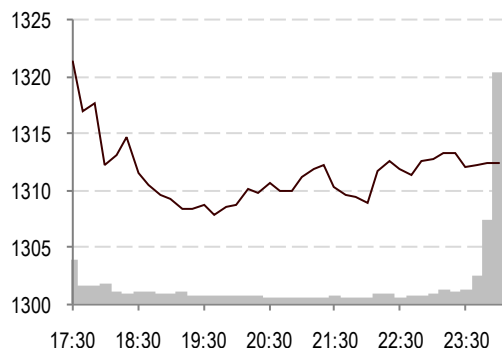


S&P500 Index

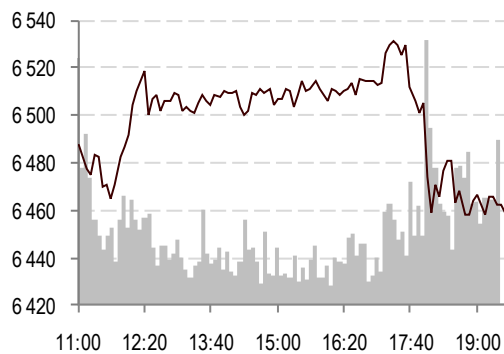


	изменение, %				
		день	мес	год	
Американский рынок					
MSCI World	↑	1 240,9	0,16	4,13	4,93
MSCI EM	↑	1 019,4	1,31	9,96	11,24
Dow Jones	↓	12 632,9	-0,16	2,21	3,40
S&P 500	↓	1 312,4	-0,05	2,71	4,36
Nasdaq Comp	↑	2 813,8	0,07	5,22	8,01
Dollar Index	↑	79,29	0,15	-2,42	-1,11

Мировые рынки

Американский рынок

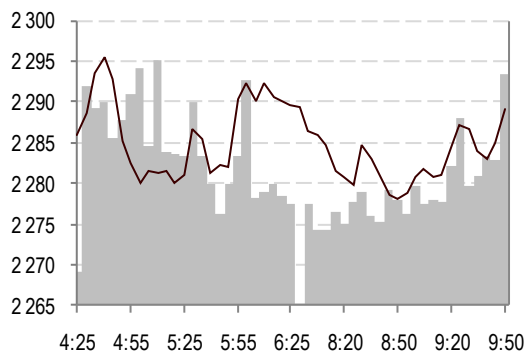
- По итогам торгов во вторник американские фондовые индексы не смогли закрыться в положительной территории по причине разочаровывающей макростатистики. Индекс S&P/Case Shiller продолжил снижаться, таким образом показывая, что цены на рынке недвижимости еще не нашли своего дна. По итогам января индекс Chicago PMI снизился до отметки 60,2 при ожиданиях аналитиков в 63 пункта, а доверие потребителей в январе упало до 61,1 пункта при ожиданиях 68.
- В лидерах роста были акции финансового сектора и электроэнергетики. Котировки акций Goldman Sachs выросли на 1,59%, Morgan Stanley – на 2,47%. Участники рынка оценивают объем комиссионных от первичного публичного размещения Facebook в размере 500 млн. долл. США. Ведущим организатором сделки выступает Morgan Stanley, также в сделке участвуют Goldman Sachs и Barclays Capital. Напомним, что Morgan Stanley активно принимал участие в IPO Yandex N.V., Zynga, Linked In.
- После закрытия торгов финансовую отчетность за четвертый квартал опубликовала компания Amazon. Результаты разочаровали инвесторов. Операционные затраты компании выросли на 38%, при этом продажи в традиционно сильный период оказались слабыми. Компания также снизила прогноз по выручке на 2012 год. После публикации результатов акции компании рухнули на 9%.
- Сегодня ведущая в мире социальная сеть Facebook планирует провести IPO объемом 5 млрд. долл. США. До этого планировался объем 10 млрд. долл. США. Так или иначе, акции компании будут отнесены к категории «голубых фишек». Общий объем комиссионных инвестиционных банкиров может составить около 500 млн. долл. США.
- Сегодня и завтра ожидаются отчетности таких компаний как Hershey, Marathon Oil, Green Mountain Coffee, Electronic Arts, Las Vegas Sands, Allstate.

DAX Index

изменение, %					
Европейский рынок		день	мес	год	
FTSE 100	↑	5 681,6	0,19	0,57	1,96
DAX	↑	6 458,9	0,22	6,62	9,50
CAC 40	↑	3 298,6	1,01	5,14	4,39
EUR/USD	↓	1,308	-0,46	2,89	0,95
GBP/USD	↑	1,576	0,32	2,17	1,40
EUR/CHF	↓	1,204	-0,11	-0,91	-1,06
USD/CHF	↑	0,920	0,35	-3,66	-1,91

Европейский рынок

- По итогам декабря безработица в ЕС выросла до отметки в 10,4% - максимальный результат с момента основания Еврозоны (с 1998 г.)
- До конца февраля европейские банки планируют вдвое увеличить сумму кредитов от ЕЦБ. В декабре эта сумма составила 489 млрд. евро.
- В 2011 г. испанский банк Santander сообщил о 35% снижении прибыли. В итоге чистая прибыль банка составила 5,35 млрд. евро. Одна из причин слабых результатов банка – это создание значительных резервов по ссудам. Общий объем таких резервов составил 3,2 млрд. евро. При этом регион Латинская Америка во главе с Бразилией принесла более 50% прибыли банку в 2011 г.

Shanghai Composite

			изменение, %		
Азиатский рынок			день	мес	год
Shanghai Comp.	↑	2 292,6	0,33	5,97	4,24
Hang Seng	↑	20 390,5	1,14	9,67	10,61
NIKKEI 225	↑	8 802,5	0,11	4,91	4,11
TOPIX	↓	755,3	-0,23	3,52	3,66
USD/JPY	↓	76,270	-0,10	-0,91	-0,83
AUD/USD	↑	1,062	0,21	3,84	4,04

Азиатские рынки

- По итогам января индекс PMI в Китае вырос с 50,3 в декабре до 50,5 пунктов. Таким образом, текущее значение индекса PMI отражает вариант «мягкой посадки» китайской экономики. В январе индекс PMI в Индии вырос до отметки 57,5 пунктов. При этом показатель в декабре составил 54,2 пункта.
- Центральный банк Южной Кореи планирует покупать акции китайских компаний на несколько сотен миллион долларов США вместе с государственными облигациями Китая с целью диверсификации своих валютных резервов.
- В январе цены на жилую недвижимость в Китае продолжили падение пятый месяц подряд, так как власти Китая продолжают контролировать рынок недвижимости в стране.
- Samsung Securities Co. – ведущая брокерская компания в Ю. Корее по рыночной капитализации планирует закрыть часть операций за рубежом. Офисы будут закрыты в Гонконге и Сингапуре.

GSCI Index



CRB Index

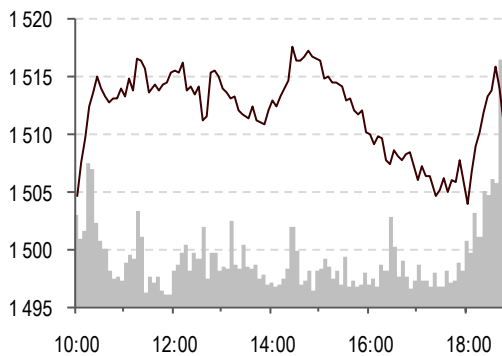


Сырьевые рынки

- Мировые цены на нефть, несмотря на снижение на торгах в США, сегодня продолжили рост на фоне позитивной статистики из Китая. По итогам января добыча нефти в Ливии составила 925 000 баррелей в день. При этом в январе производство нефти в Саудовской Аравии сократилось на 50 000 баррелей в день, а в Нигерии – на 80 000 баррелей в день. Цены на нефть сорта Brent продолжают держаться выше отметки 110 долл. США за баррель.
- По итогам января экспорт кофе из Индии – третьем ведущем производителе в Азии, вырос на 3,8%. Согласно опросу аналитиков, в сезоне 2012-2013 г.г. не исключено, что мировое предложение кофе превысит мировой спрос.
- Экспорт какао-бобов из Индонезии в январе снизился на 26% в связи с погодными условиями. Индонезия является третьим в мире производителем какао бобов.
- Банк Barclays понизил прогноз по ценам на природный газ Henry Hub в США в связи с теплой погодой и ростом запасов сырья. Средняя цена природного газа в США, по мнению аналитика Barclays Capital, составит 3,05 долл. США. Инвестиционный банк Morgan Stanley аналогичным образом понизил прогноз по ценам на природный газ Henry Hub в 2012 г. с 3,85 до 2,70 долл. США в связи со слабым спросом на мазут и ростом запасов. При этом аналитика банка отмечают, что при цене ниже 2,5 долл. США электростанции могут перейти с угля на природный газ.

		изменение, %			
Сырьевой рынок		день	мес	год	
GSCI Index	↓	660,7	-0,08	-0,18	2,45
CRB Index	↓	312,3	-0,51	0,91	2,30
Нефть Brent	↑	111,0	0,21	-1,62	3,35
Нефть Light	↓	98,5	-0,30	-3,24	-0,35
Природный газ	↓	2,50	-7,74	-19,21	-16,26
Медь	↓	8 320,0	-1,29	9,76	9,47
Никель	↓	20 855,0	-2,11	11,23	11,46
Цинк	↓	2 106,0	-0,89	13,65	14,15
Алюминий	↓	2 238,0	-1,80	8,17	10,79
Золото	↑	1 740,4	0,35	7,46	11,08
Серебро	↓	33,3	-0,79	15,96	19,15
Пшеница	↑	666,0	3,30	6,60	2,03
Кукуруза	↑	639,0	1,15	-0,70	-1,16
Рис	↓	14,0	-3,15	-4,63	-5,82
Сахар	↓	23,6	-0,88	1,50	1,46
Какао	↑	2 291,0	0,48	12,97	8,63
Кофе	↓	215,1	-0,72	-3,02	-5,20

Индекс ММВБ



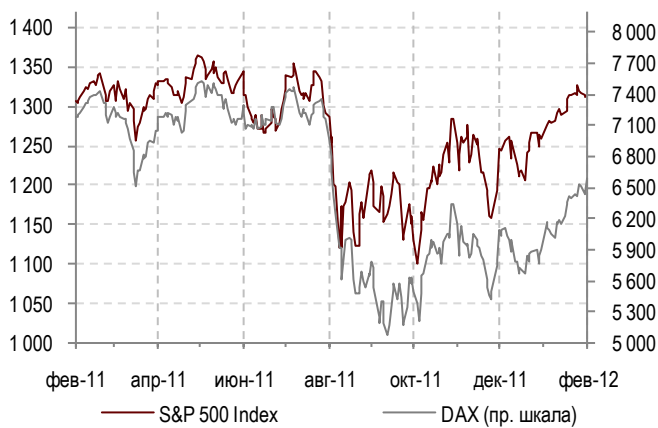
		изменение, %			
Российский рынок		день	мес	год	
ММВБ	↑	1 514,0	1,18	5,10	7,97
РТС	↑	1 577,3	1,99	10,79	14,14
USD/RUB	↓	30,34	-0,23	-5,12	-5,58
Бивалют. корз.	↓	34,50	-0,52	-4,25	-5,38
Сбербанк	↑	90,2	1,31	8,34	13,64
ВТБ	↑	0,0705	0,86	16,85	19,87
Газпром	↑	183,8	1,21	4,12	7,25
Новатэк	↑	391,7	0,80	-0,79	-0,57
Роснефть	↑	224,8	0,58	1,63	5,07
Лукойл	↑	1 766,3	0,12	1,48	3,70
Сургутнефтегаз	↑	28,4	3,13	8,94	12,22
Татнефть	↑	178	3,99	4,18	11,60
ГМК Норникель	↑	5 814	1,89	19,73	17,62
Северсталь	↑	438,7	2,81	8,32	20,16
НЛМК	↑	74,1	1,62	9,68	17,86
ММК	↑	13,9	2,11	8,53	12,78
Полиметалл	↑	530,0	1,69	1,45	0,89
Полюс Золото	↑	1 022,9	0,07	-0,61	0,13
Уралкалий	↓	215,5	-0,14	-6,59	-7,71
МТС	↓	213,4	-0,79	7,46	16,29
Ростелеком	↑	149,0	2,22	-3,02	-2,21
РусГидро	↑	1,150	4,53	14,49	18,66
ФСК ЕЭС	↑	0,316	2,80	0,98	12,13
МРСК Холдинг	↑	2,770	6,13	8,16	20,12

Российский рынок

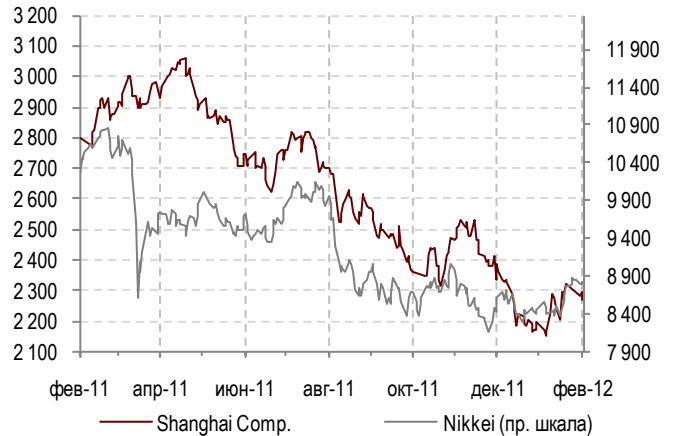
- Согласно сообщению агентства Интерфакс, Чистая прибыль "Газпрома" по МСФО в III квартале 2011 года снизилась на 4,4% - до 151,978 млрд. рублей, сообщила компания. Отчетный показатель совпал со среднерыночным прогнозом (150,427 млрд. рублей), составленным "Интерфаксом" по результатам опроса 21 аналитиков. Выручка (949,585 млрд. рублей) также совпала с прогнозом (прогноз 946 млрд. рублей). EBITDA (395,751 млрд. рублей) сильно превзошла прогноз (324,534 млрд. рублей). Чистый долг вырос за 9 месяцев на 20% - до 1,044 трлн. рублей от привлечения новых долгосрочных займов, ослабления рубля к бивалютной корзине и освоения денежных средств - "уменьшения денежных средств и их эквивалентов". Что касается заявлений менеджмента, то Газпром ожидает чистую прибыль в размере 40 млрд. долл. США в 2011 году.
- По сообщению агентства Bloomberg ОАО "Сбербанк" впервые с июня размещает на международном рынке пяти- и 10-летние облигации на общую сумму \$1,5 миллиарда.
- Российский рынок продолжает смотреться достаточно стабильно, видно, что на рынке есть покупатели. Кроме того, по результатам торгов во вторник был замечен спрос на акции электроэнергетического сектора. Более чем на 4% прибавили акции Холдинга МРСК, ФСК ЕЭС, ВРАО. Не исключено, что инвесторы заранее формируют портфели в секторе электроэнергетики, не дожидаясь окончания выборов 04 марта в Президенты РФ.

Фондовые рынки

США и Европа



Китай и Япония



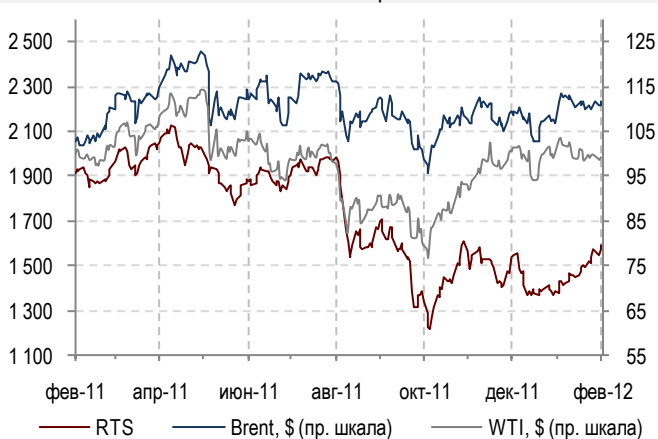
Развитые и развивающиеся рынки



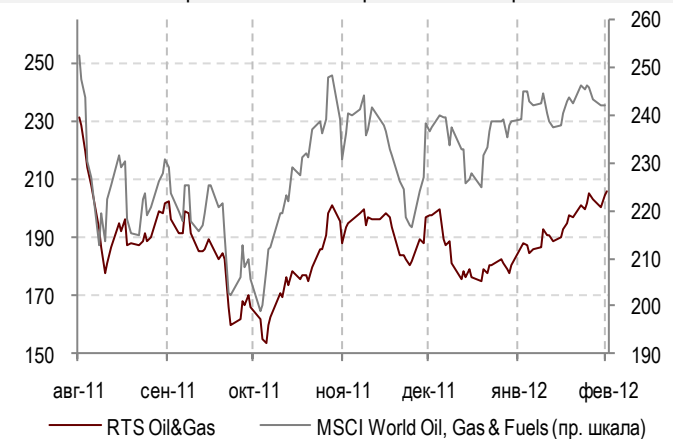
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



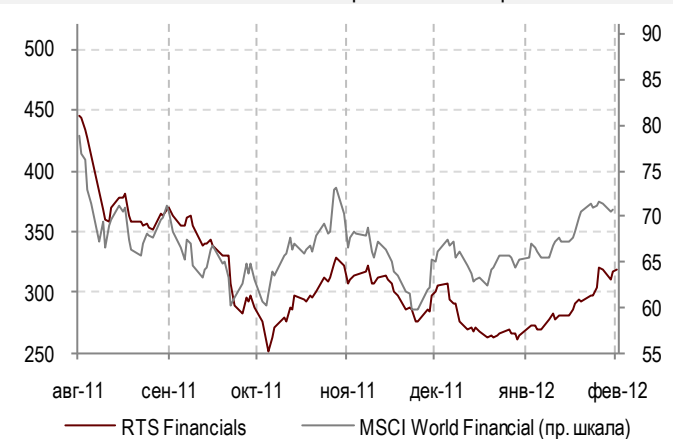
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



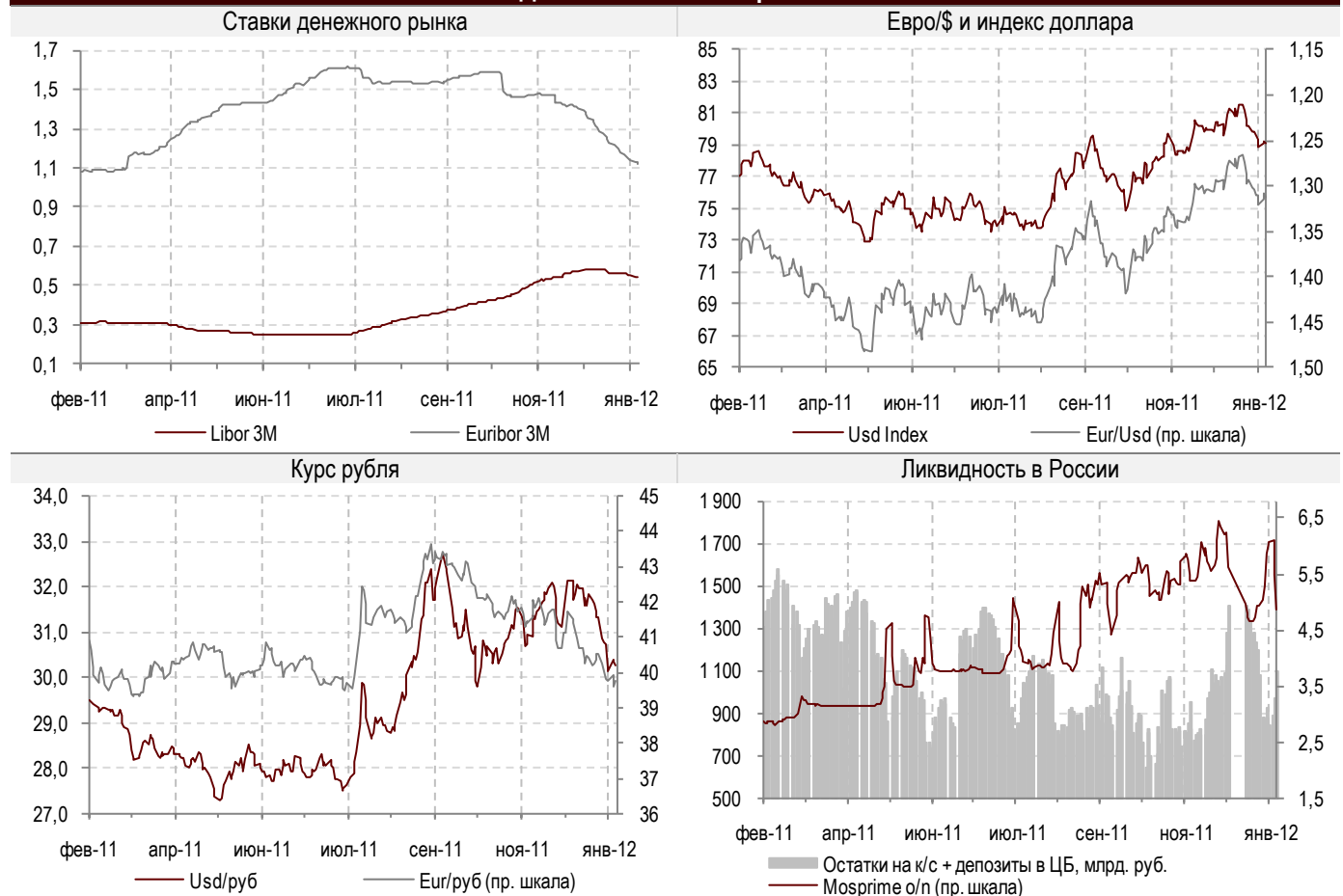
Металлургический сектор: Россия и мир



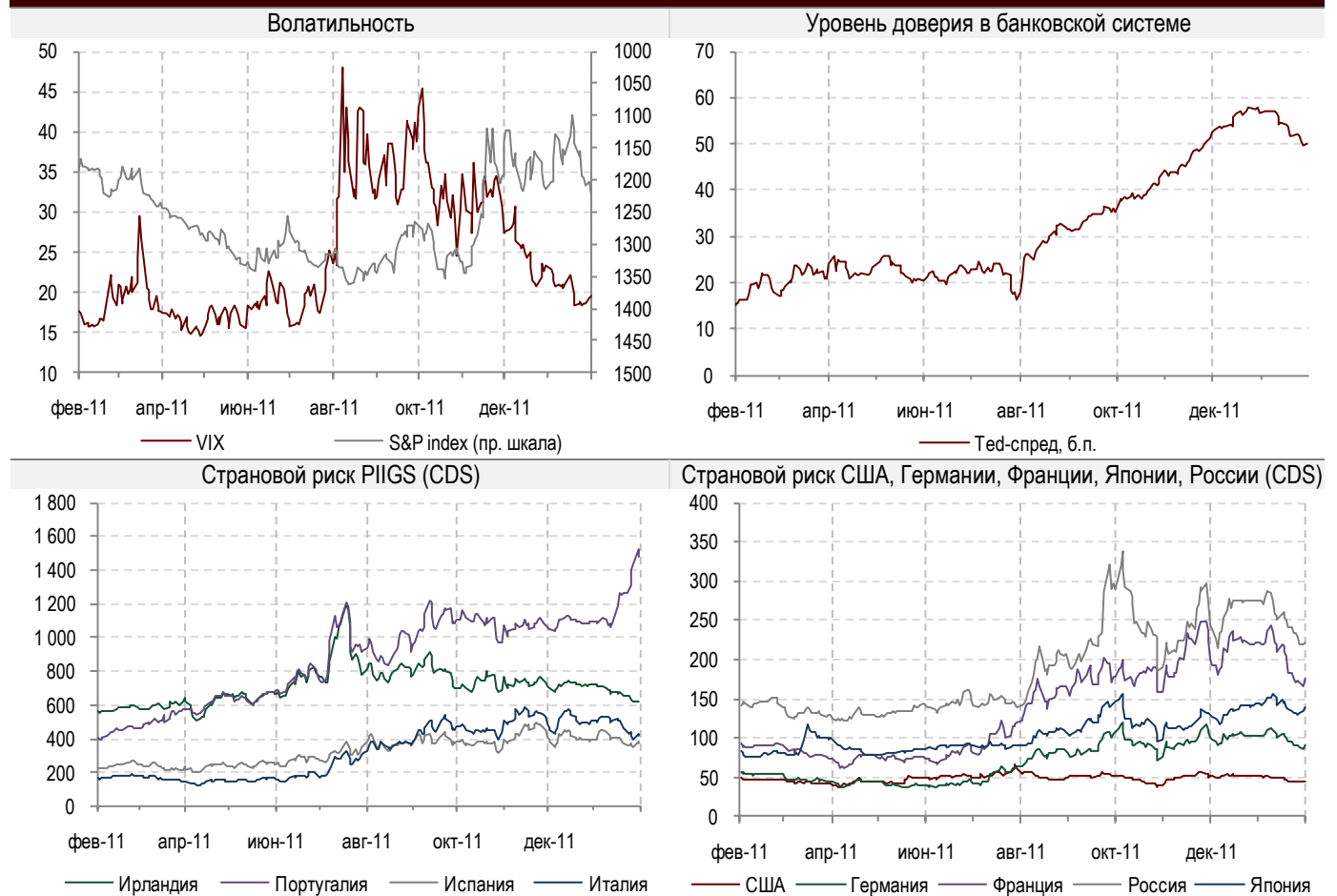
Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



Риск

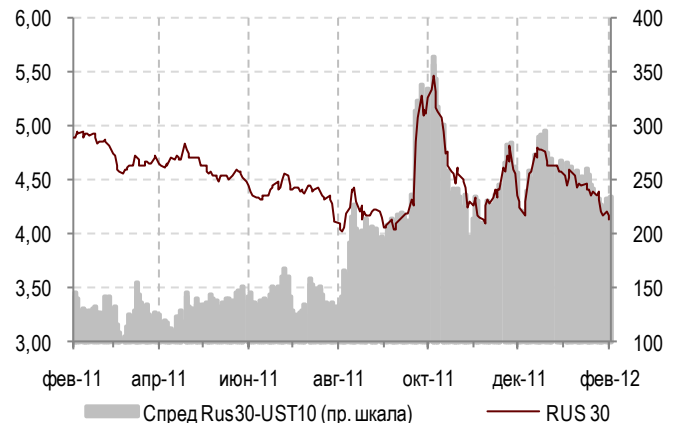


Долговые рынки

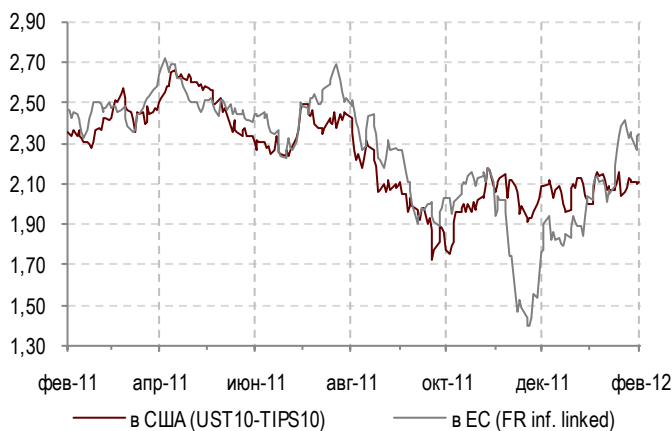
Доходность UST



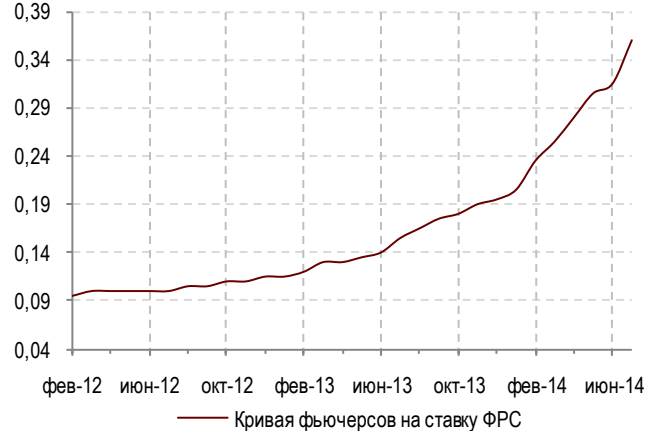
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

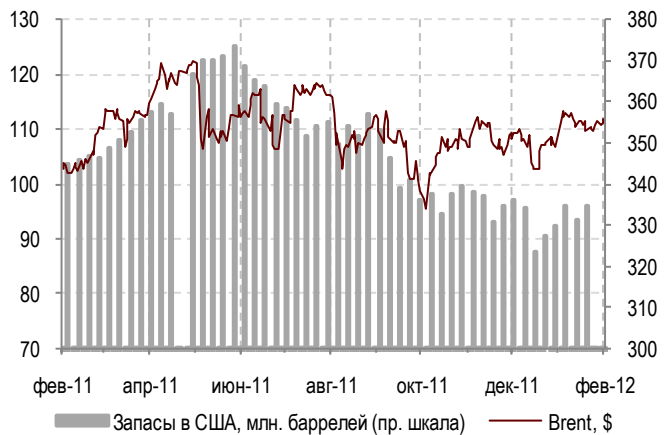


Ожидания по ставке ФРС

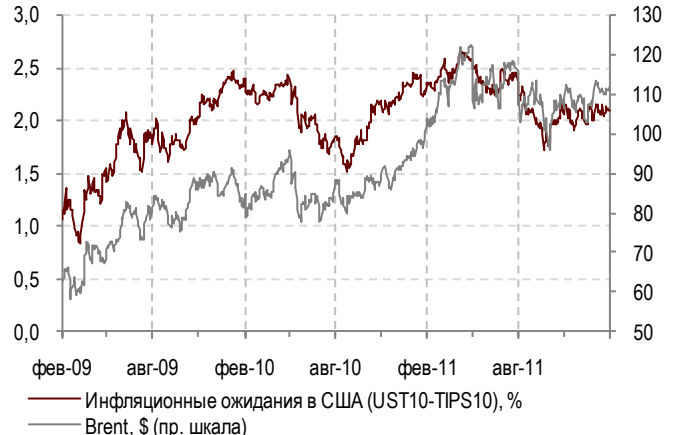


Товарные рынки

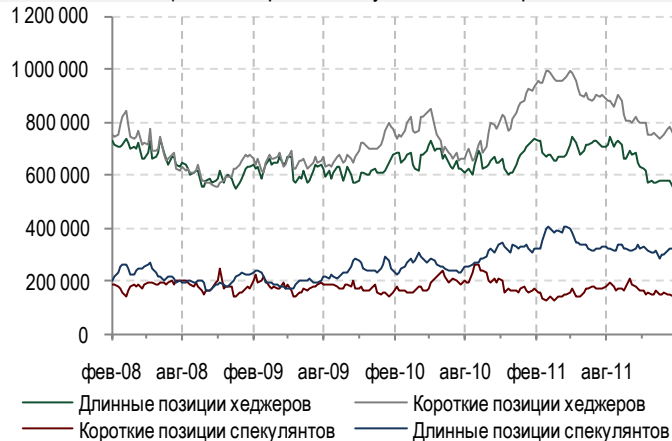
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания

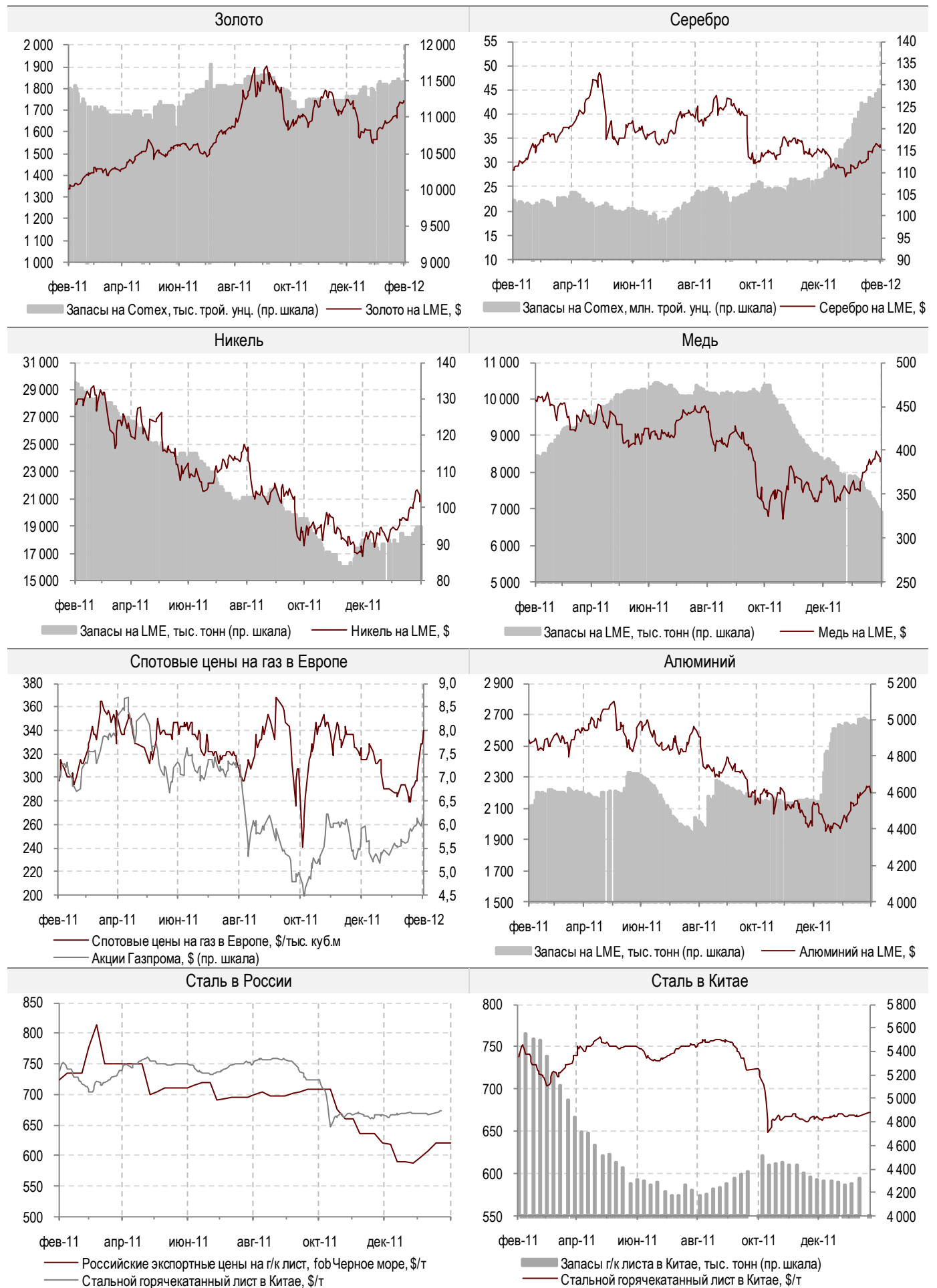


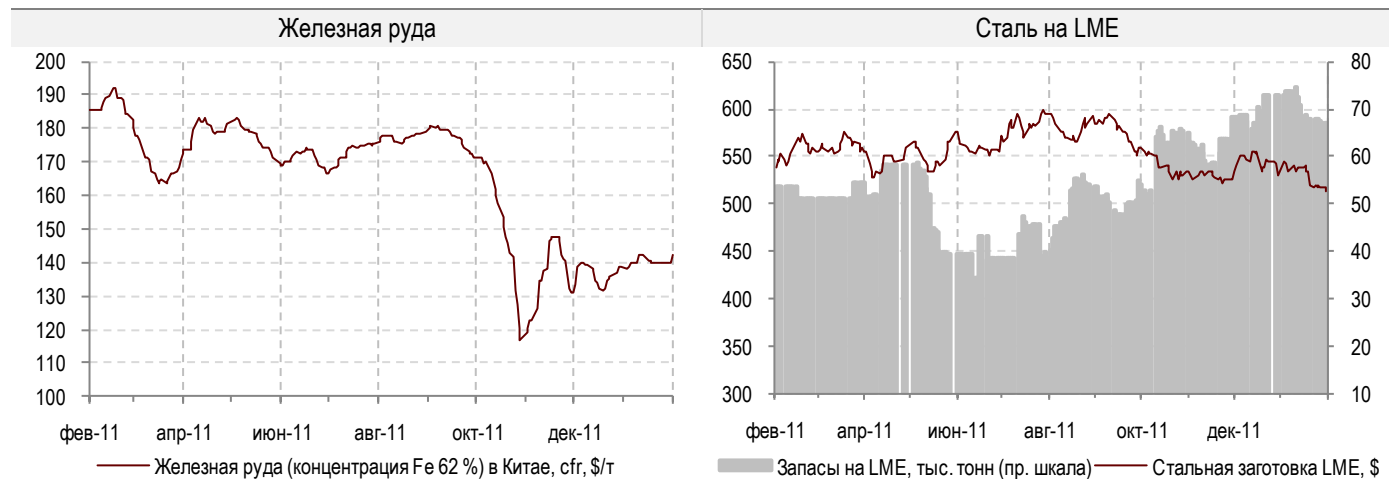
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



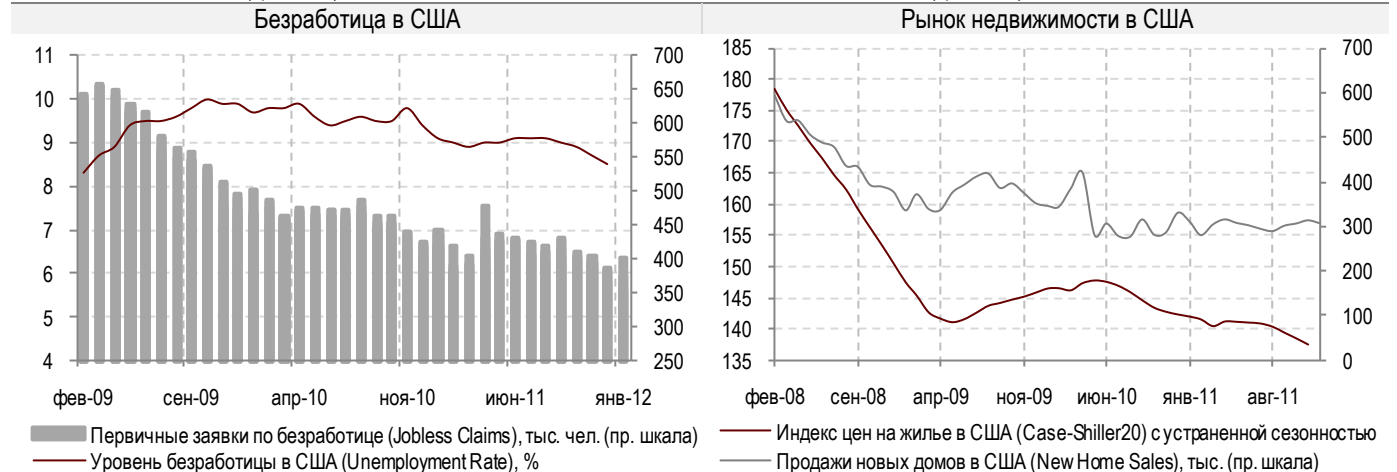
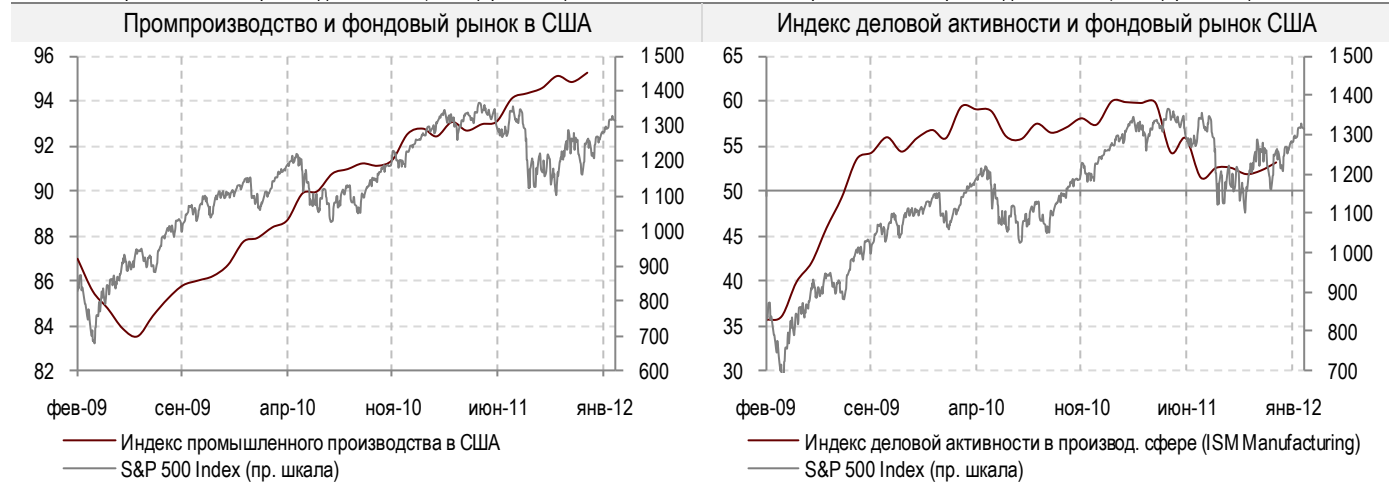
Чистые позиции спекулянтов по нефти

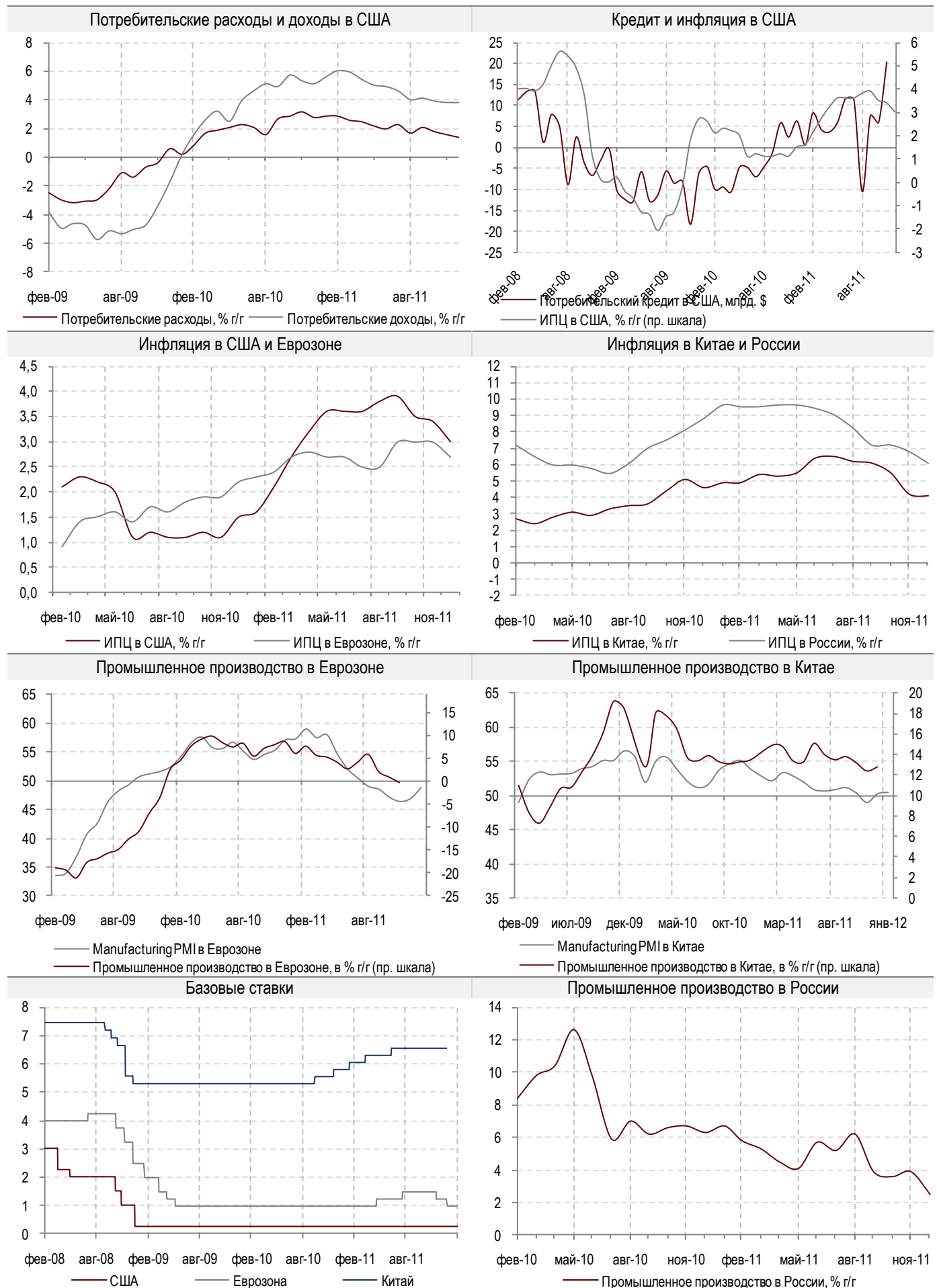






Экономические показатели





Источник: Bloomberg



Контактная информация

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.