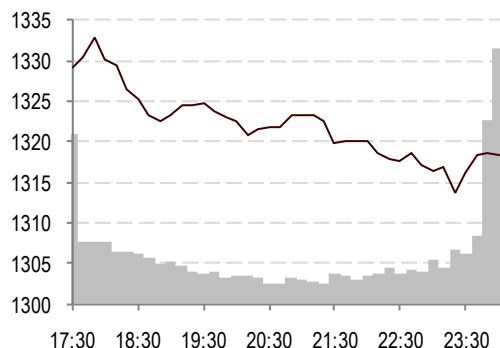


S&P500 Index

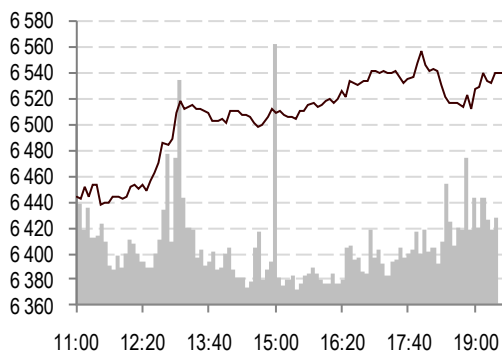


	изменение, %				
		день	мес	год	
Американский рынок					
MSCI World	↑	1 250,6	0,59	6,21	5,75
MSCI EM	↑	1 015,0	1,54	11,02	10,76
Dow Jones	↓	12 734,6	-0,18	3,64	4,23
S&P 500	↓	1 318,4	-0,57	4,39	4,84
Nasdaq Comp	↓	2 805,3	-0,46	7,33	7,68
Dollar Index	↓	79,40	-0,23	-1,36	-0,98

Мировые рынки

Американский рынок

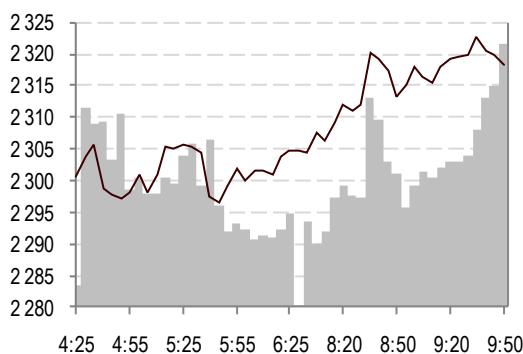
- По итогам торгов в четверг 26 января индекс Dow Jones снизился на 0,17% до отметки 12 734,63 пункта. Напомним, что вчера американские фондовые индексы достигли максимальных уровней с 2008 года.
- В лидерах падения были акции банковского сектора. Котировки акций Wells Fargo и Fifth Third Bank Corp. снизились более чем на 3%. Заседание ФРС США, на котором председатель Б. Бернанке заявил о том, что низкие процентные ставки могут оставаться до 2014 г. может быть негативным сигналом для прибылей банков в будущих периодах. Кроме того, участники рынка так и не услышали о новой программе количественного смягчения. Продажи новых домов в США снизились в декабре впервые за четыре месяца.
- Акции телекоммуникационного гиганта AT&T снизились на 2,5% в связи со слабыми результатами за четвертый квартал. Чистый убыток компании составил 6,68 млрд. долл. США. Комиссия за срыв сделки слияния с T-Mobile USA составила около 4 млрд. долл. США.
- Акции компании Netflix выросли на 22% в связи с финансовой отчетностью компании за четвертый квартал, которая оказалась лучше ожиданий аналитиков. Количество подписчиков выросло, что стало для многих неожиданностью.
- Котировки акций компании J.C. Penney Co. выросли на 19% в связи с новым планом менеджмента по снижению затрат, что может увеличить прибыль компании в 2012 году.
- После закрытия торгов финансовую отчетность за четвертый квартал опубликовала компания Juniper Networks – один из ведущих производителей сетевого оборудования США. Прогноз по прибыли компании за первый квартал разочаровала инвесторов. Cisco продолжает отыгрывать часть рынка сетевого оборудования у Juniper Networks. Котировки акций компании рухнули на 9%.
- Согласно мнению участников рынка, американские фондовые индексы выросли достаточно быстро и торгуются на максимумах 2011 года. Очевидно, что инвесторы активно увеличивают в инвестиционных портфелях долю акций. Сегодня будут опубликованы результаты по ВВП США, которые предоставят инвесторам более четкую картину касательно экономического роста в США.

DAX Index

		изменение, %			
Европейский рынок		день	мес	год	
FTSE 100	↑	5 795,2	1,26	4,10	4,00
DAX	↑	6 539,9	1,84	11,82	10,88
CAC 40	↑	3 363,2	1,53	7,54	6,44
EUR/USD	↑	1,311	0,02	1,14	1,14
GBP/USD	↑	1,569	0,20	1,78	0,95
EUR/CHF	↓	1,207	-0,10	-0,98	-0,84
USD/CHF	↓	0,921	-0,12	-2,10	-1,88

Европейский рынок

- Исполнительный директор Deutsche Bank полагает, что разрешение долгового кризиса в Греции и списание части долгов частных инвесторов не должно создать еще большую проблему для других стран ЕС. Citigroup и Goldman Sachs полагают, что списания по государственным облигациям для ведущих держателей облигаций Греции может стать причиной резкого роста заимствований для европейских банков.
- Доходность по 10-летним государственным облигациям Португалии превысила 15%. Напомним, что в августе 2011 г. аналогичная ситуация была с Грецией. Переговоры продолжаются и, возможно, сегодня или на выходных мы узнаем окончательные детали решения между держателями облигаций Греции и властями Греции. Сейчас обсуждается вопрос касательно купонных платежей по новым выпускам облигаций страны.
- По итогам четвертого квартала прибыль компании Nokia составила 0,06 евро цента при ожидании аналитиков в 0,04 евро цента. Продажи смартфонов в четвертом квартале снизились на 31% по сравнению с предыдущим годом. Акции компании по итогам 2011 года снизились на 73%.

Shanghai Composite

		изменение, %			
Азиатский рынок		день	мес	год	
Shanghai Comp.	↑	2 319,1	1,00	6,70	-87,55
Hang Seng	↑	20 110,4	0,84	9,31	9,42
NIKKEI 225	↓	8 849,5	-0,39	5,36	4,66
TOPIX	↓	764,6	-0,36	5,88	4,94
USD/JPY	↓	77,450	-0,42	-0,24	0,70
AUD/USD	↑	1,063	0,33	4,88	4,14

Азиатские рынки

- Компания Samsung Electronics сообщила о прибыли в четвертом квартале в 4,72 млрд. долл. США. Это на 76% больше, чем в аналогичном квартале предыдущего года и на 25% выше, чем в предыдущем квартале.
- В четвертом квартале компания Nippon Steel сообщила о 44% снижении прибыли на фоне замедления экспорта продукции и сильной японской йены. Согласно данными Международной Ассоциации Сталелитейщиков выпуск стали в Китае и Южной Корее вырос на 10% в 2011 году. Nippon Steel понизила прогноз по прибыли на 2012 год на 30%.
- Потребительские цены в Японии снижаются третий месяц подряд по причине слабого спроса и стабилизации цен на энергоносители.
- Советник ЦБ Китая полагает, что темпы роста экономики Китая замедлятся до 8,5% в 2012 году.
- Акции на бирже в Японии снижались в цене на фоне укрепления йены. В лидерах снижения были экспортеры и производители электроники.

GSCI Index



CRB Index

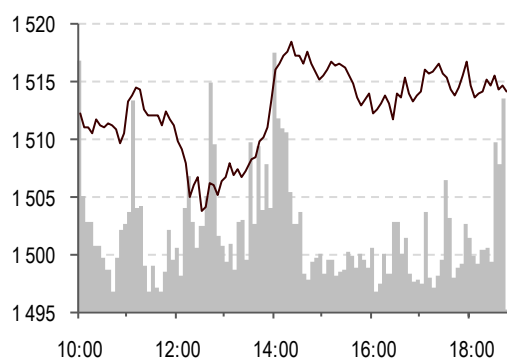


Сырьевые рынки

- Мировые цены на нефть продолжили торговаться достаточно волатильно. Иран готов на мирные переговоры по ядерной программе и это краткосрочно может ослабить напряженную обстановку вокруг экспорта нефти Ираном. Напомним, что Китай не присоединился к эмбарго против Ирана, а, наоборот, увеличили импорт нефти из Ирана.
- Мировые цены на зерновые культуры продолжили торговаться в положительной территории, но, в целом картина спрос и предложения остается «медвежьей». Несмотря на то, что Россия снижает темпы экспорта пшеницы, это не будет являться важным фактором катализатором роста фьючерсных контрактов на зерновые.
- Правительство Индонезии планирует провести необходимые программы и действия для того, чтобы снизить потребление риса на человека. Индонезия является третьем в мире производителем риса, объем которого ежегодно составляет 37 млн. тонн. Кроме того, страна импортирует 3 млн. тонн риса ежегодно. Каждый житель ежегодно потребляет 140 кг. риса. Таиланд и Малайзия потребляют 65 и 75 кг. риса соответственно. Власти страны не исключают, что в скором времени страна может превратиться из нетто-импортера в нетто-экспортера.

		изменение, %			
Сырьевой рынок		день	мес	год	
GSCI Index	↑	664,9	0,52	2,96	3,10
CRB Index	↑	317,4	0,33	4,23	3,97
Нефть Brent	↑	110,8	0,89	3,04	3,18
Нефть Light	↑	99,7	0,30	-0,12	0,88
Природный газ	↓	2,61	-4,54	-13,94	-12,85
Медь	↑	8 590,0	2,46	15,69	13,03
Никель	↑	21 600,0	3,23	18,71	15,45
Цинк	↑	2 205,0	1,38	20,36	19,51
Алюминий	↑	2 277,0	1,11	14,34	12,72
Золото	↑	1 729,9	1,58	12,09	10,41
Серебро	↑	33,7	1,88	23,53	20,88
Пшеница	↑	653,5	1,91	1,28	0,11
Кукуруза	↑	634,5	0,00	-0,55	-1,86
Рис	↑	14,7	0,69	1,17	-1,18
Сахар	↑	24,7	0,90	5,19	6,14
Какао	↑	2 452,0	1,24	17,71	16,26
Кофе	↑	219,7	1,15	-2,03	-3,15

Индекс ММВБ



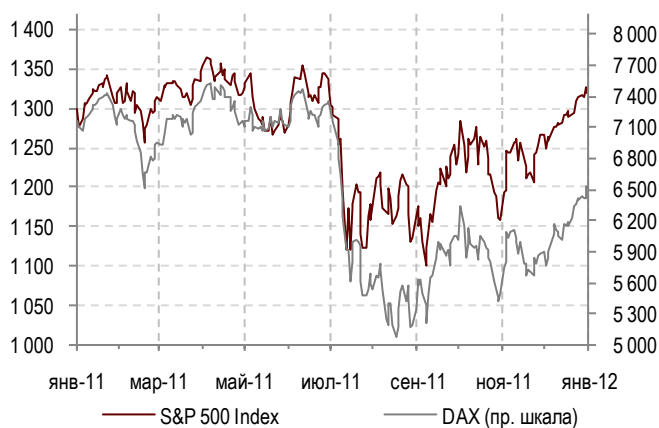
		изменение, %			
Российский рынок		день	мес	год	
ММВБ	↑	1 514,7	1,06	9,20	8,02
РТС	↑	1 573,0	2,54	15,23	13,83
USD/RUB	↓	30,23	-1,57	-5,89	-5,93
Бивалют. корз.	↓	34,57	-0,71	-4,97	-5,19
Сбербанк	↑	90,4	3,81	14,58	13,93
ВТБ	↑	0,0713	5,48	22,99	21,13
Газпром	↑	185,3	0,02	8,65	8,10
Новатэк	↑	387,6	0,27	2,35	-1,62
Роснефть	↑	228,9	0,91	8,76	6,97
Лукойл	↓	1 768,0	-0,61	4,92	3,80
Сургутнефтегаз	↑	28,3	0,39	13,26	11,64
Татнефть	↑	176	1,70	14,72	10,78
ГМК НорНикель	↑	5 771	1,82	17,18	16,75
Северсталь	↑	436,3	3,05	19,99	19,50
НЛМК	↑	74,1	2,38	18,70	17,81
ММК	↑	14,1	1,32	15,84	14,16
Полиметалл	↑	520,8	0,02	-0,06	-0,86
Полюс Золото	↓	1 022,8	-0,94	1,60	0,12
Уралкалий	↓	212,9	-1,71	-7,30	-8,83
МТС	↑	219,5	2,32	23,69	19,64
Ростелеком	↑	148,6	0,41	-2,00	-2,48
РусГидро	↑	1,093	3,12	14,44	12,75
ФСК ЕЭС	↑	0,314	0,37	13,39	11,46
МРСК Холдинг	↑	2,650	6,34	16,23	14,92

Российский рынок

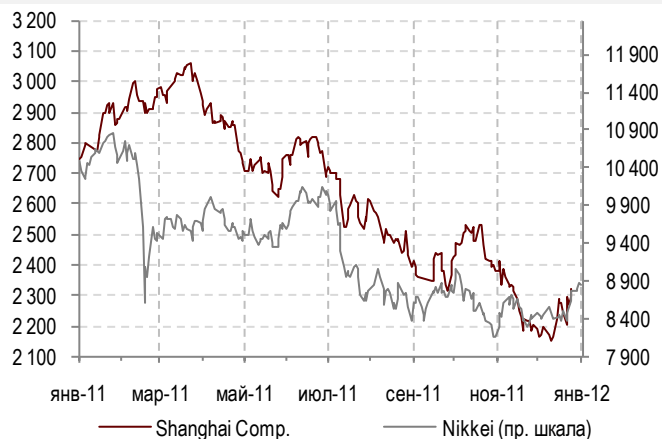
- Согласно данным EPFR Global отток капитала по итогам предыдущей недели из фондов акций, ориентированных на Россию, составил 43 млн. долл. США.
- Российские фондовые индексы продолжают торговаться выше отметки 1 500 пунктов по ММВБ. Лучше рынка смотрятся акции ВТБ и Сбербанк – банковского сектора. Хуже рынка продолжают торговаться акции нефтегазового сектора.
- Не исключено, что российский рубль может постепенно ослабевать по отношению к американскому доллару. Отметка в 30,50 рублей за доллар является поддержкой и, возможно, на этих уровнях ЦБ РФ будет покупать американскую валюту.
- Акции российских компаний с начала 2012 г. выросли в среднем на 12-15%. При этом американские фондовые индексы находятся на своих максимальных отметках с 2011 г. Таким образом, до конца января мы можем увидеть краткосрочную коррекцию по индексам ММВБ и РТС.

Фондовые рынки

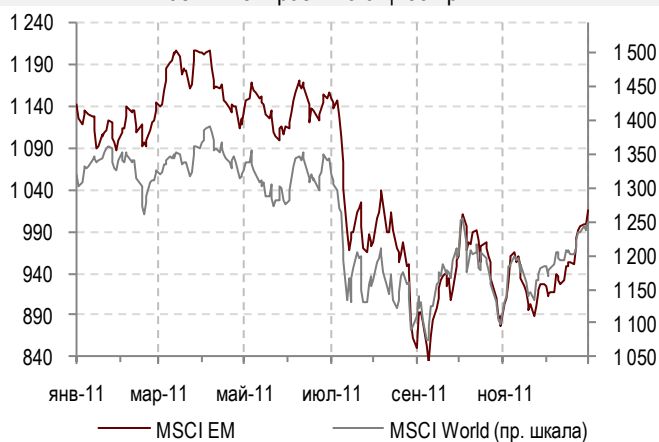
США и Европа



Китай и Япония



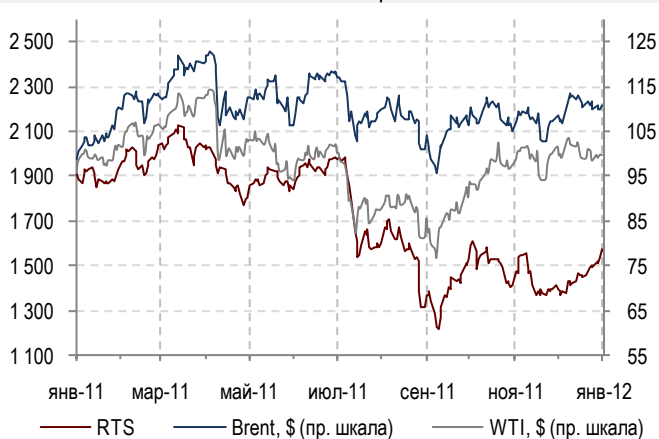
Развитые и развивающиеся рынки



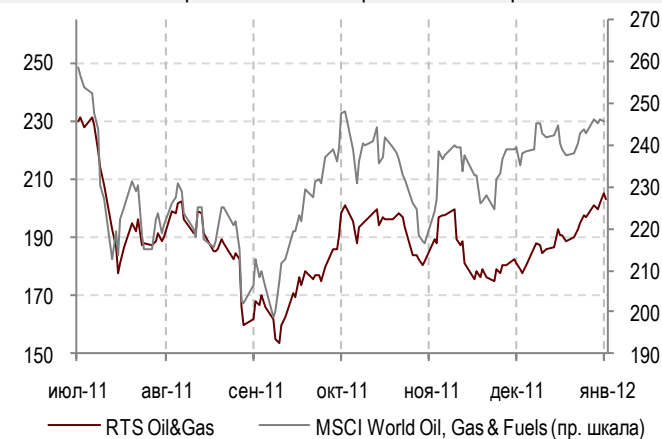
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



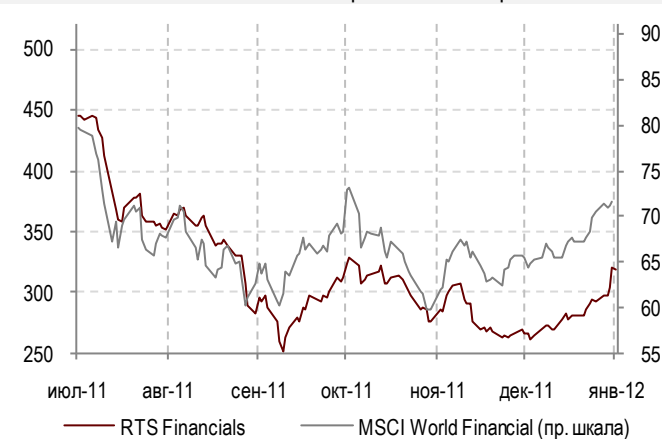
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



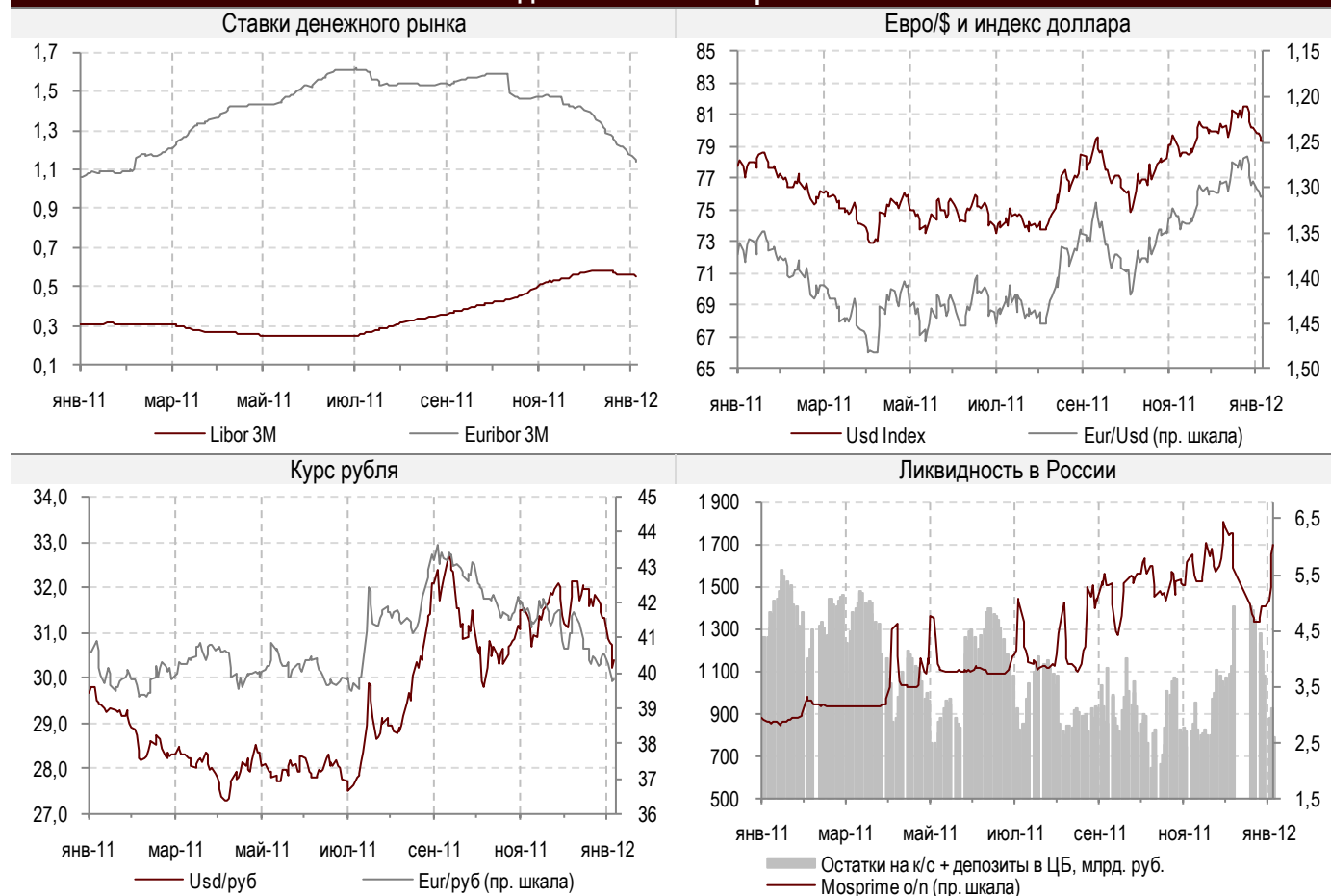
Металлургический сектор: Россия и мир



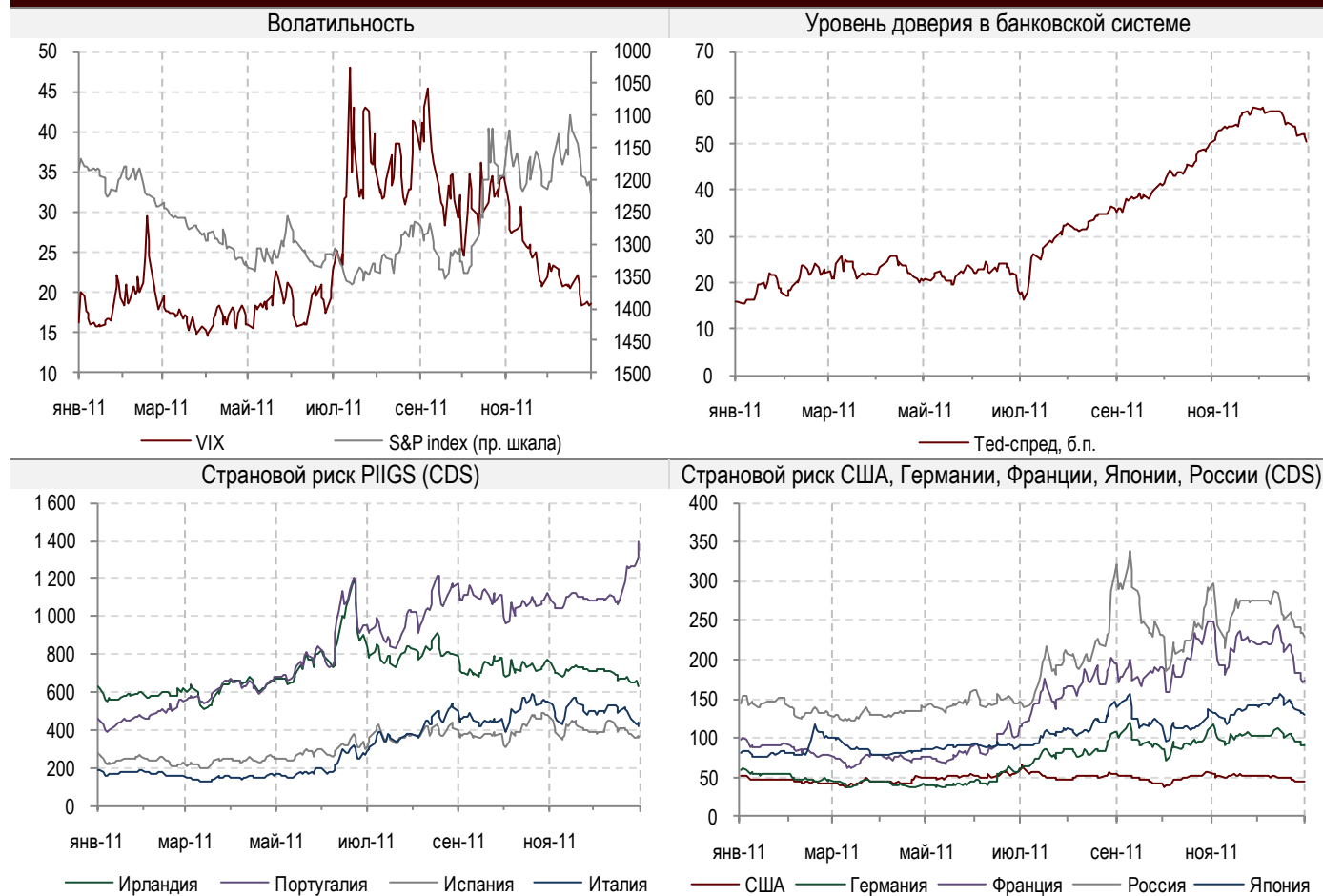
Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



Риск

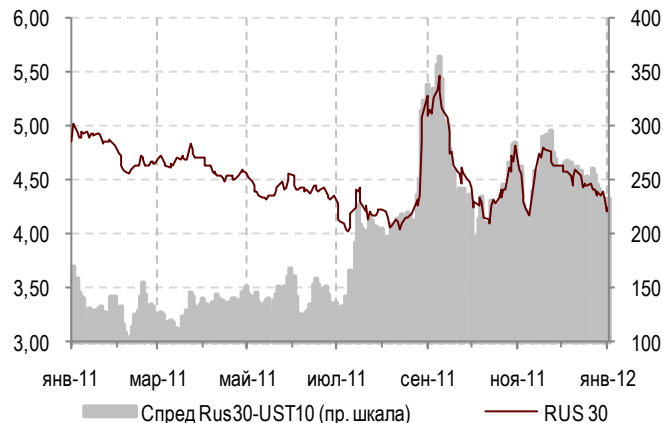


Долговые рынки

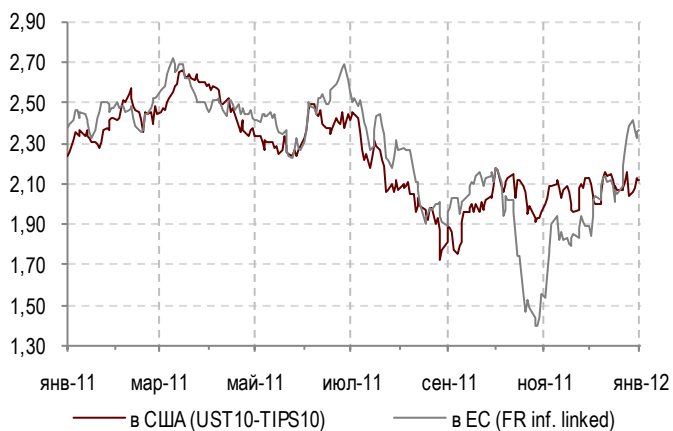
Доходность UST



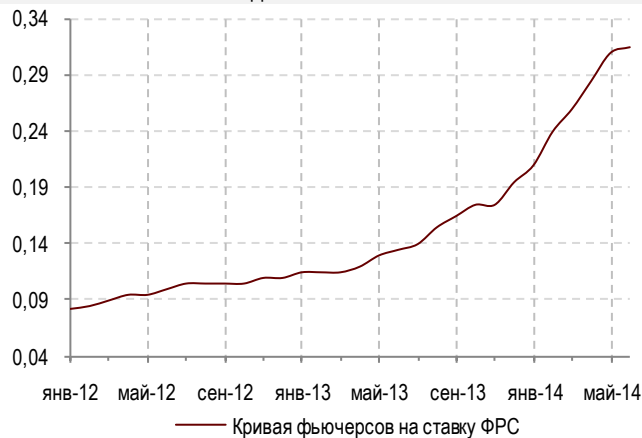
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

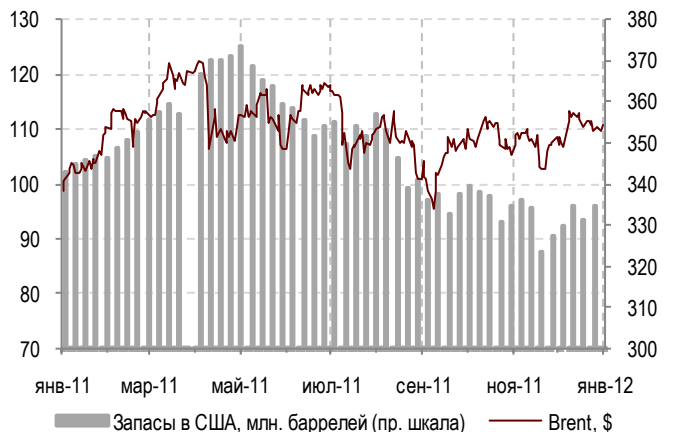


Ожидания по ставке ФРС

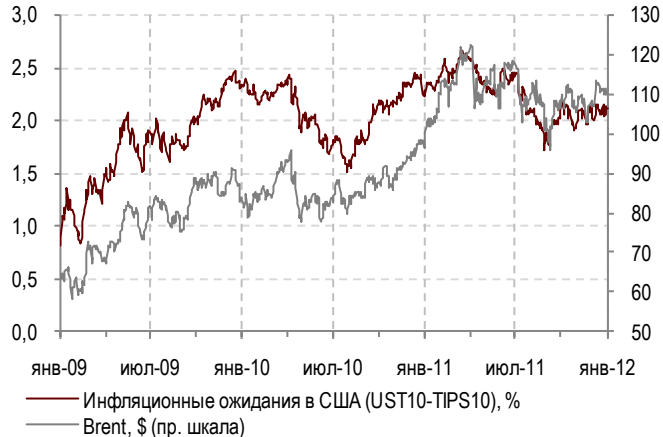


Товарные рынки

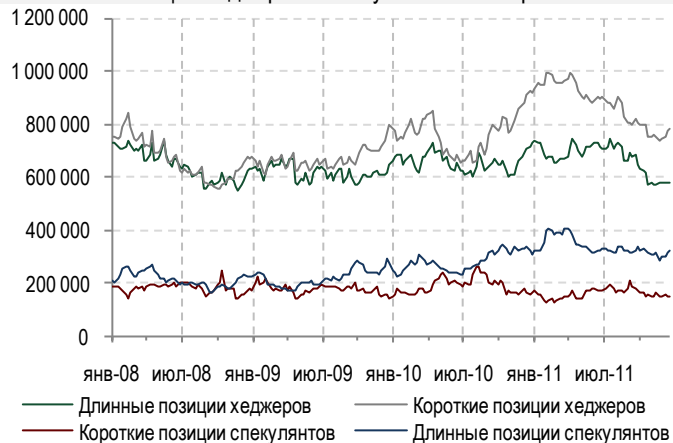
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания

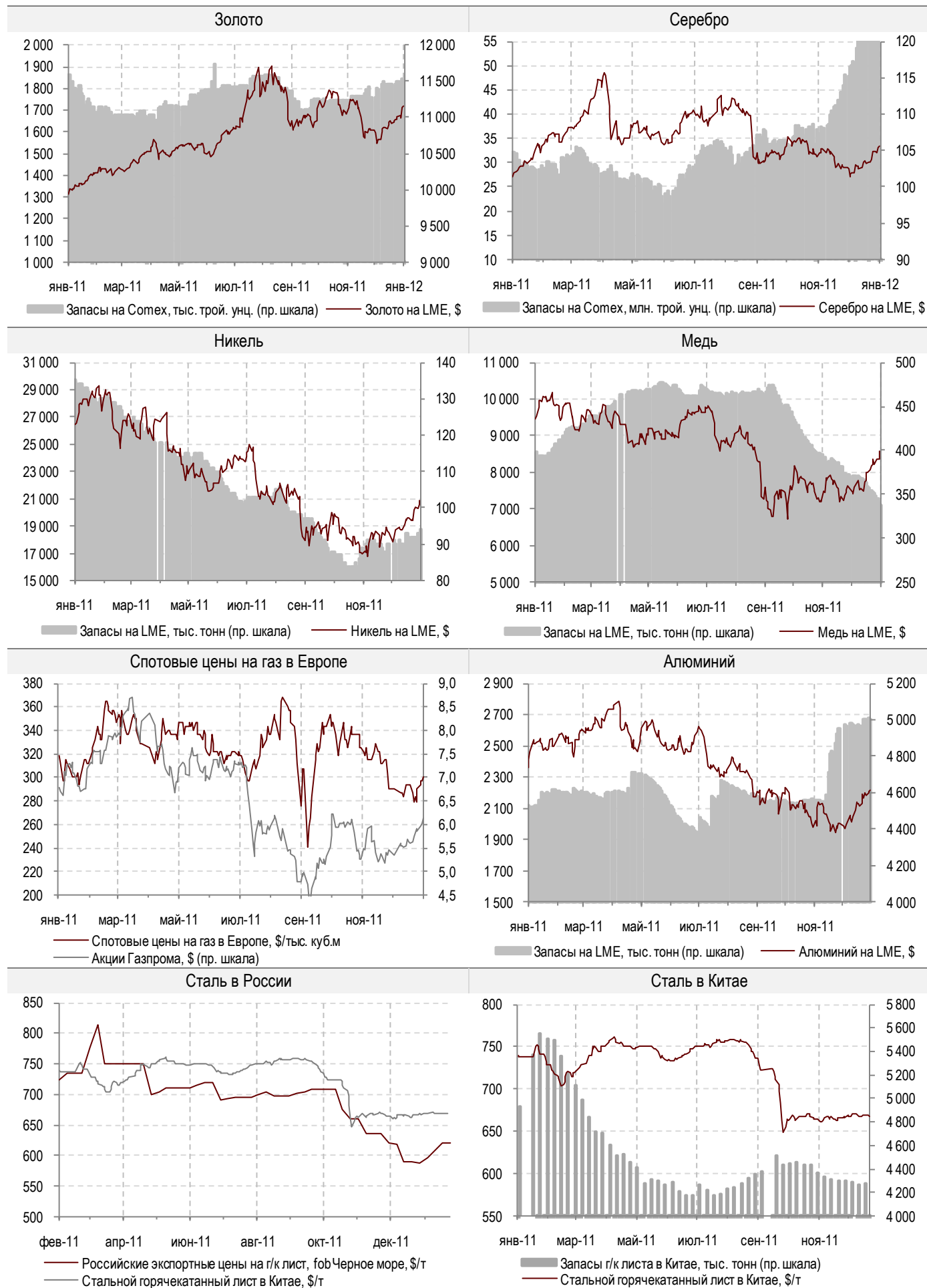


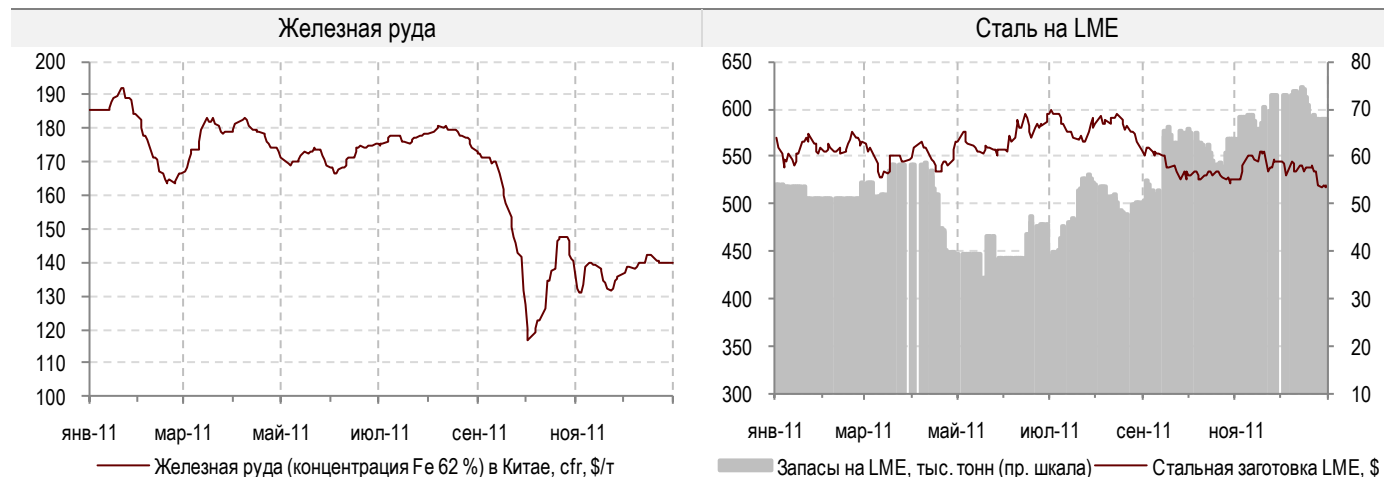
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



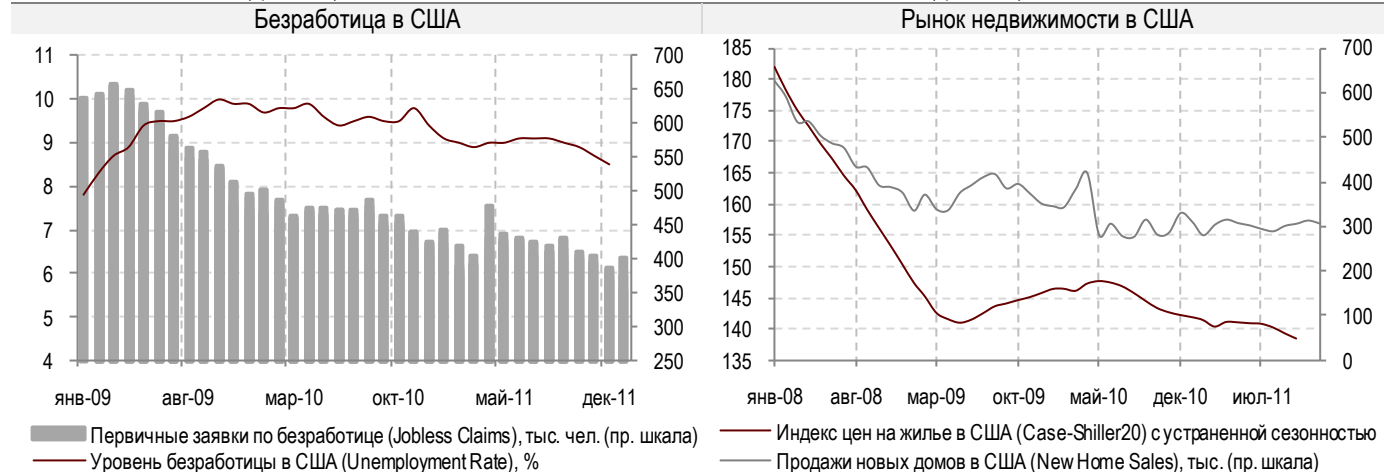
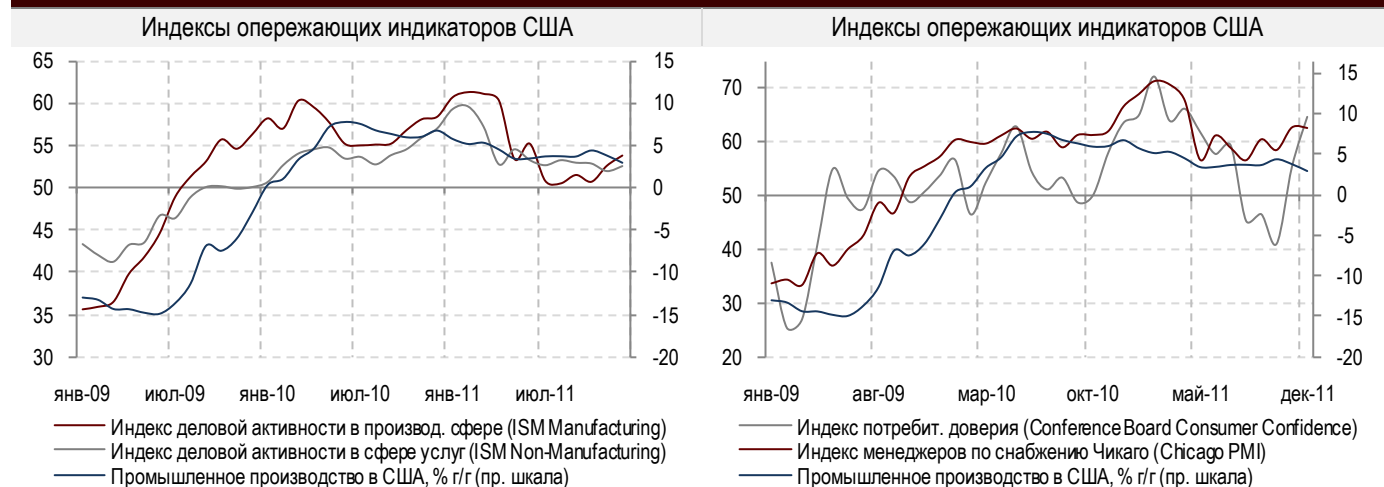
Чистые позиции спекулянтов по нефти



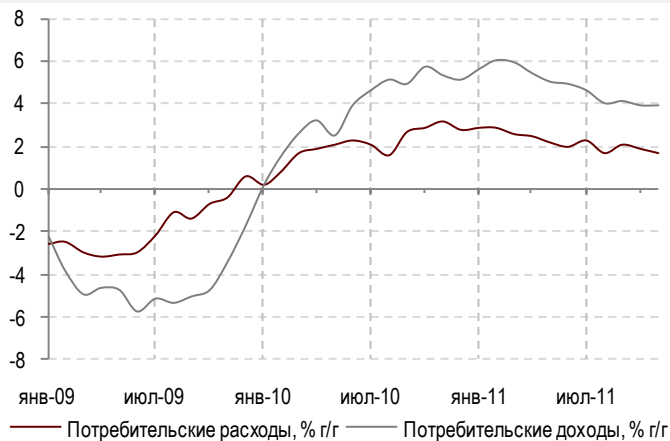




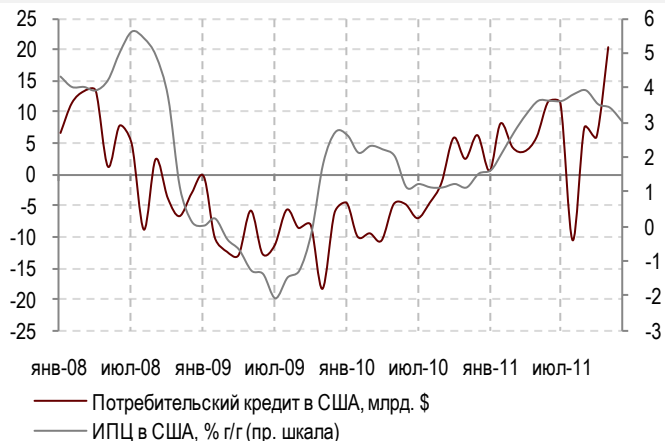
Экономические показатели



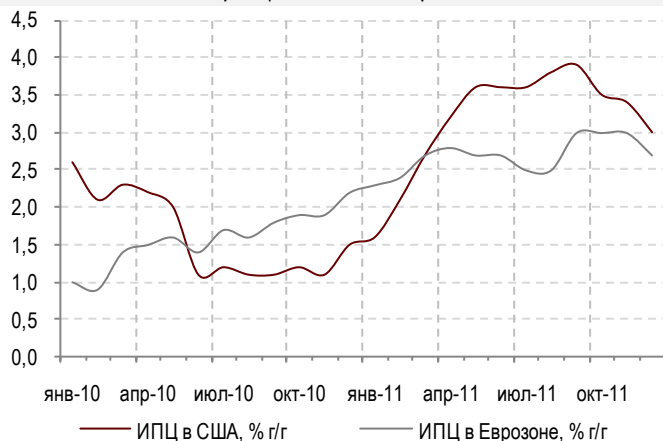
Потребительские расходы и доходы в США



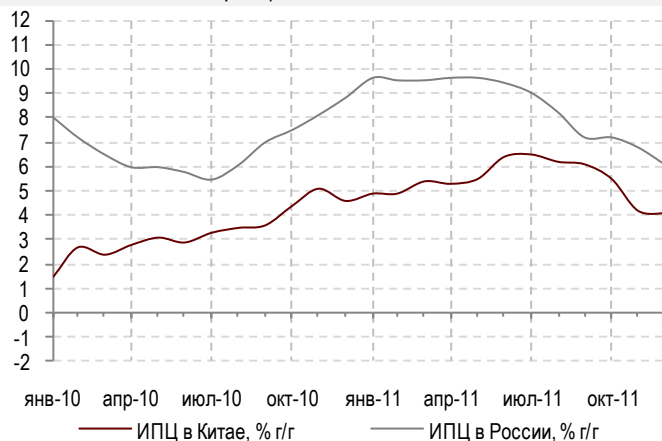
Кредит и инфляция в США



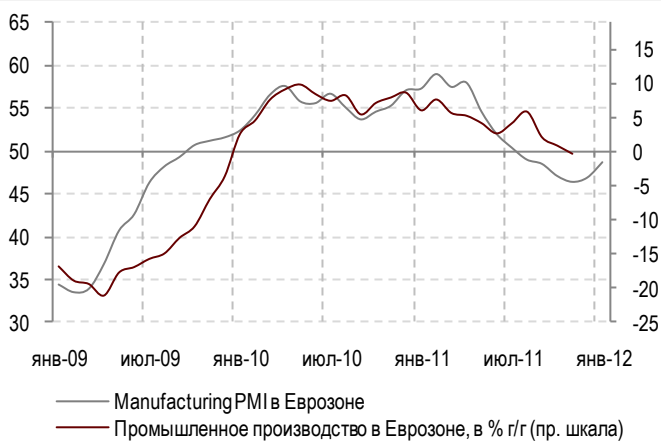
Инфляция в США и Еврозоне



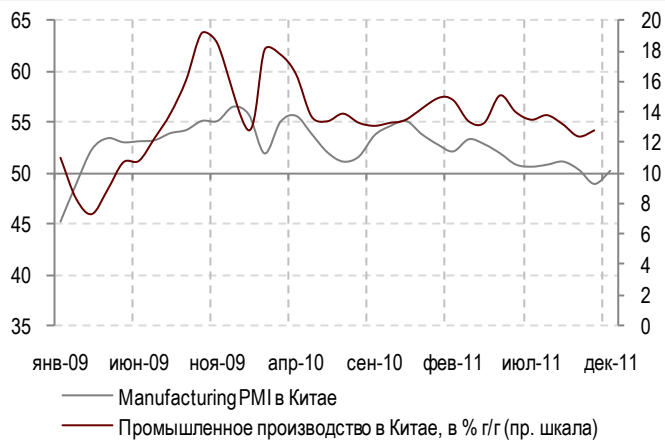
Инфляция в Китае и России



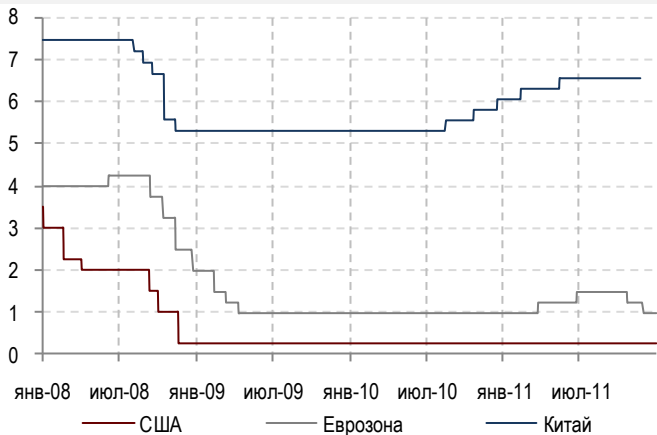
Промышленное производство в Еврозоне



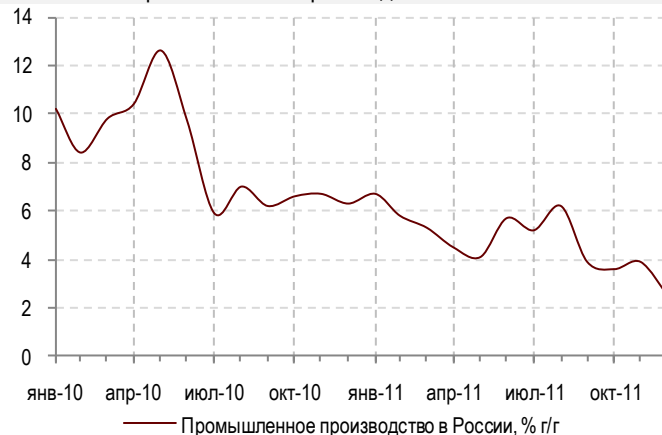
Промышленное производство в Китае



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.