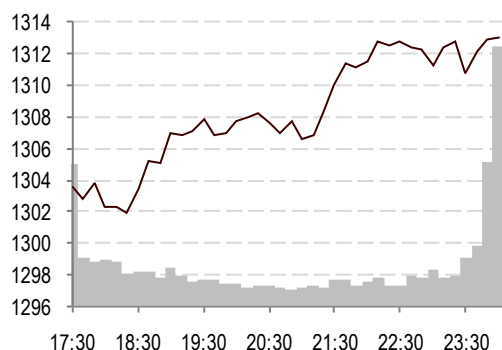


S&P500 Index

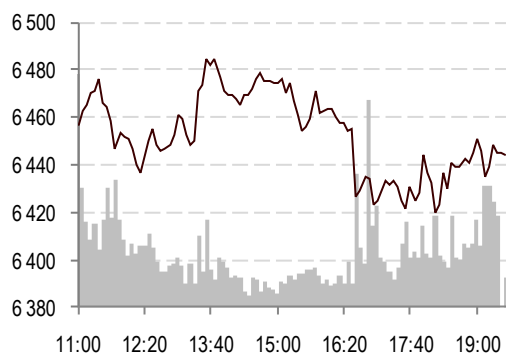


	изменение, %				
		день	мес	год	
Американский рынок					
MSCI World	↓	1 238,9	-0,57	3,50	4,76
MSCI EM	↓	1 006,2	-1,03	7,91	9,80
Dow Jones	↓	12 653,7	-0,05	1,92	3,57
S&P 500	↓	1 313,0	-0,25	2,49	4,41
Nasdaq Comp	↓	2 811,9	-0,16	5,32	7,94
Dollar Index	↑	79,17	0,34	-2,19	-1,26

Мировые рынки

Американский рынок

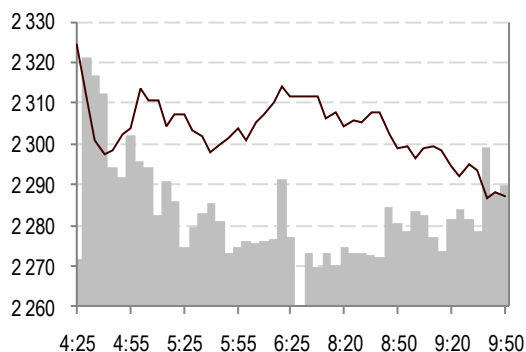
- Американские фондовые торговались разнонаправлено, но в течении торговой сессии присутствовал навес продавцов. Хуже рынка смотрелись акции финансового и промышленного секторов. Лучше рынка выглядели акции технологических компаний.
- Котировки акций Bank of America снизились на 3% после того, как инвестиционный банк Goldman Sachs понизил рекомендацию по акциям компании с «покупать» до «нейтрально», но при этом оставив целевую цену в 8 долл. США за акцию. Аналитики Goldman Sachs в настоящий момент большее предпочтение отдают акциям Citigroup, чем Bank of America.
- Акции Microsoft и Apple прибавили более 1%. Котировки акций US Airways Group выросли на 4,2% после того, как появилась информация о том, что Delta Airlines собирается купить конкурента после банкротства AMR Corp.
- С начала года акции компании Apple выросли на 11,8%, Samsung Electronics – на 4,8%. В четвертом квартале 2011 г. Apple и Samsung реализовали вместе порядка 70 млн. смартфонов, потеснив конкурентов Motorola Mobility, HTC, LG Electronics.
- Starbucks Corp. совместно с Tata Global Beverages откроют первое кафе в Индии по продаже фирменной продукции Starbucks. Первые кафе будут открыты в Мумбаи и Нью-Дели. По словам исполнительного директора Starbucks компании необходимо сфокусироваться на развитии компании в Азии. На 1 января 2012 г. выручка компании в этом регионе выросла на 38%.

DAX Index

изменение, %					
Европейский рынок		день	мес	год	
FTSE 100	↓	5 671,1	-1,09	0,83	1,77
DAX	↓	6 444,5	-1,04	5,72	9,26
CAC 40	↓	3 265,6	-1,60	3,84	3,35
EUR/USD	↓	1,314	-0,57	2,78	1,41
GBP/USD	↓	1,571	-0,12	1,39	1,07
EUR/CHF	↓	1,205	-0,10	-1,05	-0,95
USD/CHF	↑	0,917	0,48	-3,73	-2,25

Европейский рынок

- Премьер-министр Португалии сообщил о том, что страна планирует провести вторую волну продажи государственных активов. В настоящее время были проданы доли в таких активах как REN-Redes Energeticas Nacionais S.A и Galp Energia
- Главный стратег Goldman Sachs Asset Management Д. О'Нил полагает, что Греция достигнет окончательного соглашения с кредиторами до 20 марта. Стратег инвестиционного банка говорит, что инвесторы переоценили влияние Греции на мировую экономику.

Shanghai Composite

			изменение, %		
Азиатский рынок			день	мес	год
Shanghai Comp.	↓	2 285,0	-1,47	6,36	3,89
Hang Seng	↓	20 160,4	-1,66	7,16	9,36
NIKKEI 225	↓	8 793,1	-0,54	3,59	3,99
TOPIX	↓	757,0	-0,54	2,82	3,90
USD/JPY	↓	76,350	-0,46	-1,00	-0,73
AUD/USD	↓	1,060	-0,55	3,26	3,82

Азиатские рынки

- Toshiba – второй ведущий в мире производитель флэш карт памяти, понизил свой прогноз по прибыли на 54% в связи с укреплением японской йены, наводнениями в Таиланде и замедлением темпов экономического роста в Европе.
- Fujitsu Ltd. – ведущий японская компания по оказанию услуг в сфере компьютерных технологий понизило прогноз по прибыли на 42% в связи с тем, что наводнения в Таиланде оказали влияние на поставку компьютерных комплектующих.
- Компания Honda Motor сообщил о 65% снижение прибыли в четвертом квартале и прогнозирует аналогичное снижение по итогам года. Наводнения в Таиланде и техногенная катастрофа в Японии оказали влияние на финансовые результаты компании.
- Daiwa Securities Group – второй по величине брокер в Японии сообщил о квартальном убытке в 283 млн. долл. США. Среди причин – снижение комиссионных от торговых операций и план по сокращению затрат.

GSCI Index



CRB Index

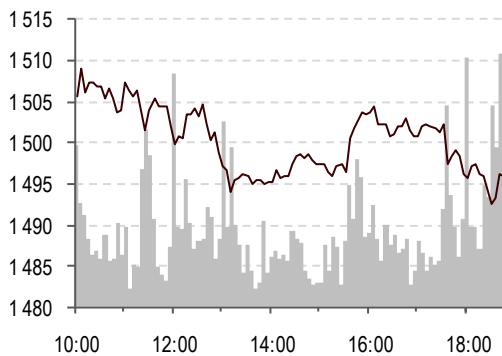


Сырьевые рынки

- Секретарь картеля ОПЕК сообщил о том, что прекращение экспорта из Ирана в ЕС может вызвать рост мировых цен на нефть и таким образом оказать негативное влияние на экономику Еврозоны. По его мнению, в настоящий момент на рынке нефти нет нехватки предложения, но уход с рынка 0,5-0,6 млн. баррелей в день может поднять цены на «черное золото». Отметка выше 110 долл. США за баррель уже может создать проблемы для мировой экономики.
- Экспорт риса из Мьянмара может увеличиться практически вдвое – до 1,5 млн. тонн в текущем году. Рост экспорта может увеличить конечные мировые запасы риса. Рост производства в Мьянмаре может сделать эту страну шестым по величине экспортером риса в мире.
- Экспорт медного концентрата из Индонезии сократился на 44% по итогам 2011 года.
- Дожди в Южной Америке могут оказать негативное влияние на котировки фьючерсных контрактов на пшеницу, кукурузу и соевые бобы. Изменение погоды в Южной Америке будет еще некоторое время оказывать влияние на цены зерновых культур.

		изменение, %			
Сырьевой рынок		день	мес	год	
GSCI Index	↓	661,2	-0,81	-0,02	2,53
CRB Index	↓	313,9	-1,23	1,74	2,82
Нефть Brent	↓	110,8	-0,64	-1,43	3,14
Нефть Light	↓	98,8	-0,78	-3,16	-0,05
Природный газ	↓	2,71	-1,56	-10,08	-9,23
Медь	↓	8 429,0	-1,13	11,79	10,91
Никель	↓	21 305,0	-1,82	14,08	13,87
Цинк	↓	2 125,0	-1,16	15,93	15,18
Алюминий	↑	2 279,0	0,57	11,94	12,82
Золото	↓	1 734,4	-0,06	6,87	10,70
Серебро	↓	33,5	-0,78	14,44	20,10
Пшеница	↓	644,8	-0,39	2,46	-1,23
Кукуруза	↓	631,8	-1,56	-1,83	-2,28
Рис	↓	14,5	-1,23	-0,55	-2,76
Сахар	↓	23,9	-1,49	3,11	2,36
Какао	↓	2 280,0	-5,24	12,43	8,11
Кофе	↓	216,6	-0,35	-1,34	-4,52

Индекс ММВБ



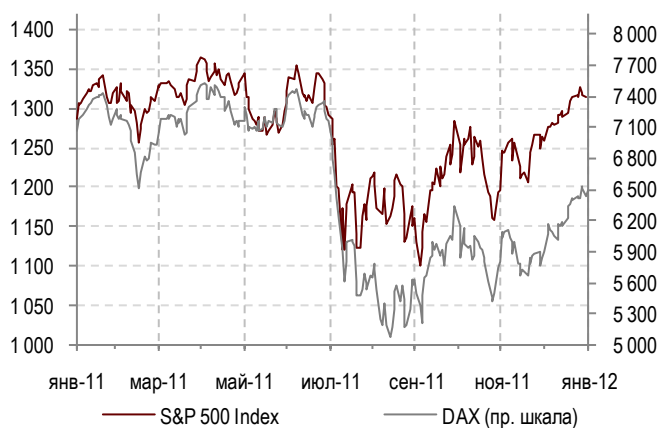
		изменение, %			
Российский рынок			день	мес	год
ММВБ	↓	1 496,3	-0,78	4,28	6,71
РТС	↓	1 546,6	-1,23	9,26	11,92
USD/RUB	↑	30,41	0,98	-5,10	-5,36
Бивалют. корз.	↑	34,68	0,52	-3,81	-4,88
Сбербанк	↓	88,9	-2,09	7,70	12,06
ВТБ	↓	0,0699	-1,15	15,68	18,71
Газпром	↓	181,8	-0,48	2,33	6,06
Новатэк	↑	388,6	0,16	-1,23	-1,35
Роснефть	↓	224,0	-1,29	2,33	4,68
Лукойл	↑	1 769,1	0,16	2,84	3,86
Сургутнефтегаз	↓	27,5	-0,38	6,09	8,70
Татнефть	↓	170	-1,70	0,27	7,01
ГМК НорНикель	↓	5 701	-1,88	17,18	15,33
Северсталь	↓	427,0	-0,16	7,42	16,95
НЛМК	↓	72,8	-3,49	9,72	15,79
ММК	↓	13,6	-1,62	6,83	10,47
Полиметалл	↑	521,2	0,23	-0,31	-0,78
Полюс Золото	↓	1 022,0	-0,37	0,43	0,04
Уралкалий	↑	216,5	0,62	-7,96	-7,28
МТС	↓	215,0	-0,68	13,74	17,18
Ростелеком	↓	146,8	-0,90	-4,23	-3,68
РусГидро	↓	1,104	-1,45	9,80	13,90
ФСК ЕЭС	↓	0,307	-0,08	-0,99	9,09
МРСК Холдинг	↓	2,615	-2,06	2,31	13,40

Российский рынок

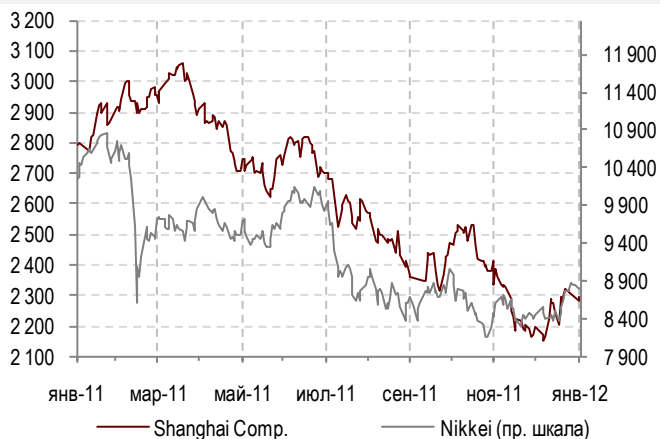
- Российский рынок акций продолжает смотреться достаточно уверенно. С начала года российские фондовые индексы являются фаворитами среди мировых рынков акций, прибавив более 13%. При этом рынок Аргентины вырос более, чем на 16%.
- Лучше рынка продолжают смотреться акции банковского сектора – Сбербанк и ВТБ. Нейтрально смотрится нефтегазовый сектор.
- По итогам 2011 года Северсталь увеличила производство стали на 4%, а четвертом квартале снизила на 6%. В четвертом квартале на российских предприятиях производство стали снизилось на 3%, на американских – на 14%. Акции компании практически не отреагировали на результаты четвертого квартала.
- Индексы ММВБ и РТС закрывают месяц в положительной территории. Таким образом, в начале года мы видим спрос на акции Emerging Markets.

Фондовые рынки

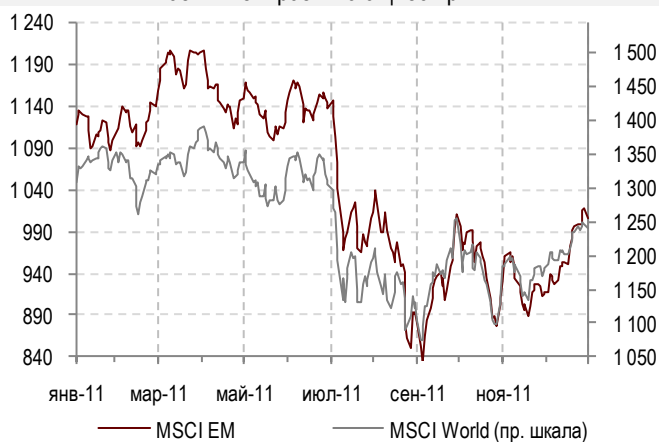
США и Европа



Китай и Япония



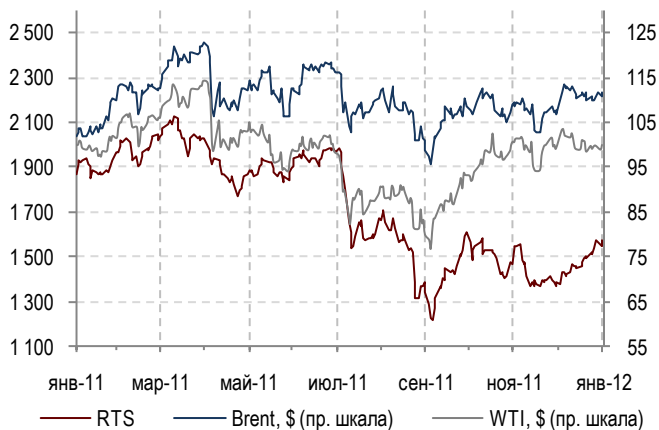
Развитые и развивающиеся рынки



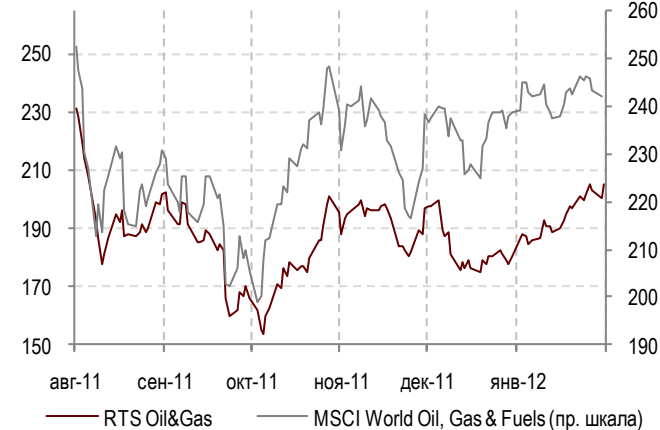
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



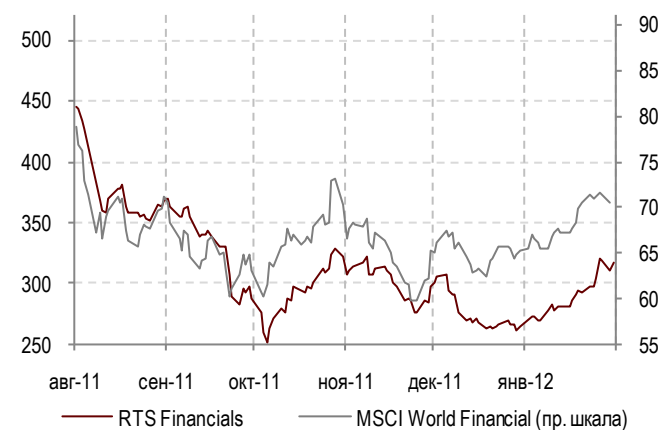
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



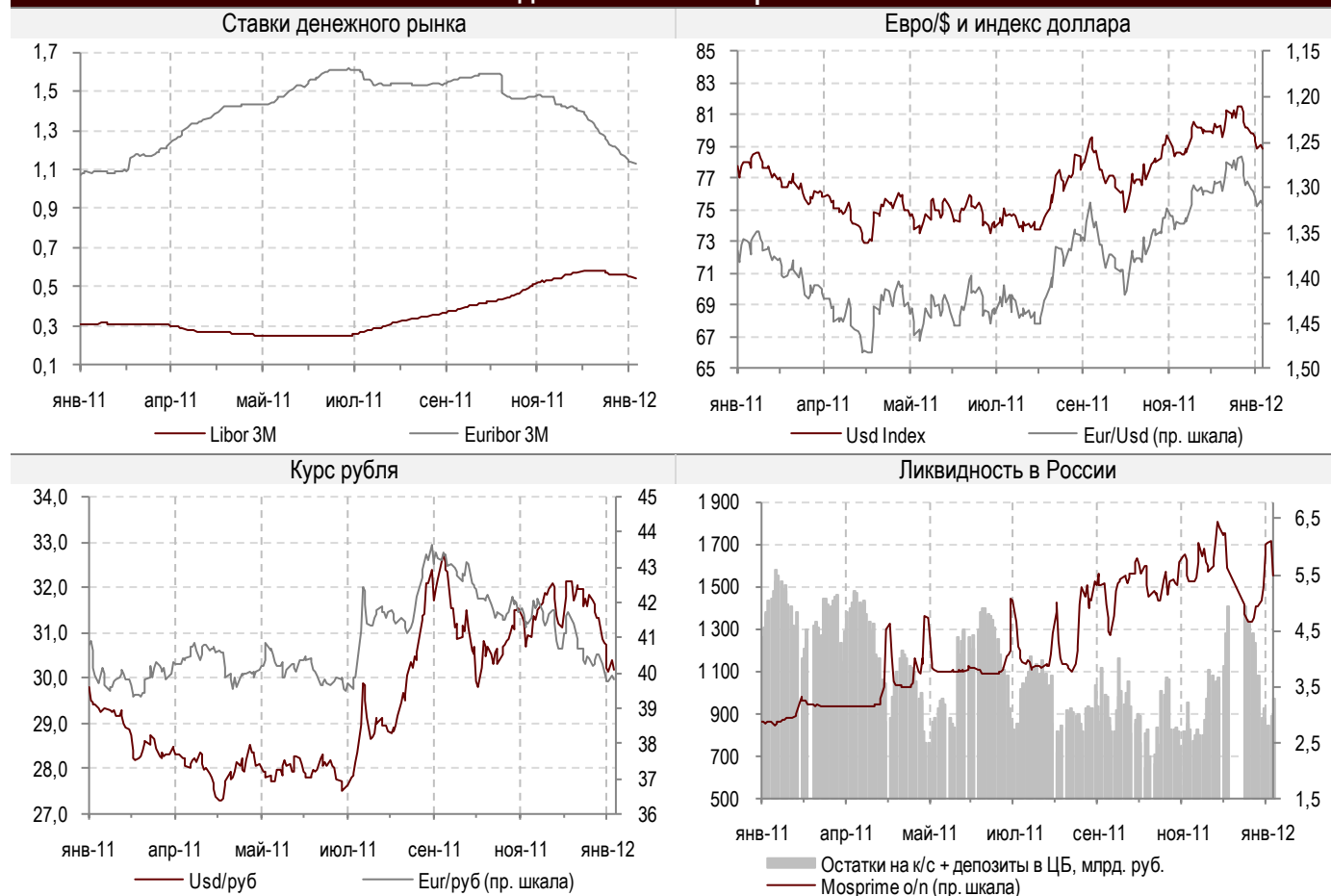
Металлургический сектор: Россия и мир



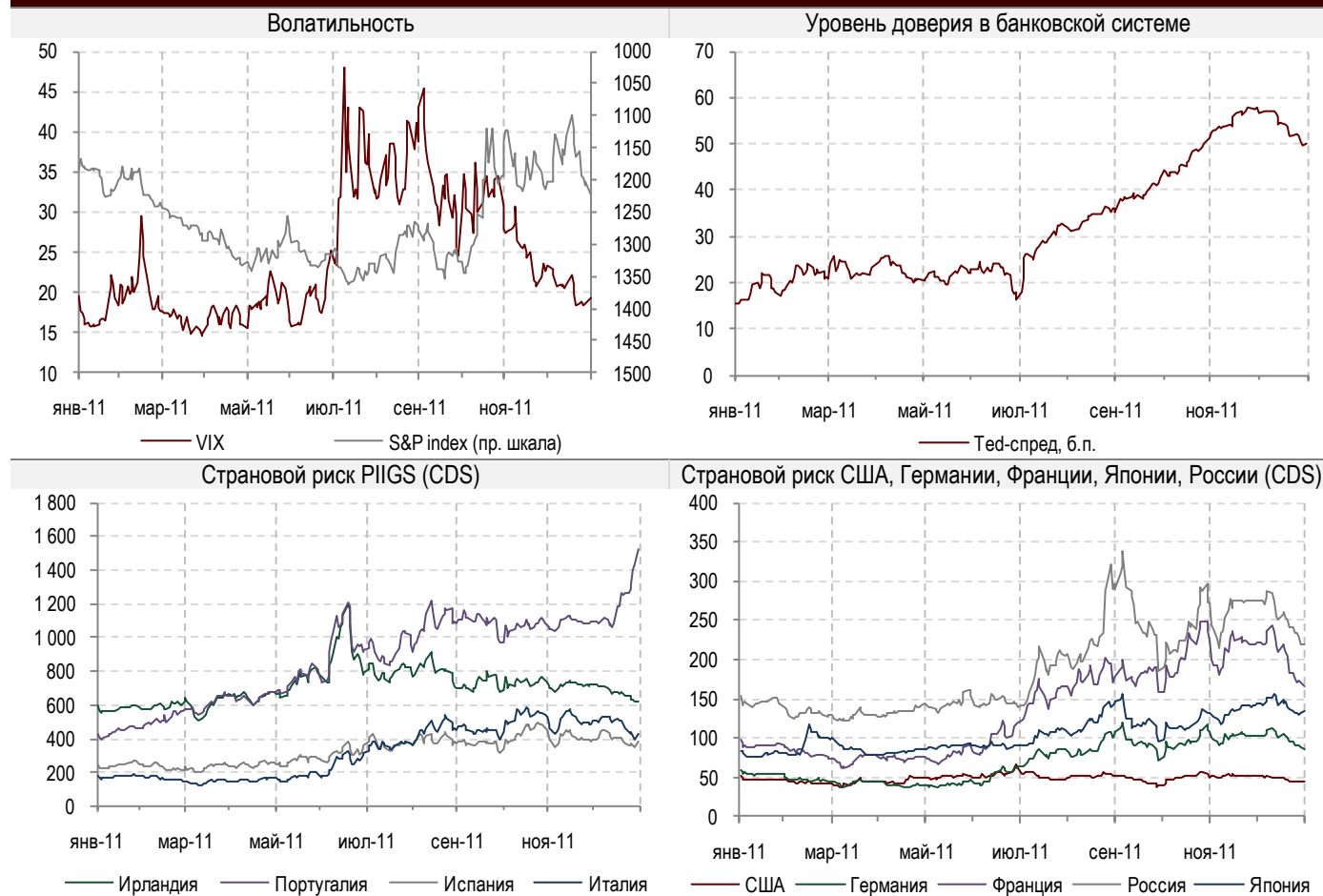
Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



Риск

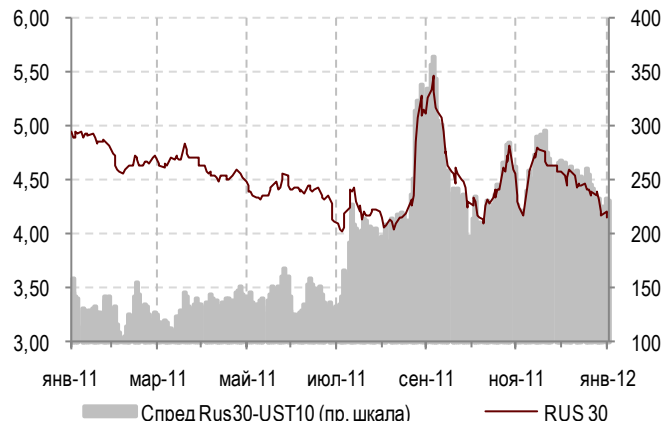


Долговые рынки

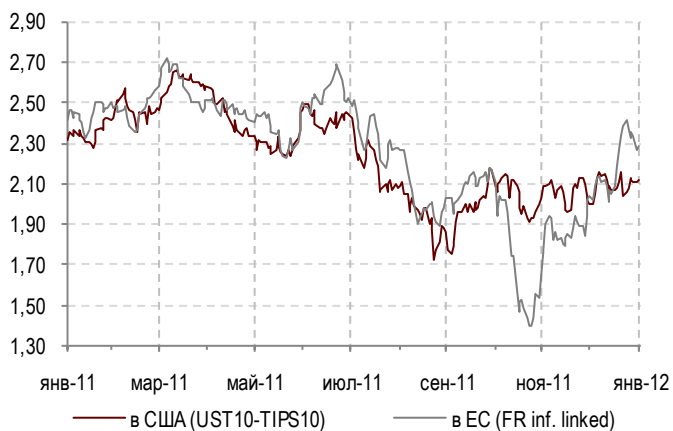
Доходность UST



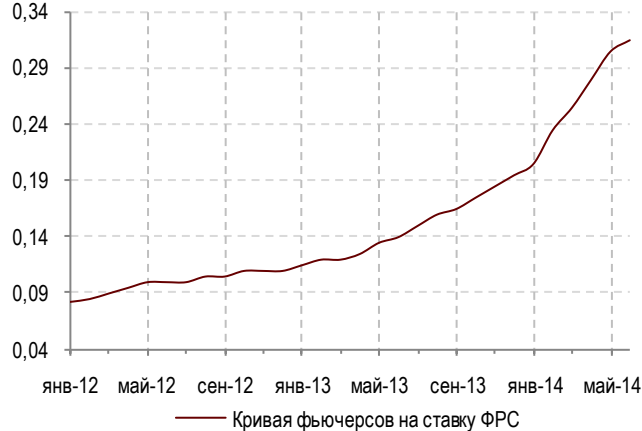
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

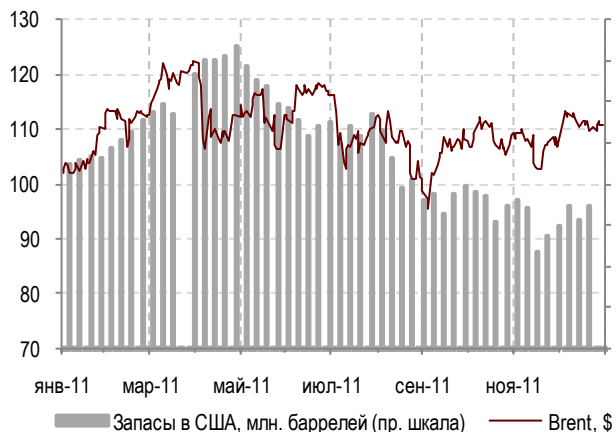


Ожидания по ставке ФРС

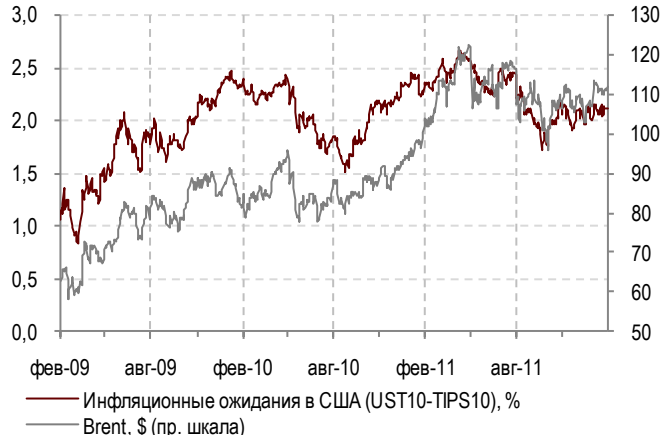


Товарные рынки

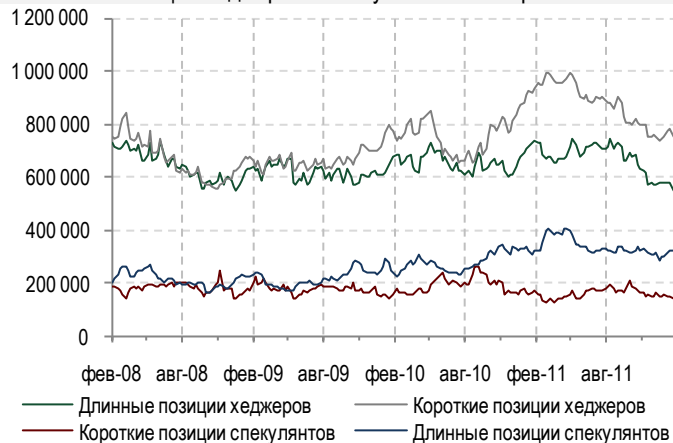
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания

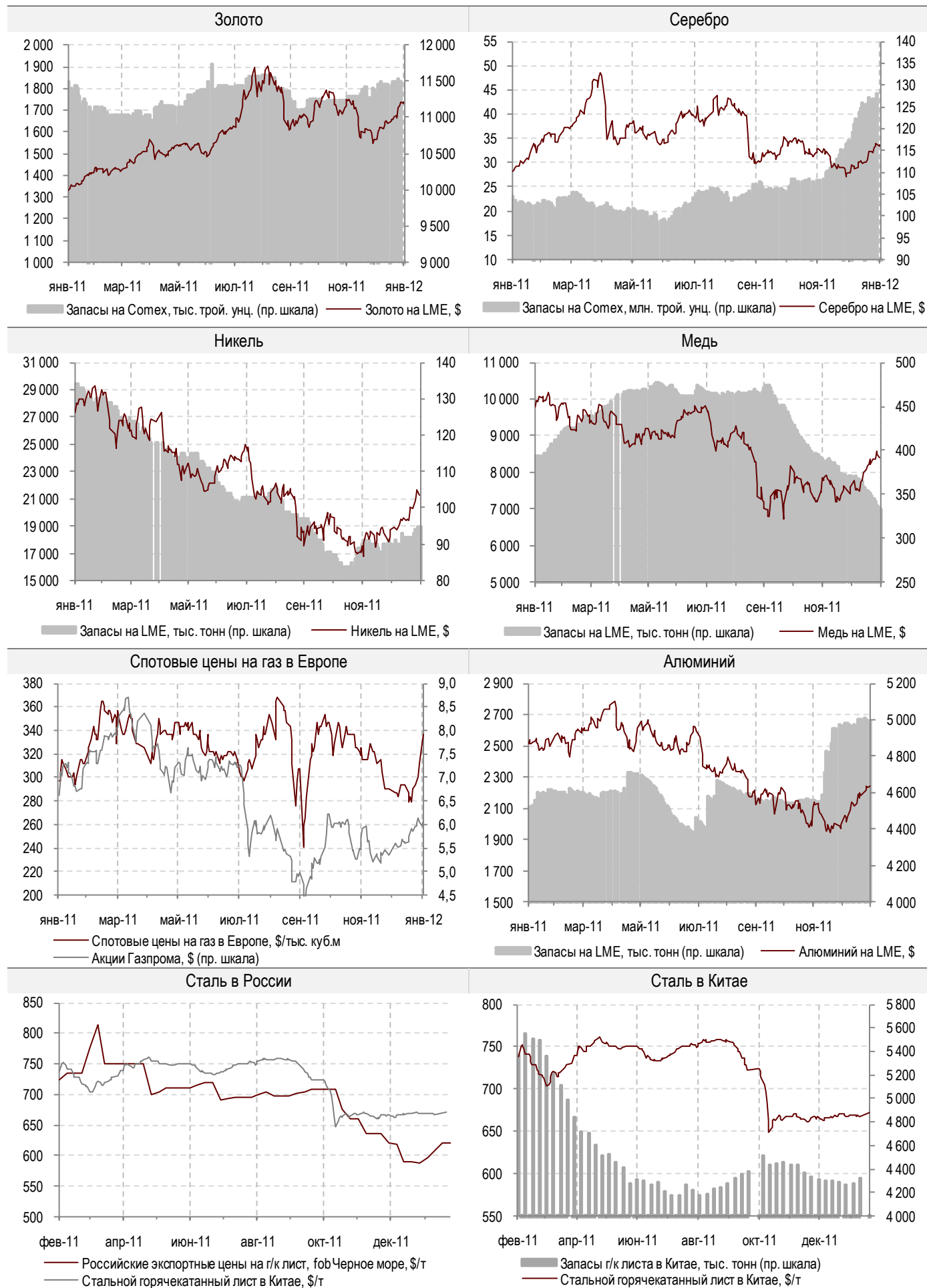


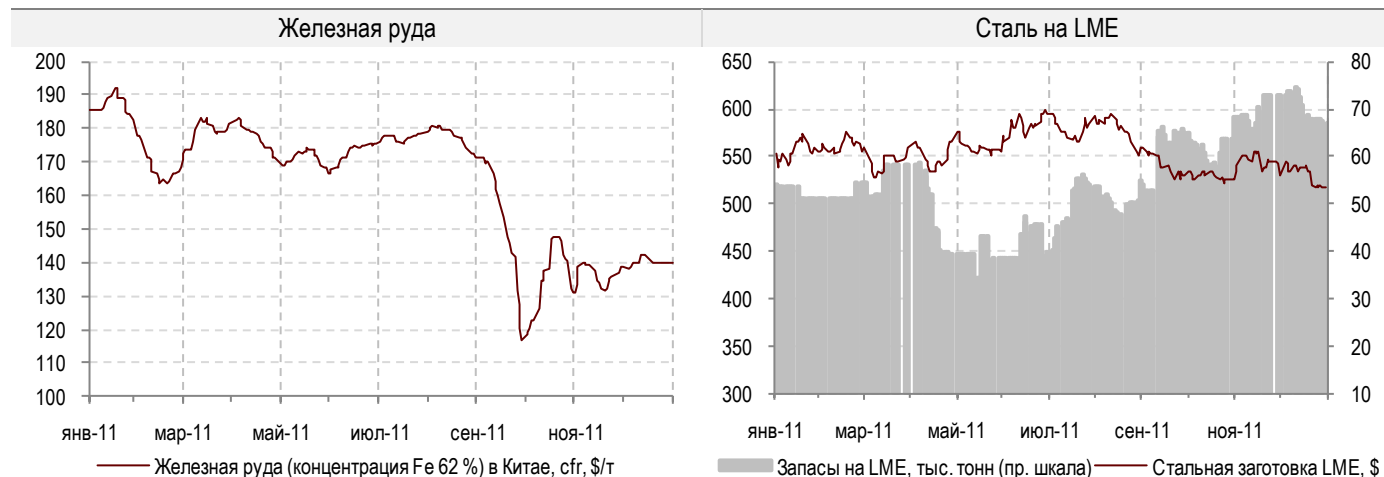
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



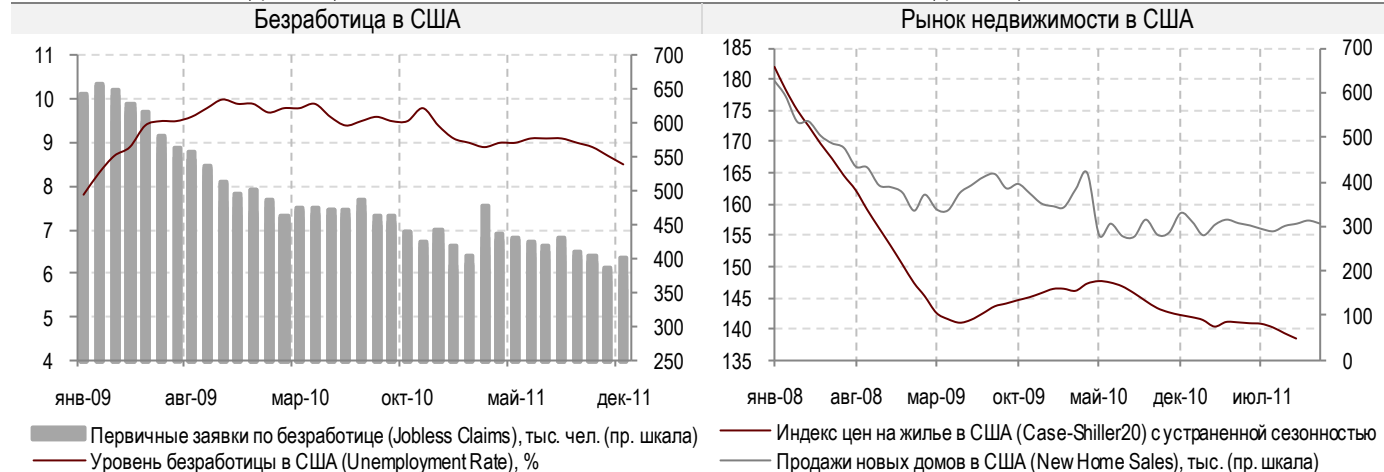
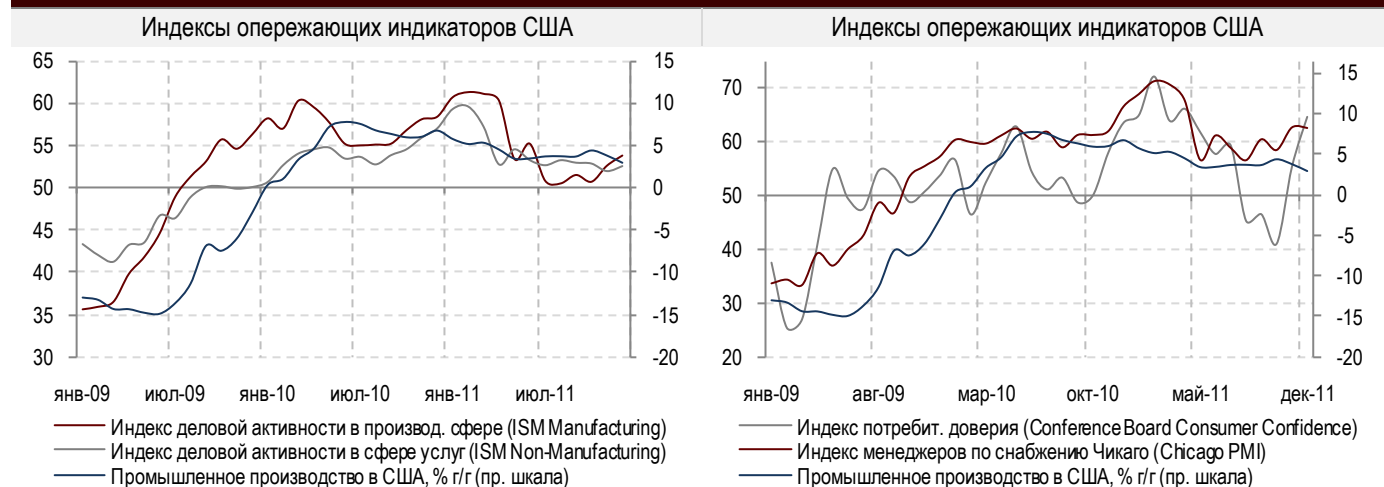
Чистые позиции спекулянтов по нефти

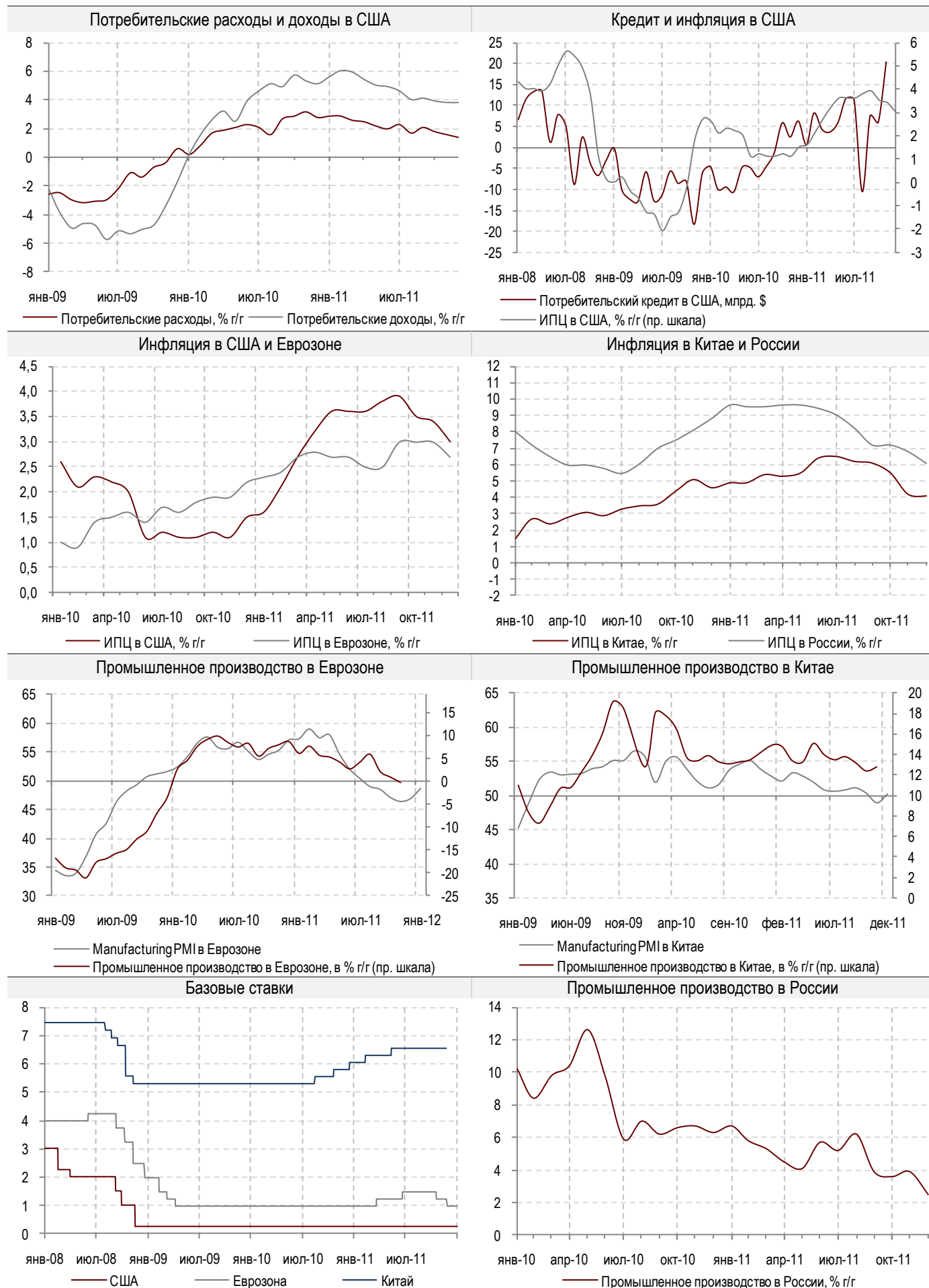






Экономические показатели





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.