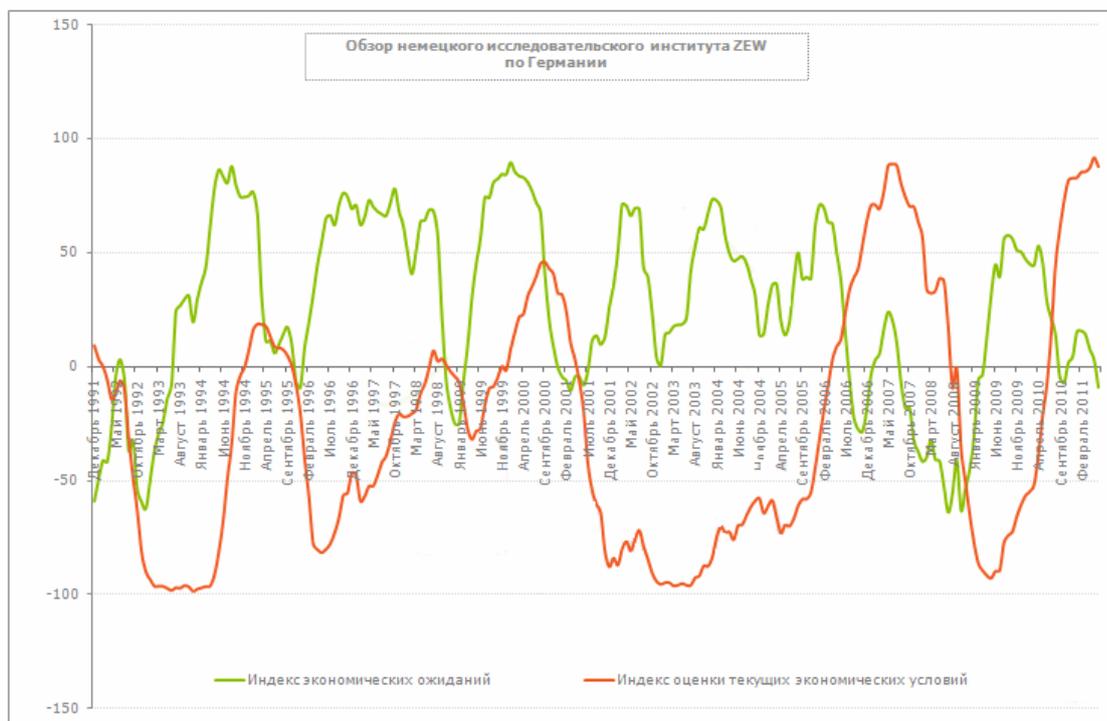




## Деловая активность падает и в Германии

«В июне индексы настроений деловых кругов Германии показали негативную динамику, индекс оценки текущих экономических условий ZEW упал до 87.6, но пока он остается на крайне высоких уровнях. Зато индекс ожиданий активно падает и составил -9, что стало минимальным значением с января 2009 года. Индекс оценки текущих экономических условий в Еврозоне упал до 3.8, а индекс ожиданий упал до -5.9 (максимальное значение индексов +100, минимальное -100). Вообще по ожиданиям ситуация немного похожа на 2007-2008 годы, когда они ненадолго вышли в плюс, а потом уже полетели вниз вместе с оценками текущей ситуации.

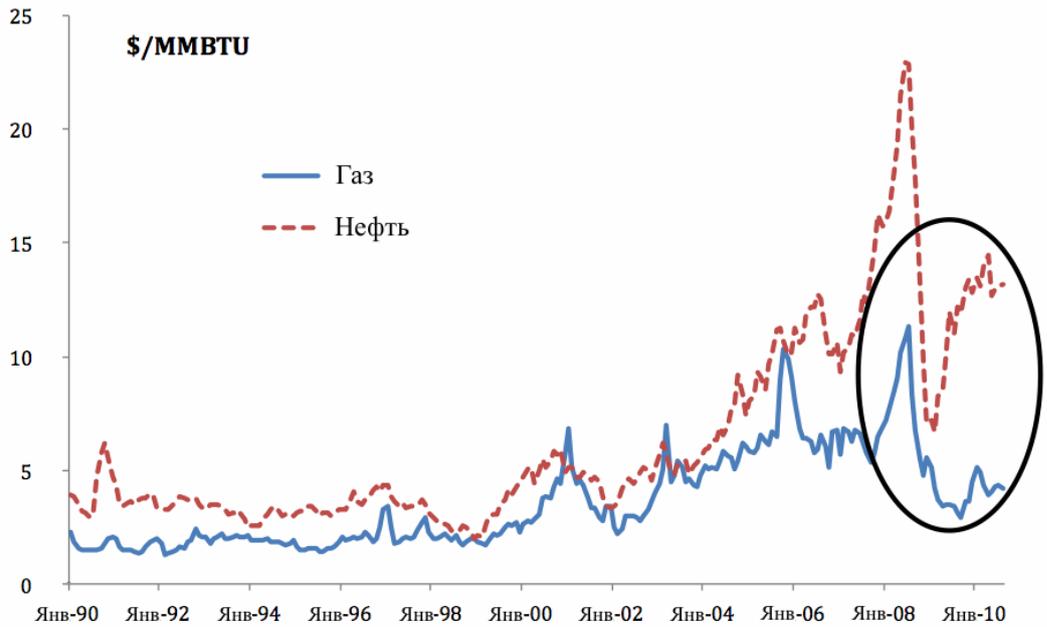


Резко ухудшились ожидания по США, но улучшились по Японии, существенно снизились инфляционные ожидания, но пока большинство ещё склоняется к тому, что цены продолжат расти».

Взято из: <http://ugfx.livejournal.com/>

## Цены на газ отвязываются от нефти

«Цены на газ отвязались от цен на нефть, начиная с 2000-х годов. По крайней мере, в США. Так говорится в недавнем рабочем докладе, подготовленном специалистами МВФ. Это не только видно на графике (см. ниже), но и доказано с помощью регрессионного анализа. Хотя резкие скачки цен на «черное золото» все еще влияют на «голубое золото», но продолжительность влияния после того скачка стала заметно ниже.



Причины – производство газа из нетрадиционных источников в США учетверилось за последние 20 лет. Кроме того, рост производства сжиженного природного газа разрушил барьеры между производителями и покупателями на разных континентах, да и производители газа в развивающихся странах увеличили производство. Теперь в Америке конечная цена на газ в основном определяется спотовой ценой газа, а не спотовой ценой нефти или ценой, прописанной в долгосрочном контракте, как в Европе.

Распространение альтернативных источников добычи газа может привести к тому, что и в Старом Свете цены на «голубое золото» отвяжутся от «черного» собрата, но этот процесс займет 5–10 лет».

Взято из: <http://slon.ru/blogs/>



**ЗАО ИФК «Солид»**

123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

**Телефон:** (495) 228-70-10

**Факс:** (495) 228-70-11

**E-mail:** [solid@solid-ifc.ru](mailto:solid@solid-ifc.ru)

При подготовке данного обзора использована информация из многочисленных блогов и форумов для инвесторов, трейдеров и других участников рынка. Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, не являются мнением ЗАО ИФК «Солид», ее руководства и сотрудников. ЗАО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. ЗАО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ЗАО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно подборкой мнений независимых и никоим образом не связанных с ЗАО ИФК «Солид» лиц, и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Без разрешения ЗАО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных. Материал подготовлен сотрудниками отдела управления инвестициями и аналитической поддержки ЗАО Инвестиционно-финансовой компании «Солид».

© 2009 ЗАО ИФК «Солид». Все права защищены.