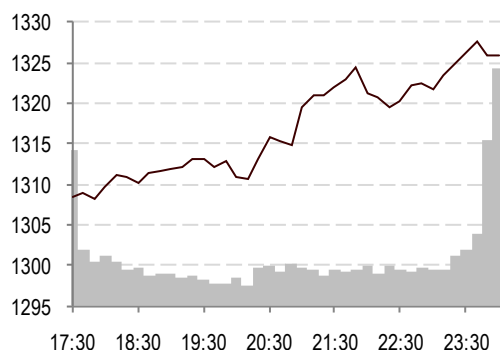


S&P500 Index



	изменение, %				
		день	мес	год	
Американский рынок					
MSCI World	↑	1 243,4	0,50	6,45	5,14
MSCI EM	↑	999,6	0,20	9,47	9,08
Dow Jones	↑	12 757,0	0,64	4,98	4,41
S&P 500	↑	1 326,1	0,87	6,12	5,44
Nasdaq Comp	↑	2 818,3	1,14	8,82	8,18
Dollar Index	↓	79,58	-0,36	-1,14	-0,75

Мировые рынки

Американский рынок

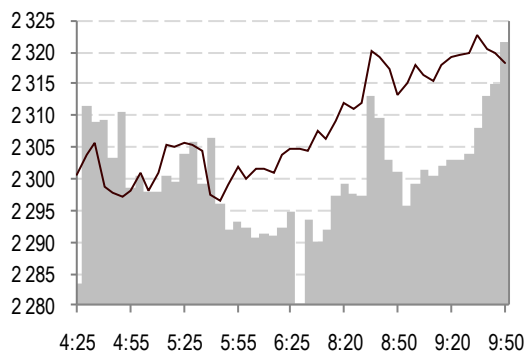
- По итогам торгов в среду 25 января индекс Dow Jones закрылся на отметке 12 755,96 пунктов – максимальной отметке с мая 2011 г. В лидерах роста были акции сырьевых компаний и сектора.
- Краткие выдержки из заседания ФРС США: ФРС будет поддерживать необходимую монетарную политику; ФРС видит низкие процентные ставки до конца 2014 г.; ФРС полагает, что рынок недвижимости будет оставаться под давлением, но пересматривает риски снижения экономики США
- Выдержки из пресс-конференции Б. Бернанке: рост экономики США в 2012 г. будет на уровне 2,2-2,7% против 2,5-2,9% согласно прогнозам ноября 2011 г.; одиннадцать из семнадцати представителей ФРС видят процентную ставку выше 0,25% после 2014 г.; шесть из семнадцати представителей ФРС не видят роста процентных ставок до 2015 г.; ФРС не устанавливает долгосрочной цели по уровню безработицы в США
- Акции компании Apple выросли на 6,2% после выхода отчетности за четвертый квартал. Прибыль компании по итогам квартала практически удвоилась – в период, заканчивающимся 31 декабря, Apple продала 37 млн. телефонов iPhones.
- Акции компании Illumina выросли на 46% после того, как Roche Holding AG предложил 5,7млрд. долл. США за контрольный пакет акций компании.
- Акции компании Walter Energy Inc. выросли на 3,9%. Сейчас компания является наиболее дешевой в своем секторе. По итогам 2011 г. котировки акций Walter Energy Inc. снизились на 50%. В апреле 2011 г. компания приобрела конкурента – Western Coal Corp. за 5,3 млрд. долл. США. Таким образом, в настоящее время по мультипликатору P/E компания Walter Energy Inc. является привлекательной целью для поглощения со стороны таких крупных холдингов как BHP Billiton или Arcelor Mittal.

DAX Index

		изменение, %			
Европейский рынок		день	мес	год	
FTSE 100	↓	5 723,0	-0,50	2,81	2,70
DAX	↑	6 421,9	0,04	11,27	8,88
CAC 40	↓	3 312,5	-0,31	7,86	4,83
EUR/USD	↑	1,311	0,54	1,28	1,12
GBP/USD	↑	1,566	0,20	1,29	0,74
EUR/CHF	↓	1,208	-0,11	-0,97	-0,74
USD/CHF	↓	0,922	-0,65	-2,24	-1,76

Европейский рынок

- Сегодня возобновятся переговоры касательно реструктуризации государственного долга Греции.
- По итогам четвертого квартала ВВП Великобритании снизился на 0,2%. Основные причины - это падение производства на 0,9%, затем 4,1% падения в производстве газа и электроэнергии в связи с теплой погодой в регионе, а также падение на 0,5% в строительном секторе.
- Корпоративные дефолты в Европе могут удвоиться в связи с тем, что компаниям будет тяжело рефинансировать свои долги, так как европейские банки держат на депозитах в ЕЦБ значительные суммы средств, которые не используются в реальном секторе, а лишь иногда участвуют в аукционах по размещению государственных облигаций проблемных стран ЕС.
- Базовый сценарий агентства Standard and Poor's составляет 6,1% корпоративных дефолтов в ЕС в 2012 г. по сравнению с 4,8% в 2011г.
- Курс пары EUR/USD превысил отметку 1,31

Shanghai Composite

		изменение, %			
Азиатский рынок		день	мес	год	
Shanghai Comp.	↑	2 319,1	1,00	7,06	-87,55
Hang Seng	↑	20 110,4	0,84	7,95	9,42
NIKKEI 225	↑	8 883,7	1,12	5,46	5,07
TOPIX	↑	767,4	1,32	6,37	5,32
USD/JPY	↑	77,780	0,14	-0,21	1,13
AUD/USD	↑	1,060	1,00	4,98	3,80

Азиатские рынки

- Компания Nintendo Co. увеличила в три раза прогноз по убыткам в 2012 г. на фоне высокой конкуренции компании Apple.
- Темпы роста экономики Ю. Кореи ослабли в четвертом квартале на фоне долгового кризиса в Европе. Аналитики из Nomura полагают, что экономика Ю. Кореи может сократиться на 0,1% в первом квартале 2012 г. в связи со слабым экспортом.
- Японская компания NEC Corp. прогнозирует третий год убыток в 2011 г. и планирует сократить 10 000 рабочих мест, или 8,6% сотрудников. По итогам года, заканчивающимся 31 марта, убыток компании составит 1,3 млрд. долл. США
- Бывший заместитель Банка Японии полагает, что ЦБ Японии необходимо создать фонд объемом 643 млрд. долл. США с целью покупки зарубежных облигаций, что ослабит национальную валюту Японии – йену.

GSCI Index



CRB Index

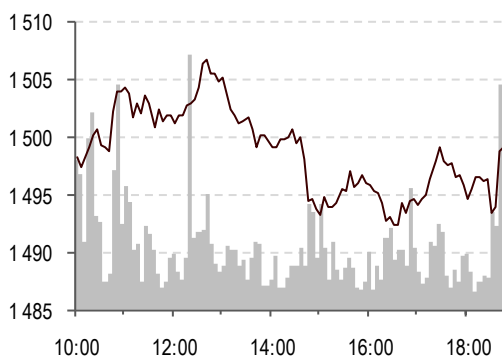


Сырьевые рынки

- После заседания ФРС США в лидерах роста были драгоценные металлы. Серебро и золото прибавили более 3% после того, как ФРС сообщило о том, что будет поддерживать минимальные ставки до конца 2014 г. Курс пары EUR/USD устремился выше отметки 1,31. В связи с приходом новых покупателей мы увидели закрытие коротких позиций. При этом котировки золота закрепились выше отметки 1 700 долл. США за тройскую унцию.
- Фьючерсные контракты продолжили свое восходящее движение от 10-летнего минимума и достигли отметки в 2,8 долл. США. Сегодня 26 января состоится экспирация февральских опционов и фьючерсных контрактов на природный газ Henry Hub. Не исключено, что мы увидим закрытие контрактов выше уровня 3 долл. США.
- К компании Chesapeake Energy начинают присоединяться все больше компаний, работающих в отрасли газодобычи, касательно сокращения скважин и добычи сланцевого газа на территории США. Помимо Chesapeake Energy добычу природного и сланцевого газа на территории США планируют сократить Southwestern Energy, Cabot Oil, Exxon Mobil, Conoco Philips.
- После публикации финансовой отчетности за четвертый квартал менеджмент Conoco Philips сообщил о том, что планирует сократить добычу газа в Канаде и США, а также уменьшить капитальные затраты на разработку месторождений газа в 2012 г. По мнению финансового директора компании цена на газ ниже 3 долл. США не устраивает компании-производители. Оптимальная цена должна быть 5-6 долл. США.

Сырьевой рынок		изменение, %		
		день	мес	год
GSCI Index	↑	661,5	0,41	2,49
CRB Index	↑	316,4	0,53	3,56
Нефть Brent	↓	109,8	-0,20	2,60
Нефть Light	↑	99,4	0,45	-0,11
Природный газ	↑	2,73	6,85	-12,56
Медь	↑	8 384,0	0,35	12,92
Никель	↑	20 925,0	1,45	15,00
Цинк	↑	2 175,0	2,35	18,72
Алюминий	↑	2 252,0	0,58	13,08
Золото	↑	1 703,0	2,14	8,71
Серебро	↑	33,1	3,58	21,62
Пшеница	↑	641,3	1,22	-1,54
Кукуруза	↑	634,5	0,67	-1,25
Рис	↓	14,6	-0,17	4,07
Сахар	↓	24,5	-1,53	5,97
Какао	↑	2 422,0	0,37	13,55
Кофе	↓	217,2	-1,47	-4,21

Индекс ММВБ



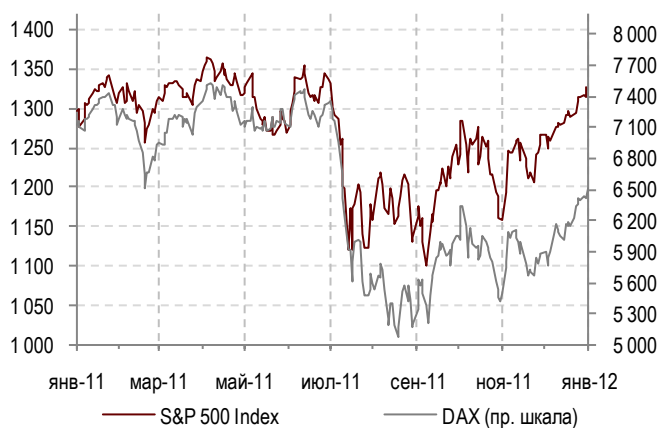
		изменение, %			
Российский рынок		день	мес	год	
ММВБ	↑	1 498,8	0,68	8,37	6,89
РТС	↑	1 534,1	1,27	10,99	11,02
USD/RUB	↓	30,71	-0,24	-3,40	-4,43
Бивалют. корз.	↓	34,82	-0,45	-3,44	-4,51
Сбербанк	↑	87,1	2,39	9,81	9,70
ВТБ	↑	0,0676	3,22	14,15	14,90
Газпром	↑	185,7	1,36	9,30	8,36
Новатэк	↑	386,8	0,19	2,63	-1,83
Роснефть	↓	227,5	-0,52	8,08	6,29
Лукойл	↓	1 780,0	-0,17	6,30	4,50
Сургутнефтегаз	↑	28,2	0,56	14,20	11,40
Татнефть	↓	174	-0,69	11,20	9,12
ГМК Норникель	↑	5 663	2,04	18,35	14,57
Северсталь	↑	424,5	0,17	16,78	16,27
НЛМК	↑	72,2	1,43	14,52	14,89
ММК	↑	13,9	0,83	12,18	12,65
Полиметалл	↓	524,7	-0,06	0,90	-0,11
Полус Золото	↑	1 034,7	0,06	1,44	1,28
Уралкалий	↓	217,0	-1,34	-5,56	-7,07
МТС	↑	214,2	1,69	19,15	16,74
Ростелеком	↑	148,0	0,26	-0,78	-2,86
РусГидро	↑	1,061	0,90	6,76	9,45
ФСК ЕЭС	↓	0,313	-1,88	10,21	10,89
МРСК Холдинг	↑	2,490	0,40	7,93	7,98

Российский рынок

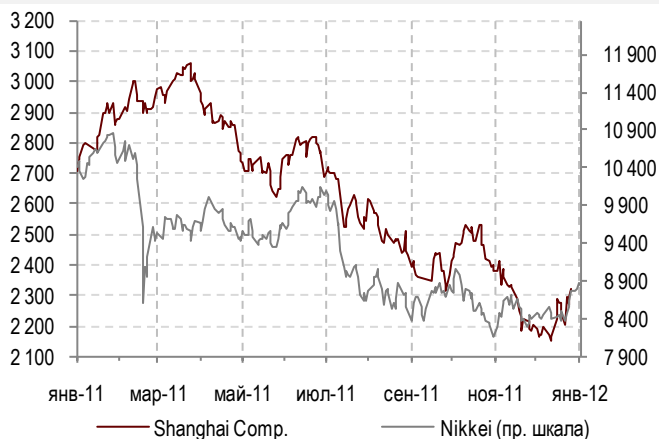
- Российские фондовые индексы продолжили восходящее движение на фоне позитивной динамики мировых цен на нефть и роста американских фондовых индексов. Вчерашнее заседание ФРС США поддержало сырьевые товары и ослабило американский доллар.
- Лучше рынка продолжают смотреться акции Сбербанка. Вчера объем торгов по акциям этого эмитента составил более 26 млрд. рублей в день. Сегодня заместитель председателя ЦБ РФ сообщил о том, что ждет роста акций Сбербанка до отметки 100 рублей за акцию, где будет проведена приватизация государственного пакета банка.
- Хуже рынка вторую торговую сессию смотрятся акции нефтяных компаний – Роснефть и ЛУКОЙЛ. Инвесторы фиксируют прибыль по длинным позициям после хорошего старта с начала 2012 г.
- Уралкалий планирует сократить добычу хлористого калия для того, чтобы поддержать мировые цены на калийные удобрения. Аналогично уже поступили такие компании как Potash Corp. и Mosaic Co. Следует отметить, что цены на калийные и азотные удобрения могут снизиться в первом квартале 2012 г. в связи с высокими мировыми конечными запасами. Например, Индия увеличила запасы удобрений до 2 млн. тонн и не планирует покупать дополнительные партии калия и аммония в 2012 г.

Фондовые рынки

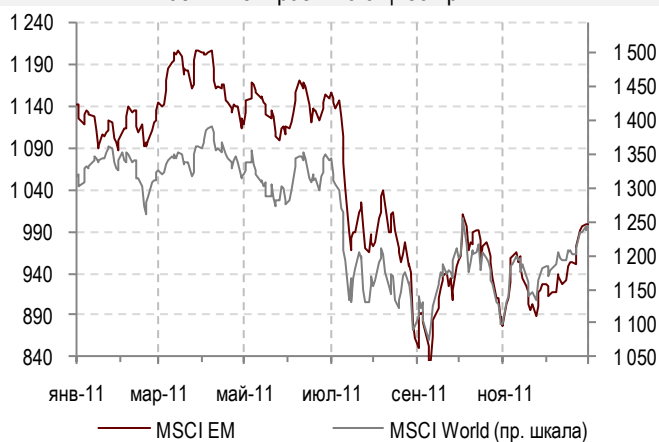
США и Европа



Китай и Япония



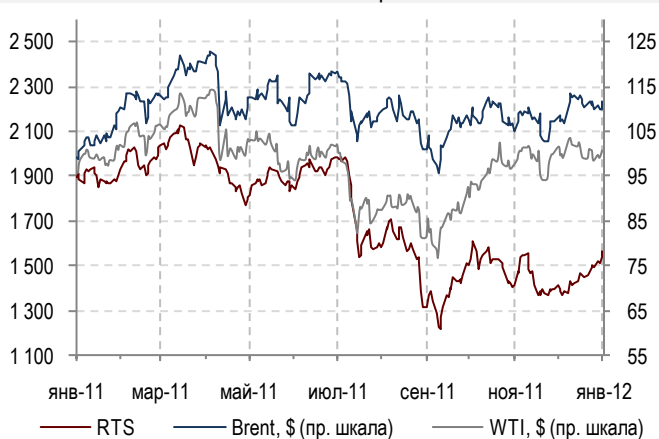
Развитые и развивающиеся рынки



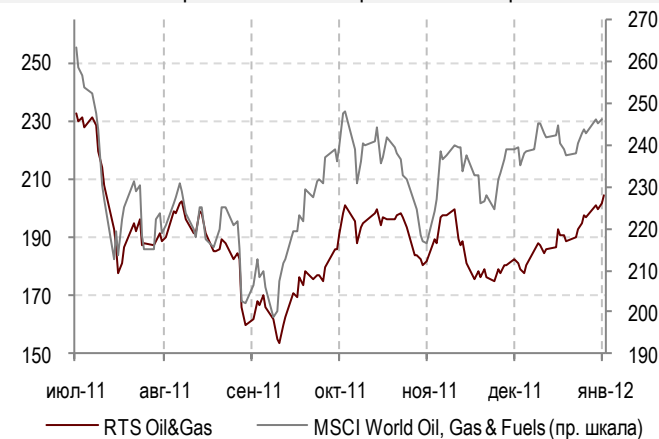
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



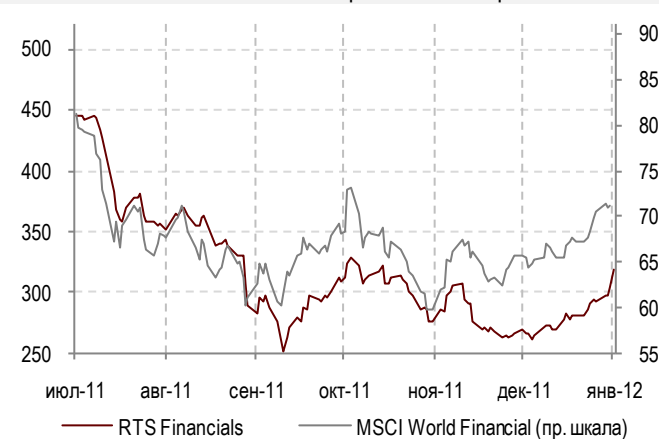
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



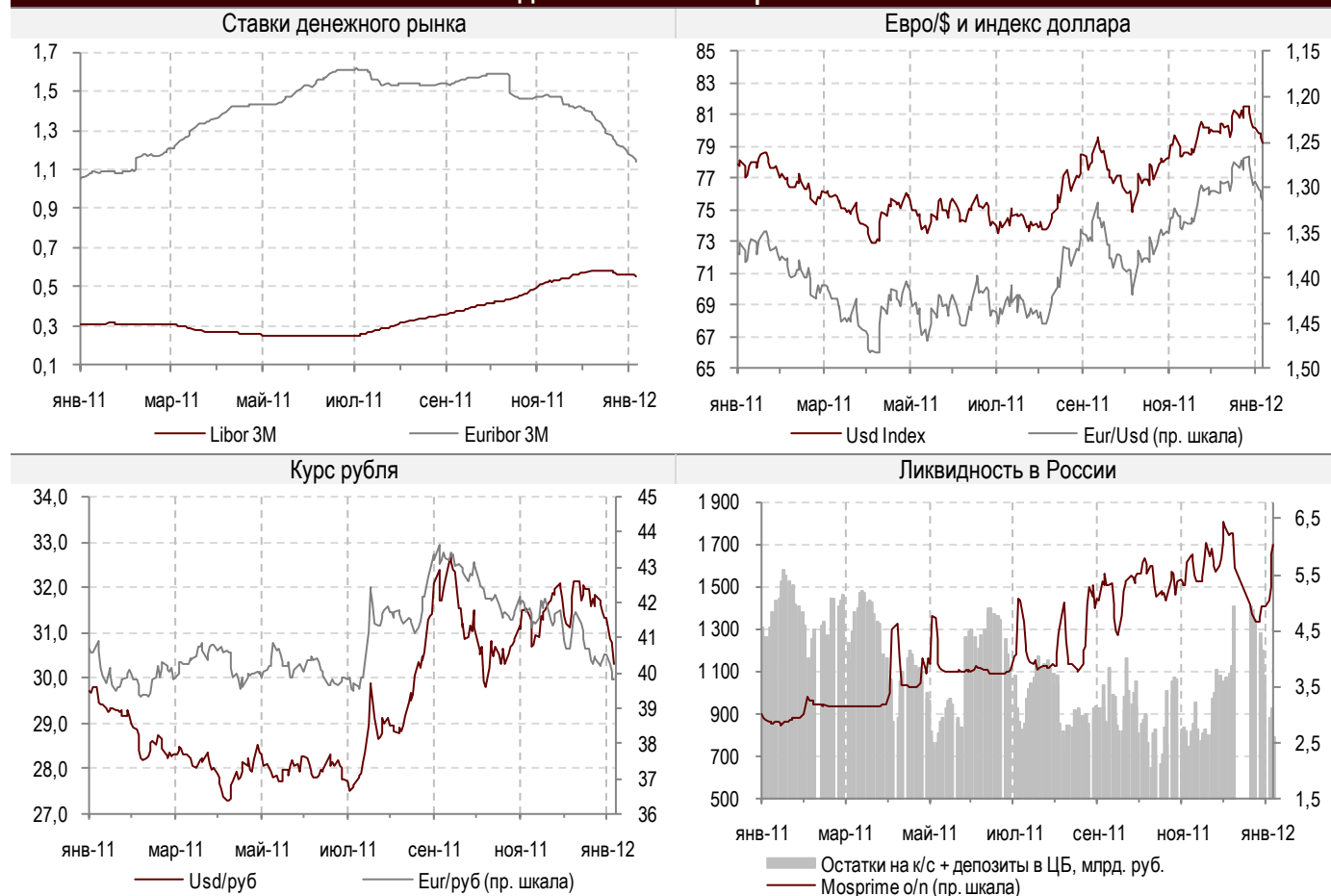
Металлургический сектор: Россия и мир



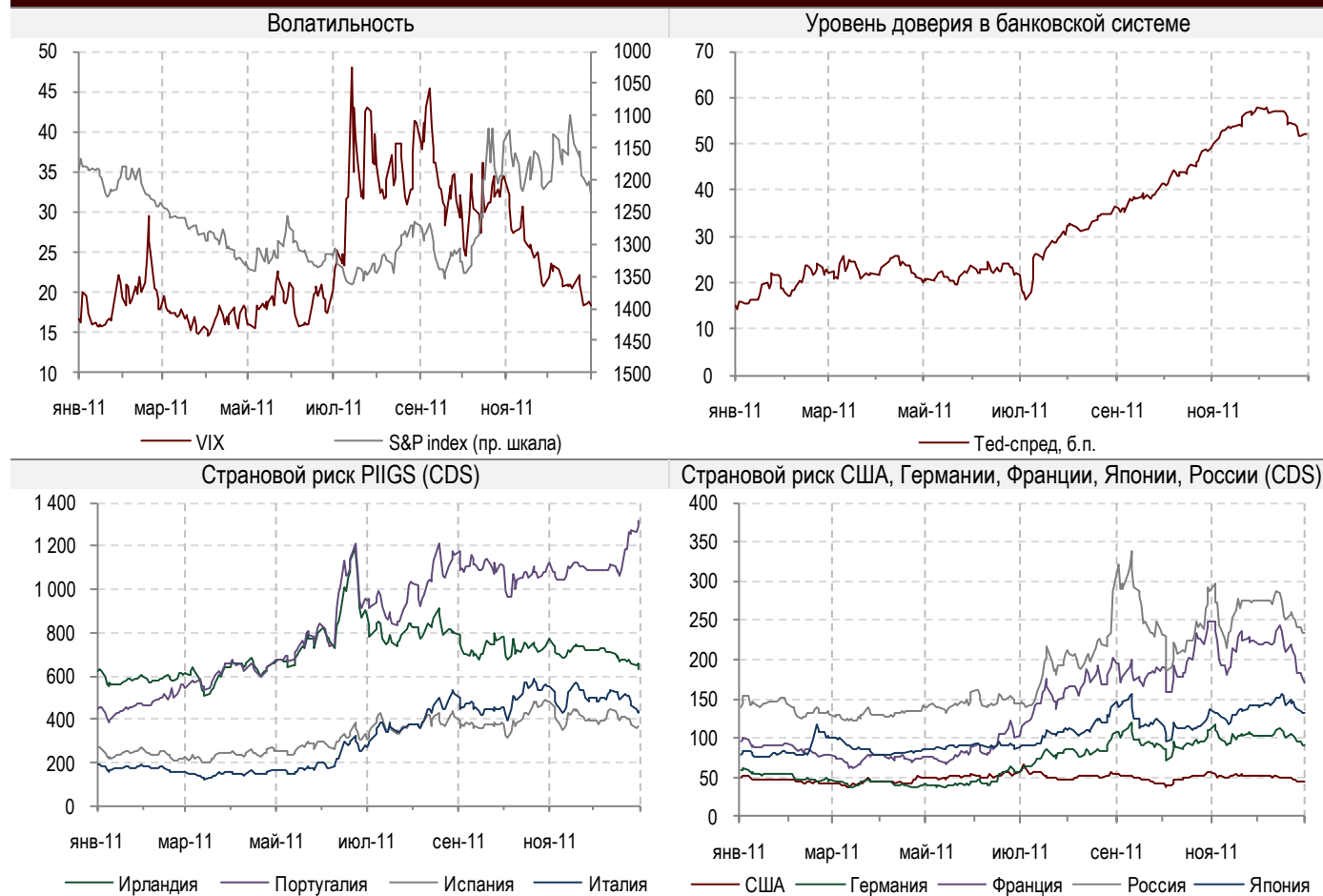
Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



Риск

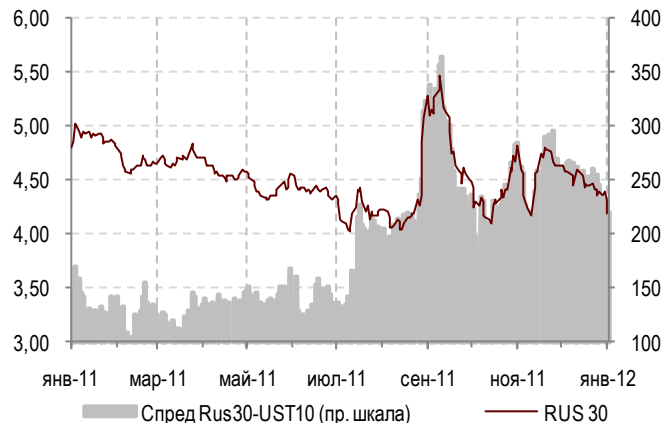


Долговые рынки

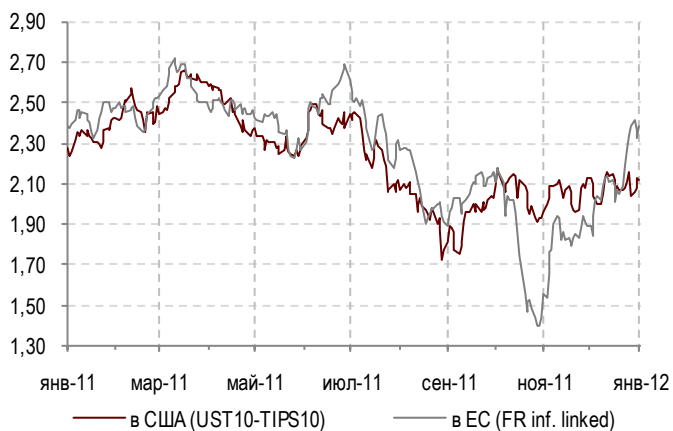
Доходность UST



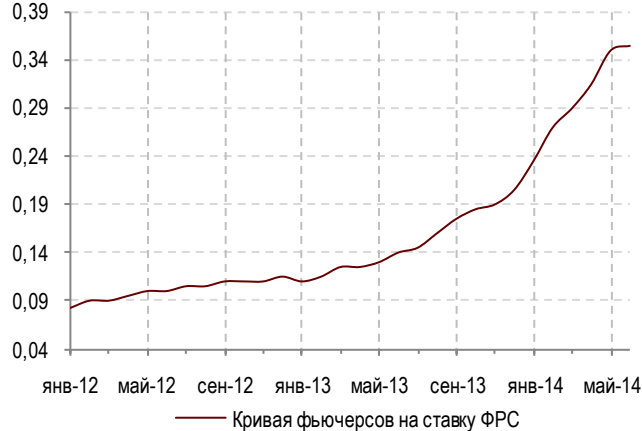
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

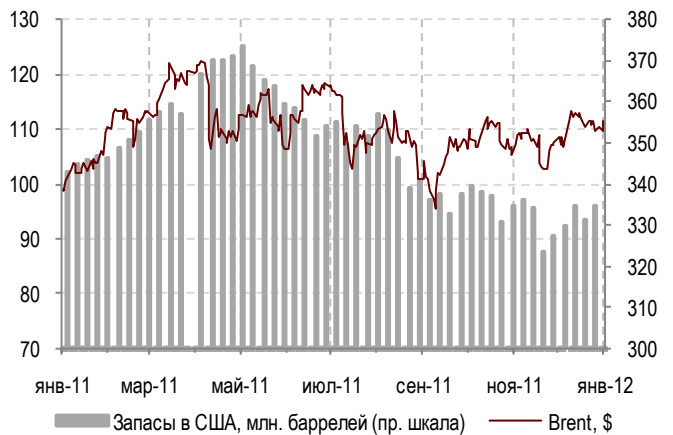


Ожидания по ставке ФРС

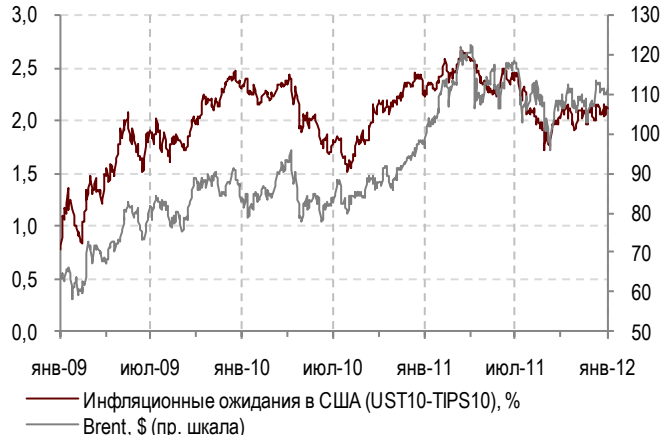


Товарные рынки

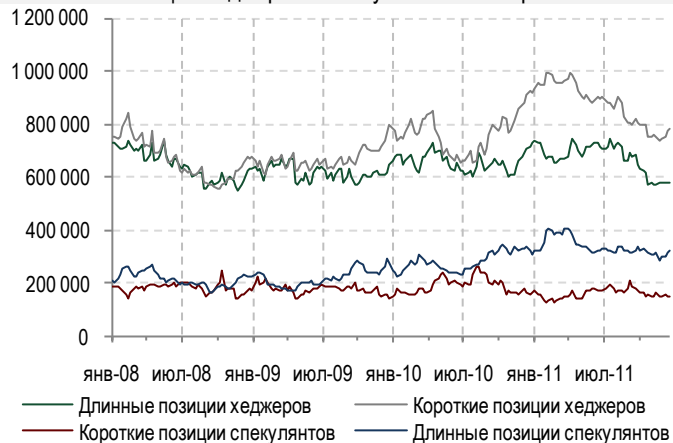
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания

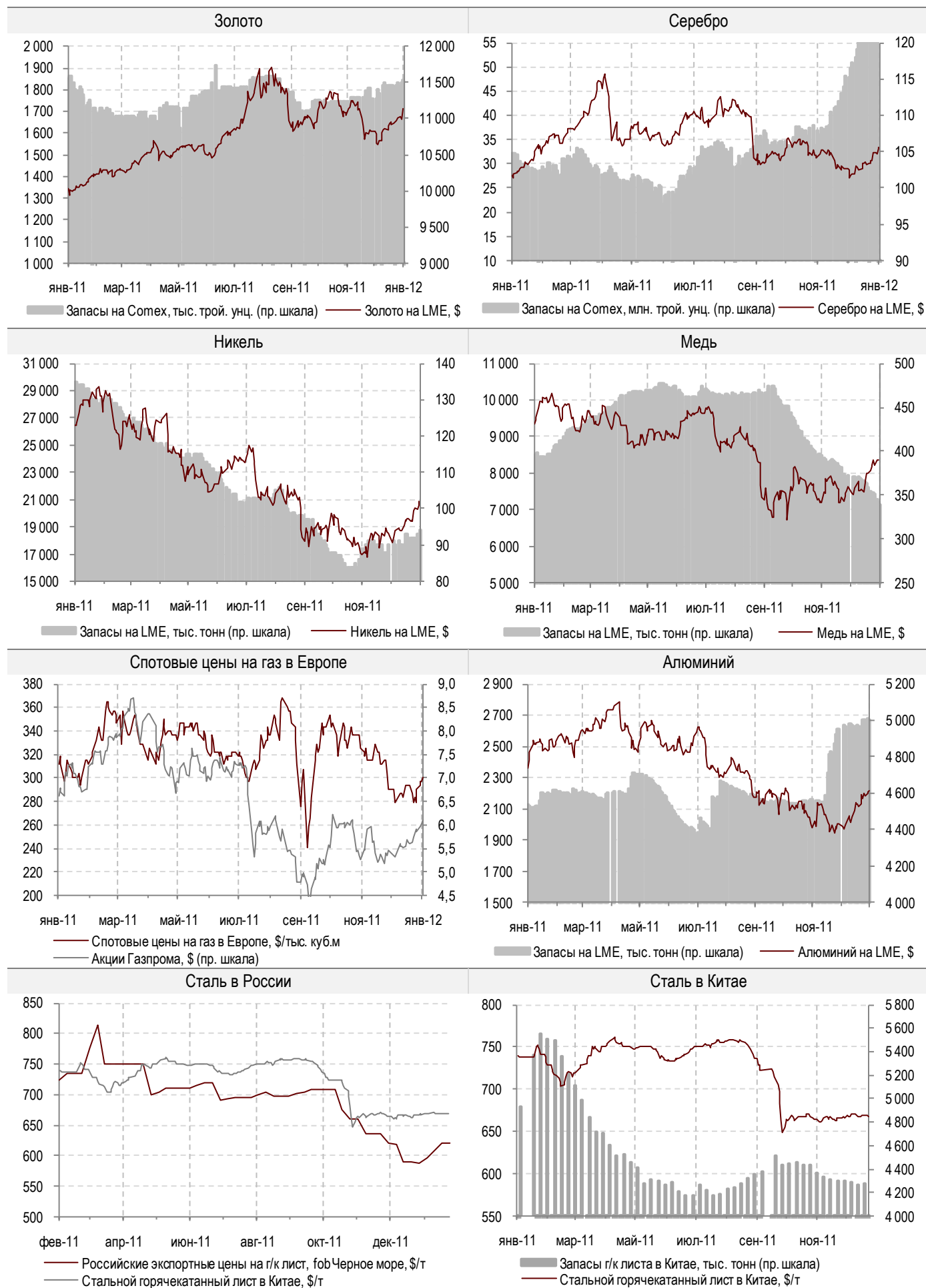


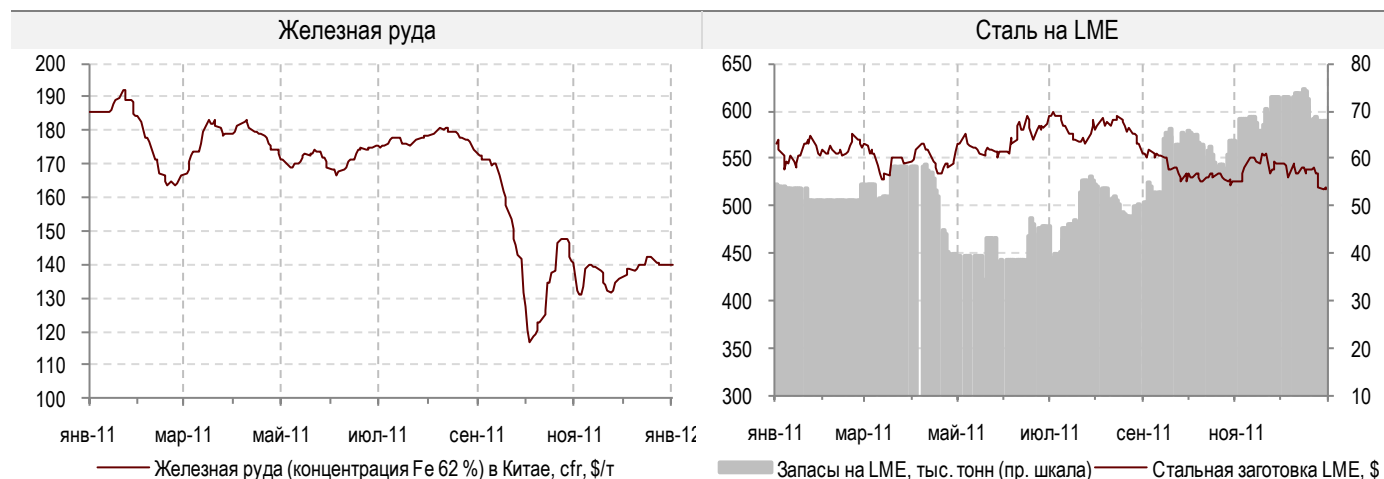
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



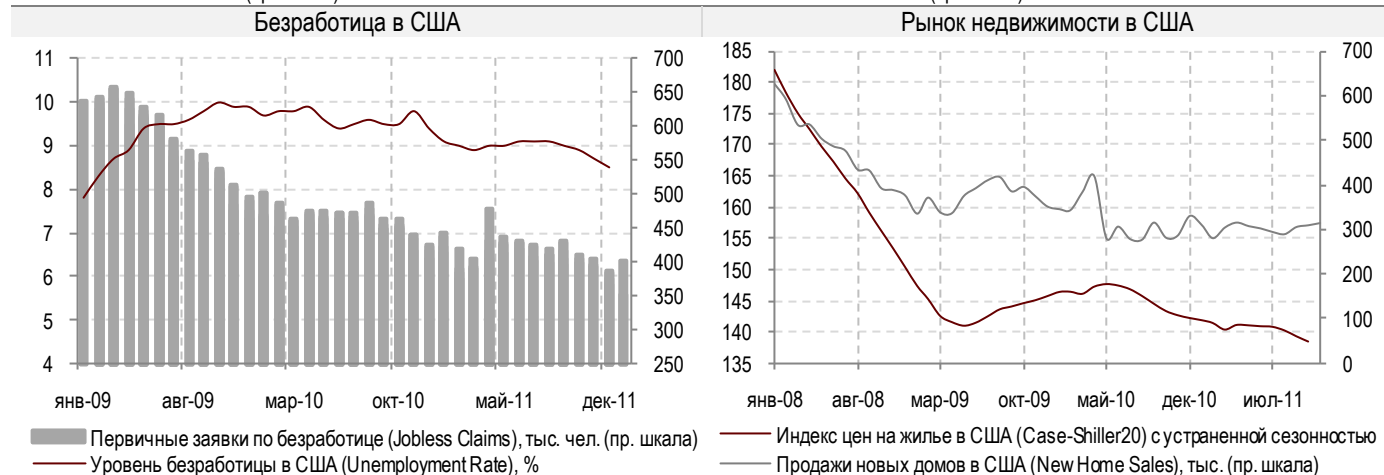
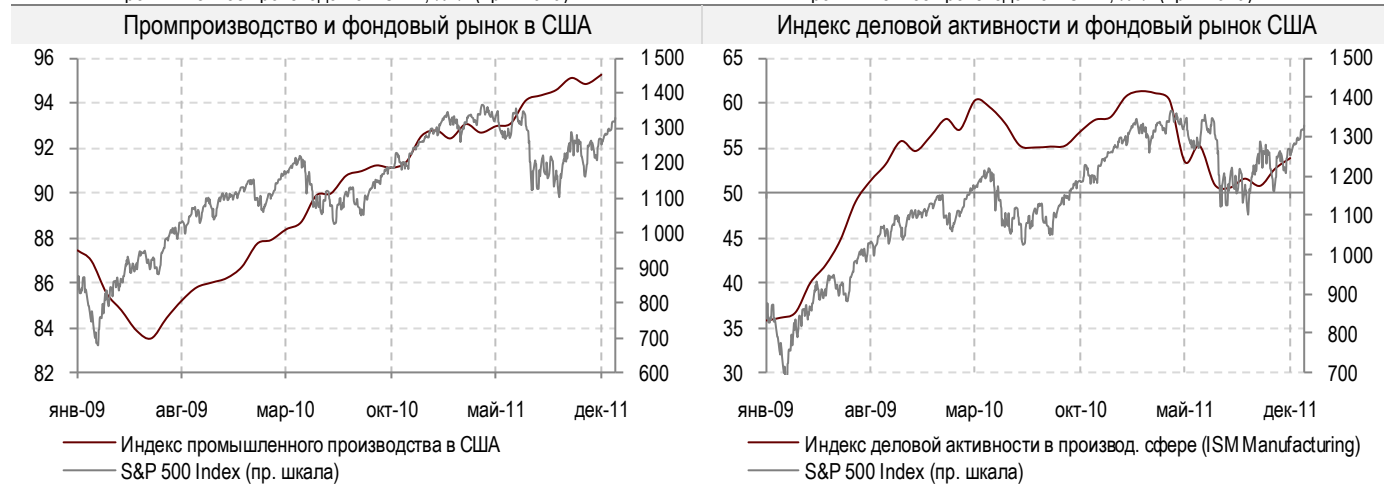
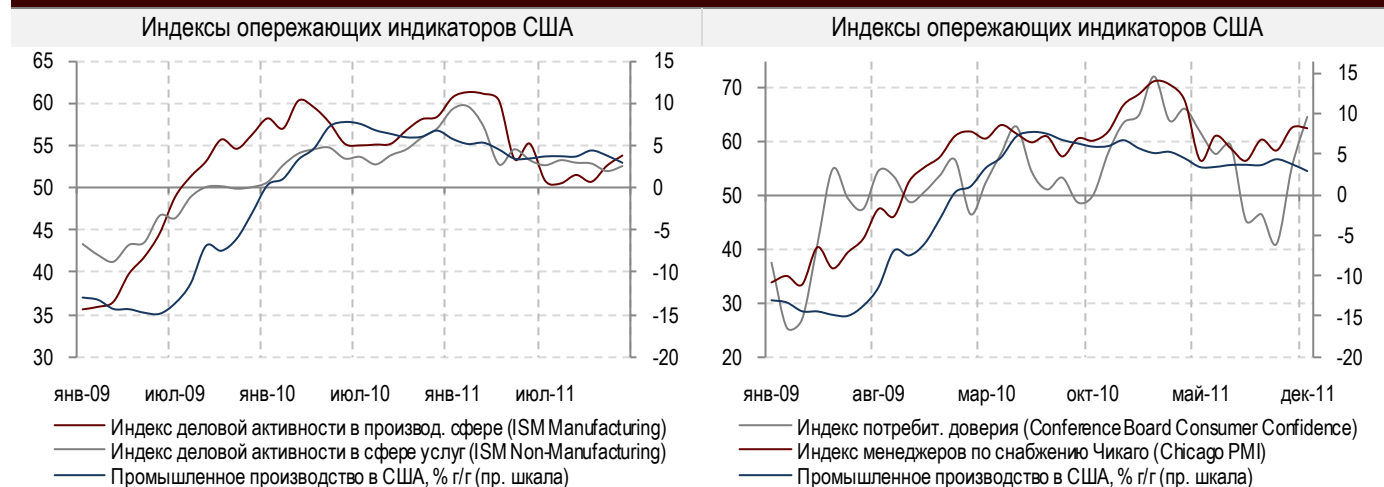
Чистые позиции спекулянтов по нефти



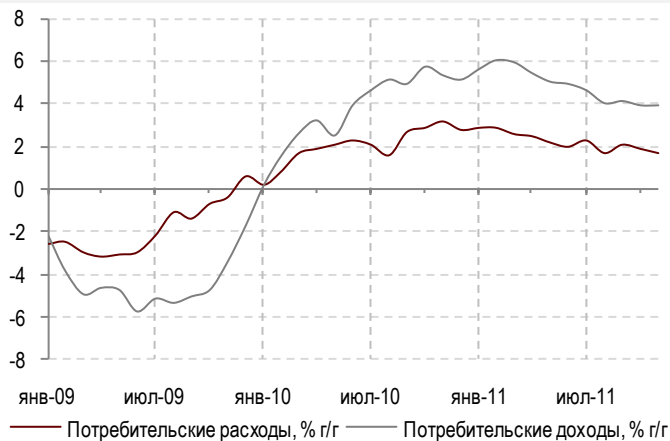




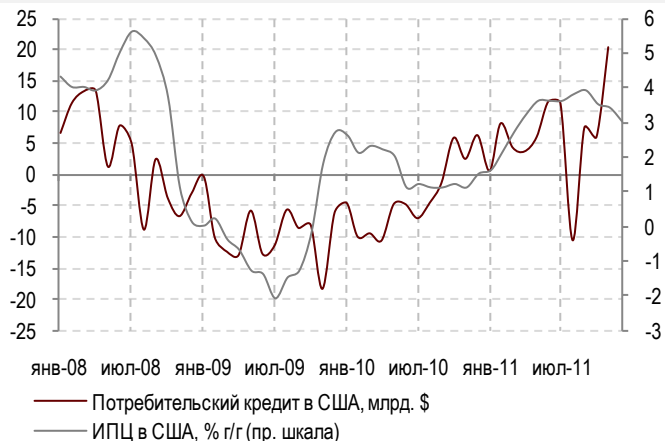
Экономические показатели



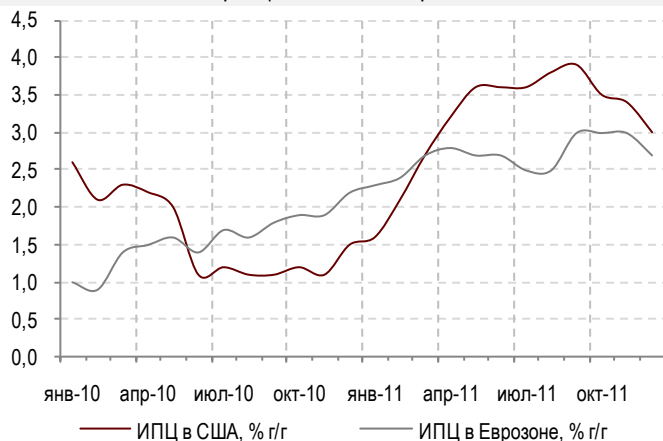
Потребительские расходы и доходы в США



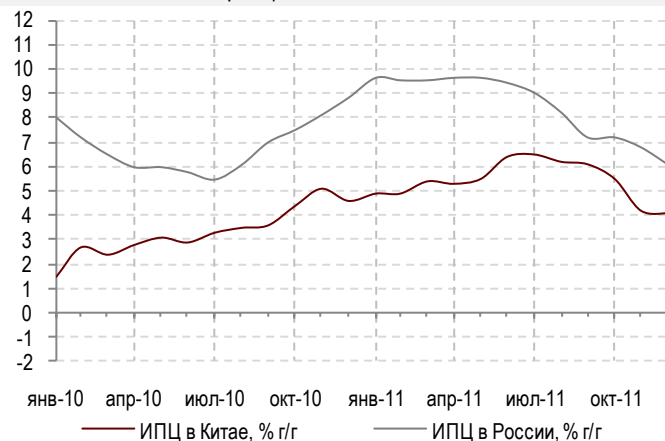
Кредит и инфляция в США



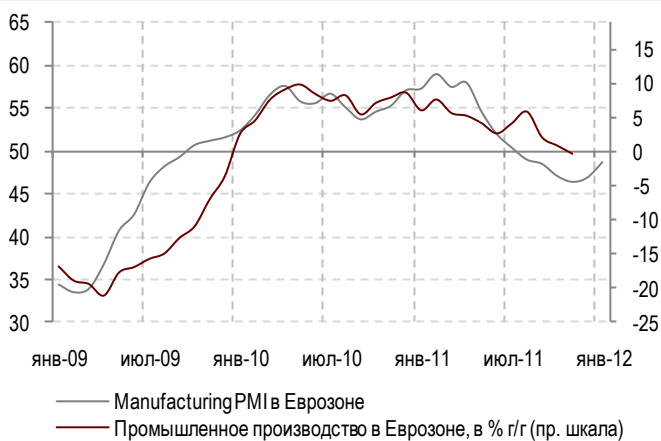
Инфляция в США и Еврозоне



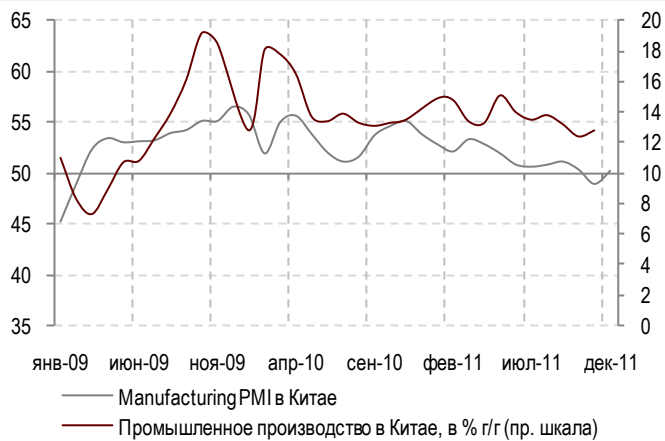
Инфляция в Китае и России



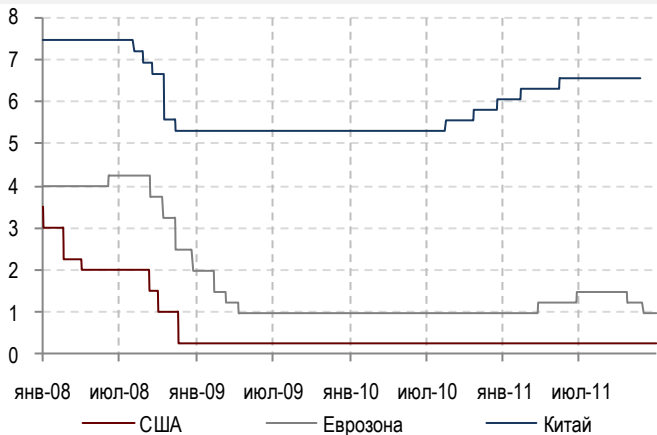
Промышленное производство в Еврозоне



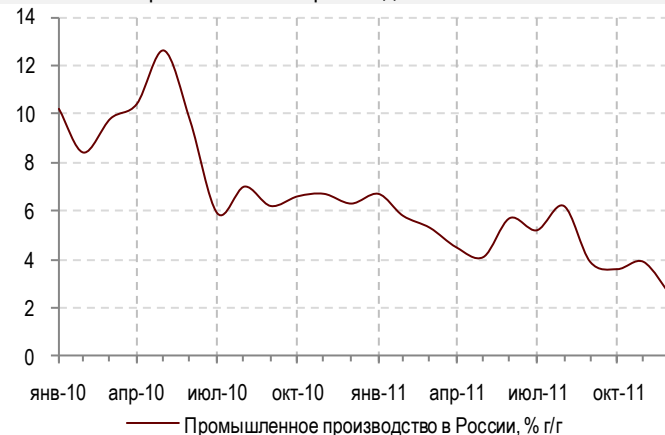
Промышленное производство в Китае



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.