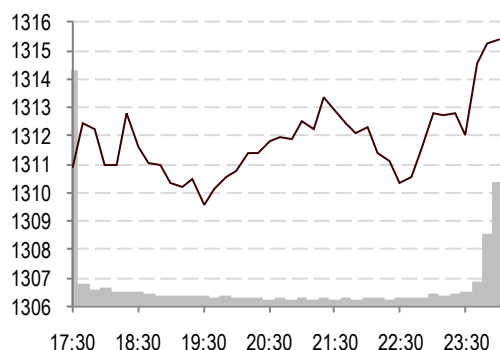


S&P500 Index

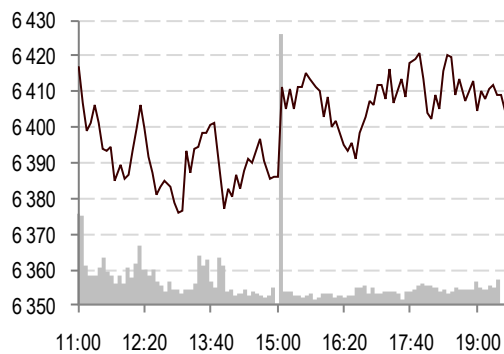


Американский рынок	изменение, %				
		день	мес	год	
MSCI World	↑	1 235,6	0,21	5,30	4,49
MSCI EM	↑	995,1	0,37	8,21	8,59
Dow Jones	↑	12 720,5	0,76	4,53	4,12
S&P 500	↑	1 315,4	0,07	4,89	4,59
Nasdaq Comp	↓	2 786,7	-0,06	7,20	6,97
Dollar Index	↑	80,22	0,01	0,32	0,06

Мировые рынки

Американский рынок

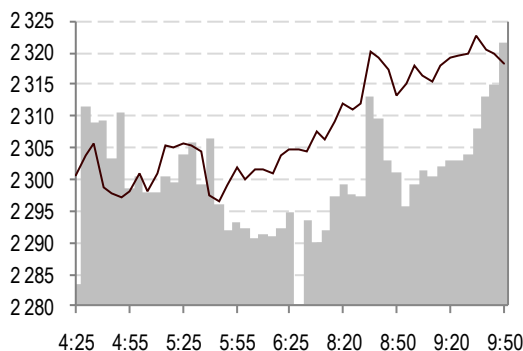
- Американские фондовые индексы завершают третью неделю ростом. В январе в лидерах роста акции финансового и промышленного секторов. Позитивная статистика из США вместе с финансовыми отчетностями американских корпораций поддержали рискованные активы.
- Практически все ведущие банки США уже опубликовали свои отчетности. Наиболее сильные результаты за четвертый квартал показали Goldman Sachs, Union Pacific Corp. и Bank of America.
- Результаты отчетностей технологических компаний США оказались смешанными. Котировки акций Google снизились на 6,2% в связи с тем, что прибыль и выручка компании по итогам четвертого квартала оказалась хуже ожиданий аналитиков. Инвесторы, которые покупали опционы пут на акции Google со страйком 610, заработали более 400% после выхода негативной отчетности.
- После того, как ведущий канадский золотодобытчик – компания Kinross Gold сообщила о списании 4,6 млрд. долл. США по золотодобывающим шахтам Tasiast в Мавритании, акции компании рухнули на 17% и в настоящий момент компания оценивается с 50% дисконтом к своим конкурентам. Таким образом, компания может быть целью для поглощений со стороны Newmont Mining, Polyus Gold или Barrick Gold.
- Казначейские облигации США показали наихудший старт с начала 2012 г. за последние девять лет. Позитивная статистика из США вместе с успешными аукционами по государственным облигациям Италии, Испании и Португалии снизили спрос на американский государственный долг. Согласно прогнозу Всемирного Банка экономика США будет расти на 2,2%, а темпы роста экономики Европы снизятся на 0,3% по итогам 2012 г.
- Инвестиционный стратег Goldman Sachs по рынку акций США полагает, что индекс S&P 500 завершит 2012 год на отметке 1 250 пунктов. При этом только 25% компаний отчитываются лучше ожиданий в четвертом квартале 2011 г., что является достаточно слабым результатом. Кроме того, стратег банка считает, что мультипликатор P/E по ведущим акциям американских компаний останется без изменений по итогам 2012 года, а наиболее интересными и прибыльными инвестициями могут стать акций американских компаний, большая часть выручки которых приходится на США.
- На текущей неделе будут опубликованы результаты комитета по открытым рынкам ФРС США касательно уровня процентных ставок и комментарии по дальнейшей монетарной политике ФРС США. В пятницу инвесторам необходимо обратить внимание на данные ВВП США.

DAX Index

изменение, %					
Европейский рынок		день	мес	год	
FTSE 100	↓	5 728,6	-0,22	4,98	2,80
DAX	↓	6 404,4	-0,18	9,44	8,58
CAC 40	↓	3 321,5	-0,22	8,13	5,12
EUR/USD	↓	1,293	-0,29	-0,91	-0,23
GBP/USD	↑	1,558	0,57	-0,66	0,21
EUR/CHF	↓	1,209	-0,02	-1,08	-0,68
USD/CHF	↑	0,935	0,26	-0,17	-0,38

Европейский рынок

- Агентство Standard and Poor's подтвердило кредитный рейтинг ЕС на уровне AAA, но изменило прогноз на «негативный». Основная причина изменение прогноза – это ухудшение экономической ситуации в Европе.
- По итогам предыдущей недели акции на бирже в Европе продолжили свой рост на фоне роста экономики США, успешных аукционов в Европе и спекуляций на тему смягчения денежно-кредитной политики в Китае. В лидерах роста были акции финансового и автомобильного секторов. 19 января Франция и Испания разместили на аукционе государственные облигации с более низкими доходностями на фоне высокого спроса.
- Переговоры между властями и Греции и частными инвесторами – держателями государственных облигаций Греции третий день не могут завершиться. Для Греции эти переговоры очень важны, так как успешный результат является условием предоставления второго транша помощи от ЕС и МВФ. Согласно информации от некоторых частных кредиторов, Греция предлагает списание порядка 68% стоимости старых облигаций и предлагает новые с юрисдикцией в Греции. Но многих кредиторов не устраивает такая планка списаний, а новые выпуски облигаций они предлагают регистрировать в Лондоне, где частные кредиторы будут иметь больше прав в случае невыплат по этому классу ценных бумаг.

Shanghai Composite

			изменение, %		
Азиатский рынок			день	мес	год
Shanghai Comp.	↑	2 319,1	1,00	6,08	5,44
Hang Seng	↑	20 110,4	0,84	9,42	9,09
NIKKEI 225	↑	8 766,4	1,47	4,42	3,68
TOPIX	↑	755,5	2,00	4,47	3,69
USD/JPY	↓	77,010	-0,13	-1,48	0,13
AUD/USD	↑	1,048	0,62	3,50	2,69

Азиатские рынки

- По аналогии с рынками акций в Европе и США, азиатские фондовые индексы продолжили рост пятую неделю подряд и завершили предыдущую неделю в положительной территории. В лидерах роста были акции банковского сектора.
- Банк Японии сообщил о том, что собирается отложить продажу пакетов акций японских банков до марта 2014 г. На этой новости акции Mitsubishi UFJ Financial Group прибавили 4,8%, Sumitomo Mitsui – 5,8%, Mizuho Financial – 5,5%.
- Китай продолжает рассматривать предложение о размещении активов пенсионных фондов в акции до доли от 10 до 20%. Китайские компании продолжили публиковать результаты финансовой отчетности за 2011 г. Публикация отчетностей закончится в конце апреля текущего года.
- ЦБ Китая предоставил коммерческим банкам по операциям РЕПО порядка 353 млрд. юаней – максимальный объем ликвидности с начала 2008 г. Действия ЦБ Китая привели к снижению процентных ставок на рынке РЕПО.

GSCI Index



CRB Index

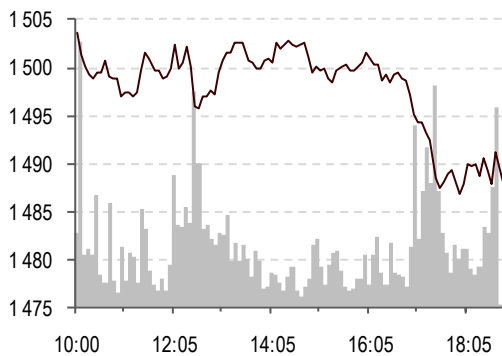


		изменение, %			
Сырьевой рынок		день	мес	год	
GSCI Index	↓	652,0	-1,18	1,08	1,10
CRB Index	↓	309,9	-0,66	1,39	1,51
Нефть Brent	↓	109,9	-1,52	2,49	2,31
Нефть Light	↓	98,3	-2,20	-1,37	-0,51
Природный газ	↑	2,34	0,90	-26,92	-21,61
Медь	↓	8 220,0	-1,73	9,02	8,16
Никель	↑	20 450,0	1,24	9,39	9,30
Цинк	↓	2 013,0	-0,84	8,81	9,11
Алюминий	↓	2 217,0	-0,67	9,81	9,75
Золото	↑	1 664,0	0,57	3,32	6,20
Серебро	↑	31,7	3,82	9,05	13,47
Пшеница	↑	610,5	0,78	-1,81	-6,47
Кукуруза	↑	611,5	0,91	-0,97	-5,41
Рис	↑	14,5	0,07	1,75	-2,22
Сахар	↑	24,9	1,14	6,19	6,82
Какао	↓	2 259,0	-2,63	1,71	7,11
Кофе	↓	225,4	-0,55	1,81	-0,64

Сырьевые рынки

- Индонезия – третий в мире крупнейший потребитель риса, собирается увеличить внутреннее производство риса на 10 млн. тонн. В сезоне 2011-2012 г.г. страна собирается произвести 37,3 млн. тонн риса – выше по сравнению с предыдущим годом в 35,5 млн. тонн. Импорт составит 1 млн. тонн – на 1,78 млн. тонн меньше, чем в сезоне 2010-2011 г.г.
- Министерство Сельского Хозяйства США сообщило о том, что по итогам недели, заканчивающейся 12 января, экспорт риса из США составил 38 500 тонн – на 31% меньше по сравнению с предыдущей неделей. В 2012 г. Вьетнам экспортировал 184 558 тонн риса, а Куба планирует увеличить производство риса внутри страны, на что Правительство страны уже потратило средства на покупку тракторов и комбайнов.
- Мировые цены на нефть закончили предыдущую неделю в негативной территории. Цены на нефть сорта Light WTI опустились ниже отметки в 100 долл. США за баррель. Во-первых, инвесторы негативно отреагировали на экономическую статистику из Китая, который потребляет нефти на 9,06 млн. баррелей в день (согласно данным BP Plc.). Во-вторых, ситуация вокруг Ирана и Ормузского Пролива более менее стабилизировалась. Теперь Иран не против присутствия военных кораблей США, а власти говорят о том, что готовы урегулировать проблему вокруг ядерных объектов путем переговоров. При этом Европа перенесла на шесть месяцев нефтяное эмбарго против Ирана.
- Фьючерсы на замороженный апельсиновый сок в США выросли до пятилетнего максимума в связи с обнаружением вредных бактерий в Техасе. Штат Флорида – второй в мире производитель апельсинов может оказать под угрозой воздействия вредных бактерий на урожаи цитрусовых. Согласно данным информационного агентства Bloomberg рост цен на апельсиновый сок в США может стать причиной роста затрат компаний Pepsi Co. и Coca-Cola.

Индекс ММВБ



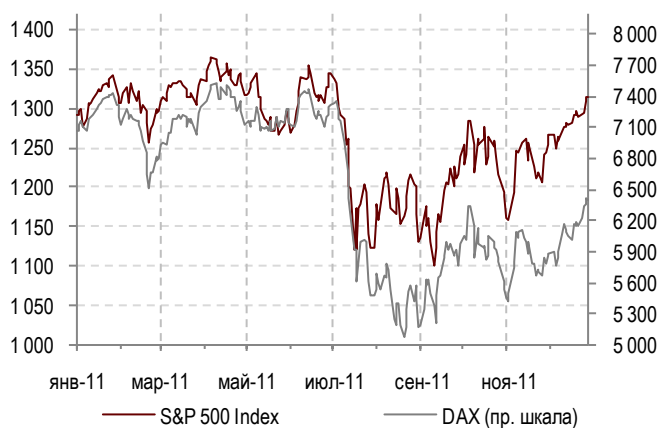
		изменение, %			
Российский рынок		день	мес	год	
ММВБ	↓	1 491,2	-0,83	7,61	6,34
РТС	↓	1 496,4	-0,50	7,19	8,29
USD/RUB	↑	31,32	0,05	-0,09	-2,53
Бивалют. корз.	↓	35,47	-0,08	-0,67	-2,73
Сбербанк	↓	85,1	-0,62	6,35	7,28
ВТБ	↓	0,0650	-1,80	7,12	10,49
Газпром	↓	183,5	-1,08	7,32	7,07
Новатэк	↓	387,3	-0,80	2,41	-1,69
Роснефть	↓	230,3	-0,65	8,38	7,63
Лукойл	↓	1 806,0	-0,68	10,49	6,03
Сургутнефтегаз	↓	27,4	-0,66	9,52	8,24
Татнефть	↑	177	1,71	16,85	11,24
ГМК НорНикель	↓	5 451	-0,29	14,35	10,28
Северсталь	↓	431,6	-0,37	17,00	18,21
НЛМК	↓	72,8	-1,91	15,33	15,86
ММК	↑	13,6	0,07	6,83	10,23
Полиметалл	↑	521,1	0,06	0,89	-0,80
Полюс Золото	↓	1 040,4	-1,12	-4,06	1,84
Уралкалий	↓	222,5	-1,07	-5,42	-4,72
МТС	↓	210,0	-1,17	13,39	14,44
Ростелеком	↓	148,4	-2,41	0,32	-2,60
РусГидро	↓	1,050	-0,76	3,02	8,29
ФСК ЕЭС	↓	0,318	-0,70	10,93	12,97
МРСК Холдинг	↓	2,525	-0,04	8,79	9,50

Российский рынок

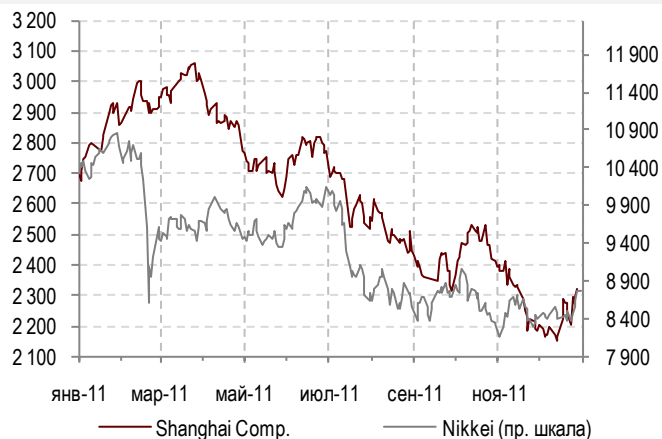
- ОАО «Сбербанк» окончательно завершил сделку по приобретению инвестиционной компании «Тройка Диалог». Менеджмент Сбербанка планирует войти в число ведущих мировых инвестиционных компаний по объему торгов. По словам Г. Грефа в настоящее время Сбербанк работает над 70 инвестиционными сделками.
- До начала выборов РФ заморозит розничные и оптовые цены на топливо. Такое указание нефтяники получили от вице-премьера И. Сечина. Схема компенсации убытков для нефтяных компаний пока не определена.
- Президент ЛУКОЙЛа В. Алекперов приобрел акций компаний на сумму 5,3 млн. долл. США 18-19 января.
- Менеджмент ГМК «Норильский Никель» сообщил о том, что компания не планирует делать новое предложение ОК «Русал» о покупке доли акций ГМК «Норильский Никель». Кроме того, менеджмент Норильского Никеля заявил о том, что у компании нет денежных средств на новый обратный выкуп акций.
- Российские фондовые индексы продолжили расти на предыдущей неделе. Но дальнейшая тенденция к росту становится менее очевидной. Со второй половины декабря индексы ММВБ и РТС непрерывно растут. Некоторые компании вроде Лукойла значительно прибавили на фоне роста мировых цен на нефть. Не исключено, что на текущей неделе мы увидим фиксацию длинных позиций по акциям нефтегазового сектора.
- Давление на российские фондовые индексы могут оказать снижающиеся мировые цены на нефть. Статистика из Китая все еще говорит о замедлении экономики, а смягчение денежно-кредитной политики мы так и не увидели. Ситуация вокруг Ирана начинает стабилизироваться, а неразрешенный вопрос с Грецией касательно размера списания по государственным облигациям все еще остается открытым, что может поддержать индекс доллара на текущей неделе.

Фондовые рынки

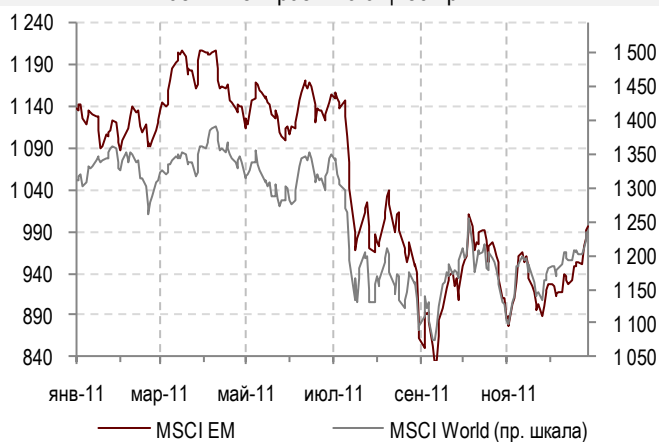
США и Европа



Китай и Япония



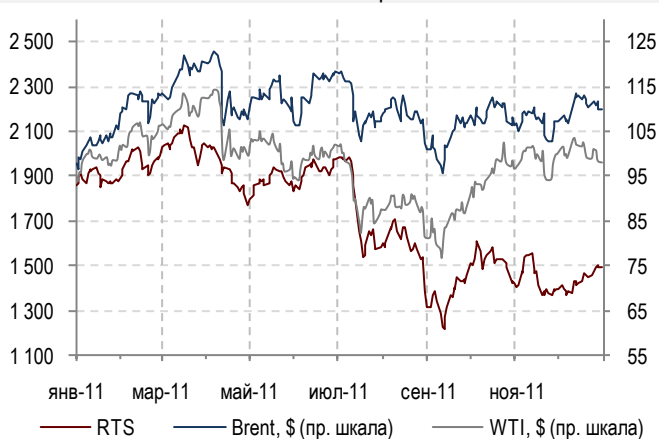
Развитые и развивающиеся рынки



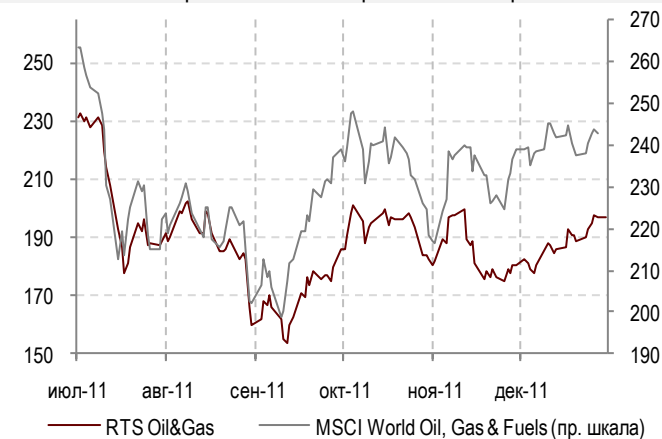
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



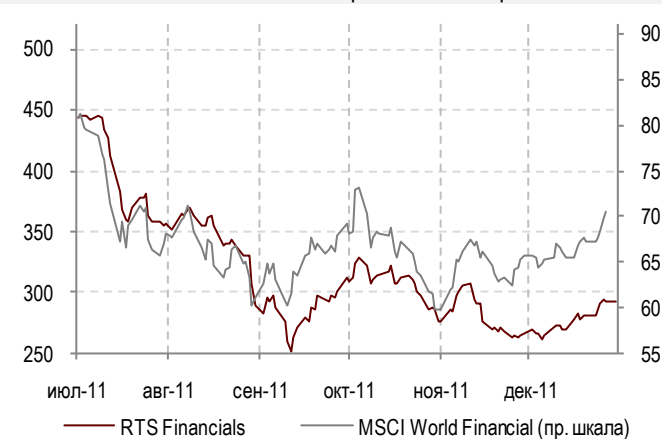
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



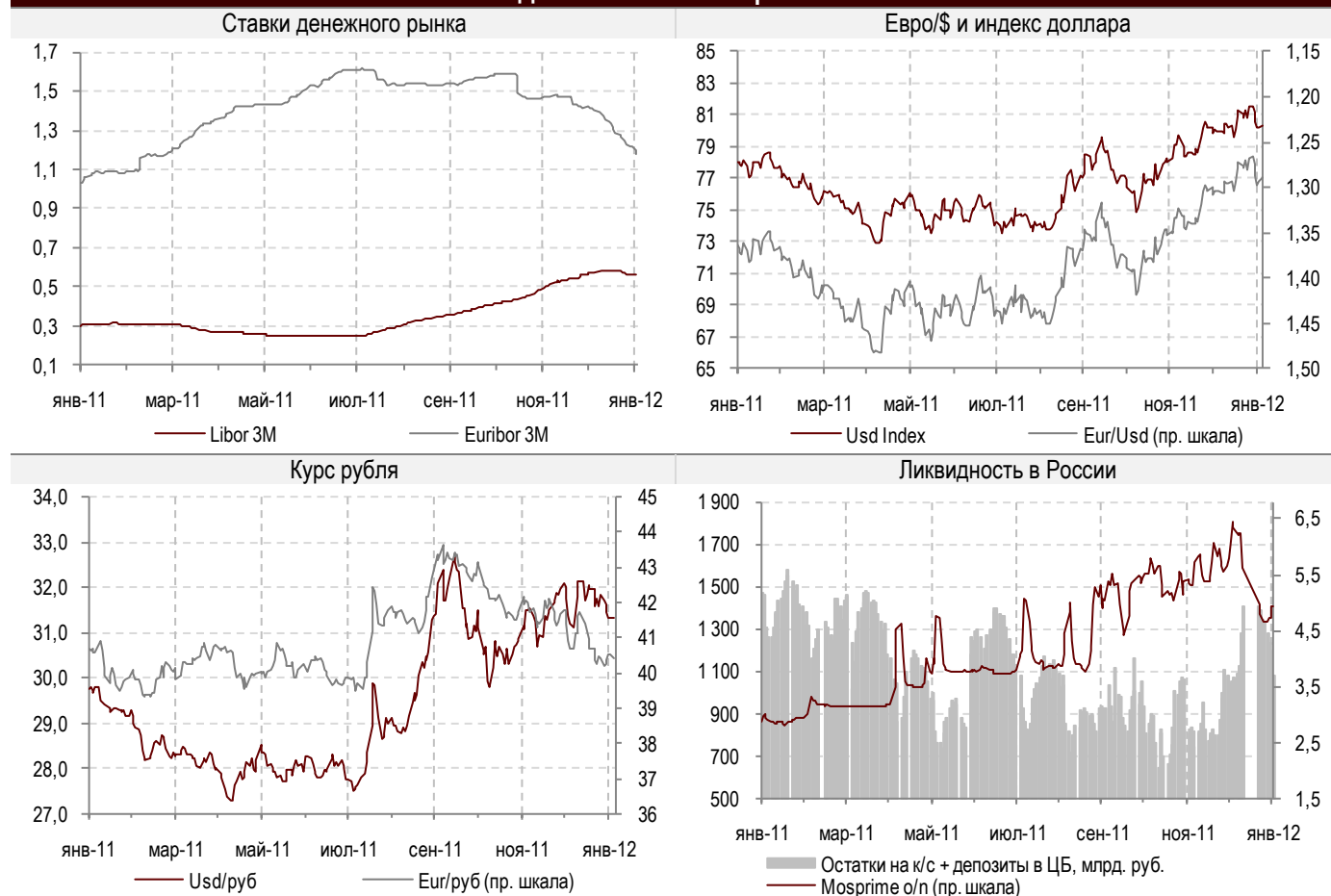
Металлургический сектор: Россия и мир



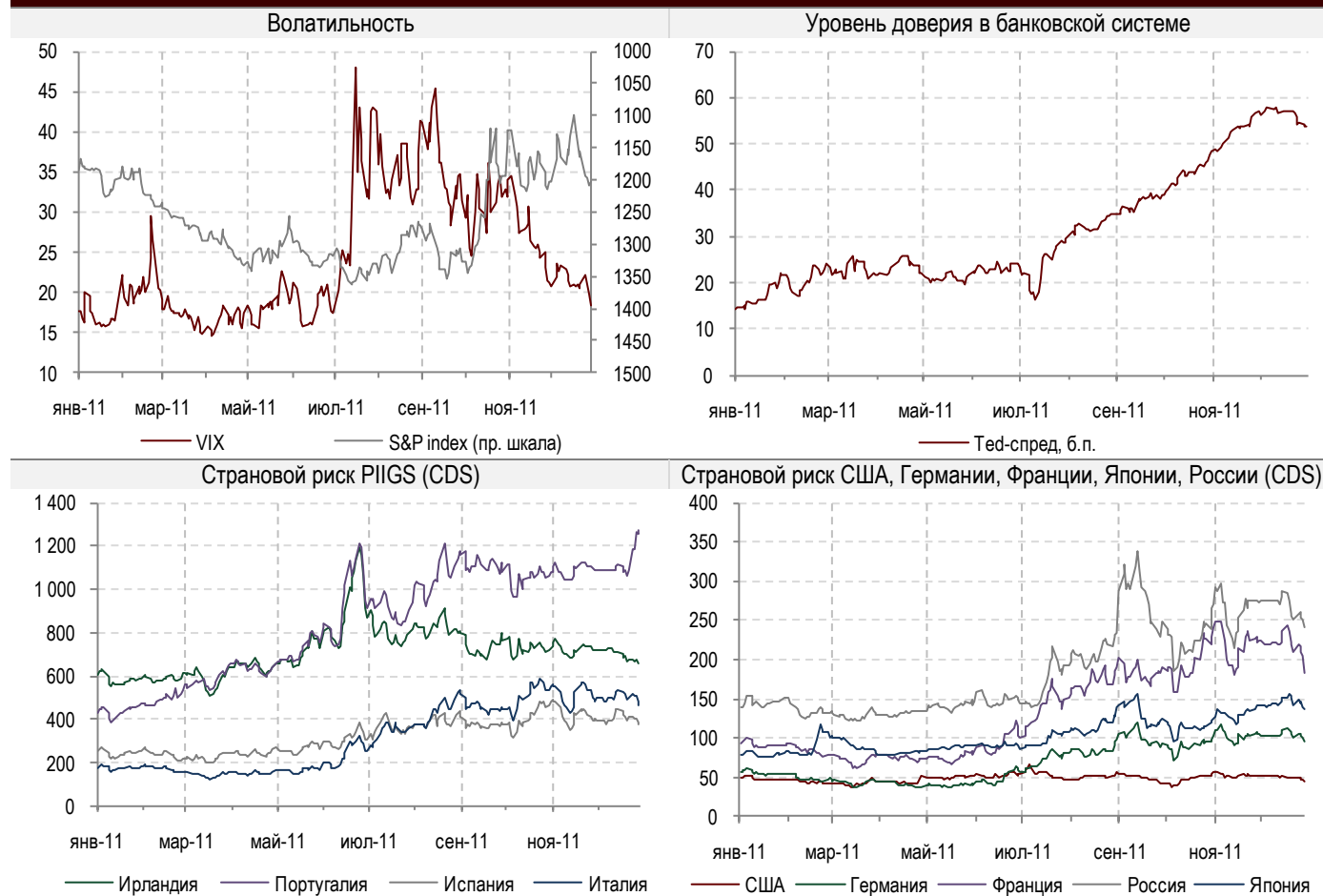
Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



Риск

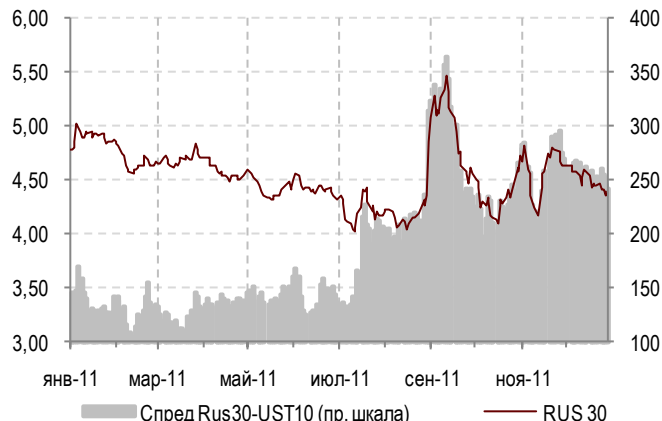


Долговые рынки

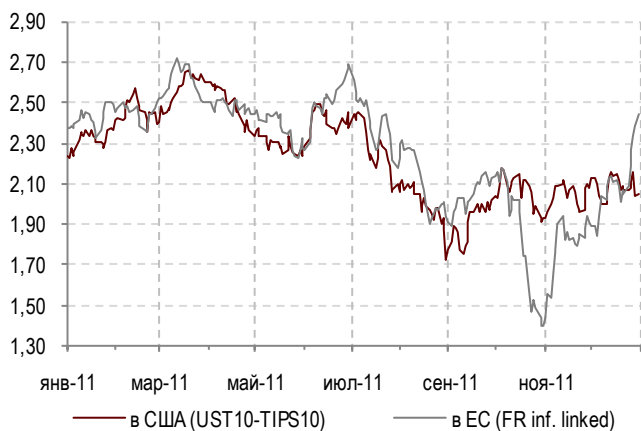
Доходность UST



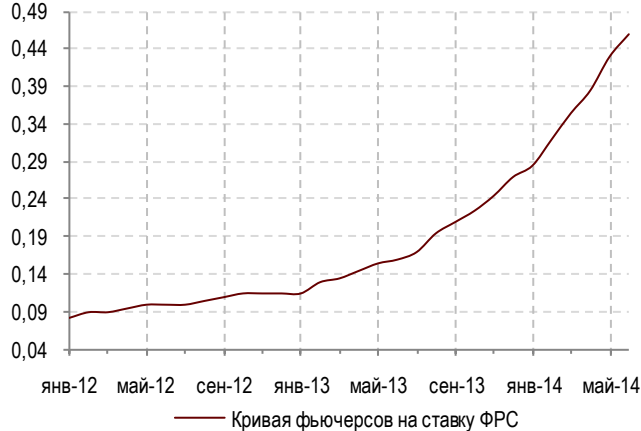
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

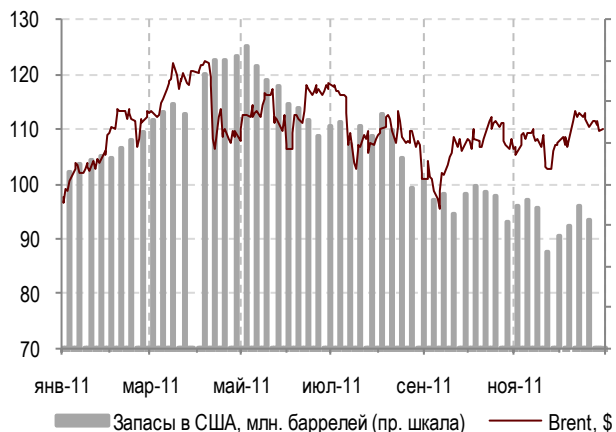


Ожидания по ставке ФРС

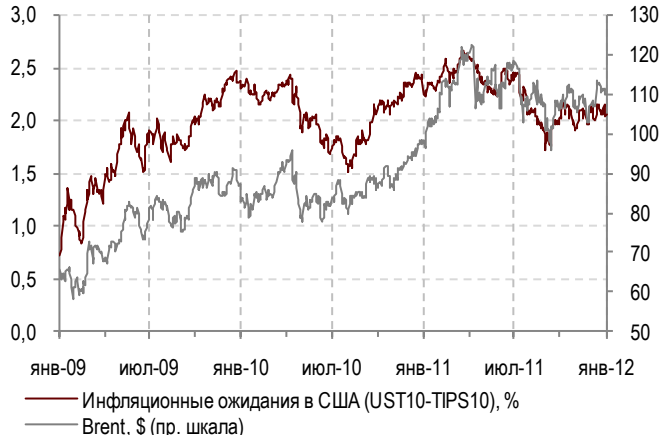


Товарные рынки

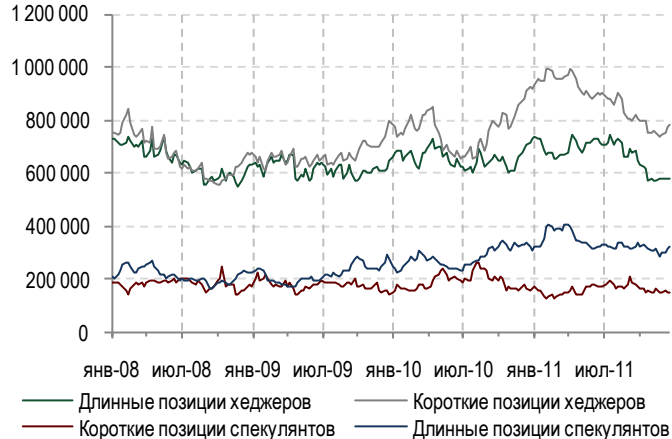
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания

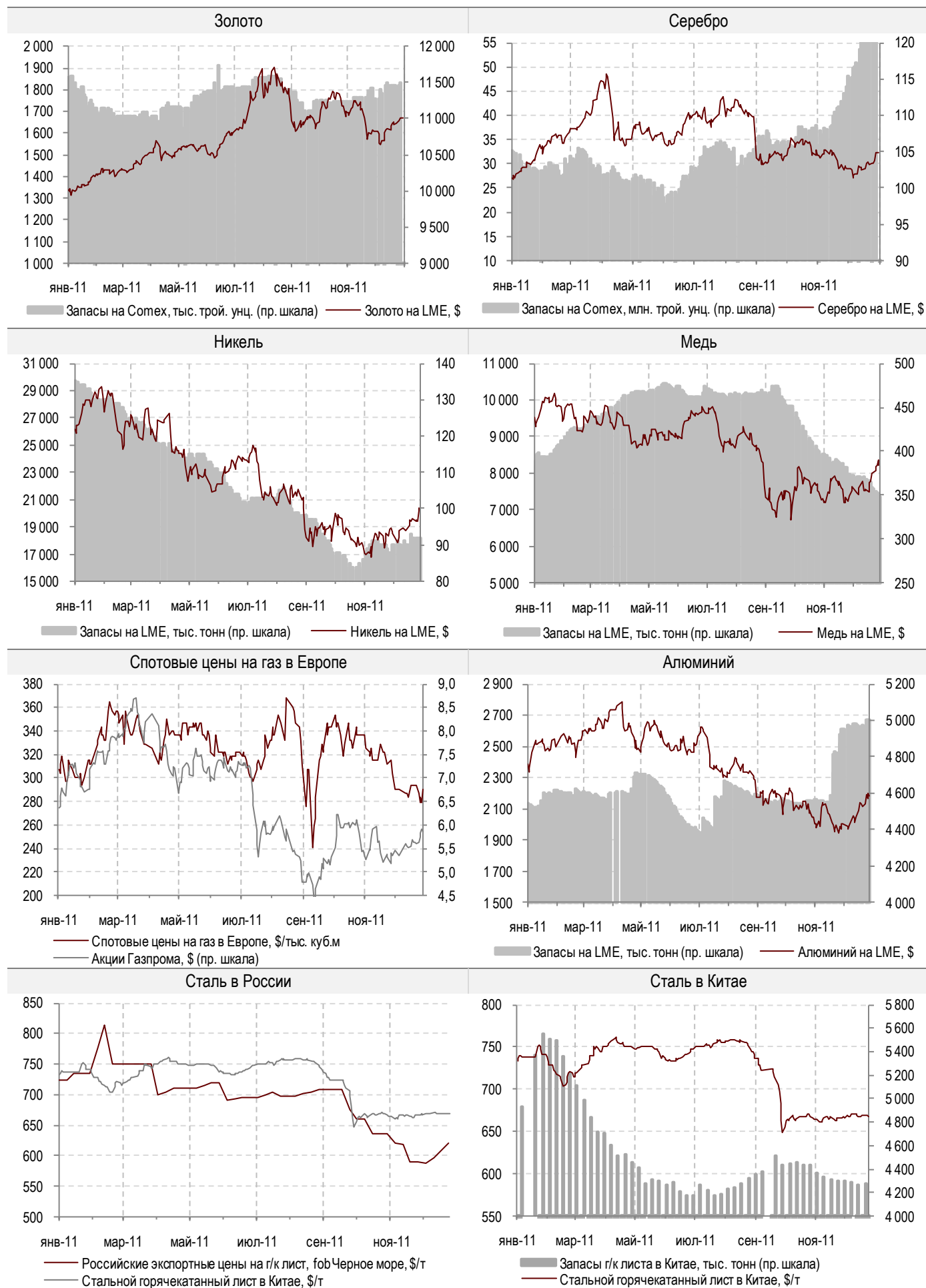


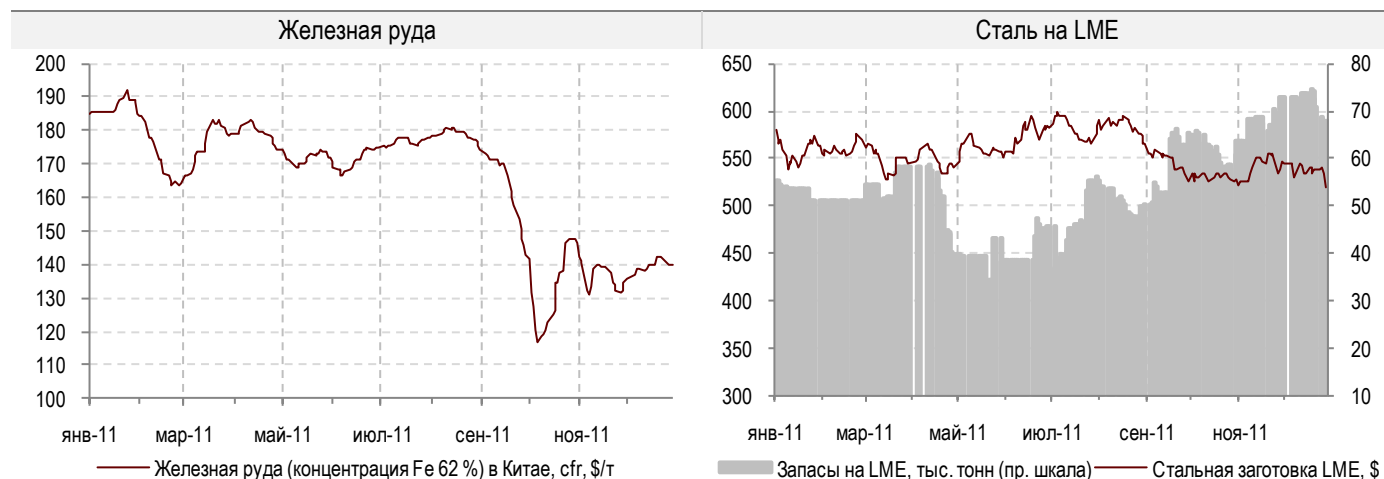
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



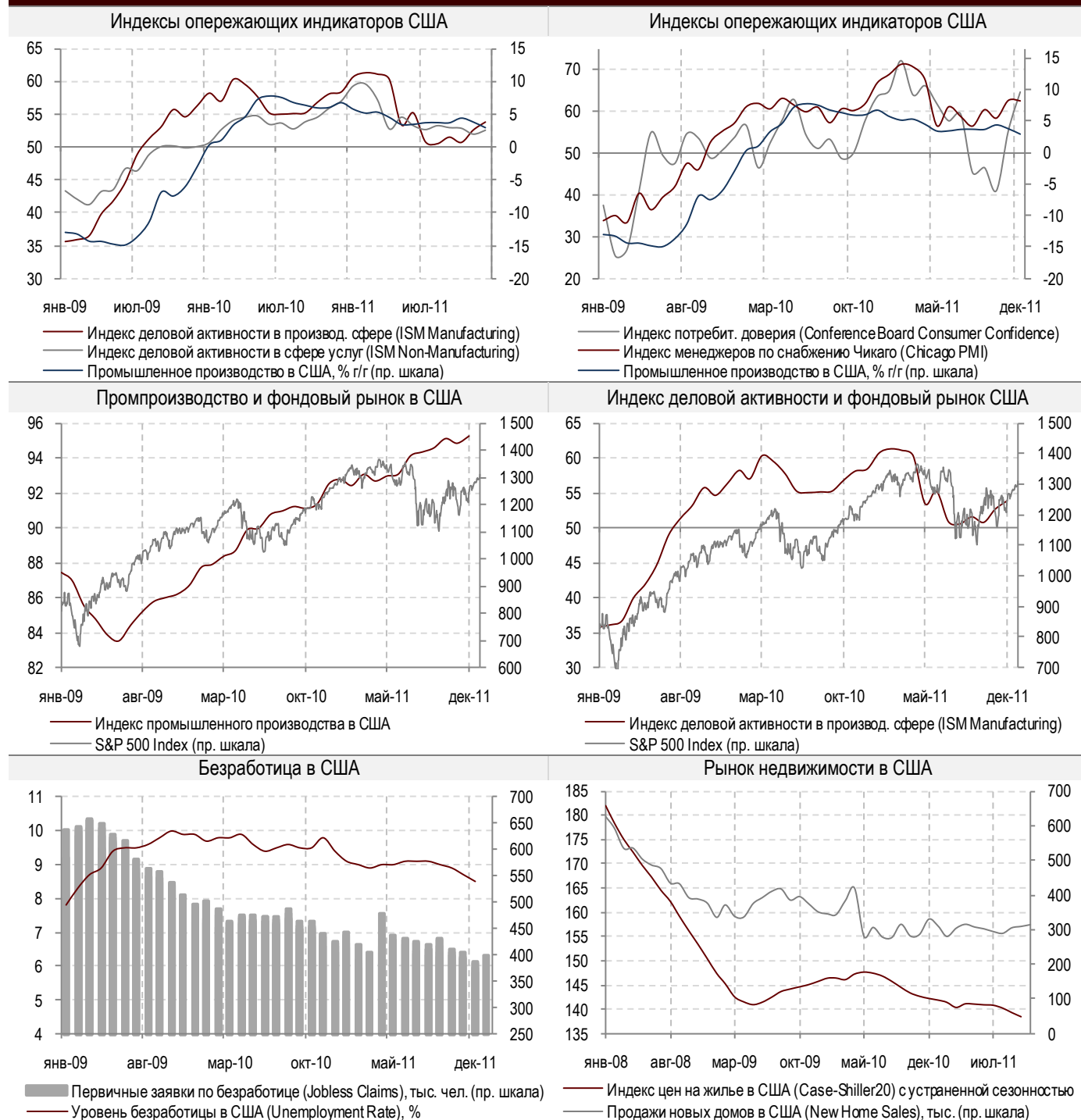
Чистые позиции спекулянтов по нефти



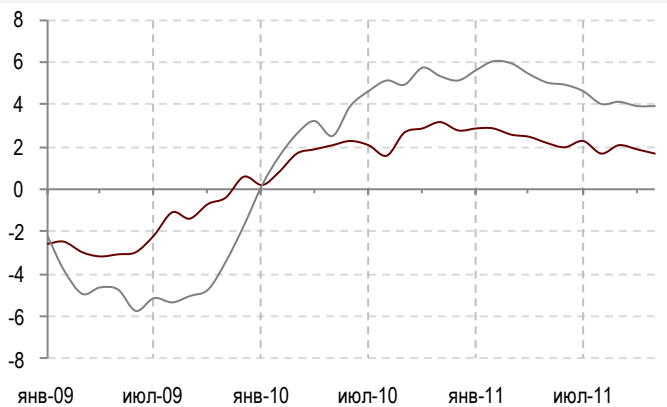




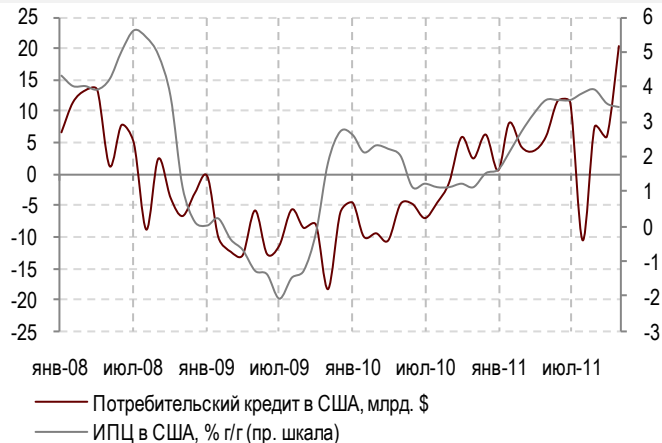
Экономические показатели



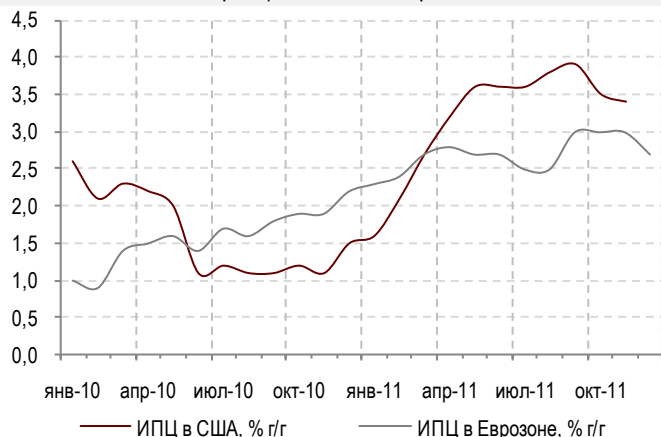
Потребительские расходы и доходы в США



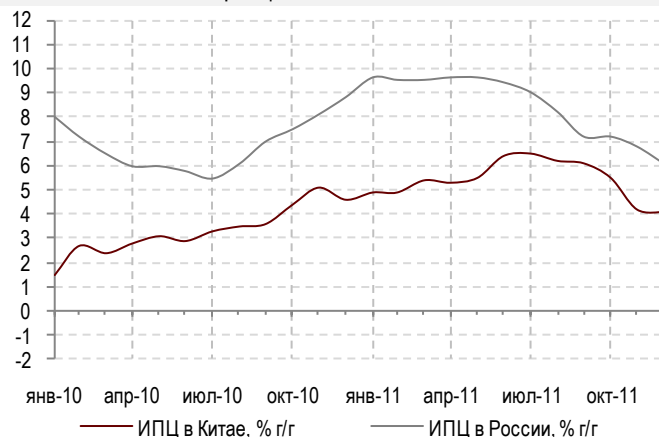
Кредит и инфляция в США



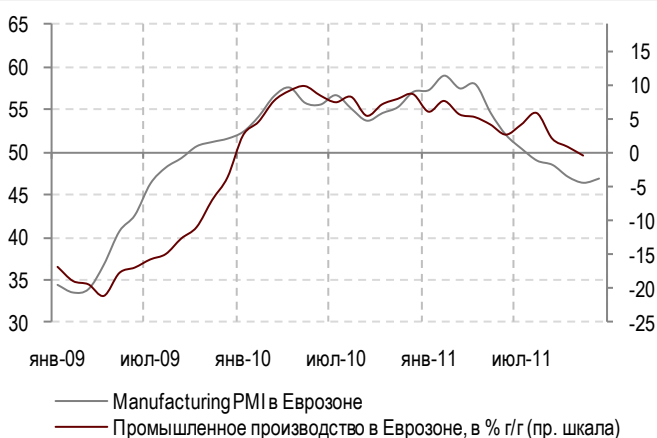
Инфляция в США и Еврозоне



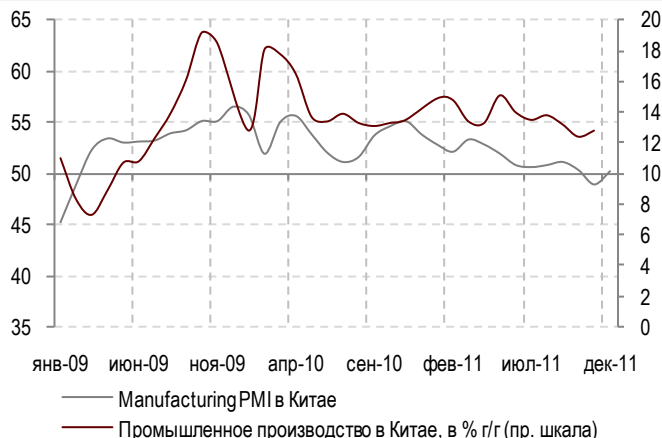
Инфляция в Китае и России



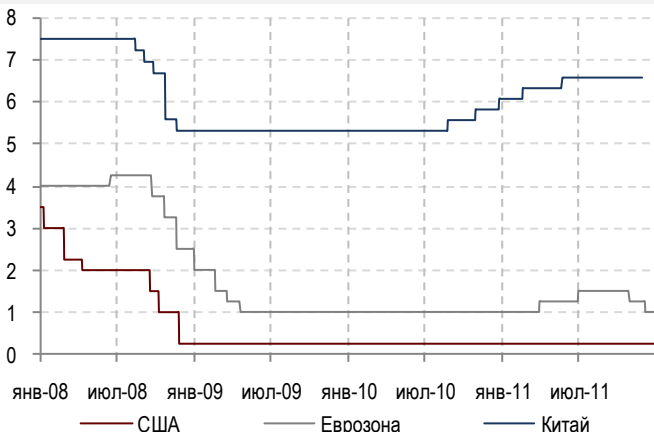
Промышленное производство в Еврозоне



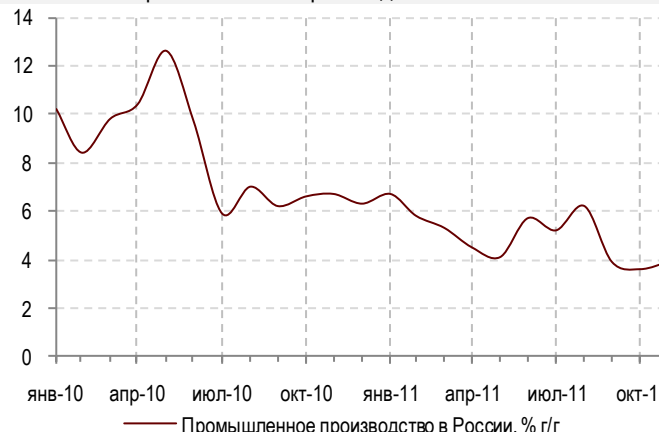
Промышленное производство в Китае



Базовые ставки



Промышленное производство в России



Источник: Bloomberg

123060, Москва, ул. Маршала Мерецкова, 3
+7 (495) 980-88-44
www.ankorinvest.ru

Андрей Захаров
старший управляющий активами
azakharov@ankorinvest.ru

Андрей Нефёдов
аналитик
anefedov@ankorinvest.ru

Артём Лаптев
управляющий директор
по работе с клиентами
alaptev@ankorinvest.ru

Овчинников Дмитрий
редактор обзора
dovchinnikov@ankorinvest.ru

Настоящий документ был подготовлен ООО «Анкор Инвест». Личные мнения авторов принадлежат самим авторам. Вознаграждение авторов не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящий документ был подготовлен только для информационных целей и не является предложением или требованием купить или продать акции российских эмитентов, сырьевые товары и относящиеся к ним производные инструменты. Клиенту не следует рассматривать настоящий документ в качестве единственного фактора при принятии окончательного инвестиционного решения. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту до совершения сделок необходимо проводить собственный анализ фондового и сырьевого рынков, а так же акций российских эмитентов. Мы не обязаны информировать клиента в случае, если информация в настоящем документе устареет или изменится. Мы не принимаем обязательства касательно полноценности и завершенности настоящего документа, как и не обязаны обеспечивать своевременное обновление информации о ценных бумагах и других финансовых инструментах. Доходность в прошлых периодах не гарантирует такой же доходности в будущих периодах. Оценки будущей доходности основаны на допущении и предположении, которые не могут быть гарантированы. Информация в настоящем документе представлена из общедоступных источников, которые авторы считают надежными. Однако ООО «Анкор Инвест» не может гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несет ответственность за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Настоящий документ не может быть продан или распространен без письменного согласия ООО «Анкор Инвест». ООО «Анкор Инвест» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.