

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



МИРОВЫЕ РЫНКИ

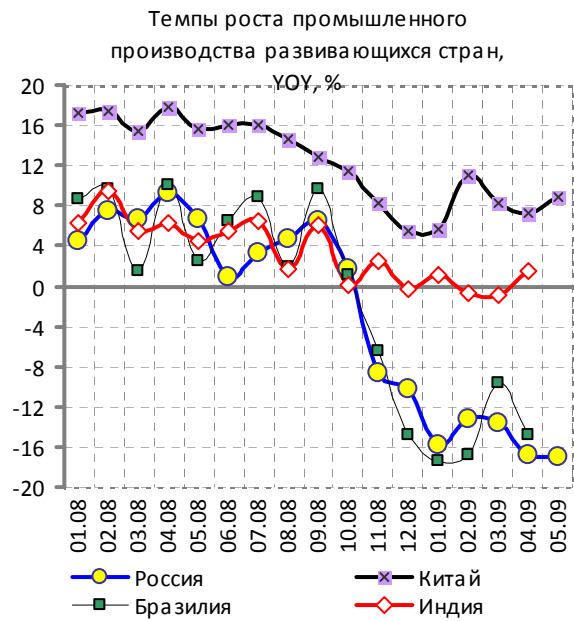
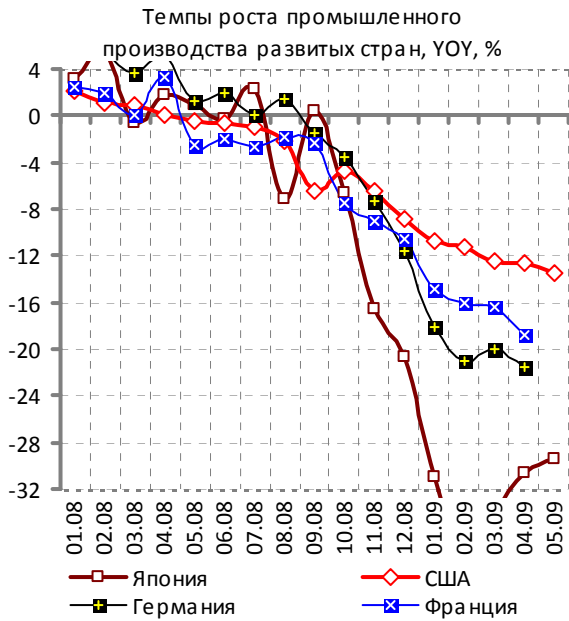


США, ЕС, Китай и Япония являются крупнейшими потребителями нефти, занимая почти 60%-ую долю в мировом потреблении. Одновременно данные экономические системы выступают крупнейшими по размерам планов стимулирования потребительского спроса, уже исполненных на триллионы долларов. Несмотря на усиление спекулятивных составляющих нефтяной биржевой игры, длинные циклы взаимозависимости экономического роста, инфляционных процессов и цен на нефть остаются основополагающими. И от того, насколько успешными станут программы искусственного расширения ликвидности финансового и реального секторов, зависит среднесрочная динамика нефтяного рынка. Результаты первого полугодия текущего года характеризуются скорее негативными параметрами, по-

скольку темпы изменения промышленного производства и розничных продаж значительно отстают от темпов роста ценовых индексов предпринимательской активности, климата в сфере недвижимости и других индикаторов. Основной позитивный результат планов стимулирования экономик – это рост фондовых и сырьевых рынков. Вышедшие на прошлой неделе данные по запасам нефти и нефтепродуктов в США косвенным образом подтверждают сказанное. Запасы сырой нефти продолжают снижаться после достижения пика в начале мая, переработка нефти приближается к 90%-ой загрузке НПЗ (максимальное за 4 квартала значение), однако спрос на бензин и дистилляты падает вторую неделю подряд.

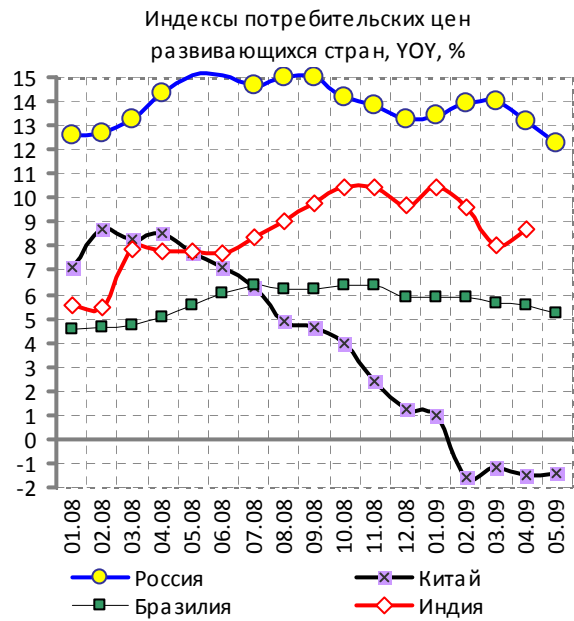
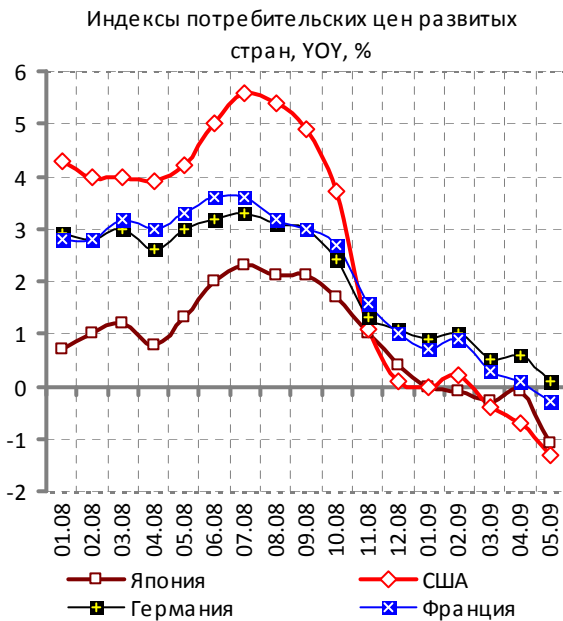
Экономическая активность

Промышленное производство



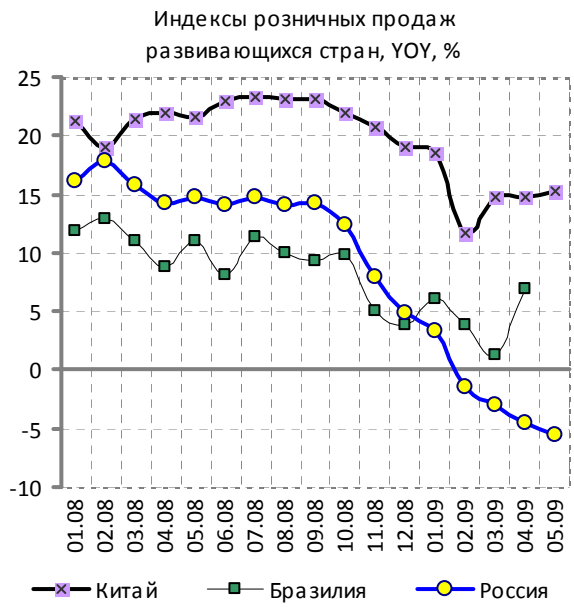
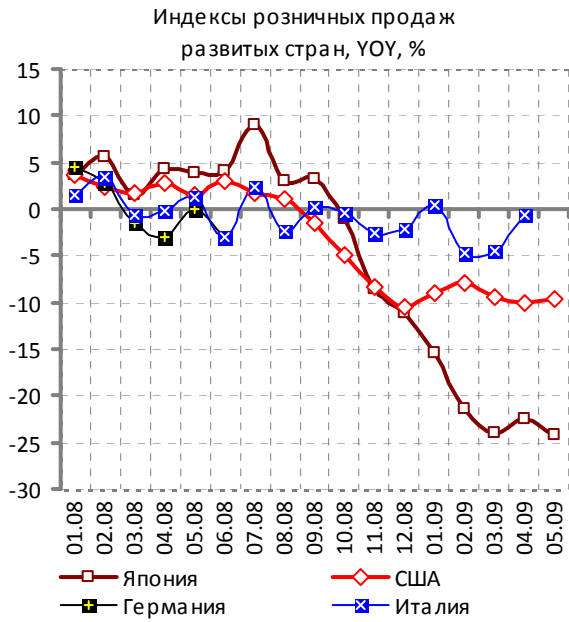
Промышленное производство & Инфляция

Инфляция / Дефляция



Источники данных: Bloomberg . Расчеты: ИК "Еврофинансы".

Розничные продажи

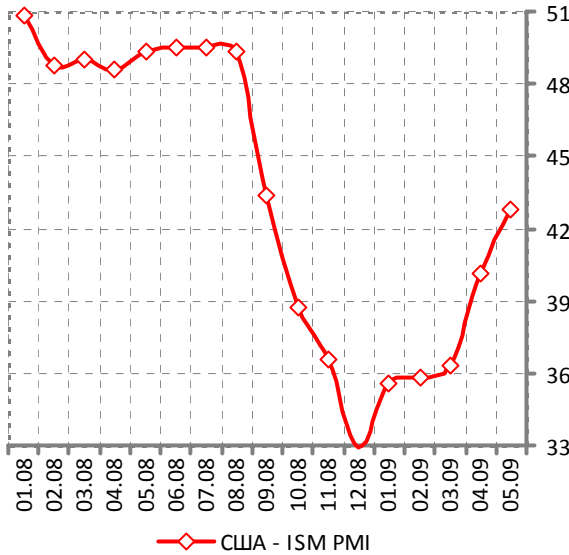


Источники данных: Bloomberg . Расчеты: ИК "Еврофинансы".

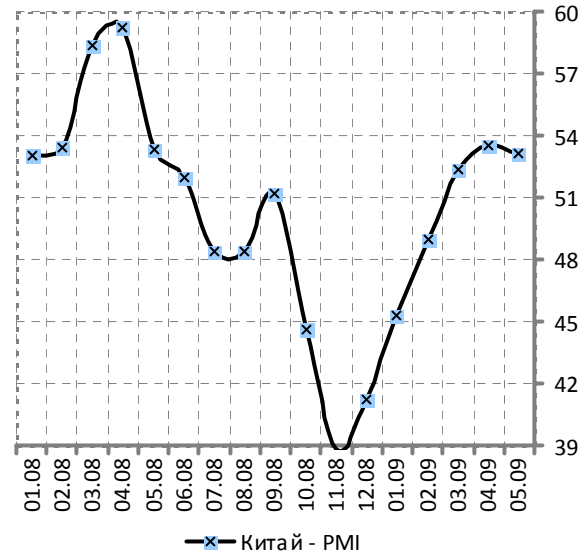
Розничные продажи

Другие индексы, иллюстрирующие изменение предпринимательской активности

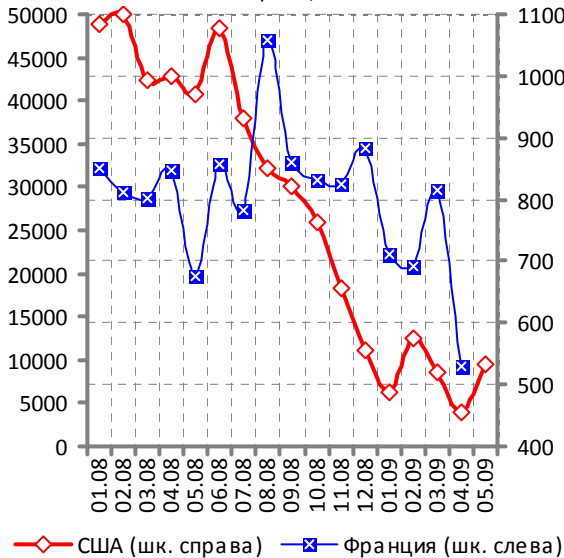
Ценовой индекс предпринимательской активности в США



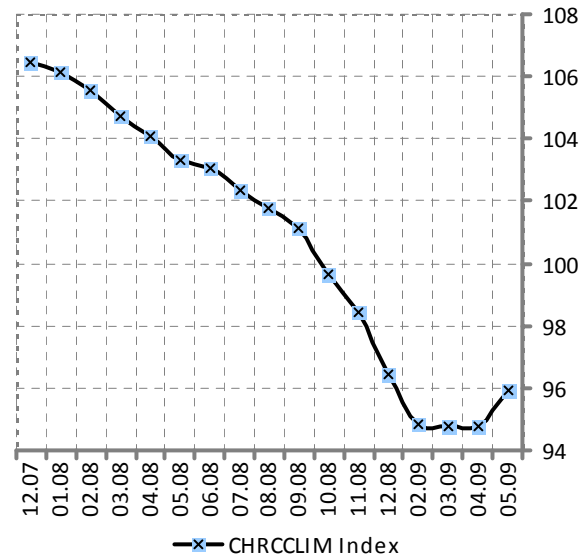
Ценовой индекс предпринимательской активности в Китае



Строительство новых домов: США, Франция



Индекс климата в сфере недвижимости Китая

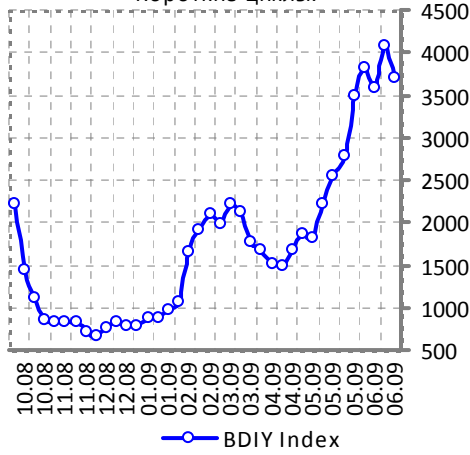


PMI, Housing starts

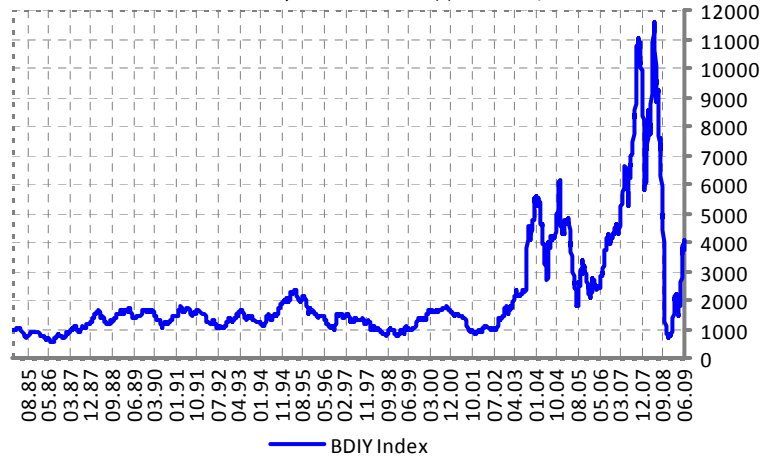
Источники данных: Bloomberg . Расчеты: ИК "Еврофинансы".

Индексы Baltic Dry

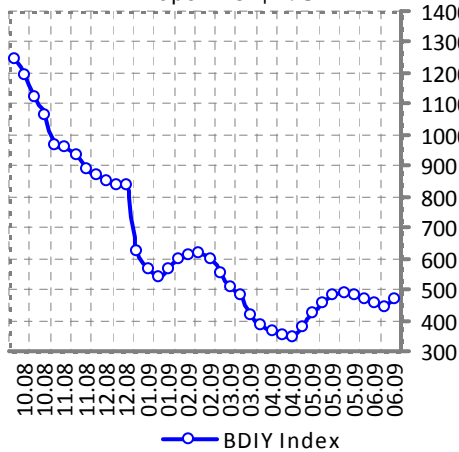
The Baltic Dry Index.
Короткие циклы.



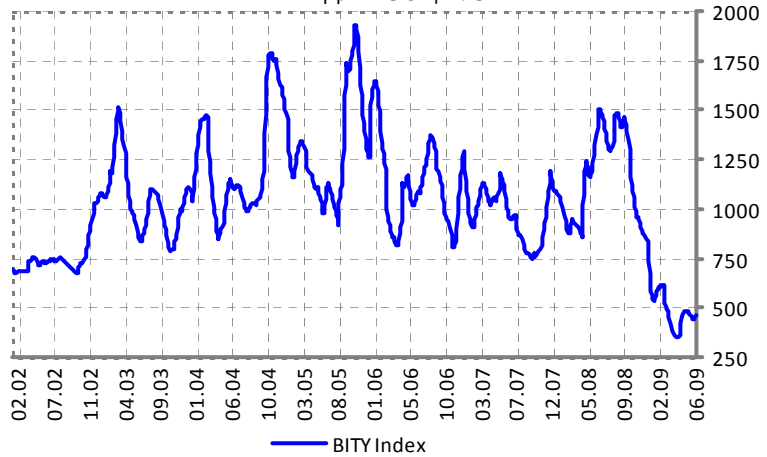
The Baltic Dry Index: the baltic capesize, panamax, handysize and supramaxindices. Длинные циклы.



The Baltic Clean Tanker Index.
Короткие циклы.

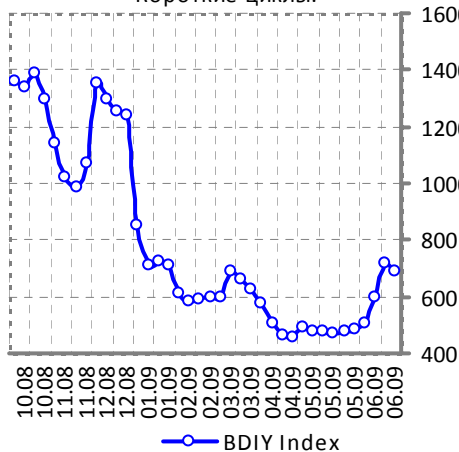


Нефтепродукты. The Baltic Clean Tanker Index.
Длинные циклы.

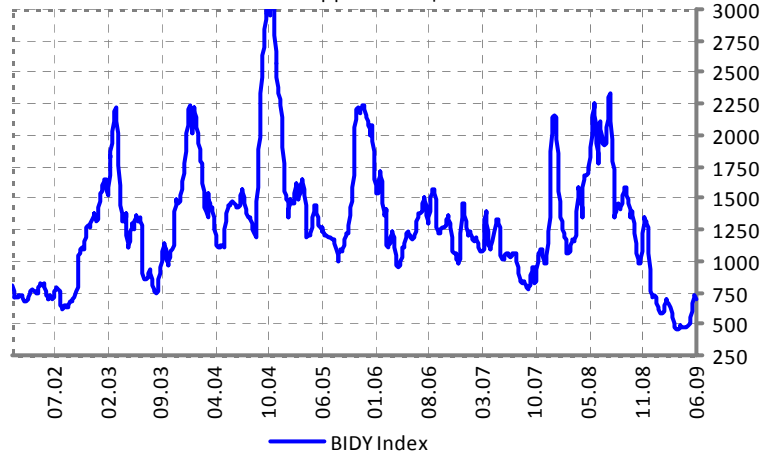


Индексы Baltic Dry

The Baltic Dirty Tanker Index.
Короткие циклы.

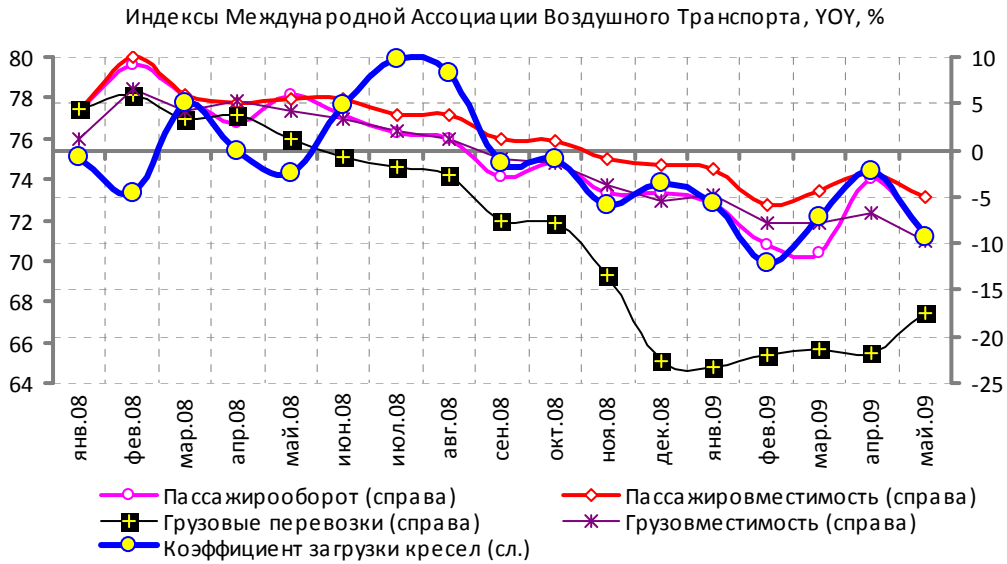


Сырая нефть. The Baltic Dirty Tanker Index.
Длинные циклы.



Источники данных: Bloomberg (BE) . Расчеты: ИК "Еврофинансы".

Индексы Международной Ассоциации Воздушного Транспорта (IATA)



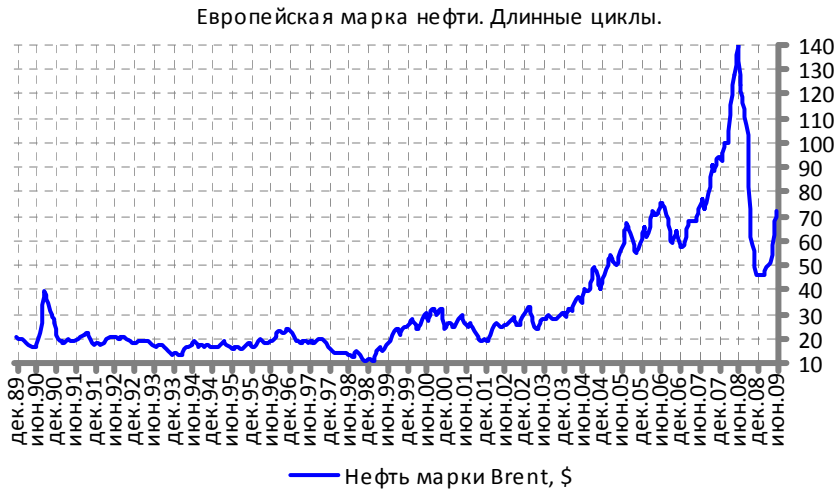
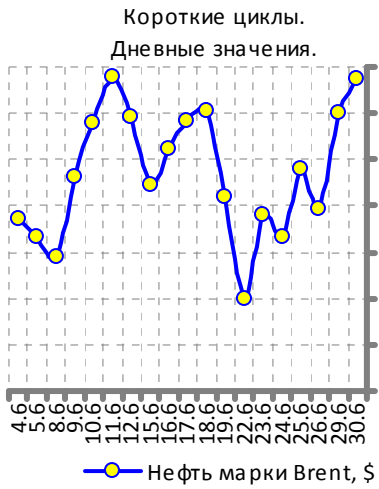
Индексы IATA

At its founding, IATA had 57 members from 31 nations, mostly in Europe and North America. Today it has some 230 members from 126 nations in every part of the globe. IATA represents some **230 airlines comprising 93% of scheduled international air traffic.**

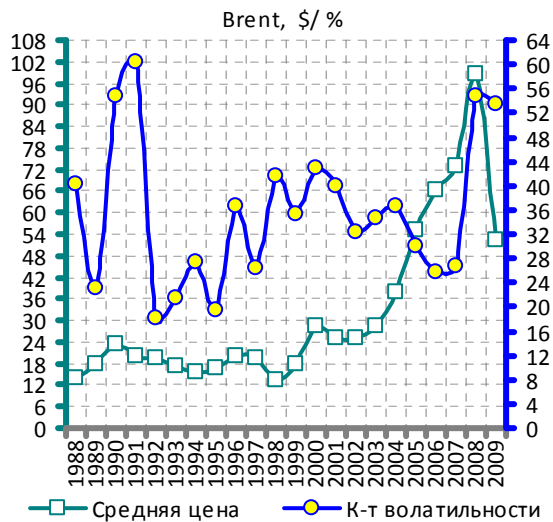
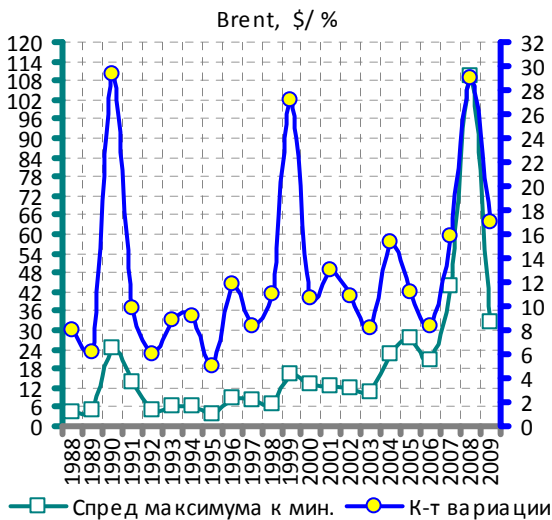
Источники данных: IATA (International Air Transport Association) .

Сырьевые рынки

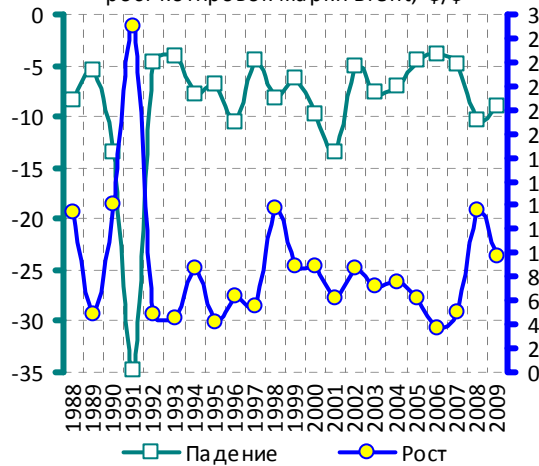
Динамика цен на нефтяном рынке



Волатильность на нефтяном рынке



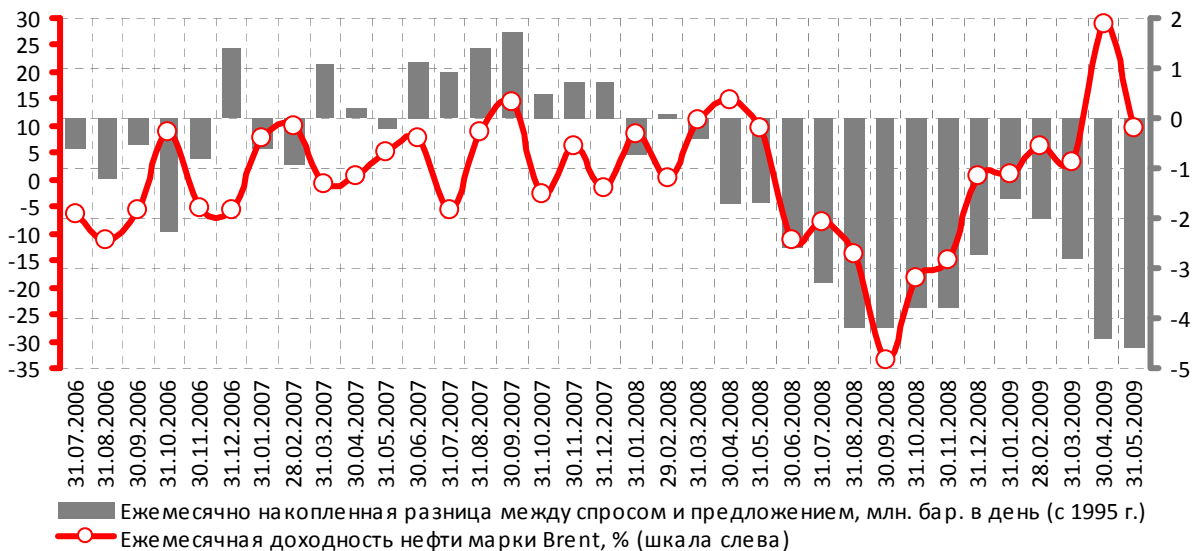
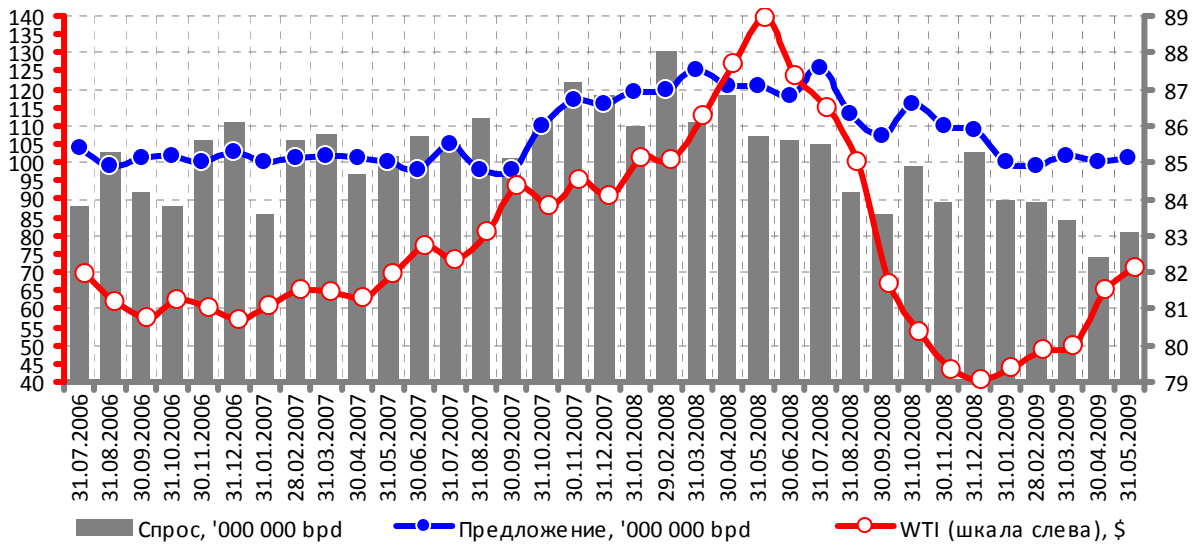
Максимальные дневные падение и
рост котировок марки Brent, \$/\$



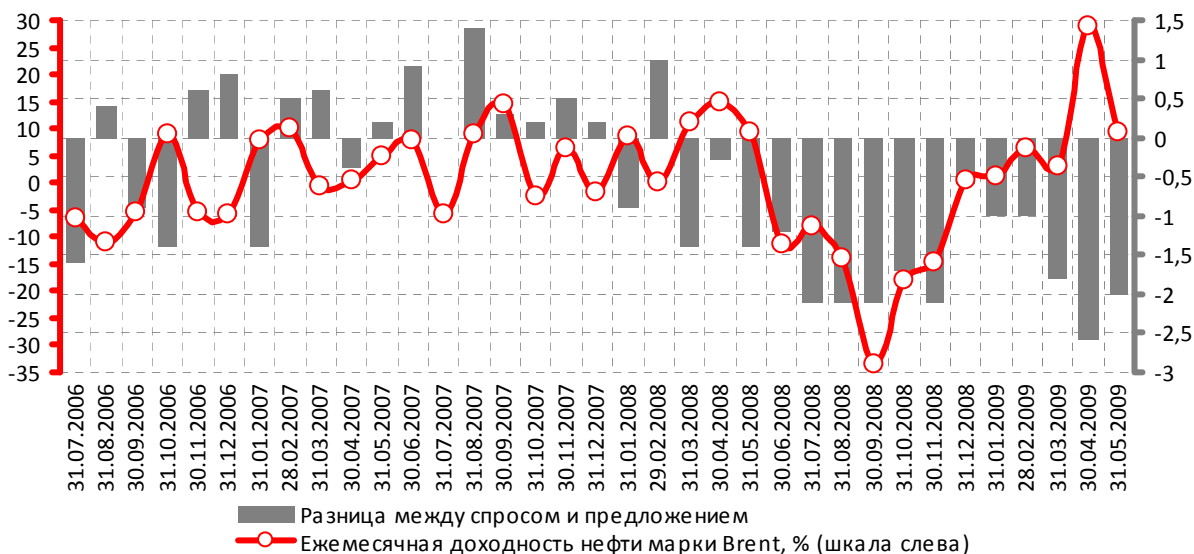
Источники данных: ICE, EIG, EIA . Расчеты: ИК "Еврофинансы".

Нефть

Соотношение спроса и предложения на нефтяном рынке

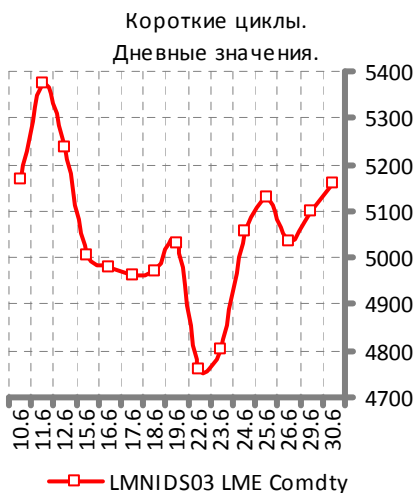
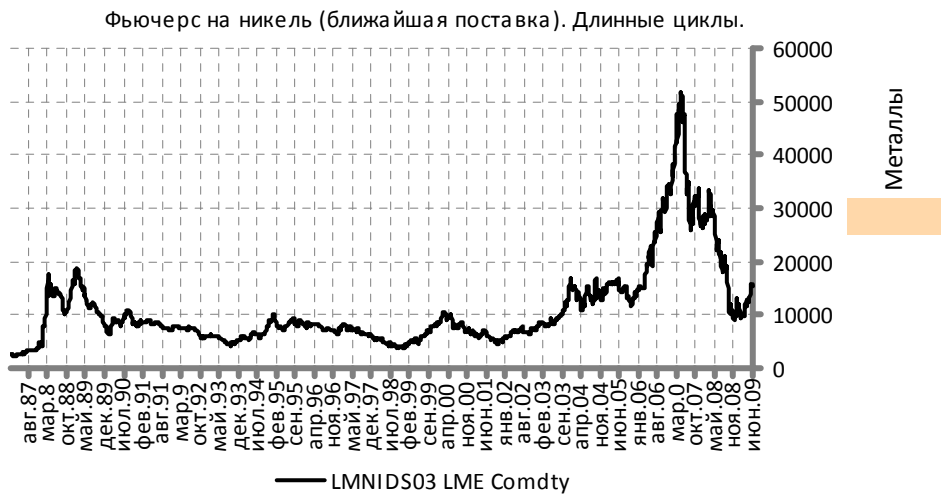
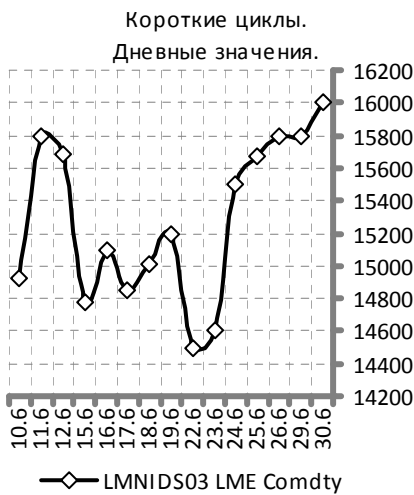
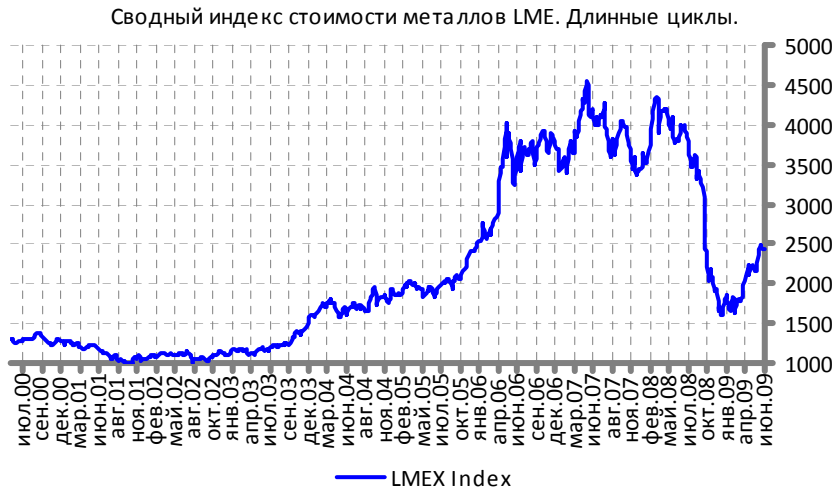
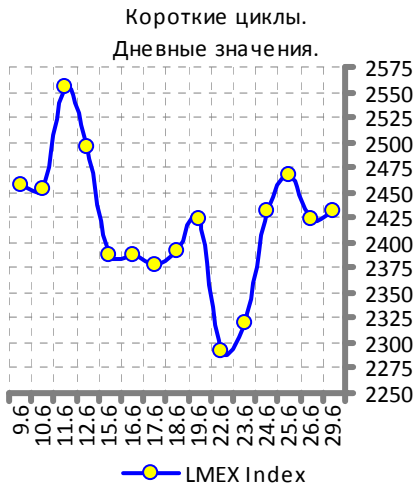


Нефть



Источники данных: EIG, EIA . Расчеты: ИК "Еврофинансы".

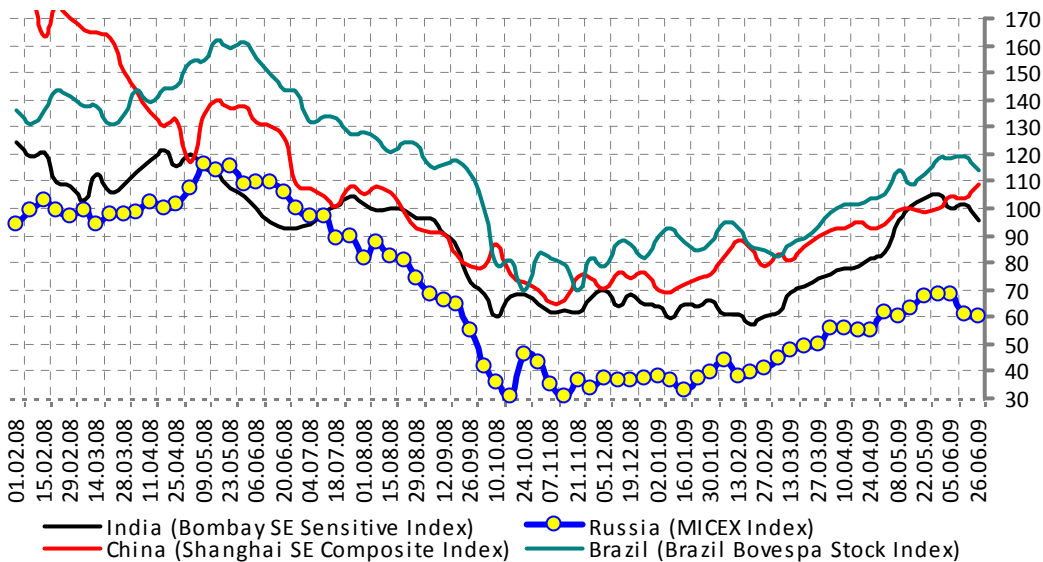
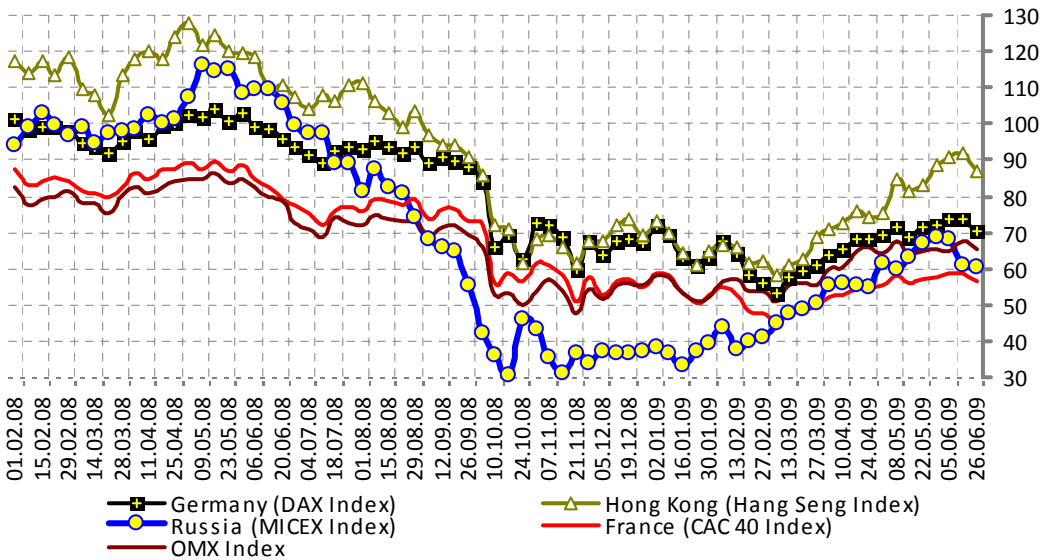
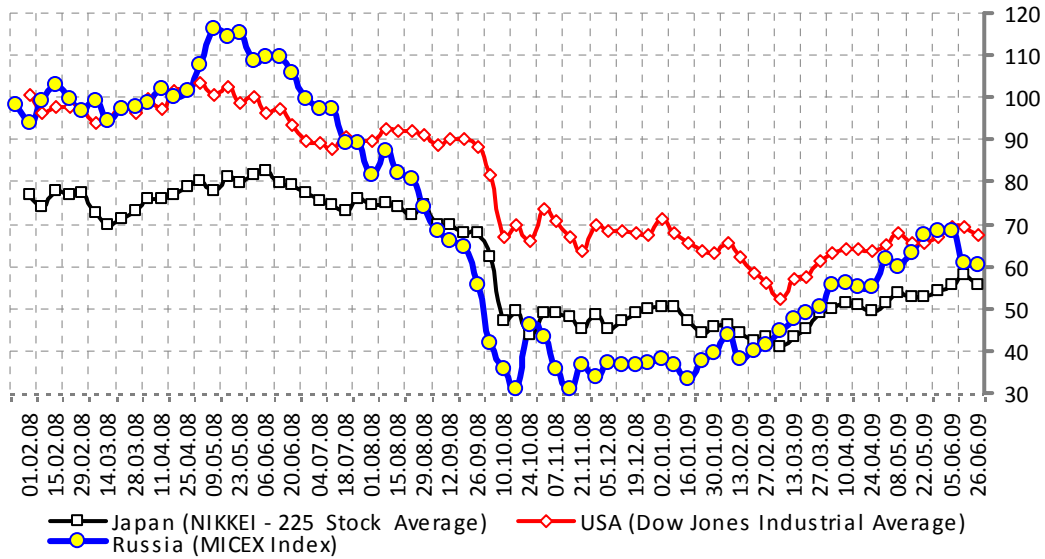
Металлы



Источники данных: Bloomberg (LME) . Расчеты: ИК "Еврофинансы".

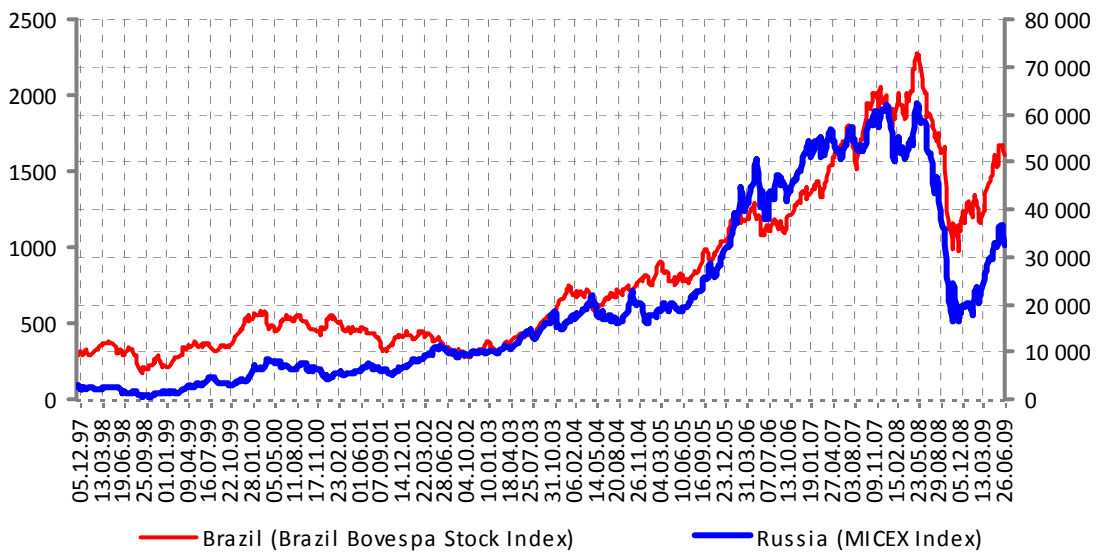
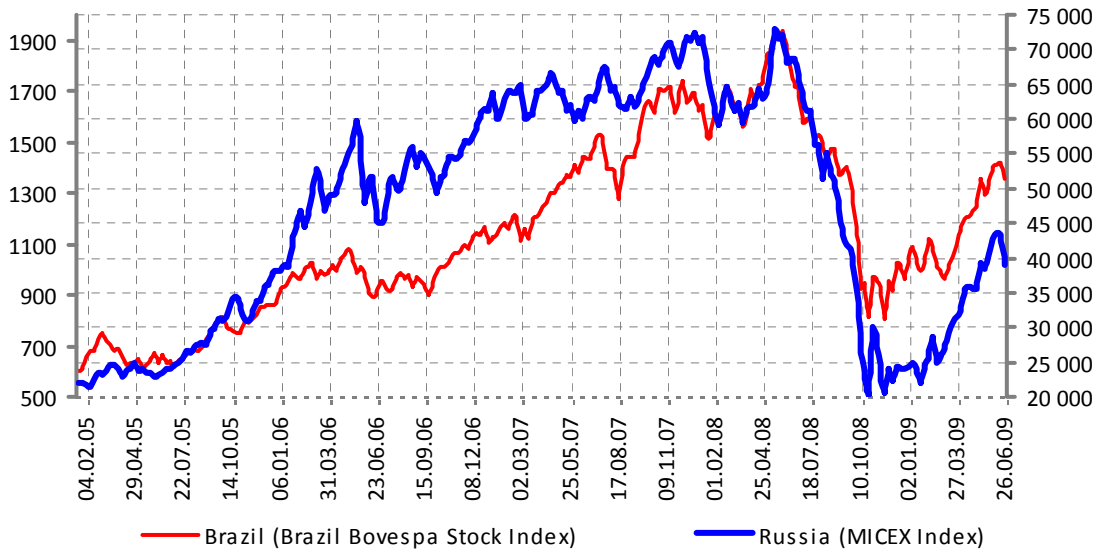
Финансовые рынки

Акции: темпы роста основных индексов (база 01.07)



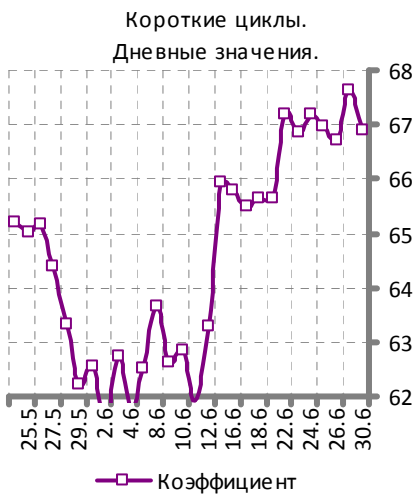
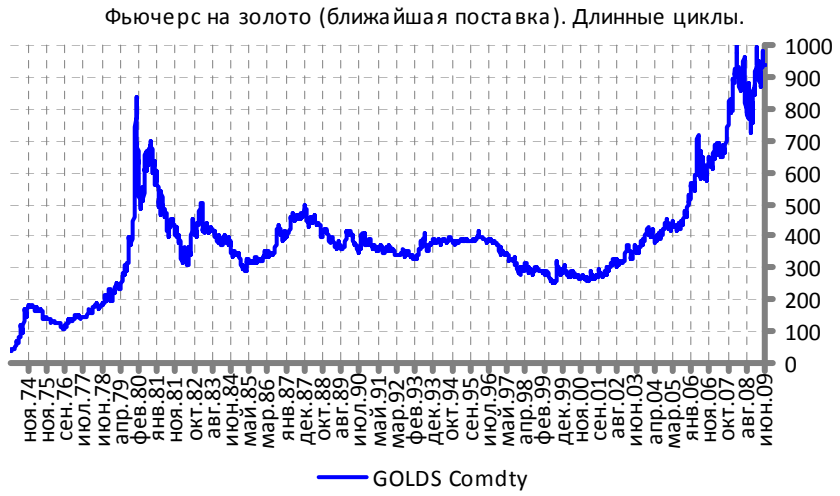
Рынки акций

Акции: синхронное движение индексов Бразилии и России



Рынки акций

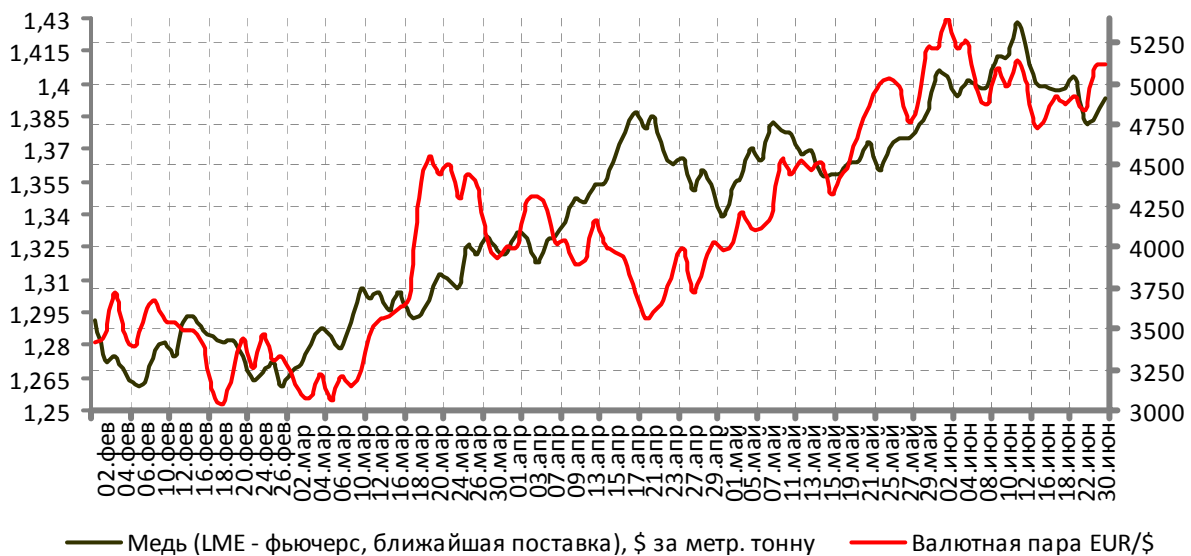
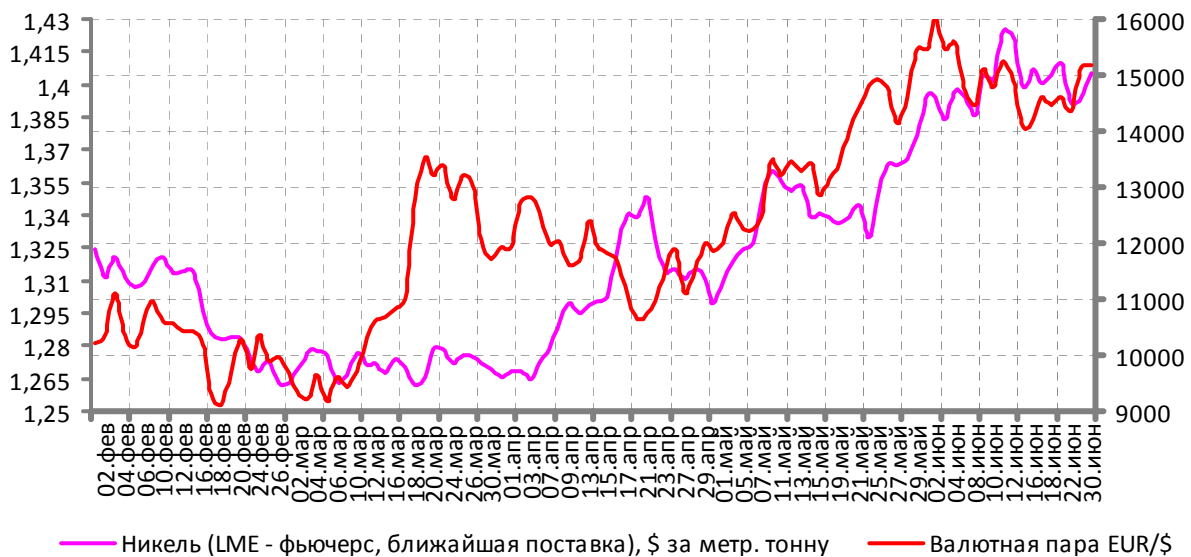
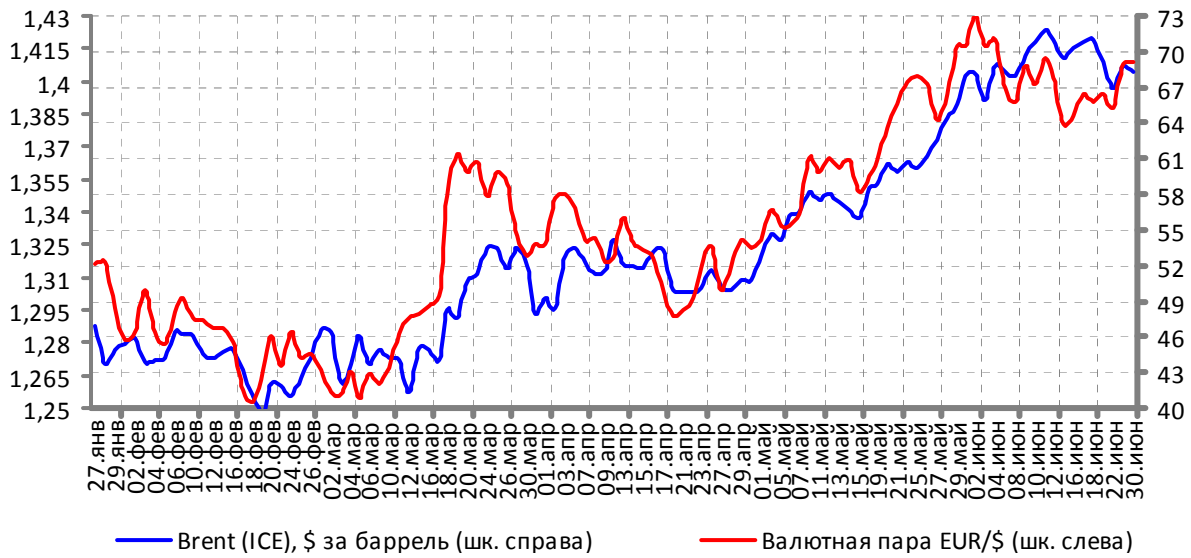
Драгметаллы



Источники данных: Bloomberg (LME, COMEX) . Расчеты: ИК "Еврофинансы".

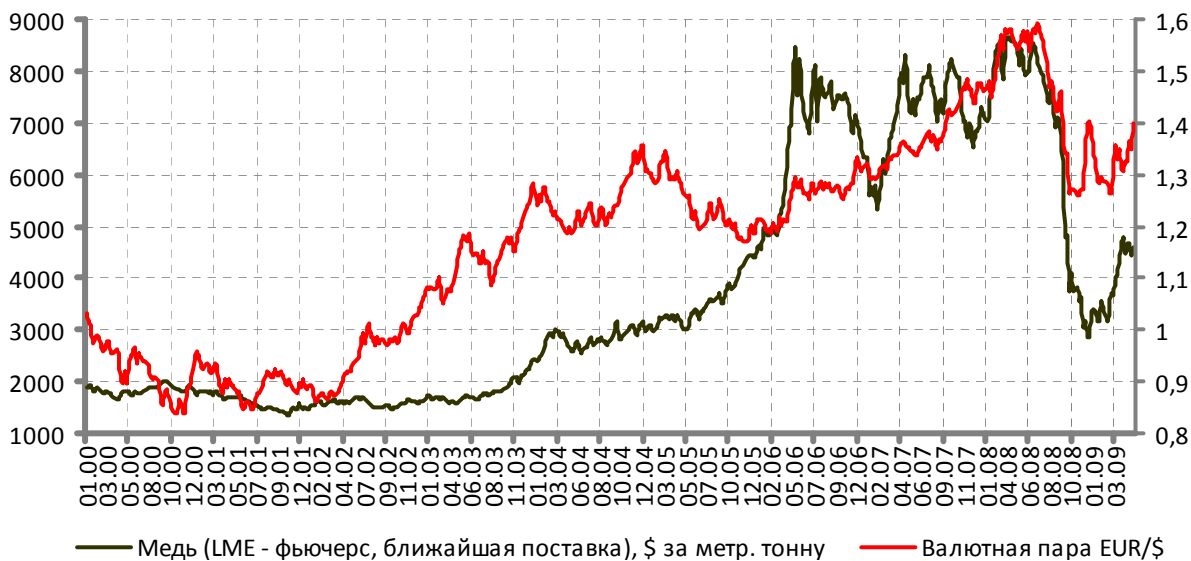
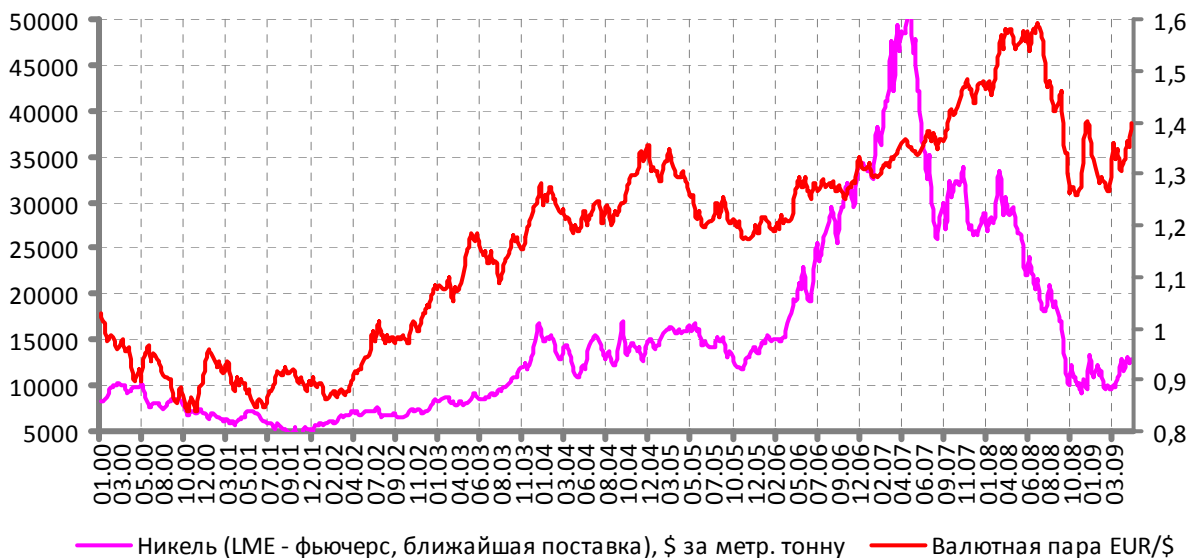
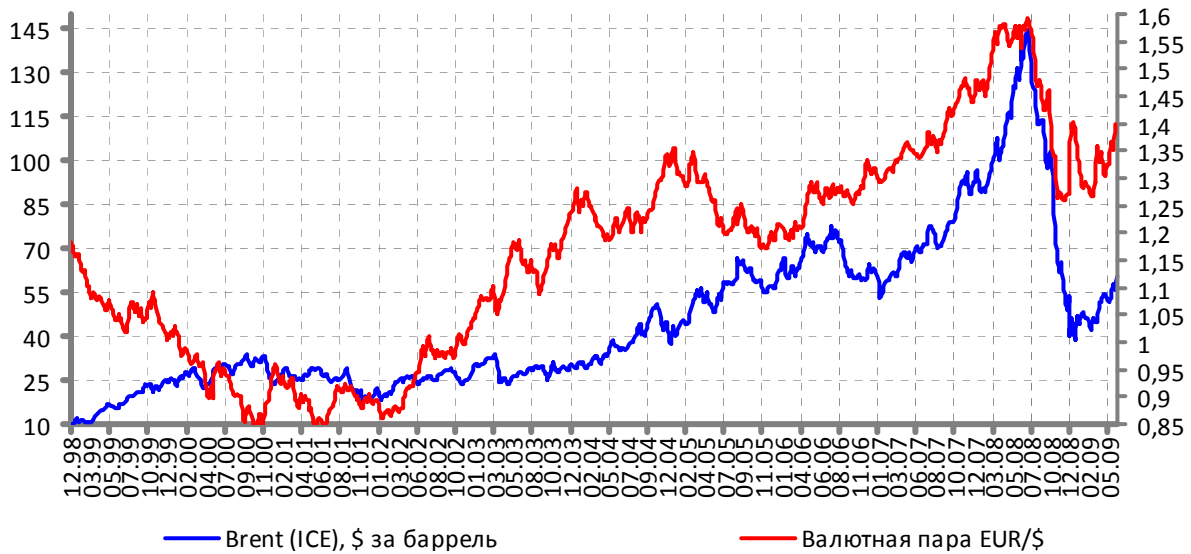
Драгметаллы

Валютный рынок - короткие циклы



Валютный рынок - короткие циклы

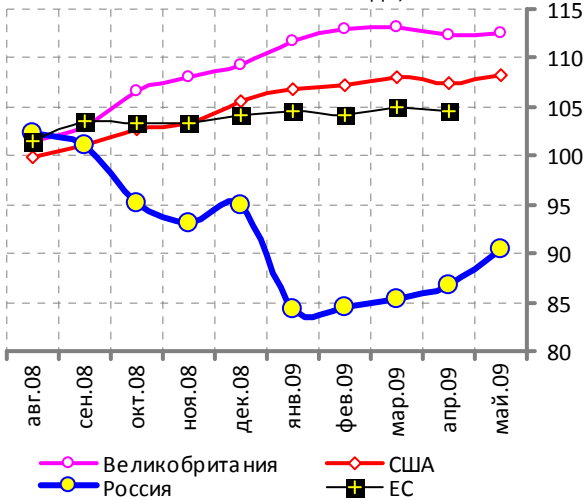
Валютный рынок - длинные циклы



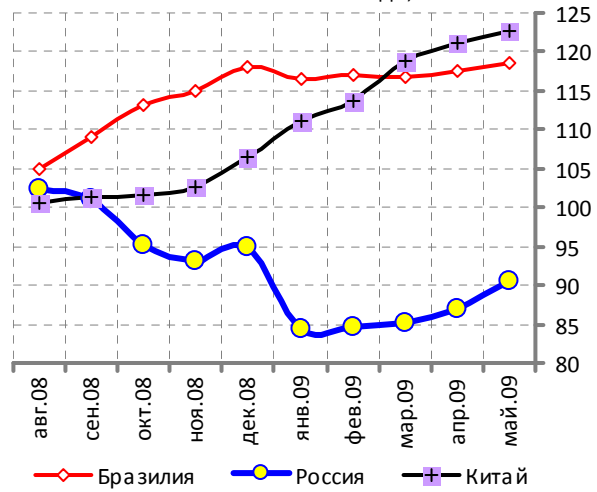
Валютный рынок - длинные циклы

Денежно-кредитная политика

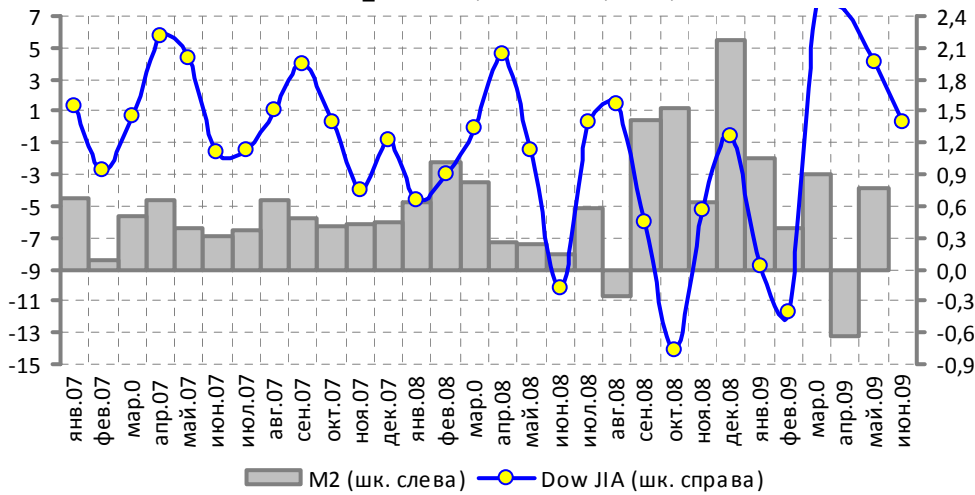
Темпы роста M2 (развитые страны), база - июль 2008 года, %



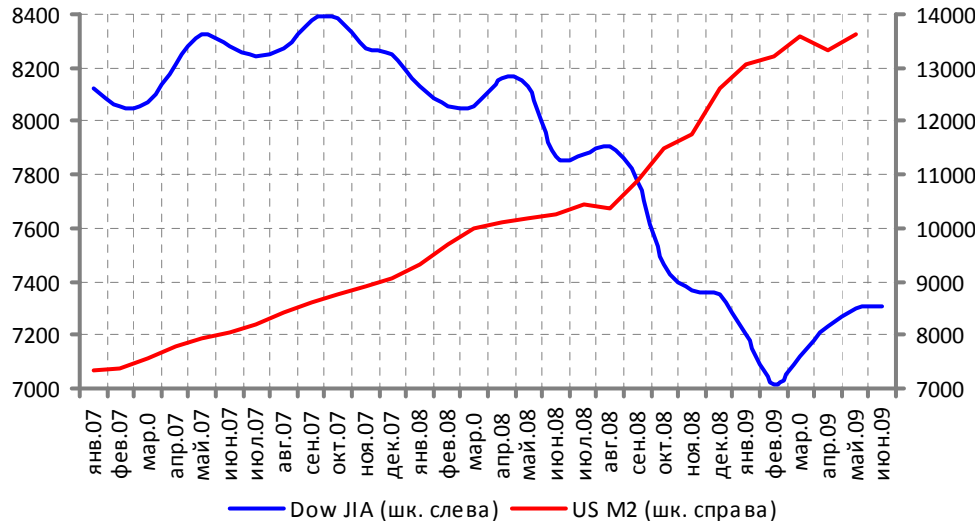
Темпы роста M2 (развивающиеся страны), база - июль 2008 года, %



M2_US & DJIA, 01.07-04.09, МоМ, %



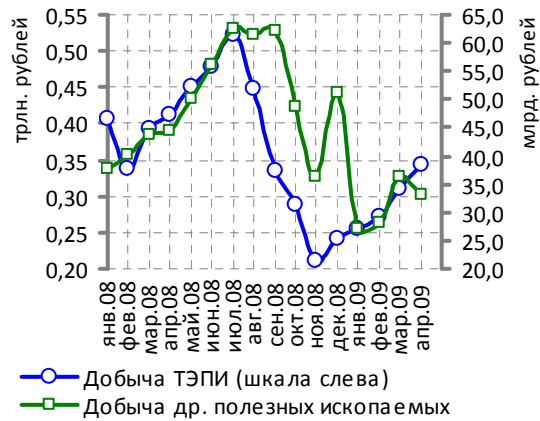
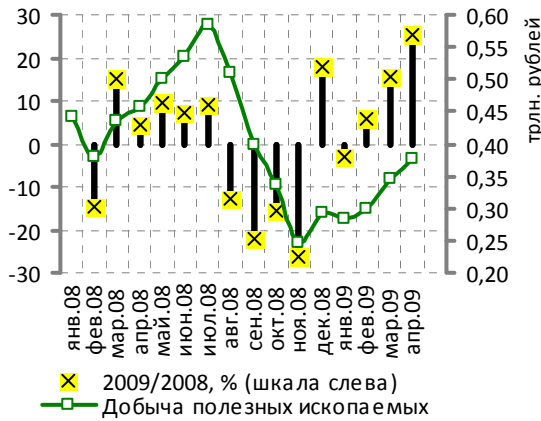
M2_US & DJIA, 01.07-04.09, 2007-2009 гг., абсолютные значения



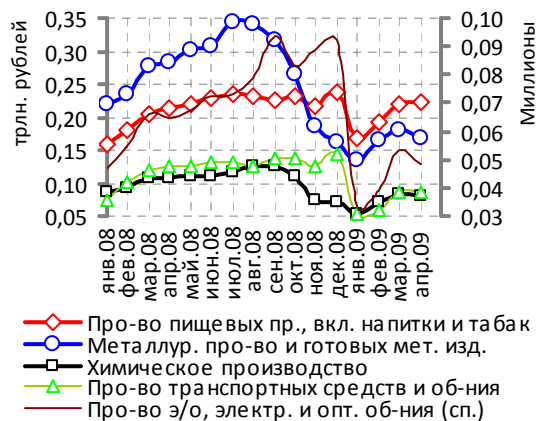
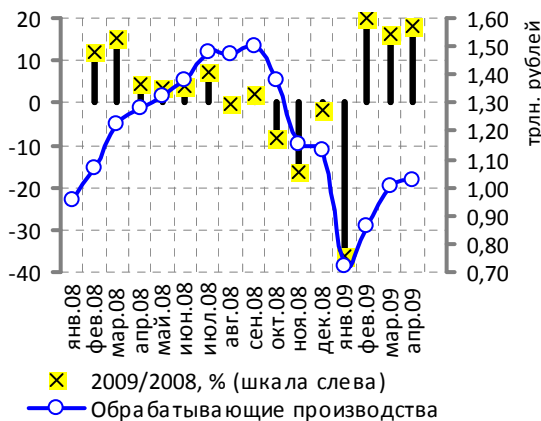
Денежно-кредитная политика

Российская экономика

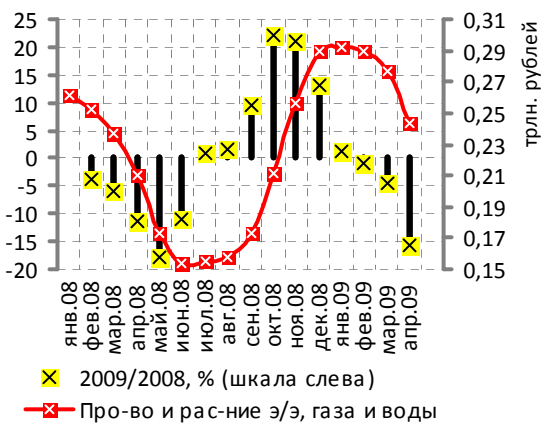
Динамика объемов отгруженной продукции: добыча полезных ископаемых



Динамика объемов отгруженной продукции: обрабатывающие производства



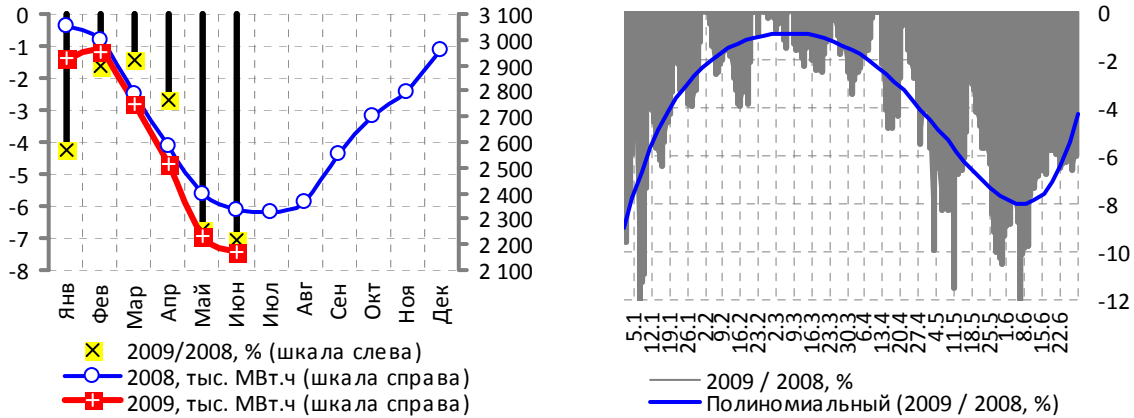
Динамика объемов отгруженной продукции: про-во и распределение э/э, газа и воды



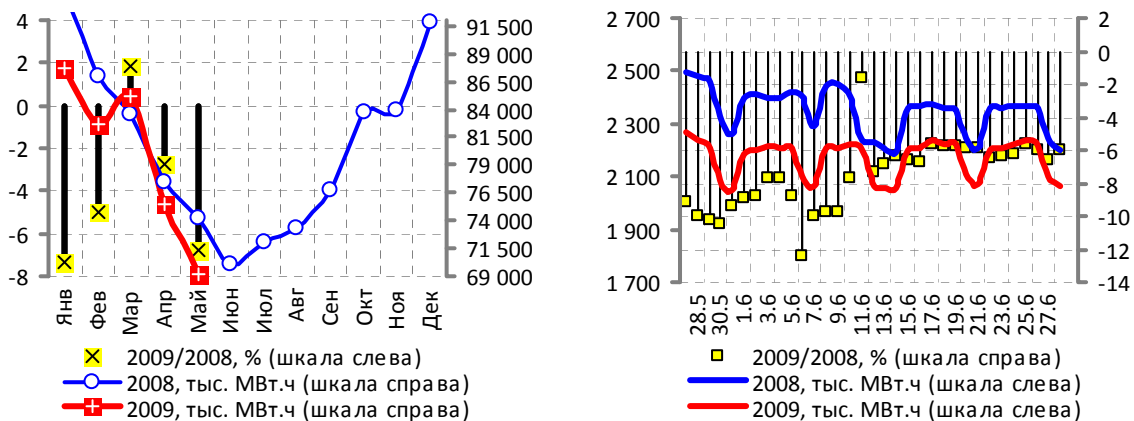
Источники данных: Госкомстат. Расчеты: ИК "Еврофинансы".

Промышленное производство в РФ

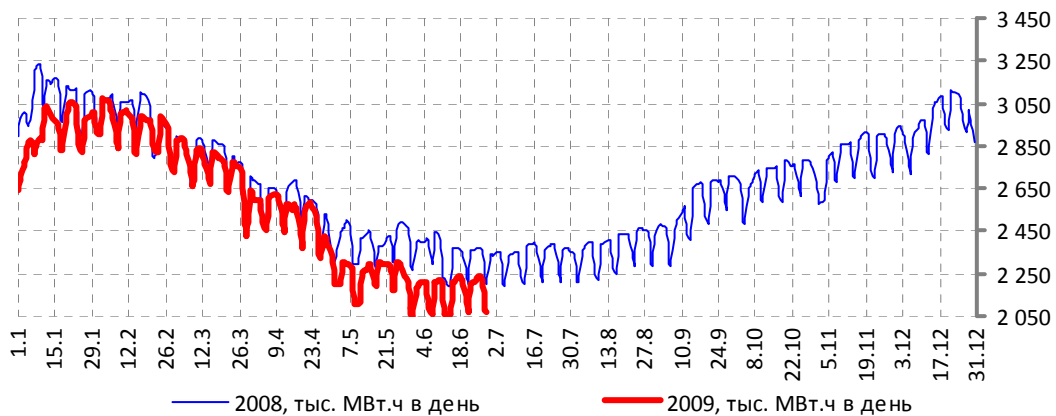
Среднемесечное потребление электроэнергии в 2008-2009 гг., тыс. МВт.ч в день



Ежемесячное потребление электроэнергии в 2008-2009 гг., тыс. МВт.ч в месяц



Ежедневное потребление электроэнергии в 2008-2009 гг., тыс. МВт.ч в день



Источники данных: СО ЕЭС. Расчеты: ИК "Еврофинансы".

Потребление электроэнергии в РФ

Содержание

Фотографии на титульной странице обзора:
<http://worldnews.com> (официальный сайт World News Network).

Экономическая активность	2	Рынки акций.....	10
Baltic Dry Indexes	5	Драгметаллы.....	12
Нефть	7	Валютный рынок и денежно-кред. политика	13
Металлы	9	Российская экономика	16

Аналитический отдел

Берсенеv Евгений Павлович,

начальник аналитического отдела

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: ebersenev@eufn.ru

Митрофанова Светлана Александровна,

ведущий аналитик

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 156), e-mail: mitrofanova@eufn.ru

Белкина Анастасия Александровна,

аналитик (специализация: фундаментальный анализ)

Контакты

Открытое Акционерное Общество «ИК «Еврофинансы»

Аналитический отдел: (495) 545-35-35, доб. 158, 156, 131

Отдел активных операций: (495) 545-35-35, доб. 120, 103, 113

Клиентский отдел: (495) 545-35-35, доб. 168

119049 г. Москва,

Шаболовка, д.10, стр.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.