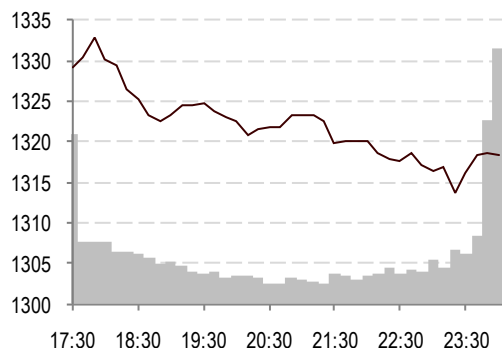


S&P500 Index

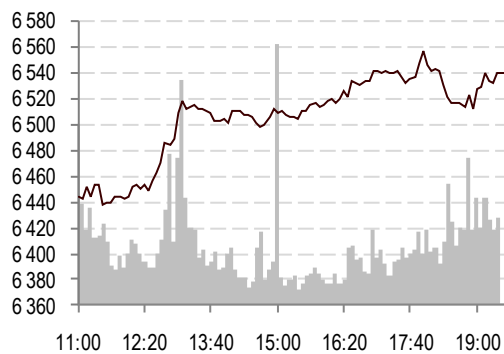


| изменение, %       |   |          |       |       |       |
|--------------------|---|----------|-------|-------|-------|
| Американский рынок |   | день     | мес   | год   |       |
| MSCI World         | ↓ | 1 246,0  | -0,37 | 3,52  | 5,37  |
| MSCI EM            | ↑ | 1 016,6  | 0,16  | 8,43  | 10,94 |
| Dow Jones          | ↓ | 12 660,5 | -0,58 | 1,95  | 3,63  |
| S&P 500            | ↓ | 1 316,3  | -0,16 | 3,06  | 4,67  |
| Nasdaq Comp        | ↑ | 2 816,6  | 0,40  | 6,35  | 8,11  |
| Dollar Index       | ↓ | 78,90    | -0,62 | -1,53 | -1,59 |

## Мировые рынки

### Американский рынок

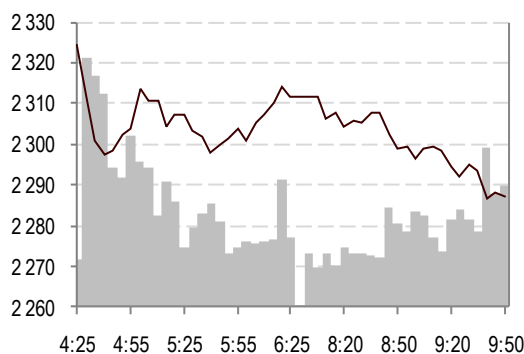
- Последний день предыдущей недели американские фондовые индексы завершили в негативной территории. Индекс Dow Jones снизился на 0,58% до отметки 12 660,46 пунктов. В лидерах падения были акции секторов электроэнергетики и потребительских товаров.
- Статистика по ВВП США разочаровала инвесторов. В годовом выражении экономика США выросла на 2,8% при ожиданиях экономистов в 3%.
- Акции компании Ford рухнули на 4,2% после отчетности за четвертый квартал, которая разочаровала инвесторов. Лучшие рынка смотрелись акции технологических компаний и банковского сектора. В рамках выхода финансовых отчетностей американских компаний наибольшие сюрпризы в плане роста прибыли и выручки преподносят акции технологического сектора.
- Exxon Mobil Corp. согласилась продать долю в своем бизнесе нефтепереработки в Японии компании TonenGeneral Sekiyu за 3,9 млрд. долл. США.
- Менеджмент лидера на рынке социальных сетей – компания Facebook сообщила о проведении первичного публичного размещения акций уже в среду на этой неделе. Примерная оценка компании составит около 100 млрд. долл. США. Компания планирует привлечь около 10 млрд. долл. США для развития бизнеса на фоне усиления конкуренции со стороны Google и Twitter.
- Организатором сделки IPO Facebook будет выступать Morgan Stanley. Как сообщает информационное агентство Bloomberg размещение пройдет по нижней границе коридора с целью дальнейшего роста акций компании на открытом рынке. На фоне этих новостей акции компании Linked In выросли на 5,87%, Morgan Stanley – на 1,98%, Goldman Sachs – на 2,96%. Напомним, одними из ведущих инвесторов Facebook являются Goldman Sachs и DST Юрия Мильнера.

**DAX Index**

|                   |   | изменение, % |       |       |       |
|-------------------|---|--------------|-------|-------|-------|
| Европейский рынок |   | день         | мес   | год   |       |
| FTSE 100          | ↓ | 5 733,5      | -1,07 | 1,15  | 2,89  |
| DAX               | ↓ | 6 512,0      | -0,43 | 6,55  | 10,40 |
| CAC 40            | ↓ | 3 318,8      | -1,32 | 3,92  | 5,03  |
| EUR/USD           | ↑ | 1,322        | 0,85  | 2,14  | 2,00  |
| GBP/USD           | ↑ | 1,573        | 0,25  | 0,70  | 1,20  |
| EUR/CHF           | ↓ | 1,207        | 0,00  | -1,02 | -0,85 |
| USD/CHF           | ↓ | 0,913        | -0,86 | -3,09 | -2,72 |

**Европейский рынок**

- Согласно статье из газеты Der Spiegel новый транш финансовой помощи со стороны «тройки» в пользу Греции может составить не 130 млрд. евро, как планировалось раньше, а 145 млрд. евро. Причина – ухудшение экономики Греции и резкое снижение ВВП.
- Министр экономики Германии полагает, что Греции необходимо передать в пользу «тройки» бюджетные полномочия, а именно процессы сбора налогов и процессы формирования государственных расходов. Таким образом, Германия хочет лишить Грецию бюджетного суверенитета.
- Частные кредиторы и Греции планируют окончательно согласовать все условия добровольного списания по государственным облигациям Греции уже на этой неделе. Обсуждается вопрос с купонными платежами по новым 30-летним облигациям. Не исключено, что окончательная ставка составит 3,6% годовых. Напомним, что частные кредиторы держат порядка 60% национального долга Греции, объемом 350 млрд. евро.

**Shanghai Composite**

|                 |   | изменение, % |       |       |       |
|-----------------|---|--------------|-------|-------|-------|
| Азиатский рынок |   | день         | мес   | год   |       |
| Shanghai Comp.  | ↑ | 2 319,1      | 1,00  | 6,90  | 5,44  |
| Hang Seng       | ↑ | 20 501,7     | 0,31  | 9,47  | 11,21 |
| NIKKEI 225      | ↓ | 8 841,2      | -0,09 | 3,28  | 4,56  |
| TOPIX           | ↓ | 761,1        | -0,46 | 2,44  | 4,46  |
| USD/JPY         | ↓ | 76,700       | -0,97 | -0,03 | -0,27 |
| AUD/USD         | ↑ | 1,066        | 0,24  | 2,79  | 4,40  |

**Азиатские рынки**

- Азиатские фондовые индексы снижались в преддверии встречи лидеров ЕС в Брюсселе. Греция все еще продолжает оставаться ключевым риском для ЕС.
- В лидерах на фондовой бирже в Шанхае были акции интернет-компаний. Котировки акций Renren Inc. – одного из ведущих игроков на рынке социальных сетей в Китае выросли на 26%, котировки Sina Corp. выросли на 12%. Спрос на акции этого сектора оказали новости о проведении IPO компанией Facebook.
- Акции Mitsubishi Electric Corp. рухнули на 15% после того как компания лишилась части заказов от государства в сфере обороны и космоса.
- Котировки акций японской Nippon Electric Glass Co. снизились на 10% на фоне слабого прогноза менеджмента по прибыли в 2012 г. Экономический рост в Европе замедляется, что оказывает влияние на финансовые результаты компании.

GSCI Index



CRB Index

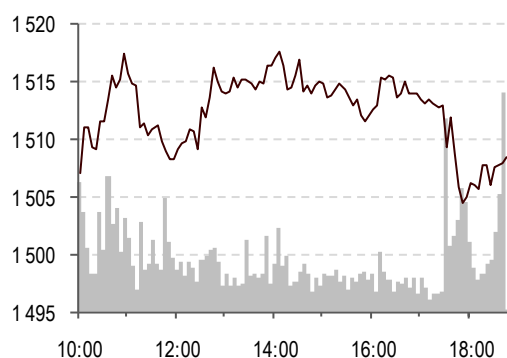


## Сырьевые рынки

- Хедж-фонды подняли до двухмесячного максимума открытые длинные позиции на сырьевые товары на фоне решения ФРС сохранять процентные ставки на минимальных значениях до 2014 года.
- Инвестиционный банк Goldman Sachs понизил прогнозы по меди и никелю в 2012 году на фоне роста конечных запасов.
- Мировые цены на нефть продолжили снижение. Котировки на нефть сорта Light WTI торгуются ниже отметки в 100 долл. США за баррель. Парламент Ирана так и не принял решение о полном приостановке экспорта нефти в Европу. Турция сообщила о том, что не будет участвовать в нефтяном эмбарго против Ирана. При всем этом, Китай значительно увеличил импорт нефти из Ирана.
- На текущей неделе будет окончательно решен вопрос касательно списания государственного долга Греции. Не исключено, что американский доллар будет укрепляться по отношению к другим валютам, а индекс доллара сможет преодолеть отметку в 80 пунктов. Это окажет негативное влияние на сырьевые товары.

|                |   | изменение, % |       |        |       |
|----------------|---|--------------|-------|--------|-------|
| Сырьевой рынок |   | день         | мес   | год    |       |
| GSCI Index     | ↑ | 666,6        | 0,26  | -0,52  | 3,37  |
| CRB Index      | ↑ | 317,8        | 0,12  | 1,28   | 4,10  |
| Нефть Brent    | ↑ | 111,5        | 0,60  | -1,63  | 3,80  |
| Нефть Light    | ↓ | 99,6         | -0,14 | -3,71  | 0,74  |
| Природный газ  | ↑ | 2,76         | 3,84  | -11,86 | -7,80 |
| Медь           | ↓ | 8 525,0      | -0,76 | 13,06  | 12,17 |
| Никель         | ↑ | 21 700,0     | 0,46  | 15,46  | 15,98 |
| Цинк           | ↓ | 2 150,0      | -2,49 | 15,03  | 16,53 |
| Алюминий       | ↓ | 2 266,0      | -0,48 | 9,73   | 12,18 |
| Золото         | ↑ | 1 735,4      | 0,32  | 7,42   | 10,76 |
| Серебро        | ↑ | 33,8         | 0,14  | 16,13  | 21,05 |
| Пшеница        | ↓ | 647,3        | -0,96 | -0,42  | -0,84 |
| Кукуруза       | ↑ | 641,8        | 1,14  | -2,54  | -0,73 |
| Рис            | ↓ | 14,6         | -0,37 | -0,10  | -1,55 |
| Сахар          | ↓ | 24,2         | -2,10 | -0,86  | 3,91  |
| Какао          | ↓ | 2 406,0      | -1,88 | 15,95  | 14,08 |
| Кофе           | ↓ | 217,4        | -1,07 | -4,12  | -4,19 |

Индекс ММВБ



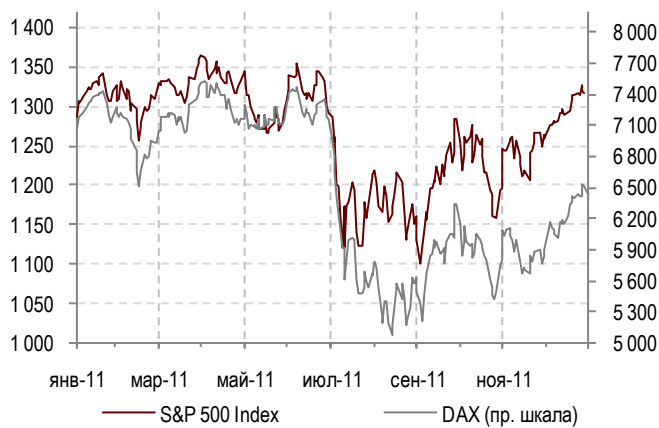
## Российский рынок

- ГК «Норильский Никель» сообщил о том, что производство никеля вырастет на 3,4% в 2012 г. При этом производство меди продолжит сокращаться. Также сократиться производство палладия.
- Сбербанк не исключает проведения листинга на фондовой бирже в Варшаве. Банк пытается приватизировать государственный пакет акций в 2012 году.
- Российский рынок продолжает торговаться выше отметки 1 500 пунктов по ММВБ. Для дальнейшего роста необходимы существенные драйверы роста, которые в настоящее время не прослеживаются. Кроме того, политические риски все еще присутствуют на фондовом рынке. 04 февраля оппозиция планирует провести 100 тысячный митинг.

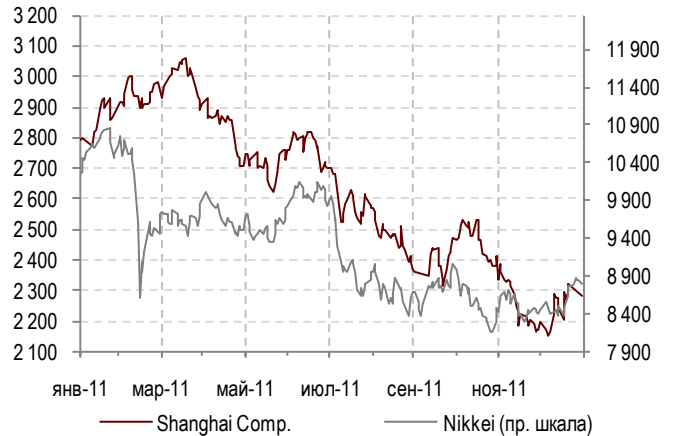
|                  |   | изменение, % |       |        |       |
|------------------|---|--------------|-------|--------|-------|
| Российский рынок |   | день         | мес   | год    |       |
| ММВБ             | ↓ | 1 508,0      | -0,44 | 4,18   | 7,55  |
| РТС              | ↓ | 1 565,8      | -0,46 | 9,18   | 13,31 |
| USD/RUB          | ↓ | 30,12        | -0,37 | -5,40  | -6,28 |
| Бивалют. корз.   | ↓ | 34,50        | -0,19 | -4,27  | -5,37 |
| Сбербанк         | ↑ | 90,8         | 0,54  | 8,87   | 14,43 |
| ВТБ              | ↓ | 0,0706       | -0,84 | 15,36  | 20,00 |
| Газпром          | ↓ | 182,5        | -1,52 | 3,30   | 6,49  |
| Новатэк          | ↑ | 388,6        | 0,25  | -1,68  | -1,37 |
| Роснефть         | ↓ | 227,2        | -0,63 | 2,32   | 6,17  |
| Лукойл           | ↓ | 1 765,0      | -0,19 | 2,40   | 3,62  |
| Сургутнефтегаз   | ↓ | 27,6         | -2,50 | 5,60   | 8,89  |
| Татнефть         | ↓ | 174          | -1,31 | 0,24   | 9,08  |
| ГМК НорНикель    | ↑ | 5 800        | 0,35  | 16,12  | 17,34 |
| Северсталь       | ↓ | 428,0        | -1,79 | 8,08   | 17,23 |
| НЛМК             | ↑ | 75,6         | 2,15  | 13,44  | 20,30 |
| ММК              | ↓ | 13,9         | -1,38 | 8,67   | 12,58 |
| Полиметалл       | ↓ | 520,7        | -0,04 | -0,55  | -0,88 |
| Полюс Золото     | ↑ | 1 025,0      | 0,38  | -0,13  | 0,33  |
| Уралкалий        | ↑ | 215,3        | 1,02  | -10,58 | -7,80 |
| МТС              | ↓ | 216,8        | -1,72 | 15,94  | 18,15 |
| Ростелеком       | ↓ | 148,0        | -0,47 | -3,42  | -2,86 |
| РусГидро         | ↑ | 1,123        | 2,82  | 11,10  | 15,84 |
| ФСК ЕЭС          | ↓ | 0,307        | -2,33 | -1,29  | 8,93  |
| МРСК Холдинг     | ↑ | 2,671        | 0,91  | 8,62   | 15,83 |

## Фондовые рынки

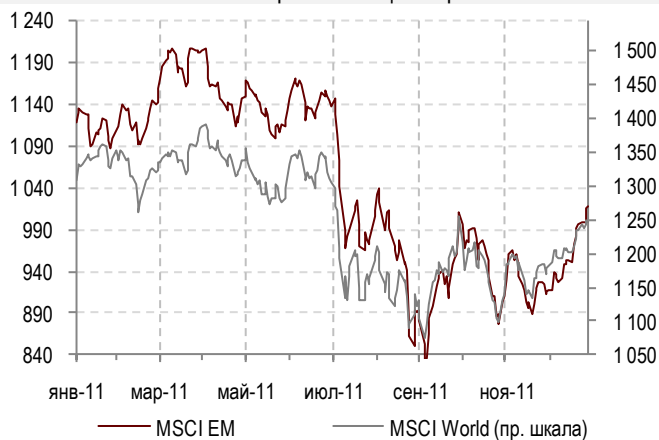
США и Европа



Китай и Япония



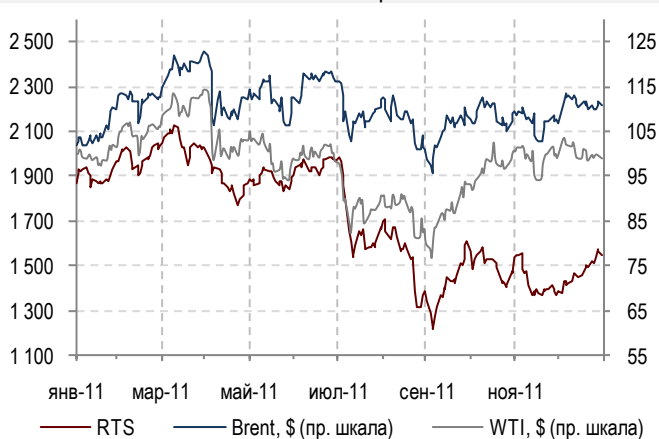
Развитые и развивающиеся рынки



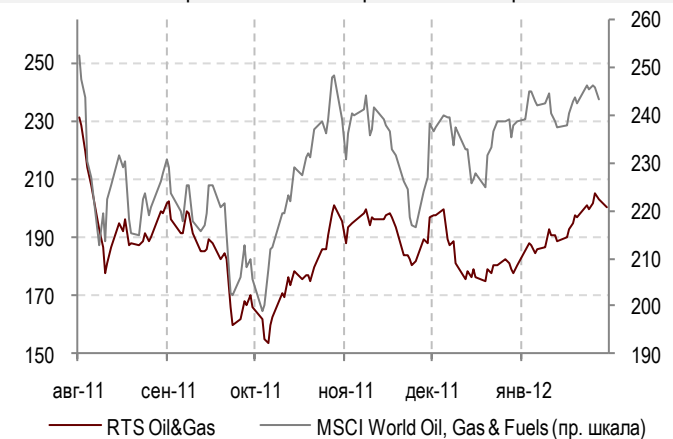
Россия и страны BRIC



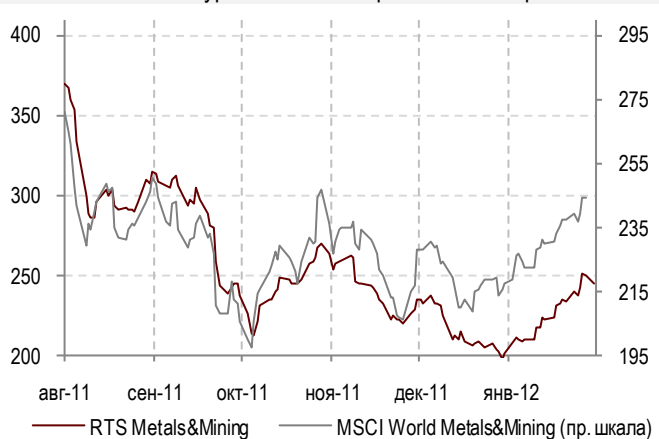
Россия и нефть



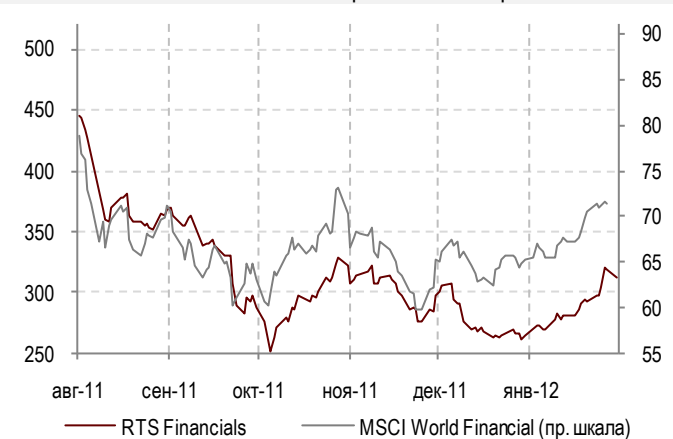
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



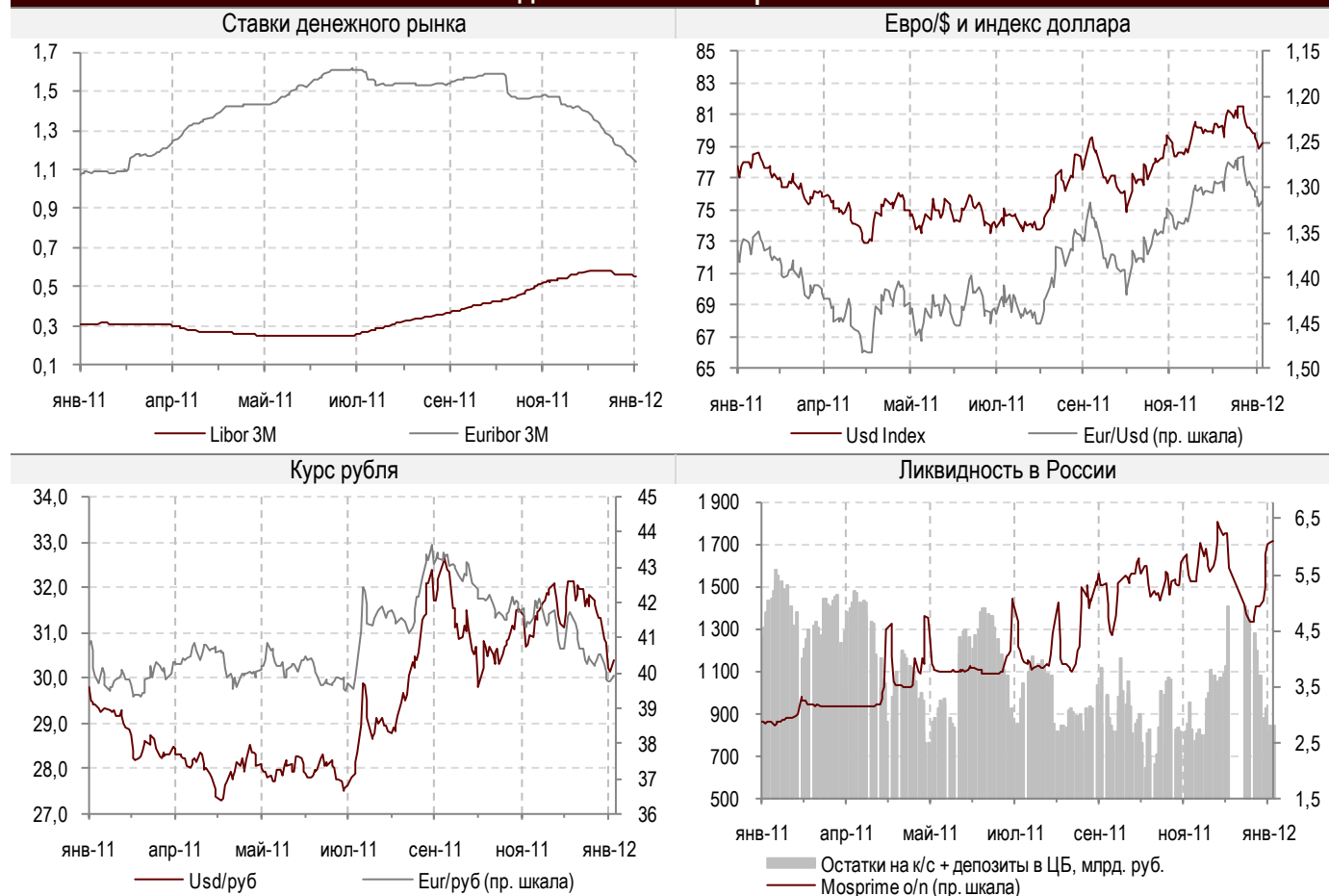
Металлургический сектор: Россия и мир



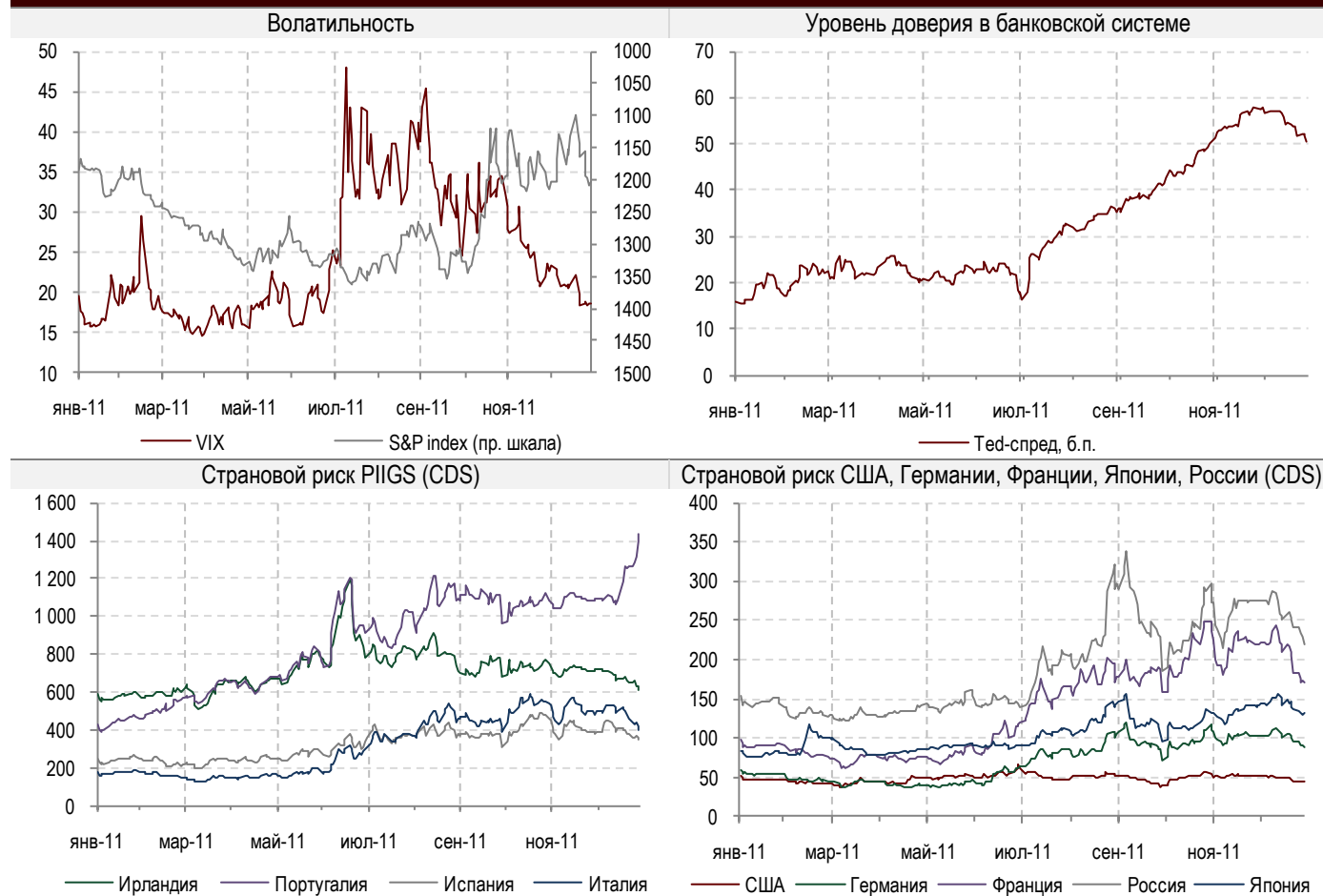
Финансовый сектор: Россия и мир



## Денежно-валютные рынки



## Риск

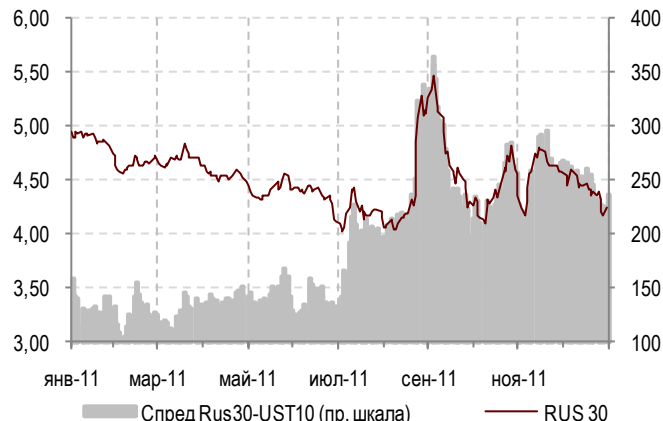


## Долговые рынки

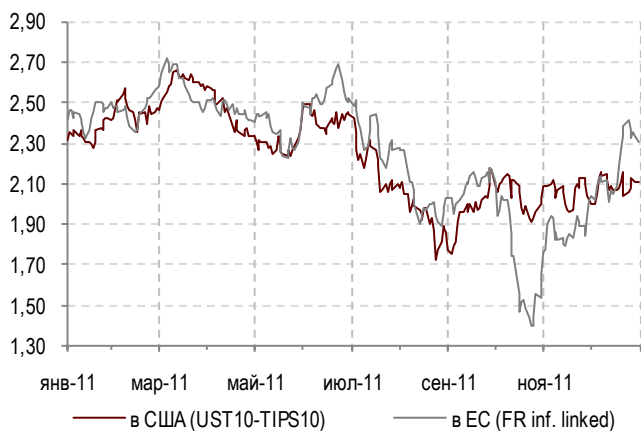
Доходность UST



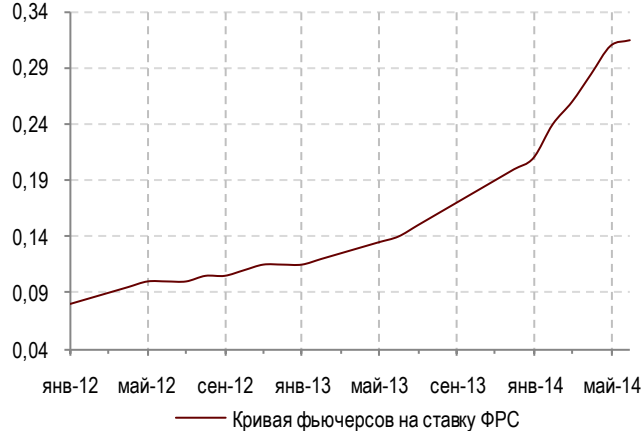
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

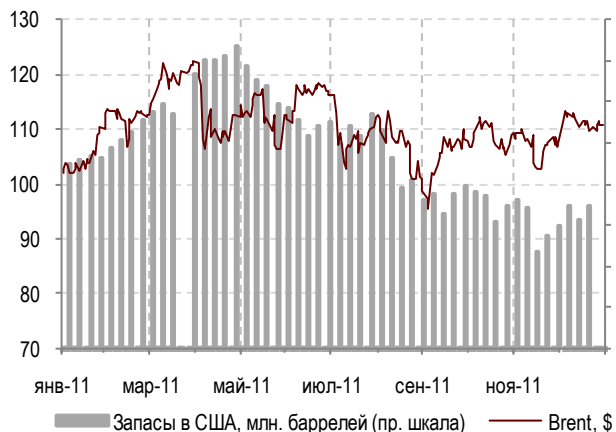


Ожидания по ставке ФРС

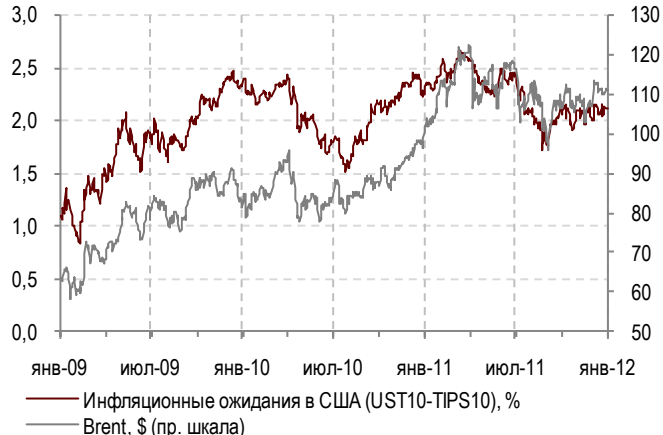


## Товарные рынки

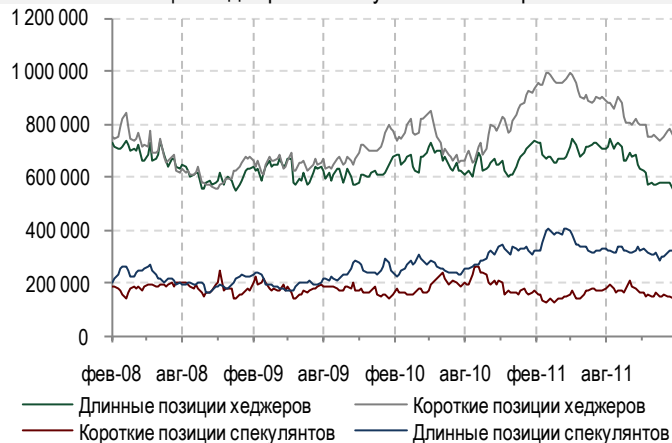
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания

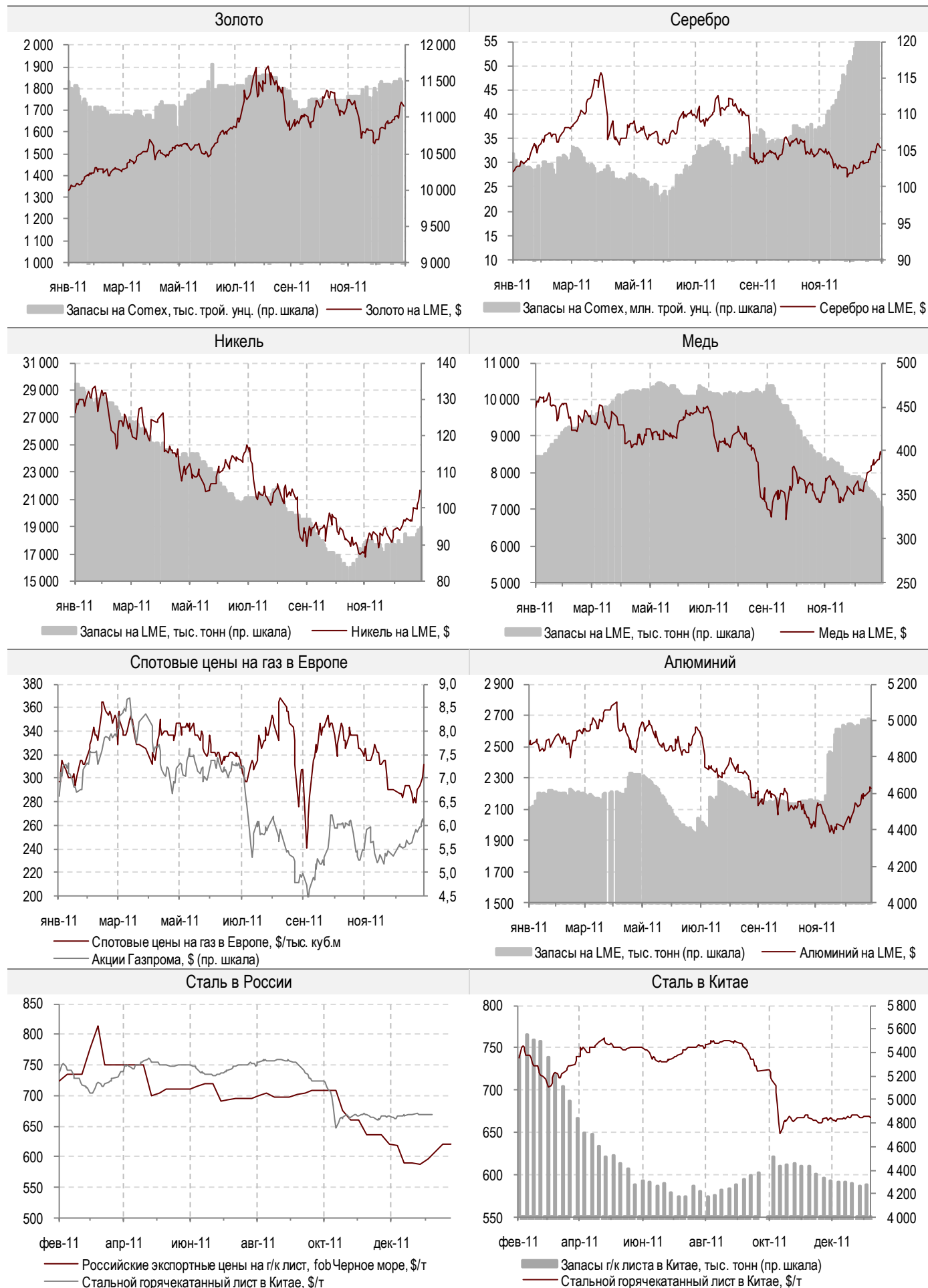


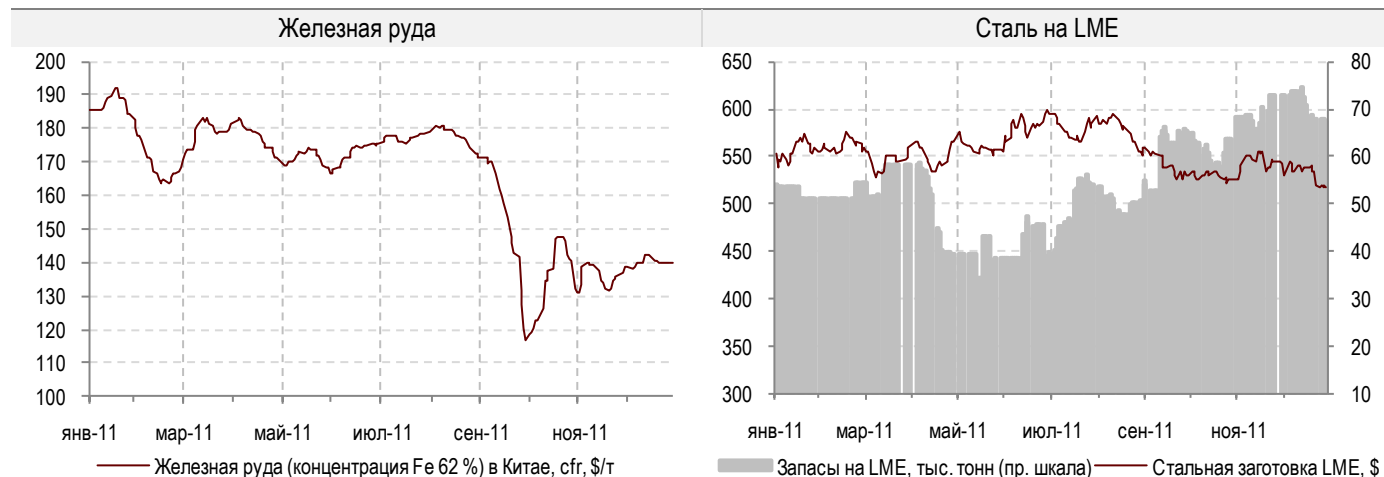
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



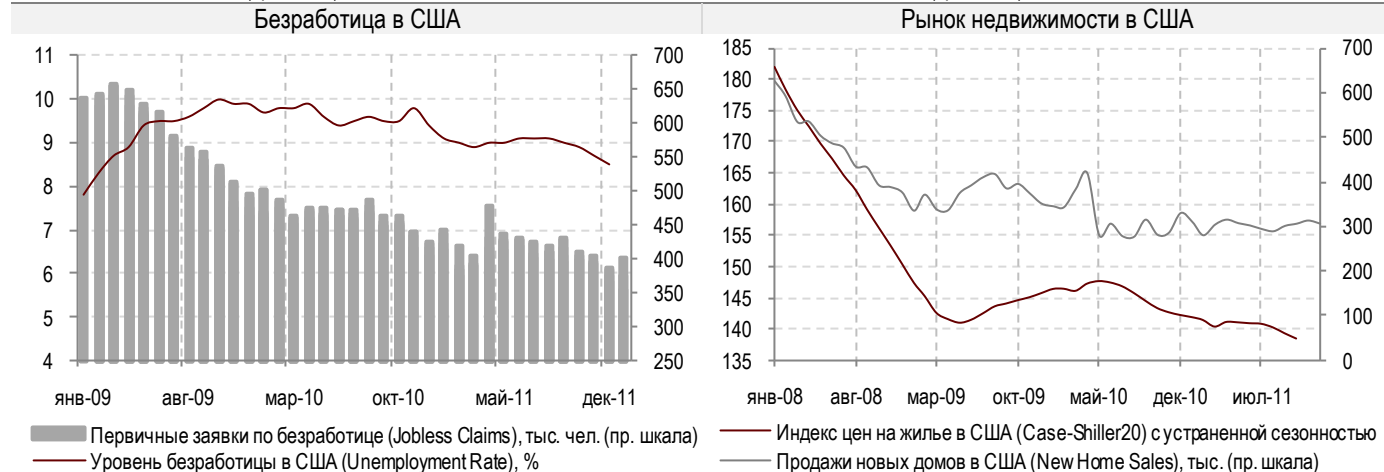
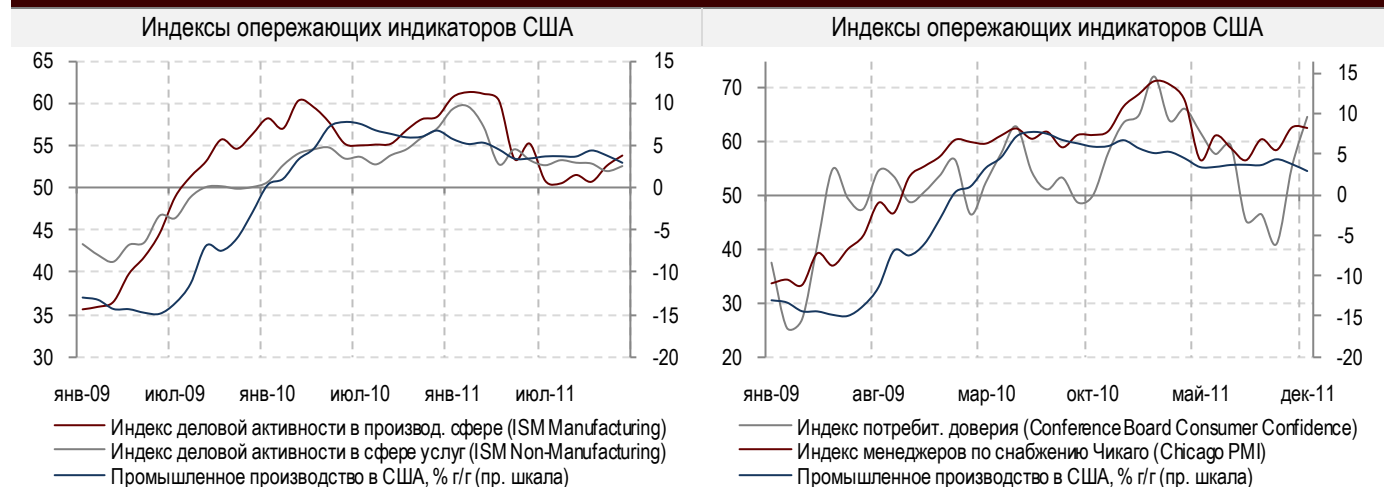
Чистые позиции спекулянтов по нефти



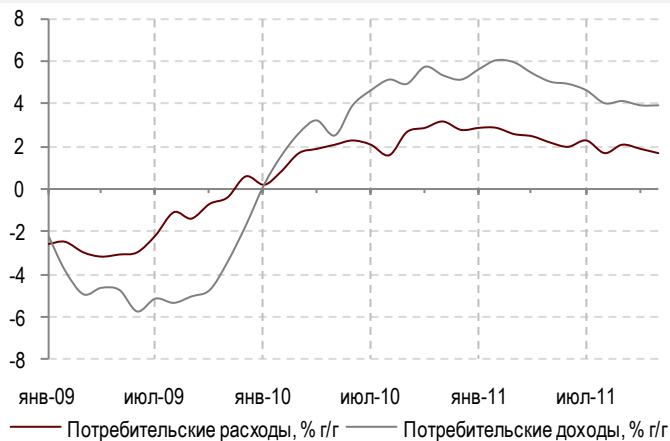




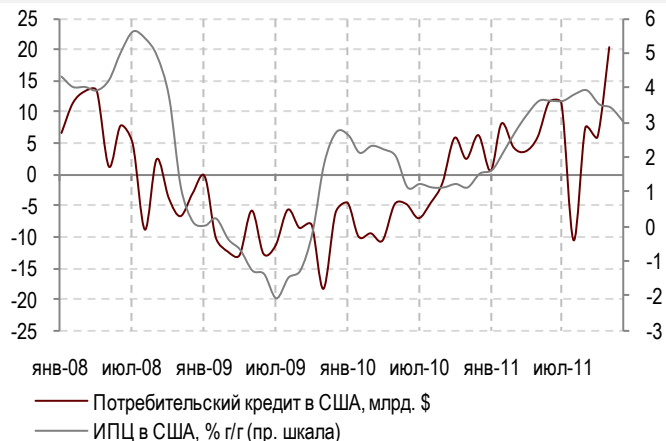
### Экономические показатели



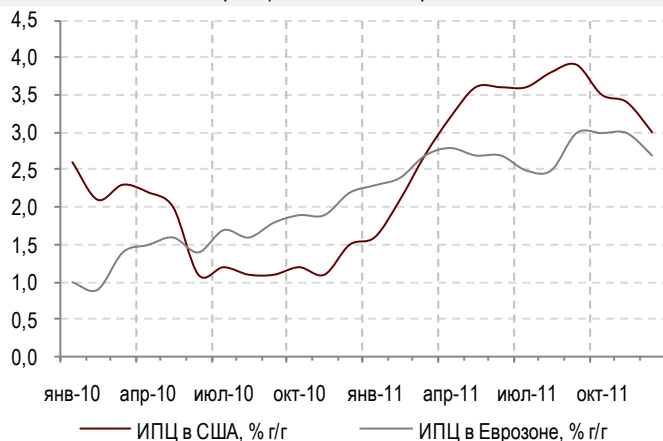
Потребительские расходы и доходы в США



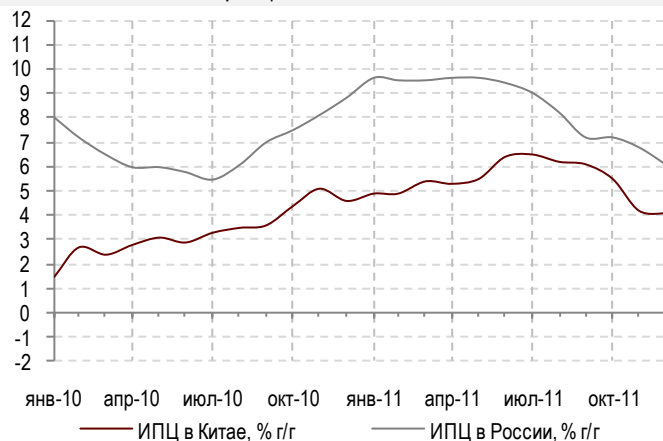
Кредит и инфляция в США



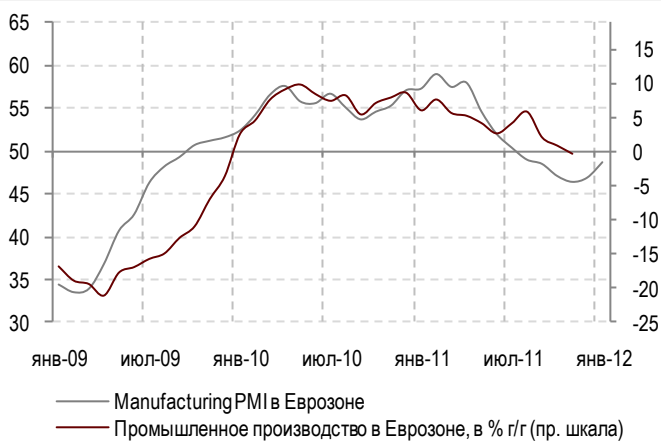
Инфляция в США и Еврозоне



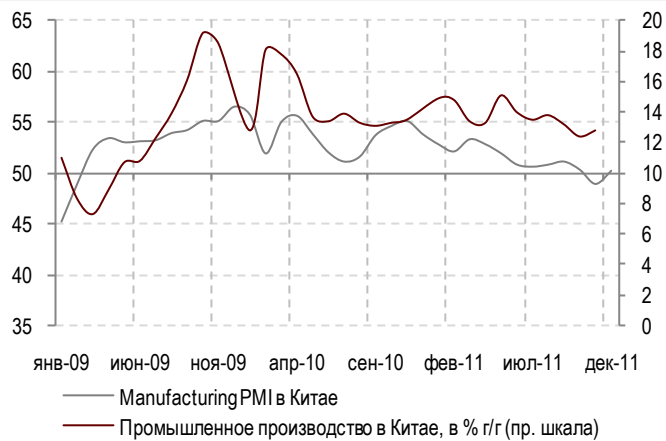
Инфляция в Китае и России



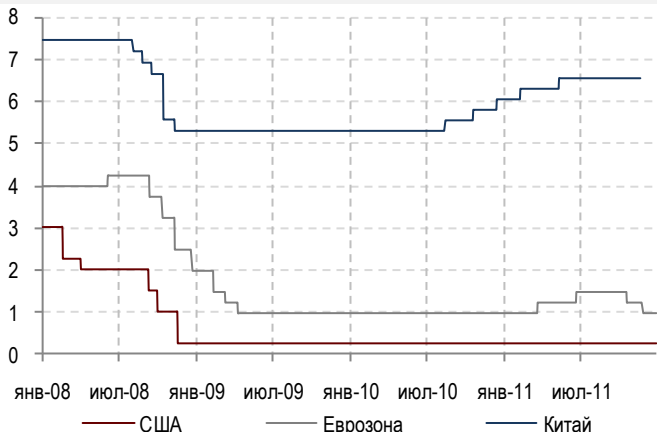
Промышленное производство в Еврозоне



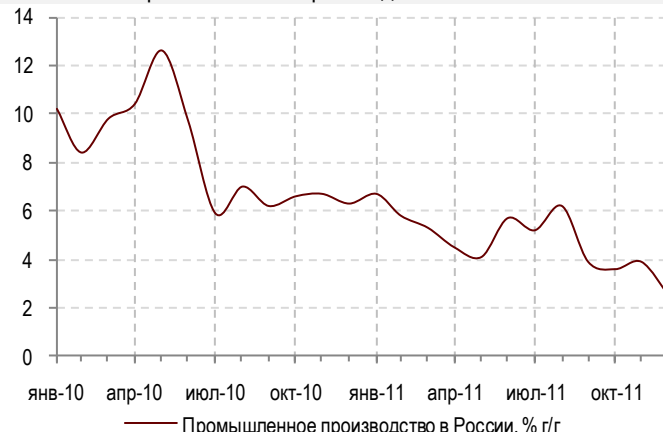
Промышленное производство в Китае



Базовые ставки



Промышленное производство в России



Источник: Bloomberg

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

**Андрей Захаров**  
старший управляющий активами  
[azakharov@ankorinvest.ru](mailto:azakharov@ankorinvest.ru)

**Андрей Нефёдов**  
аналитик  
[anefedov@ankorinvest.ru](mailto:anefedov@ankorinvest.ru)

**Артём Лаптев**  
управляющий директор  
по работе с клиентами  
[alaptev@ankorinvest.ru](mailto:alaptev@ankorinvest.ru)

**Овчинников Дмитрий**  
редактор обзора  
[dovchinnikov@ankorinvest.ru](mailto: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.