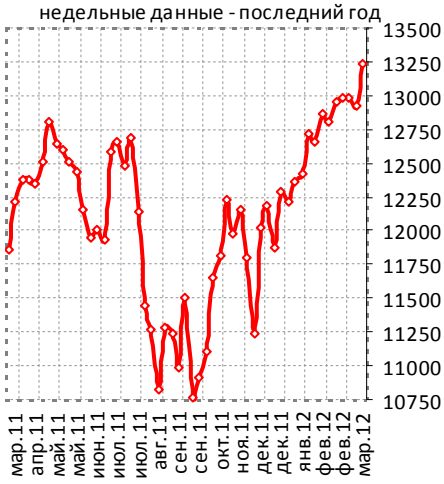
II. Фондовые рынки

2.1. Америка & Россия

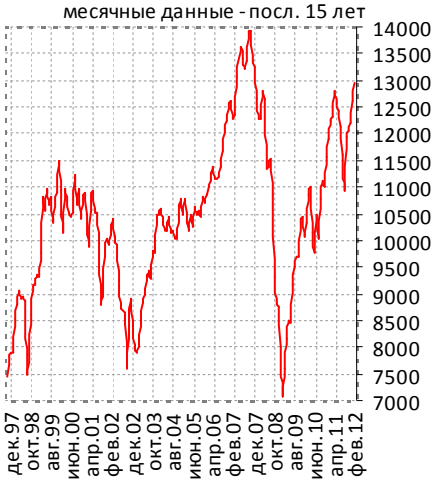
Dow Jones Industrial Average: ежедневные данные - последние шесть недель



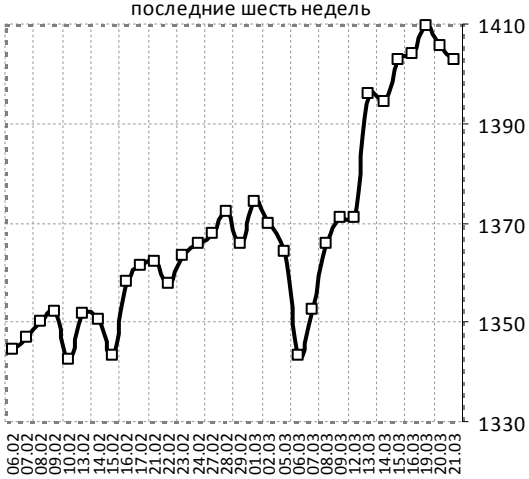
Dow Jones Industrial Average: недельные данные - последний год



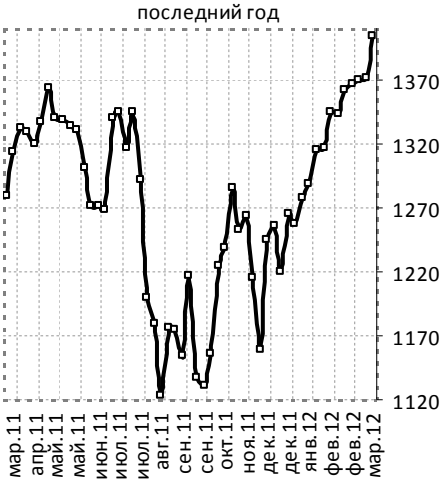
Dow Jones Industrial Average: месячные данные - посл. 15 лет



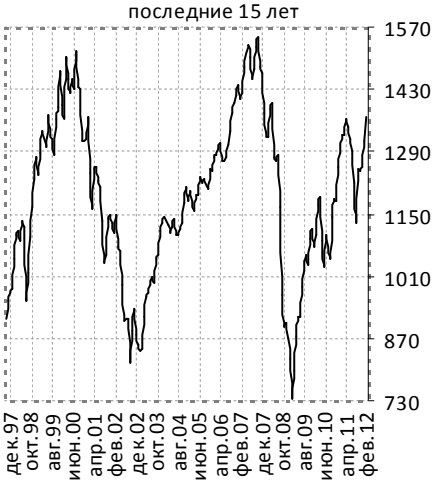
S&P 500 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



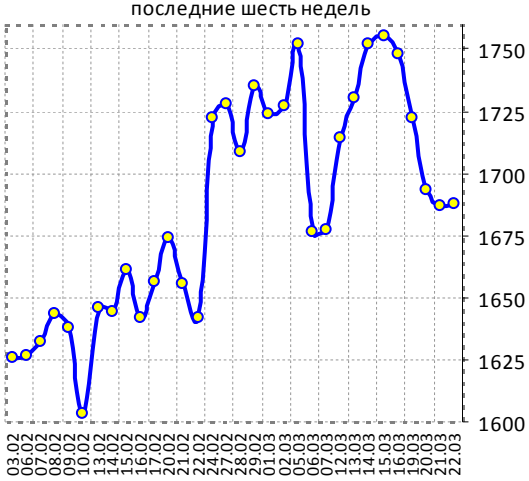
S&P 500 Index: недельные данные - последний год



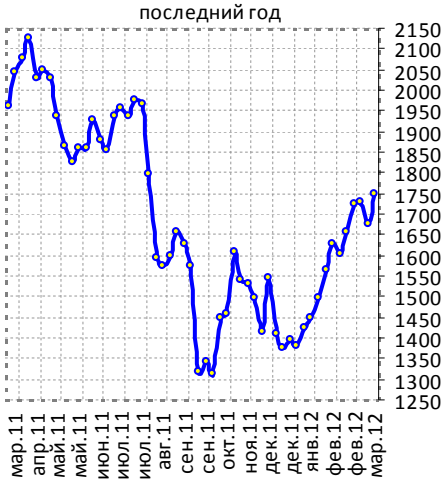
S&P 500 Index: месячные данные - последние 15 лет



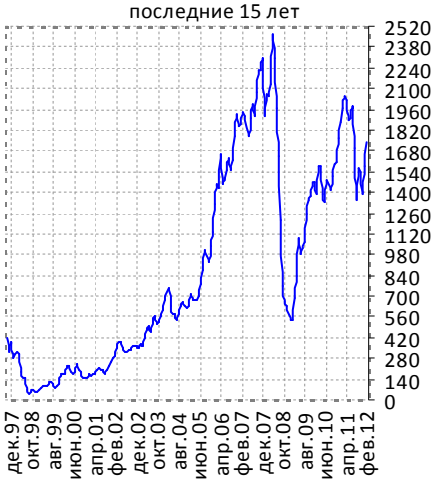
Индекс РТС: ежедневные данные - последние шесть недель



Индекс РТС: недельные данные - последний год



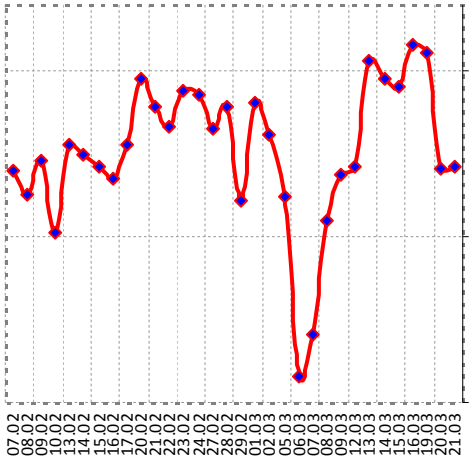
Индекс РТС: месячные данные - последние 15 лет



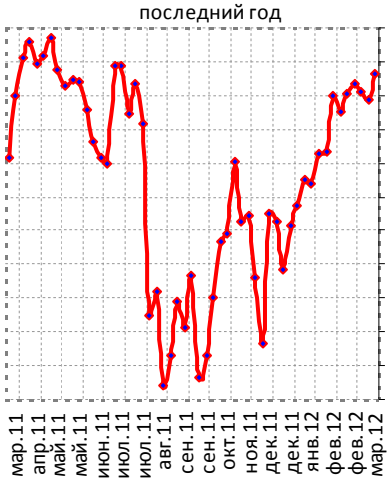
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.2. Европа

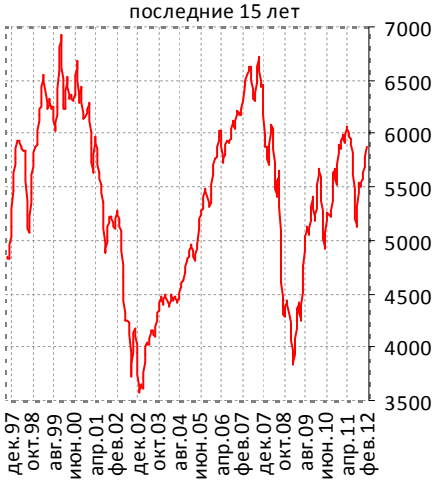
FTSE 100 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



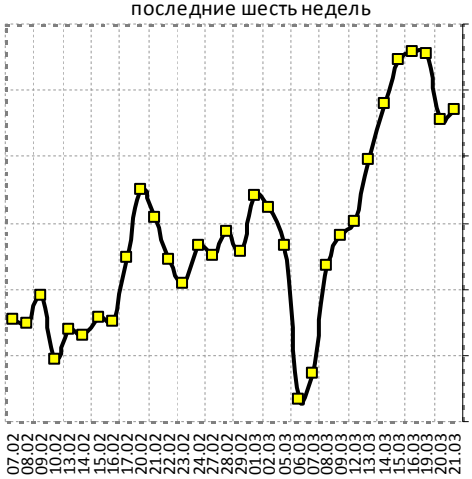
FTSE 100 Index: недельные данные - последний год



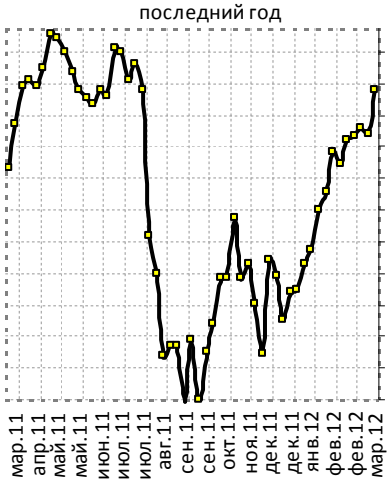
FTSE 100 Index: месячные данные - последние 15 лет



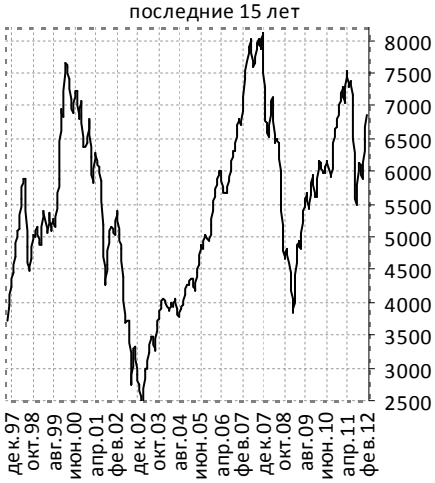
DAX Index: ежедневные данные - последние шесть недель



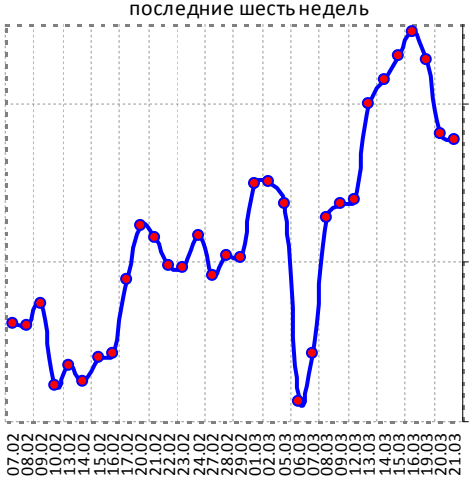
DAX Index: недельные данные - последний год



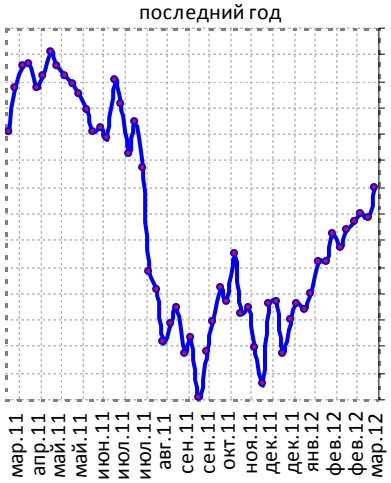
DAX Index: месячные данные - последние 15 лет



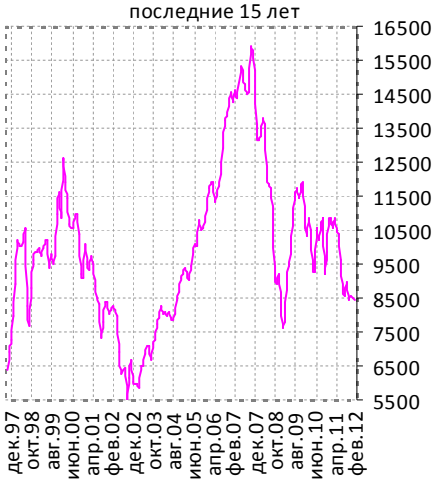
CAC 40 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



CAC 40 Index: недельные данные - последний год

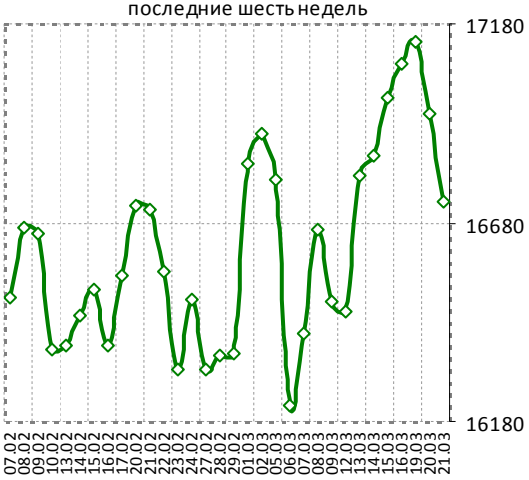


CAC 40 Index: месячные данные - последние 15 лет

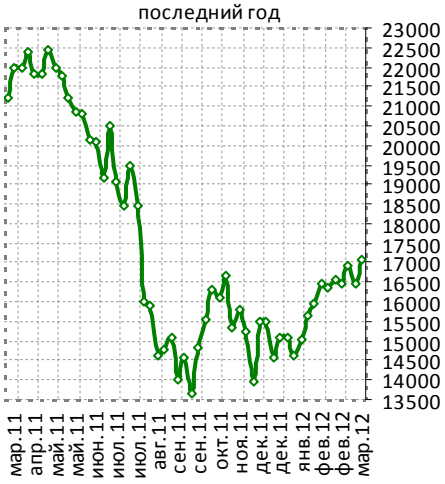


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

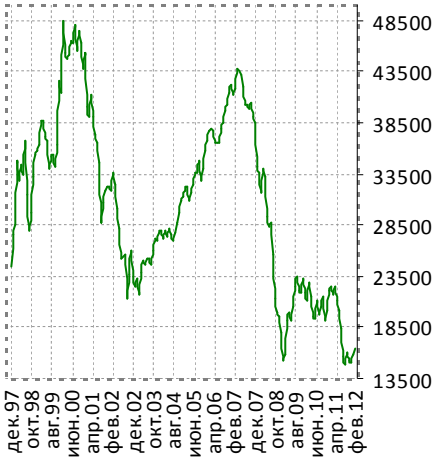
MIB Index: ежедневные данные - последние шесть недель



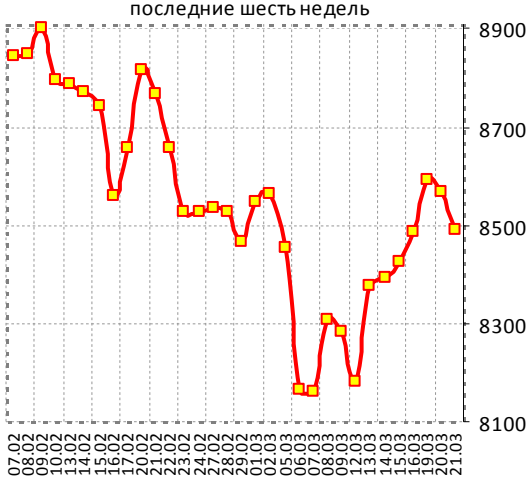
MIB Index: недельные данные - последний год



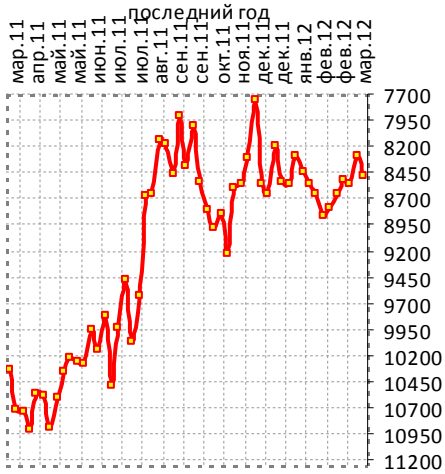
MIB Index: месячные данные - последние 15 лет



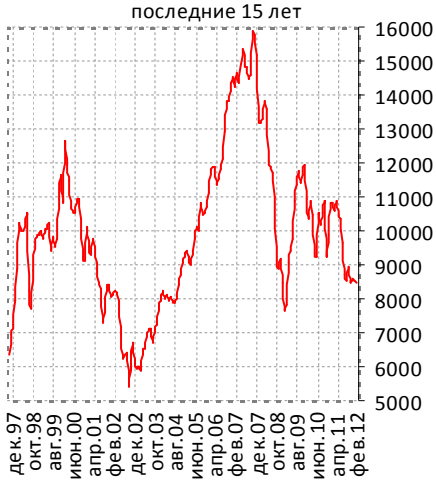
IBEX 35 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



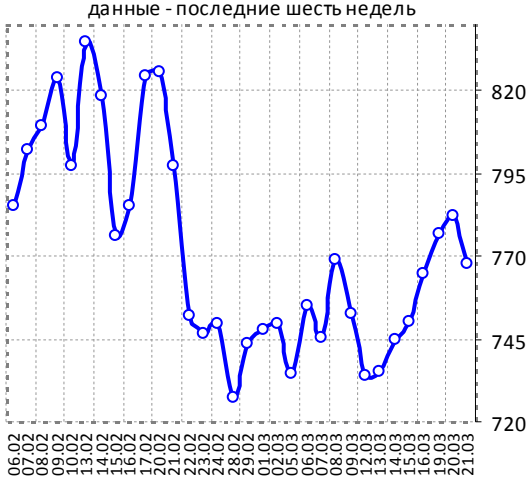
IBEX 35 Index: недельные данные - последний год



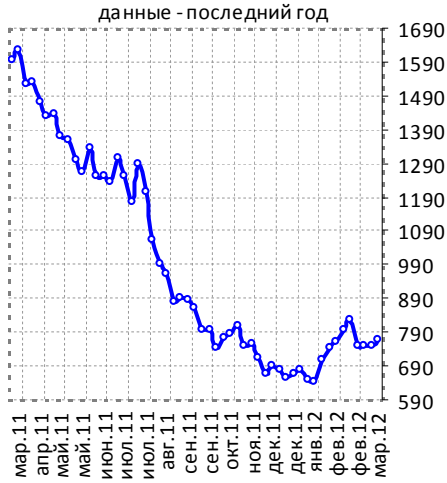
IBEX 35 Index: месячные данные - последние 15 лет



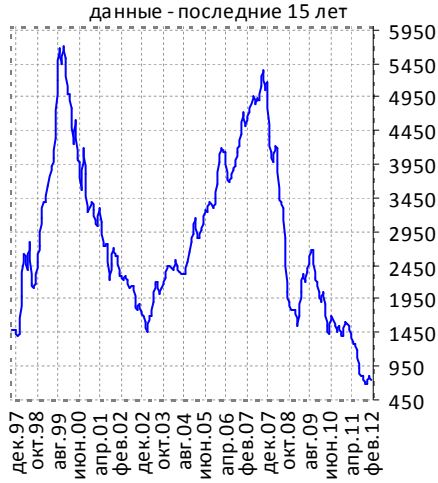
AthexComposite Index: ежедневные данные - последние шесть недель



AthexComposite Index: недельные данные - последний год



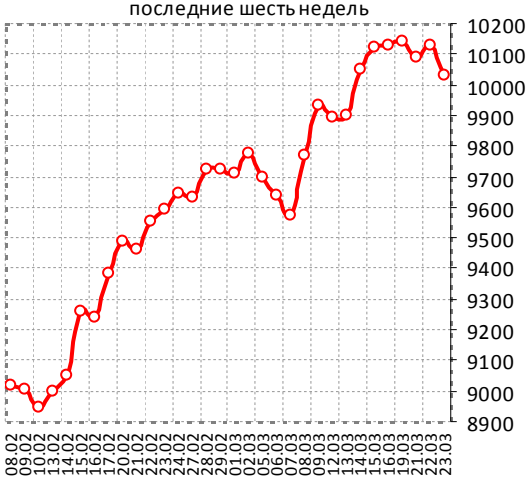
AthexComposite Index: месячные данные - последние 15 лет



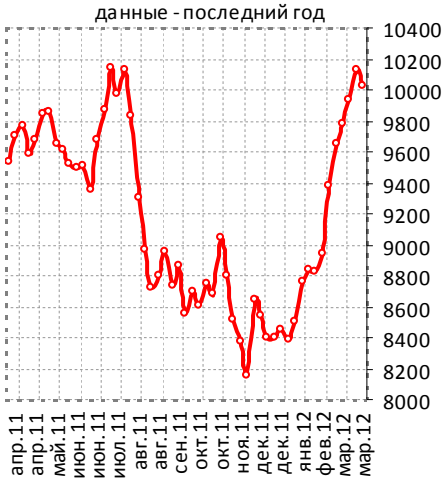
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.3. Азия

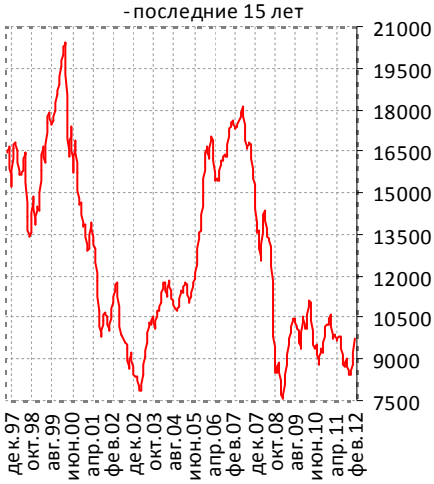
NIKKEI 225 Index: ежедневные данные - последние шесть недель



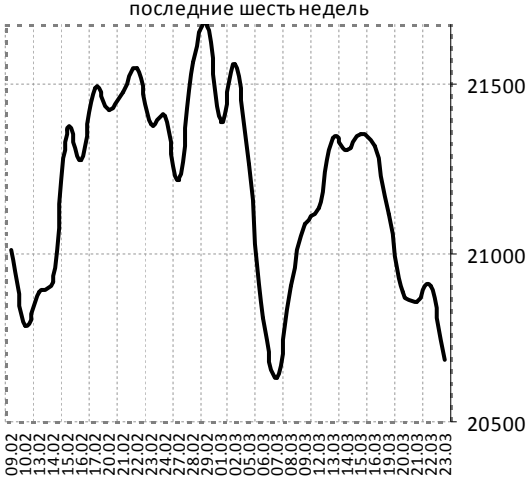
NIKKEI 225 Index: недельные данные - последний год



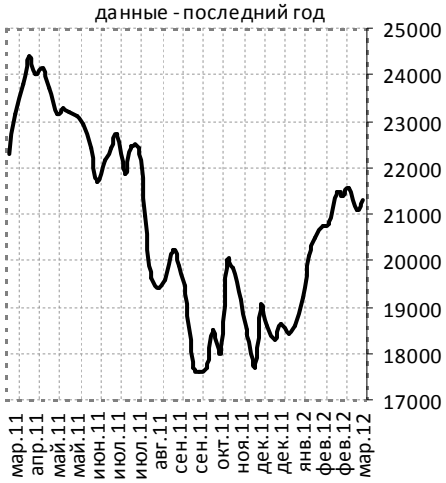
NIKKEI 225 Index: месячные данные - последние 15 лет



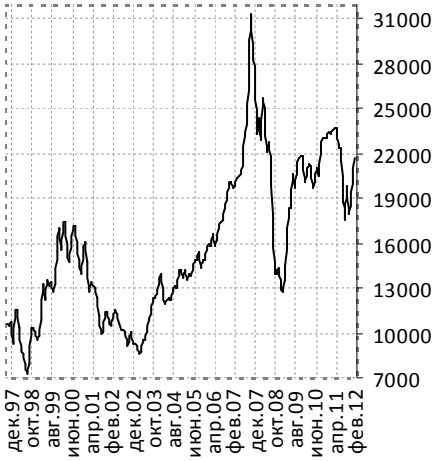
Hang Seng Index: ежедневные данные - последние шесть недель



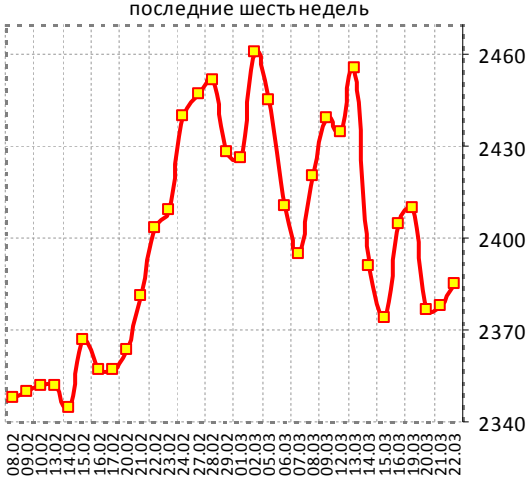
Hang Seng Index: недельные данные - последний год



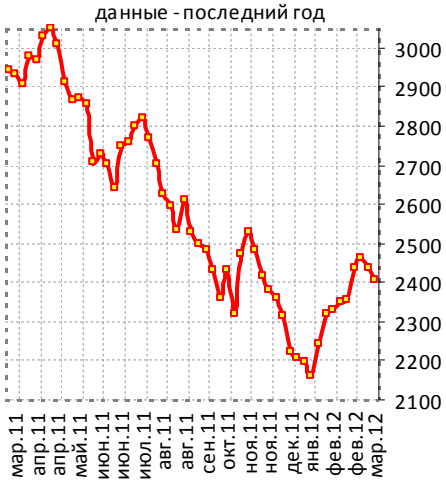
Hang Seng Index: месячные данные - последние 15 лет



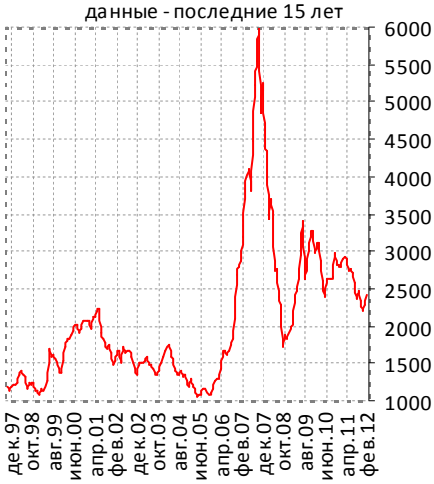
Shanghai Composite: ежедневные данные - последние шесть недель



Shanghai Composite: недельные данные - последний год



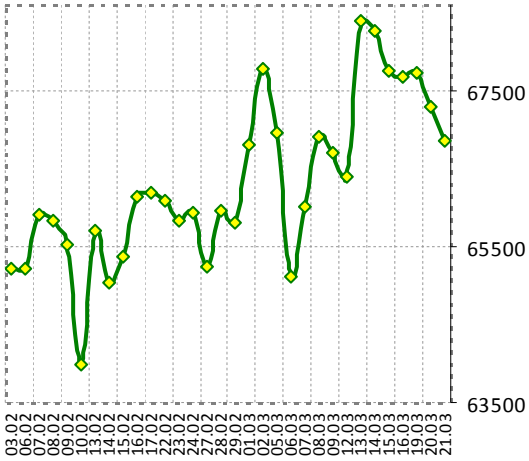
Shanghai Composite: месячные данные - последние 15 лет



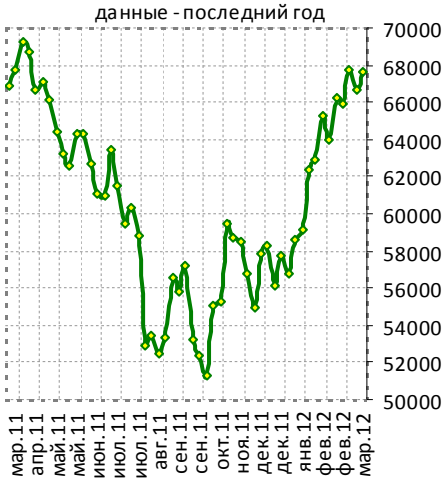
Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

2.4. Латинская Америка

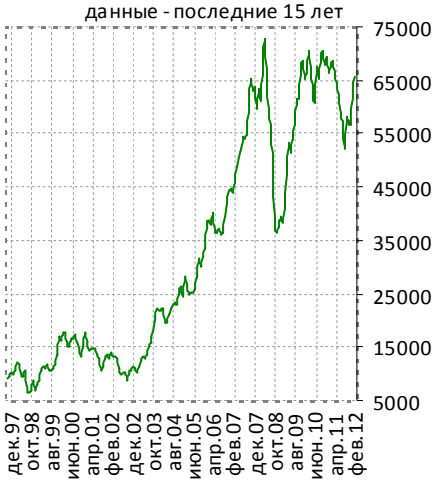
Brazil Bovespa Index: ежедневные данные - последние шесть недель



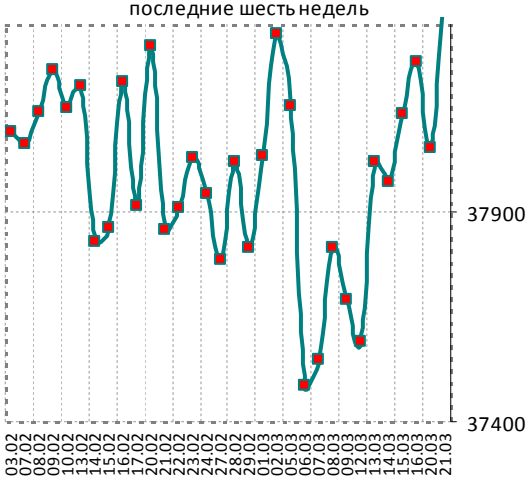
Brazil Bovespa Index: недельные данные - последний год



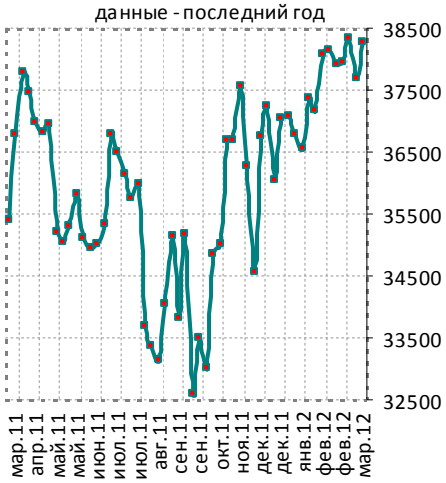
Brazil Bovespa Index: месячные данные - последние 15 лет



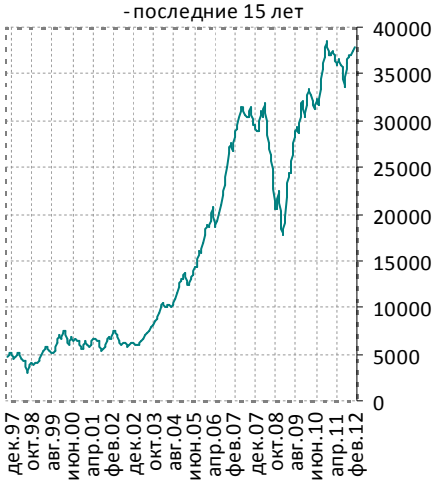
Mexico IPC Index: ежедневные данные - последние шесть недель



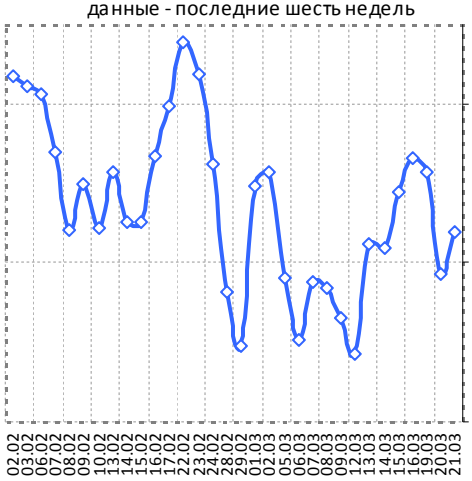
Mexico IPC Index: недельные данные - последний год



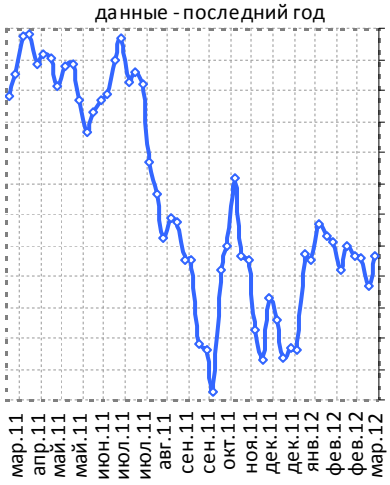
Mexico IPC Index: месячные данные - последние 15 лет



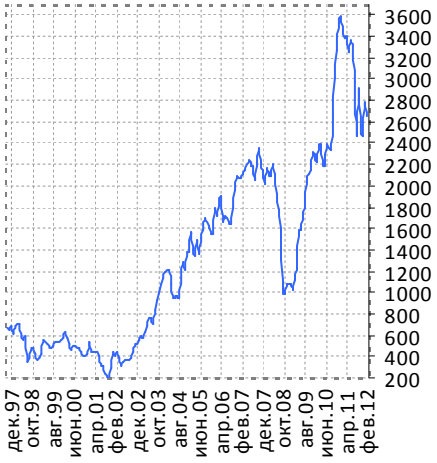
Argentina Merval Index: ежедневные данные - последние шесть недель



Argentina Merval Index: недельные данные - последний год



Argentina Merval Index: месячные данные - последние 15 лет

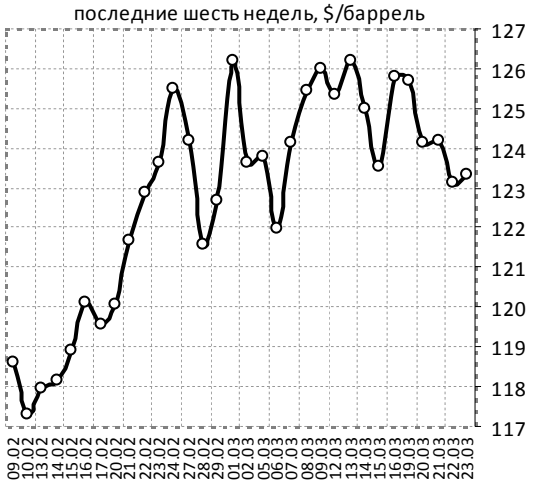


Источники данных: Bloomberg.
Расчеты: ИК «Еврофинансы».

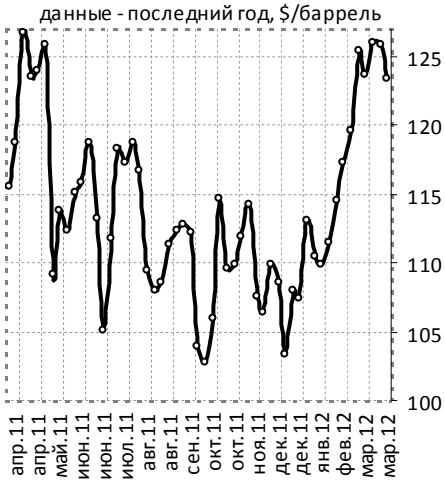
III. Сырьевые рынки

3.1. Динамика нефтяного рынка

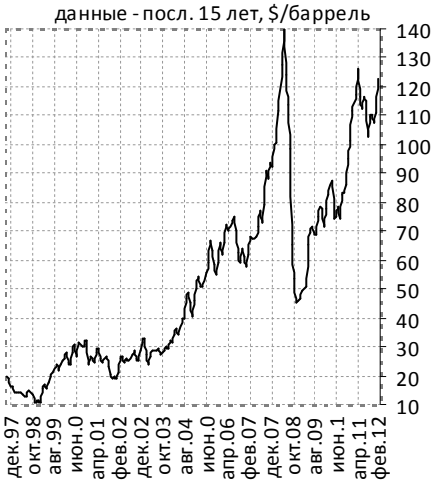
Нефть марки Brent: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



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



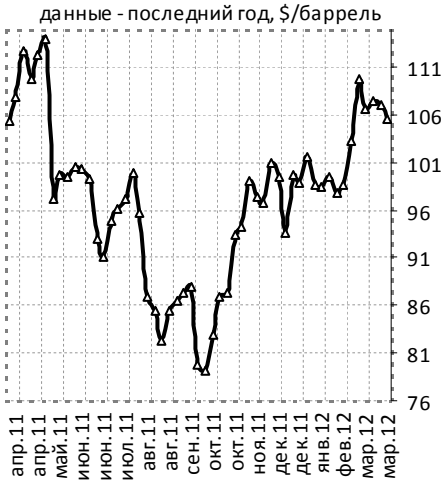
Нефть марки Brent: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



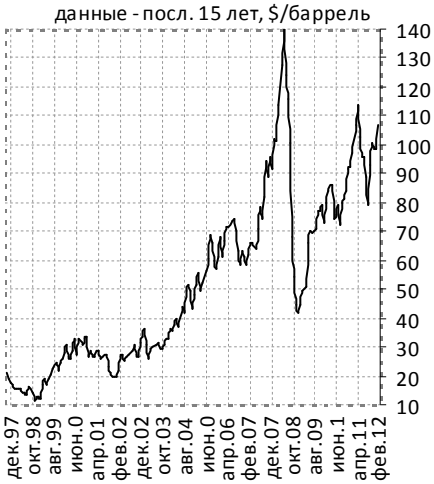
Нефть марки WTI: ежедневные данные - последние шесть недель, $/баррель



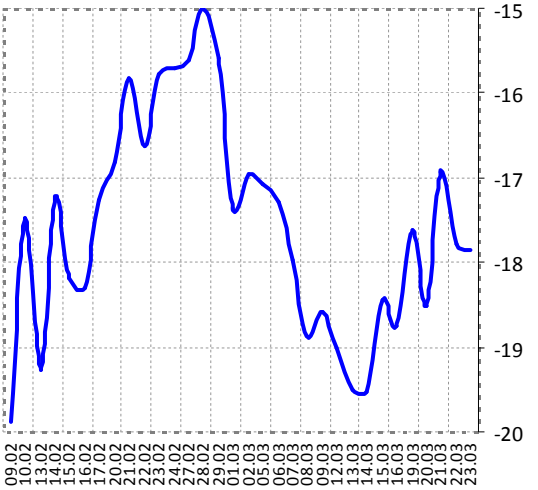
Нефть марки WTI: недельные данные - последний год, $/баррель



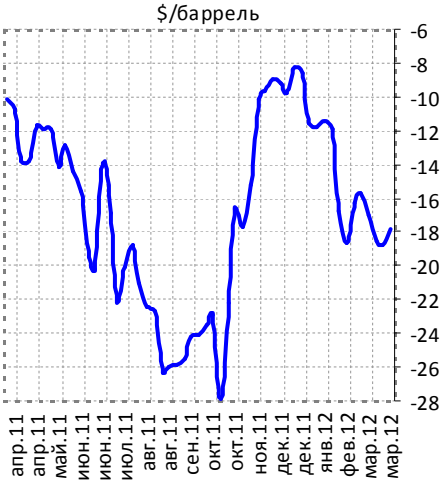
Нефть марки WTI: месячные данные - посл. 15 лет, $/баррель



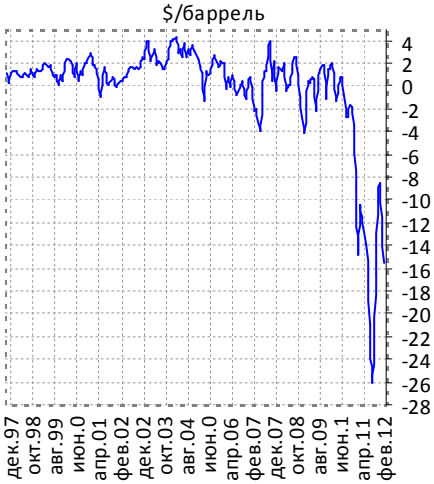
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



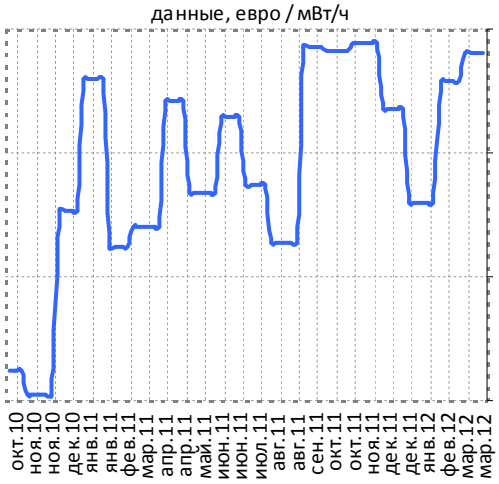
Трансконтинентальный спрэд, $/баррель



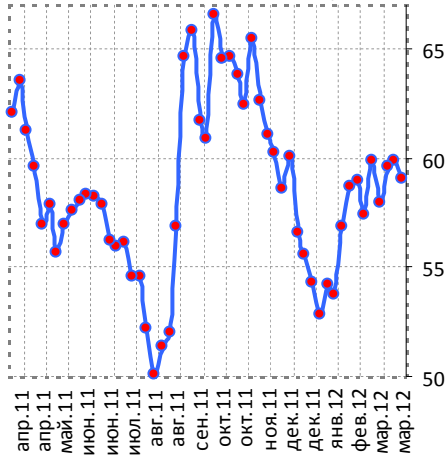
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.2. Цены на газ и бензин

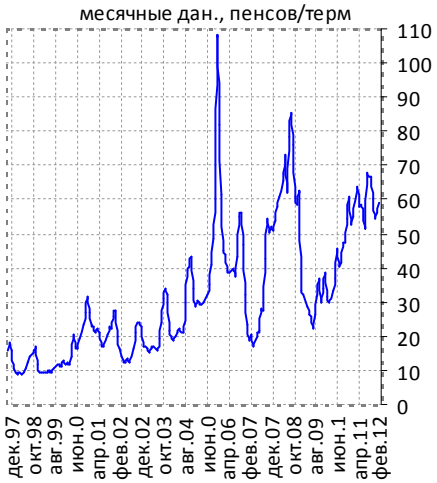
Природный газ - Европа: еженедельные данные, евро / мВт/ч



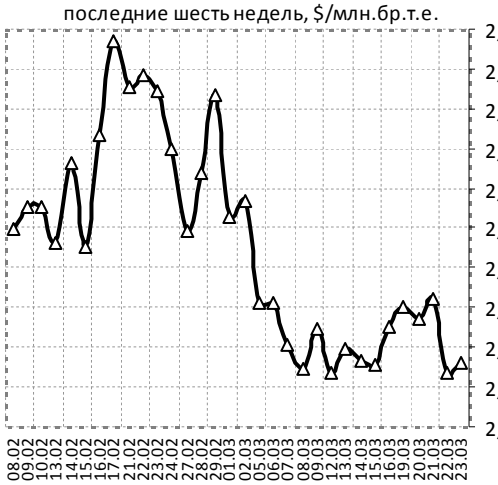
Природный газ - Великобритания: недельные дан., пенсов/терм



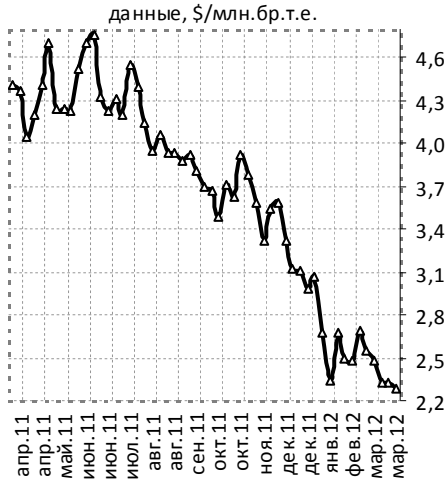
Природный газ - Великобритания: месячные дан., пенсов/терм



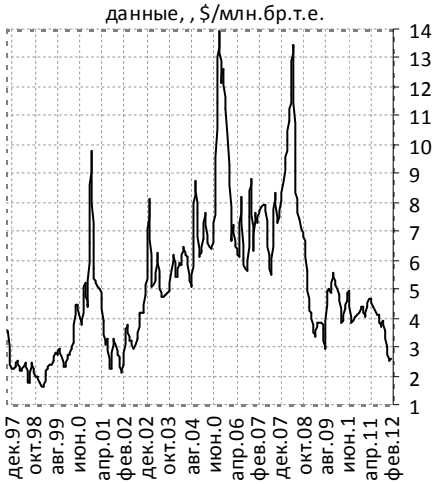
Природный газ США: ежедневные данные - последние шесть недель, $/млн.бр.т.е.



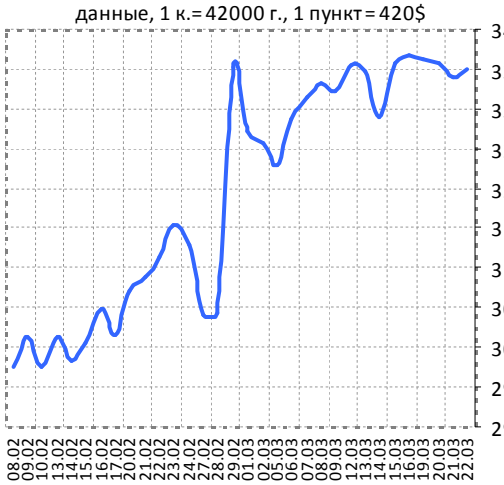
Природный газ США: недельные данные, $/млн.бр.т.е.



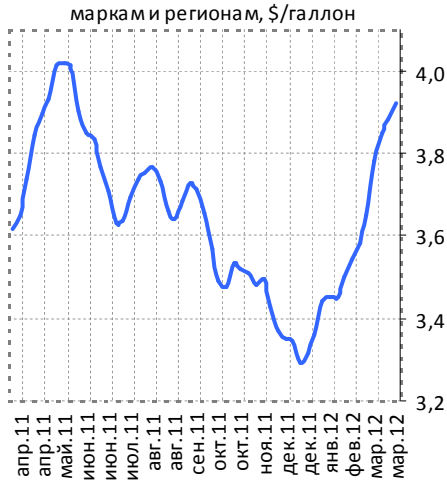
Природный газ США: месячные данные, , $/млн.бр.т.е.



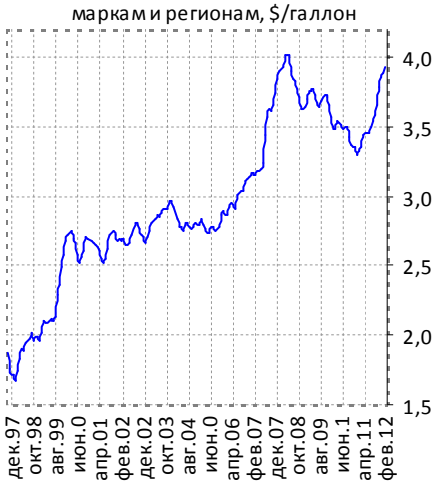
Фьючерс на бензин США: ежедневные данные, 1 к.= 42000 г., 1 пункт = 420$



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



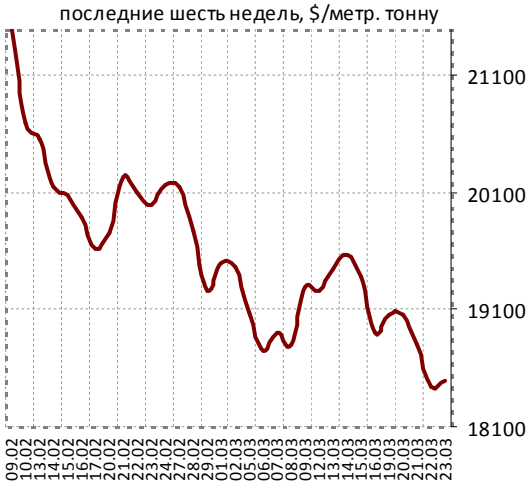
Цена на бензин в США: средняя по маркам и регионам, $/галлон



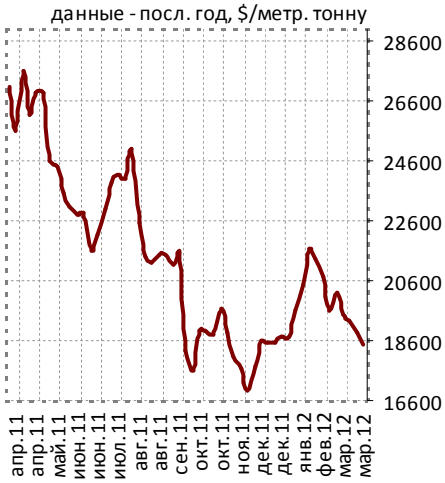
Источники данных: Bloomberg (ICE, NYMEX, DOE).
Расчеты: ИК «Еврофинансы»

3.3. Рынок металлов

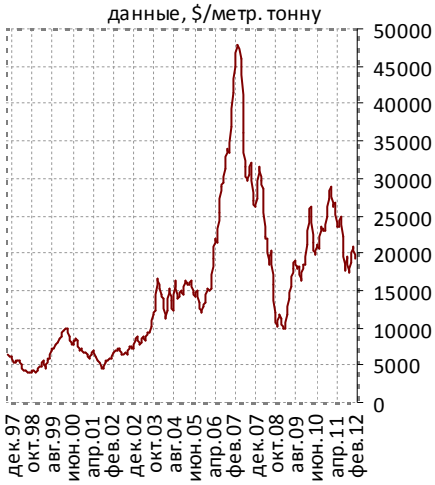
Фьючерс на никель: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



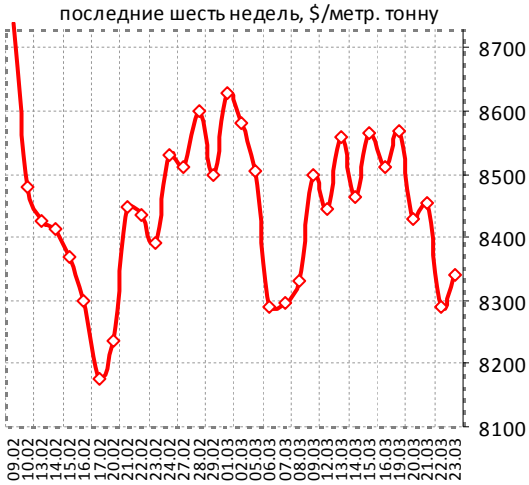
Фьючерс на никель: недельные данные - посл. год, $/метр. тонну



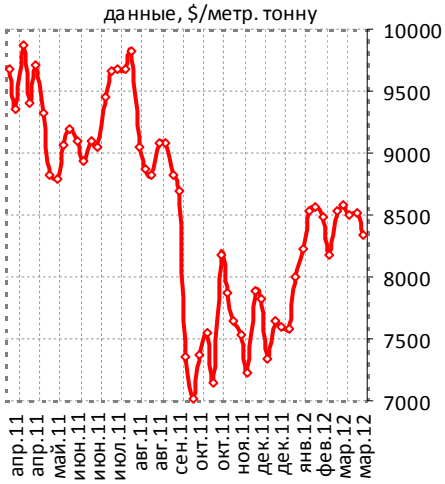
Фьючерс на никель: месячные данные, $/метр. тонну



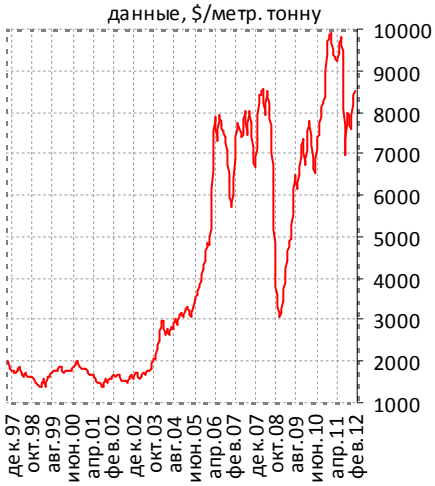
Фьючерс на медь: ежедневные данные - последние шесть недель, $/метр. тонну



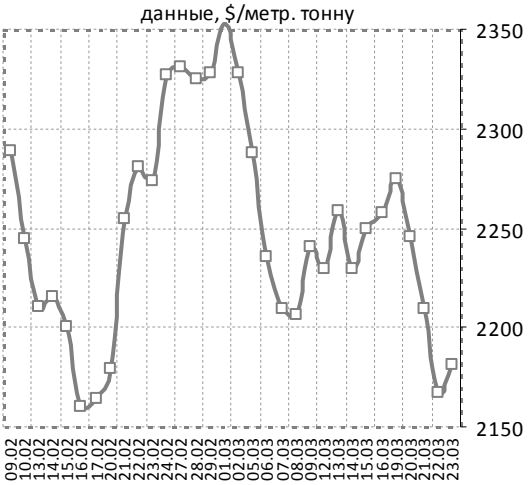
Фьючерс на медь: недельные данные, $/метр. тонну



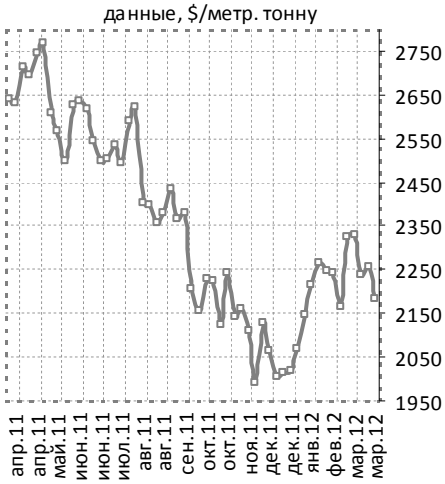
Фьючерс на медь: месячные данные, $/метр. тонну



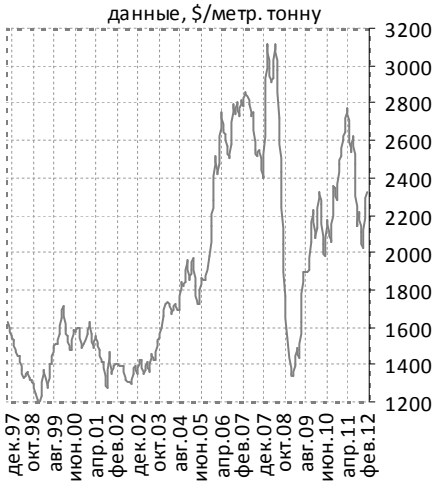
Фьючерс на алюминий: ежедневные данные, $/метр. тонну



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.