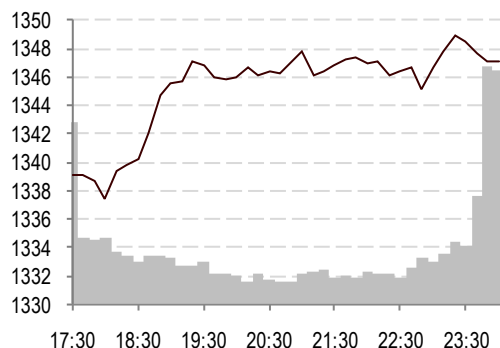


S&P500 Index

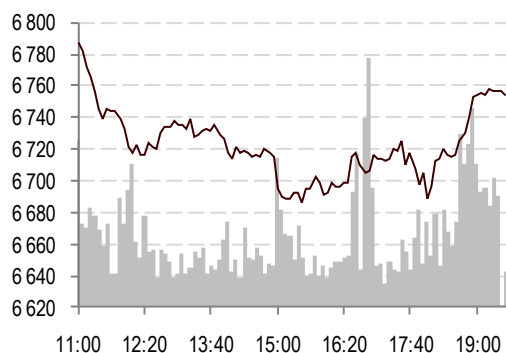


	изменение, %				
		день	мес	год	
Американский рынок					
MSCI World	↑	1 278,3	0,38	5,86	8,09
MSCI EM	↑	1 048,6	0,13	10,51	14,42
Dow Jones	↑	12 878,2	0,26	3,34	5,41
S&P 500	↑	1 347,1	0,20	4,25	7,11
Nasdaq Comp	↑	2 904,1	0,07	7,46	11,47
Dollar Index	↓	78,58	-0,62	-2,76	-2,00

Мировые рынки

Американский рынок

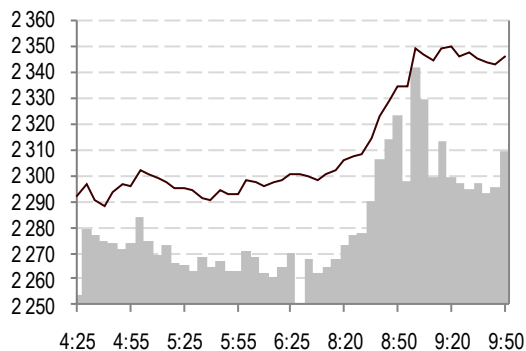
- Американские фондовые индексы продолжают торговаться на максимальных отметках 2008 года. По итогам торгов во вторник индекс Dow Jones закрылся на уровне 12 878,2 пунктов, прибавив 0,26%. В лидерах роста были акции электроэнергетики и потребительского сектора. Хуже рынка смотрелись конгломераты и финансовый сектор.
- Акции компании McDonald's выросли на 1,43% в преддверии отчета по продажам. Котировки акций компании Yum Brands прибавили 2,6% после того как прибыль компании выросла на 30% в четвертом квартале.
- Также лучше рынка смотрелись акции Coca Cola Company (+0,76%). Прибыль компании по итогам четвертого квартала оказалась лучше ожиданий аналитиков в связи с ростом продаж чая и соков в Азии.
- Несмотря на то, что уровень безработицы в США снизился до 8,3%, ФРС США продолжит сохранять политику низких процентных ставок до 2014 года. Такое заявление сделал глава ФРС США Б. Бернанке, выступая перед Конгрессом.
- Главный исполнительный директор BlackRock – ведущей мировой компании по управлению активами полагает, что инвесторам необходимо находиться на 100% в акциях и брать на себя больше риска, так как доходность по рисковым активам сейчас гораздо выше, чем по облигациям.
- Компания Disney отчиталась по итогам четвертого квартала. Прибыль составила 80 центов на акцию при 68 центах по сравнению с четвертым кварталом 2010 года. При этом выручка выросла до 10,78 млрд. долл. США по сравнению с 10,72 млрд. долл. США за аналогичный период в предыдущем году. Исполнительный директор компании заявил, что посещаемость парков развлечений и аттракционов растет, что говорит об уверенности в потребителях США.
- В декабре потребительский кредит в США вырос на 19,3 млрд. долл. США при росте на 20,4 млрд. долл. США в ноябре. Потребители активно тратят денежные средства по кредитным картам на покупку автомобилей и обучение в школах. Напомним, что общий объем займов со стороны потребителей США составляет 2,5 трлн. долл. США

DAX Index

изменение, %					
Европейский рынок		день	мес	год	
FTSE 100	↓	5 890,3	-0,03	3,40	5,71
DAX	↓	6 754,2	-0,16	9,59	14,51
CAC 40	↑	3 411,5	0,18	6,25	7,97
EUR/USD	↑	1,326	1,00	3,78	2,31
GBP/USD	↑	1,590	0,47	2,66	2,27
EUR/CHF	↑	1,209	0,23	-0,31	-0,64
USD/CHF	↓	0,912	-0,76	-3,95	-2,81

Европейский рынок

- Встреча политических лидеров Греции была отложена со вторника на среду в связи с тем, что власти Греции так и не решаются на проведение жестких реформ экономии, которые предлагают МВФ и ЕС. Греции необходима финансовая помощь в размере 130 млрд. евро. В случае если стороны не смогут согласовать меры по жесткой экономии бюджета, а также другие непопулярные меры (включая сокращение государственных расходов и увольнение государственных чиновников), страна может оказаться на грани дефолта.
- Исполнительный директор BP Plc. Р. Дадли сообщил, что компания продолжит увеличивать дивиденды в случае роста мировых цен на нефть. Напомним, что компания подняла размер дивидендов на 14% до 8 центов на акцию. Прибыль компании по итогам четвертого квартала составила 7,61 млрд. долл. США по сравнению с 4,6 млрд. долл. США за аналогичный период в предыдущем году.
- Банковский сектор Китая продолжает сокращать объем операций с европейскими банками. Уже 11 коммерческих банков Китая сообщили о том, что они прекратили какие-либо торговые отношения со странами Европы, имеющими высокий риск дефолта. Среди банковских операций – это различные виды кредитов и бизнес, связанный с деривативами.

Shanghai Composite

			изменение, %		
Азиатский рынок			день	мес	год
Shanghai Comp.	↓	2 291,9	-1,68	0,27	4,20
Hang Seng	↓	20 699,2	-0,05	8,92	12,29
NIKKEI 225	↓	8 917,5	-0,13	5,88	5,47
TOPIX	↑	772,8	0,38	5,58	6,06
USD/JPY	↑	76,760	0,27	-0,12	-0,20
AUD/USD	↑	1,081	0,77	4,80	5,88

Азиатские рынки

- Китайские фондовые индексы выросли на спекуляциях о том, что отчет по инфляции за январь покажет замедление темпов, что еще раз подтвердит необходимость смягчения денежно-кредитной политики. Акции ведущего производителя промышленных металлов в Китае – компании Jiangxi Copper Co. выросли на 10%. В лидерах роста среди нефтяного сектора были акции Sinopec и Petrochina после того, как власти страны подняли внутренние тарифы на бензин.
- Японский индекс NIKKEI смог впервые закрыться выше отметки 9 000 пунктов впервые с октября предыдущего года после того, как Toyota Motor Corp. повысила свой прогноз по прибыли в 2011 году, а слабая йена поддержала котировки акций экспортеров. Также в лидерах роста были акции металлургов. Акции JFE Holdings и Nippon Steel Corp. выросли более чем на 5%.
- BHP Billiton – ведущая мировая компания по добыче промышленных металлов сообщила о снижении прибыли в первом полугодии 2011 года на фоне падения цен на сырьевые товары и высоких затрат. При этом менеджмент компании ожидает снижения долгосрочного спроса со стороны Китая на фоне замедления их экономики. Кроме того, менеджмент BHP Billiton полагает, что цены на сырье будут оставаться достаточно волатильными в 2012 году в связи с рисками замедления мирового экономического роста.

GSCI Index



CRB Index

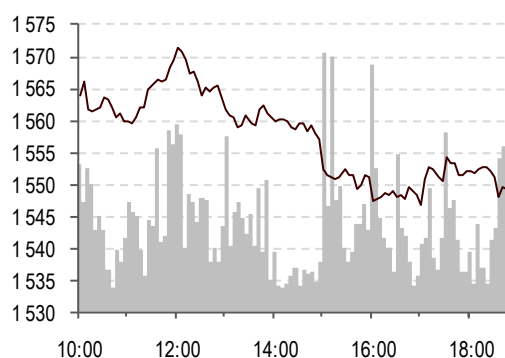


		изменение, %			
Сырьевой рынок		день	мес	год	
GSCI Index	↑	673,0	0,66	0,68	4,35
CRB Index	↑	315,0	0,25	-0,14	3,18
Нефть Brent	↑	116,2	0,26	2,89	8,76
Нефть Light	↑	98,4	1,55	-3,93	-0,60
Природный газ	↓	2,47	-3,06	-16,77	-18,04
Медь	↓	8 481,0	-0,22	9,79	11,59
Никель	↑	21 800,0	0,48	11,77	16,52
Цинк	↓	2 120,0	-0,49	9,84	14,91
Алюминий	↑	2 255,0	1,44	4,21	11,63
Золото	↑	1 748,4	1,36	6,98	11,41
Серебро	↑	34,2	1,32	14,69	22,49
Пшеница	↓	662,3	-0,93	3,52	1,46
Кукуруза	↓	642,3	-0,31	-1,50	-0,66
Рис	↑	14,1	1,18	-4,47	-5,11
Сахар	↓	24,4	-0,41	4,63	4,72
Какао	↑	2 291,0	0,04	-2,55	8,63
Кофе	↑	221,0	0,98	-2,21	-2,60

Сырьевые рынки

- По словам исполнительного директора ОК «Русал», цена на медь практически в четыре превышает цену на алюминий, что может сместить спрос потребителей в сторону более дешевого алюминия. В настоящий момент цены на алюминий ниже 30% себестоимости производства металла. Alcoa и Rio Tinto Group уже сократили производство, после того как цены на алюминий снизились. В январе Alcoa сообщила о первом убытке за два года. При этом менеджмент ОК «Русал» сообщил о том, что компания может сократить производства металла на 6% в ближайшие 18 месяцев.
- Американские фермеры собираются засеять максимальное количество акров в целом за поколение в связи с самыми большими урожаями кукурузы со времен Второй Мировой Войны. В настоящий момент мы видим высокие мировые цены зерновые культуры, что является достаточно благоприятным моментом для американских фермеров. Напомним, что согласно последним прогнозам USDA мировое производство кукурузы может превысить мировой спрос, несмотря на жаркую погоду в Южной Америке.
- Штат Пенсильвания в США одобрил проект, позволяющий взимать налог на скважины по добыче природного газа. Согласно оценкам общие доходы бюджета от этого закона могут составить более 200 млн. долл. США. Налог на скважины будет зависеть от цены на природный газ Henry Hub, и будет колебаться от 40 000 до 65 000 долларов за одну скважину. Наиболее активно добывает в этом регионе сланцевый газ компания Range Resources.

Индекс ММВБ



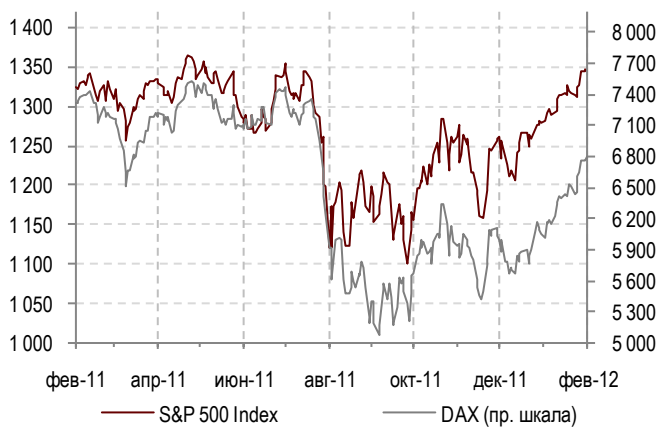
		изменение, %			
Российский рынок		день	мес	год	
ММВБ	↓	1 549,5	-0,86	4,92	10,50
РТС	↑	1 632,4	0,36	11,06	18,13
USD/RUB	↓	29,83	-0,97	-5,52	-7,19
Бивалют. корз.	↓	34,17	-0,48	-3,92	-6,27
Сбербанк	↓	93,5	-0,44	7,76	17,78
ВТБ	↓	0,0711	-1,92	13,71	20,77
Газпром	↓	188,2	-0,81	4,88	9,82
Новатэк	↓	400,9	-1,03	-0,17	1,76
Роснефть	↓	223,9	-2,52	-1,41	4,65
Лукойл	↓	1 793,5	-0,90	0,37	5,30
Сургутнефтегаз	↓	29,3	-0,57	11,18	15,75
Татнефть	↓	178	-0,73	2,49	11,87
ГМК Норникель	↑	5 881	0,24	12,86	18,98
Северсталь	↓	433,1	-0,25	5,89	18,63
НЛМК	↓	77,1	-1,94	10,56	22,70
ММК	↓	14,6	-1,32	9,83	18,58
Полиметалл	↓	526,0	-3,11	0,96	0,13
Полюс Золото	↓	1 375,7	-8,59	30,37	34,66
Уралкалий	↓	225,0	-1,76	-0,26	-3,66
МТС	↑	219,3	3,05	8,12	19,52
Ростелеком	↓	152,4	-0,87	-0,68	0,03
РусГидро	↓	1,155	-1,32	11,43	19,18
ФСК ЕЭС	↓	0,352	-1,06	8,12	24,85
МРСК Холдинг	↓	2,955	-2,57	14,05	28,14

Российский рынок

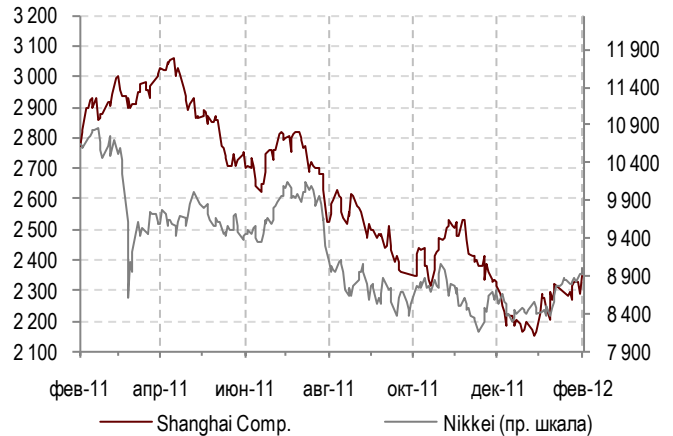
- Инвестиционный банк Morgan Stanley повысил прогноз по акциям ОК «Русал» до «наравне с рынком». При этом JP Morgan понизил свой прогноз по акциям алюминиевой компании с «нейтрально» до «продавать». Сегодня РДР ОК «Русал» выросли на 7%.
- Хуже рынка продолжают смотреться акции «Роснефти». Инвестиционная компания "Тройка Диалог" понизила прогнозную стоимость акций ОАО "Роснефть" с \$9 до \$8,5 за штуку. При этом «Тройка» пересмотрела рекомендации по акциям компании с «покупать» до «держать». Пересмотр рекомендаций был сделан после публикации отчетности «Роснефти». Среди причин – высокие капиталовложения компании и низкие свободные денежные потоки.
- По итогам января чистая прибыль Сбербанка выросла на 9,4% по сравнению с аналогичным периодом в предыдущем году. В настоящий момент котировки акций банка торгуются возле отметки 95 рублей за акцию и практически подошли к важному уровню в 100 рублей, где ЦБ РФ планировал провести продажу государственного пакета акций иностранным инвесторам.
- Согласно информации «Интерфакс», ОАО "ГМК "Норильский никель" приступило к подготовке разработки проекта Honeymoon Well, одного из крупнейших месторождений сульфидного никеля в Австралии с запасами свыше 1 млн тонн, говорится в сообщении компании. Сроки ввода в эксплуатацию Honeymoon Well "Норникель" не уточняет. Производительность Honeymoon Well может составить около 40 тыс. тонн никеля в год.
- Также «Интерфакс» сообщает, что Газпром" второй день подряд увеличивает поставки газа в Италию, сообщает итальянский газотранспортный оператор Snam Rete Gas. Во вторник ожидается поставка 94,3 млн кубометров газа из России при номинации в 105,7 млн кубометров; разница 11,5 млн кубометров. В понедельник разница была 18,2 млн кубометров, максимум был зафиксирован в минувшую пятницу - 31,3 млн кубометров. Сами же заявки Италии на поставку российского газа в эти дни не опускались ниже 100 млн кубометров, даже в выходные. Тем временем продолжают ограничения на поставку норвежского газа на полуостров. Как ожидается, во вторник Statoil недопоставит итальянцам 5,5 млн. кубометров (9% заявки) против 7,8 млн. кубометров (12% номинации) в понедельник.
- Российские фондовые индексы продолжают торговаться выше отметки 1 550 пунктов, но в любой момент рынок может скорректироваться после значительного роста в январе. Большинство акций на российском фондовом рынке перекуплено, но коррекция может предоставить хорошие возможности для открытия длинных позиций в акциях российских компаний.

Фондовые рынки

США и Европа



Китай и Япония



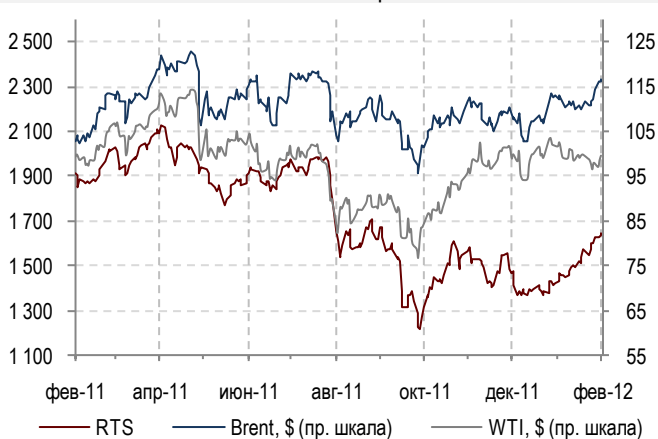
Развитые и развивающиеся рынки



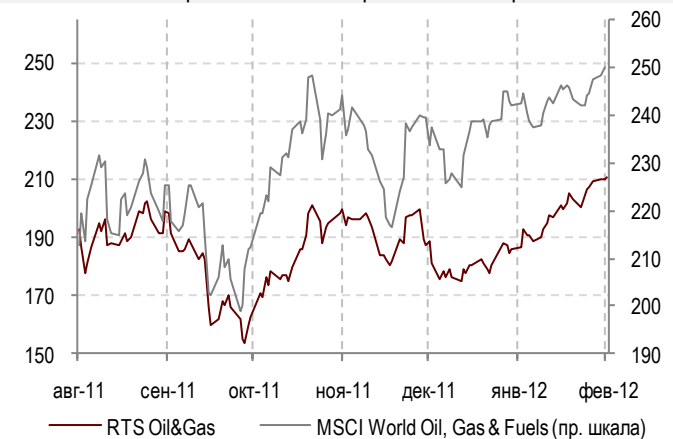
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



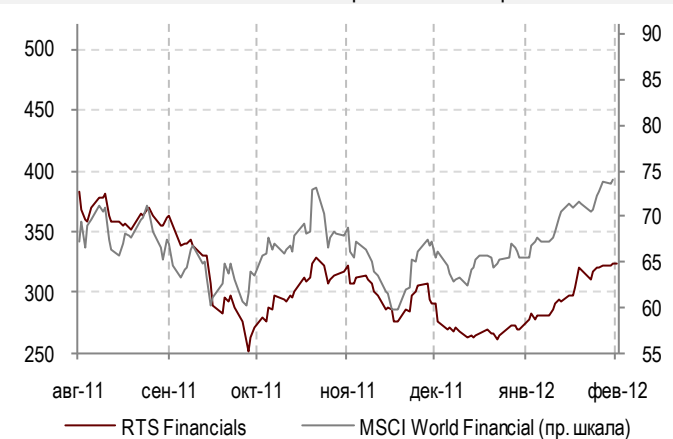
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



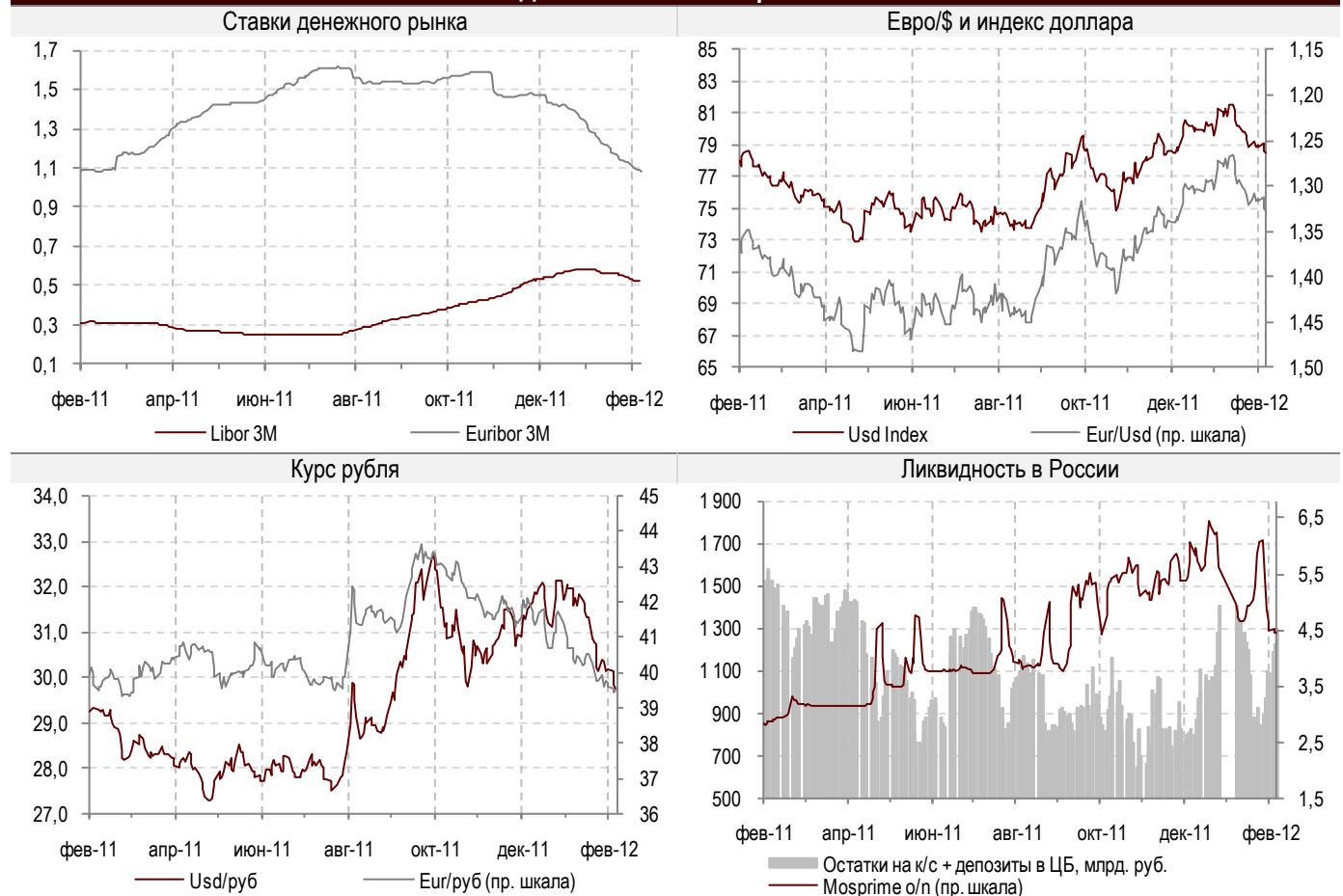
Металлургический сектор: Россия и мир



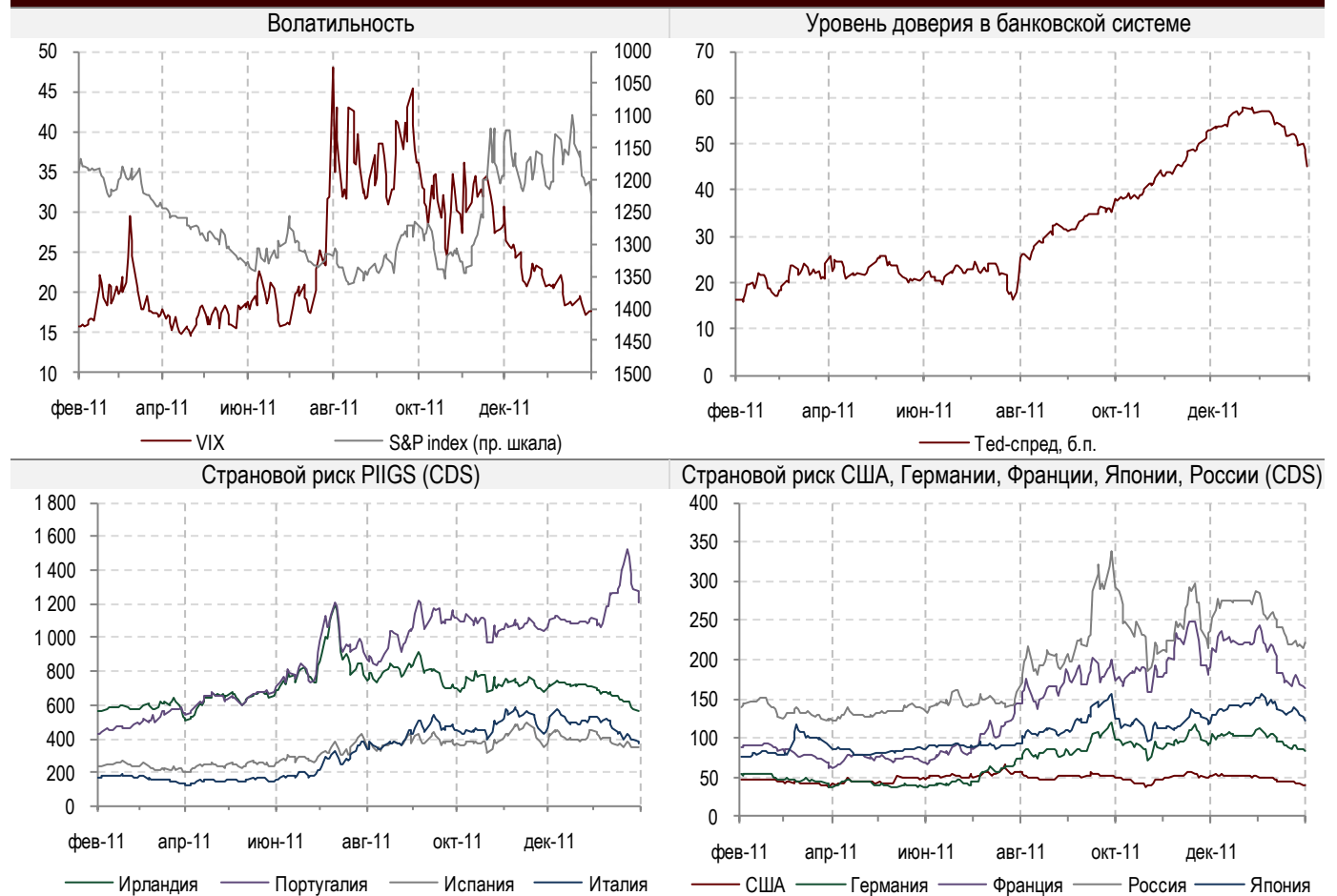
Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



Риск

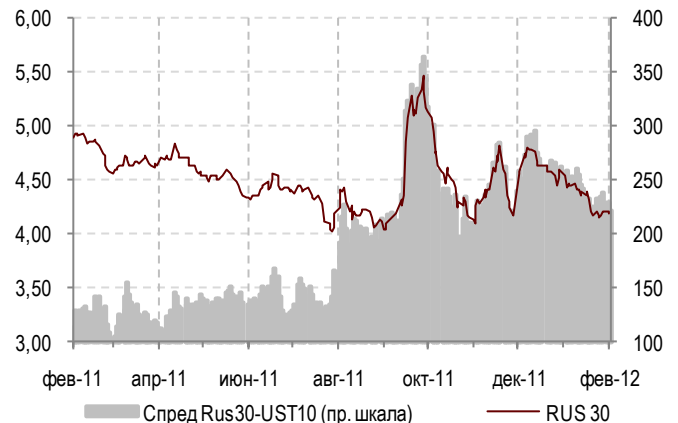


Долговые рынки

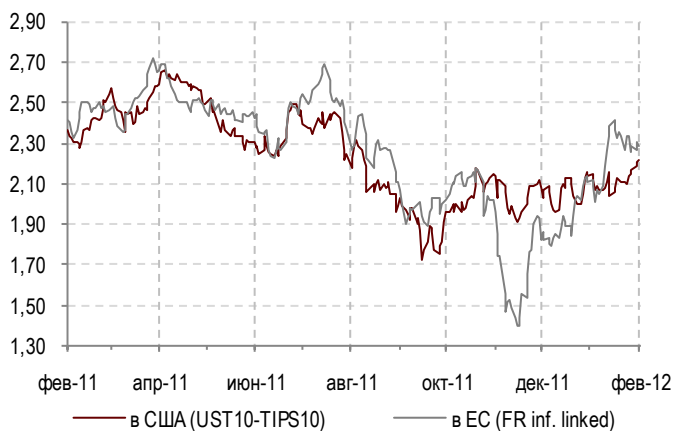
Доходность UST



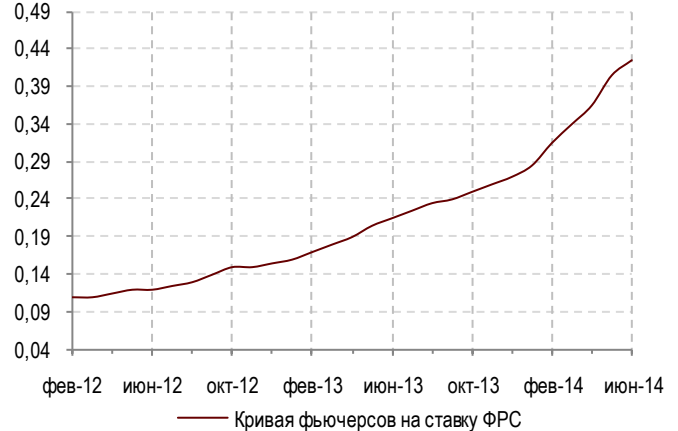
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

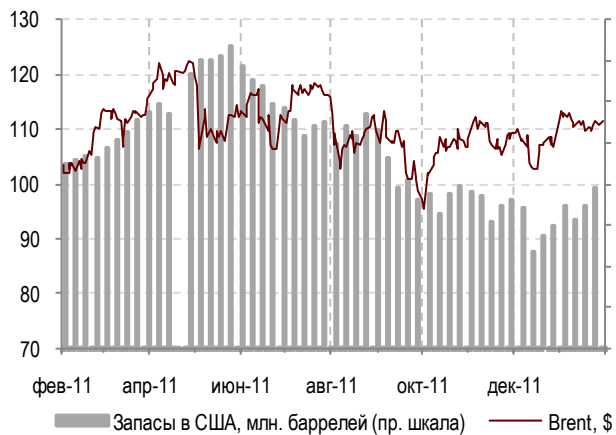


Ожидания по ставке ФРС

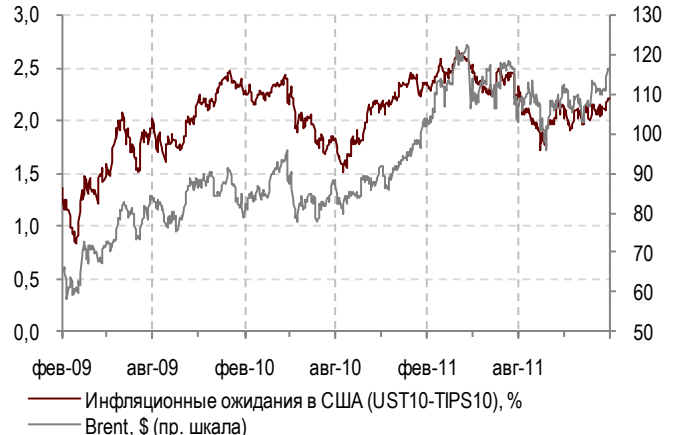


Товарные рынки

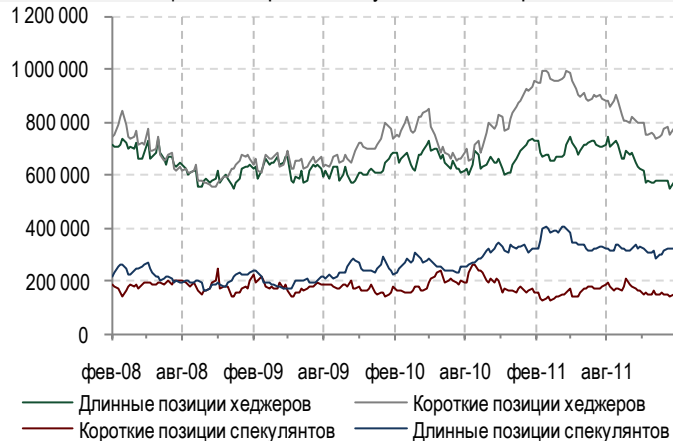
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания

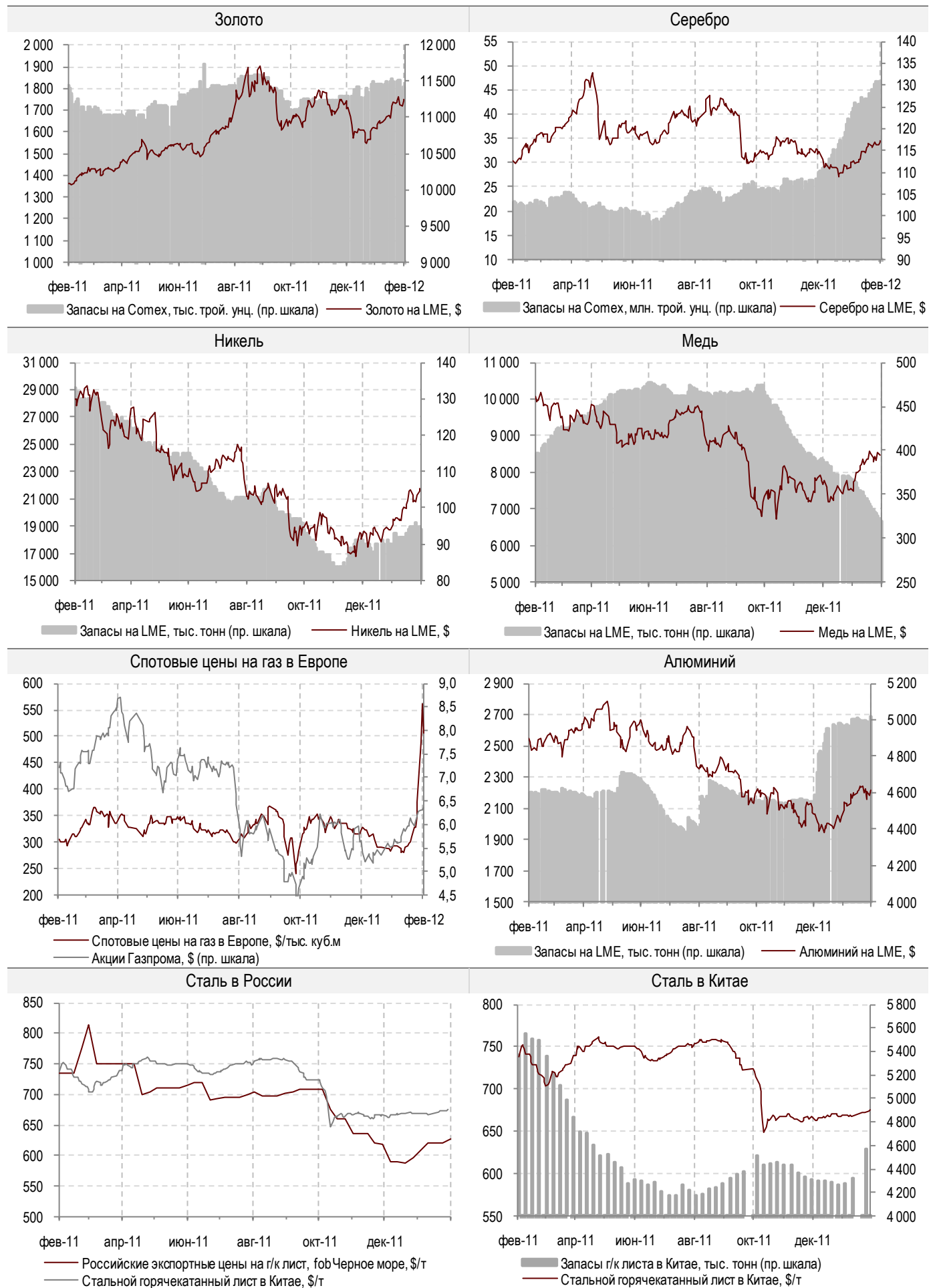


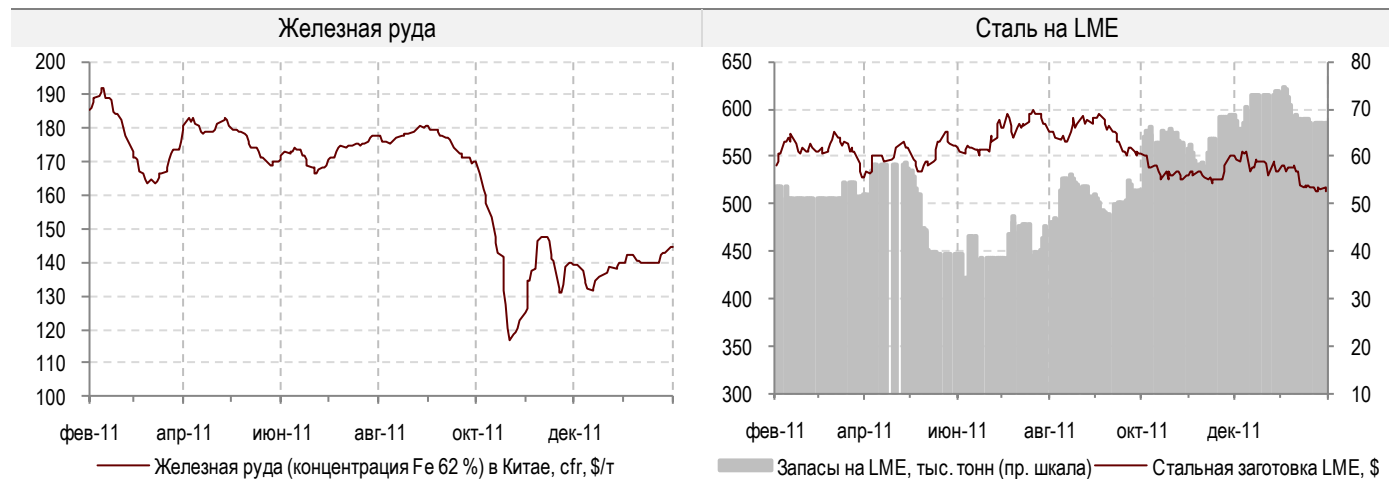
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



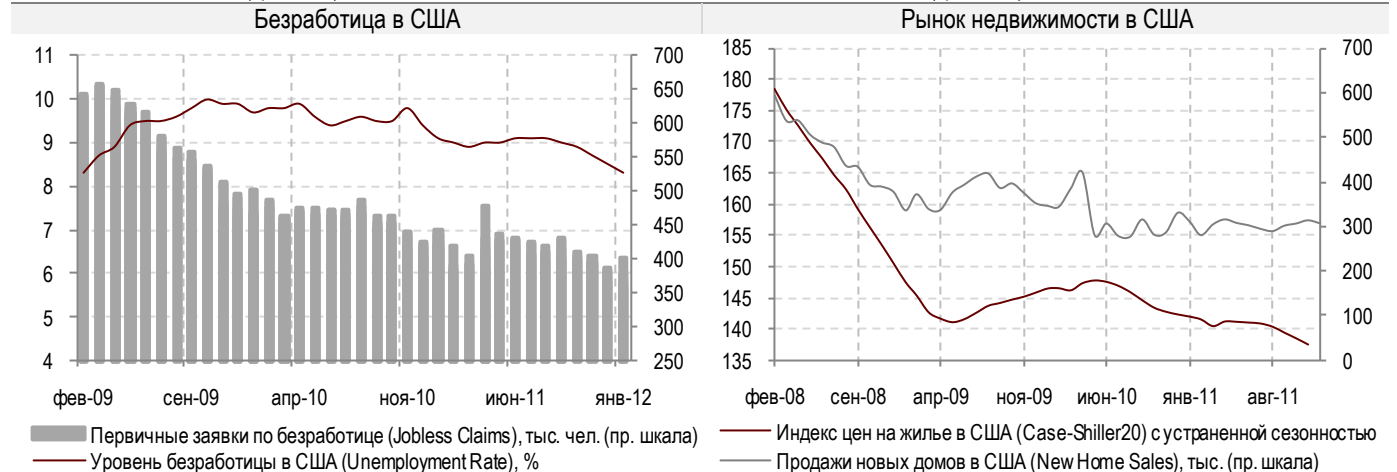
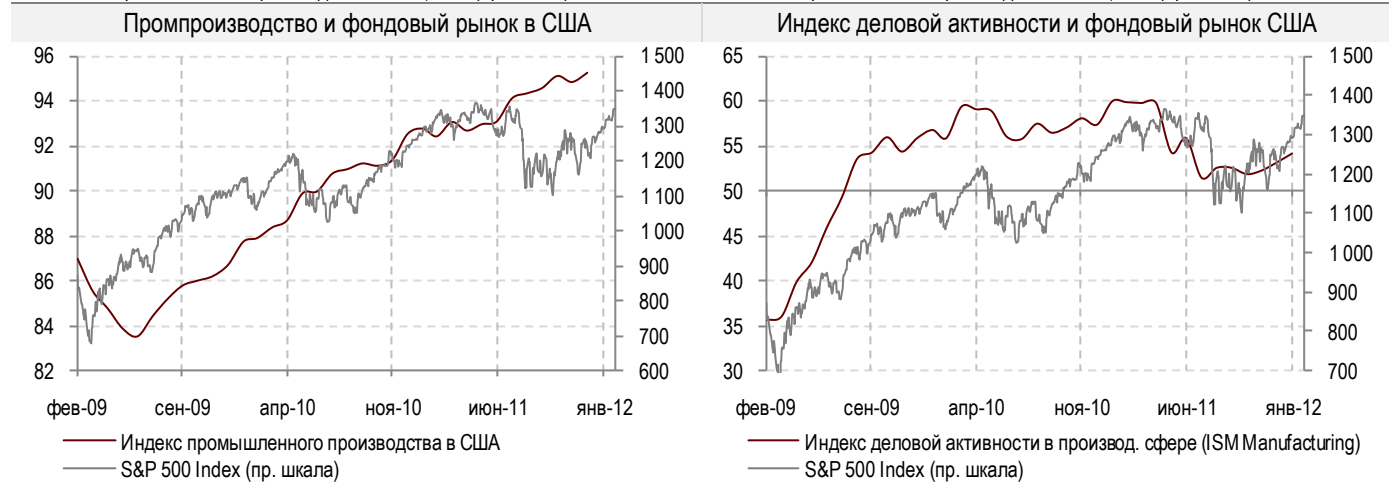
Чистые позиции спекулянтов по нефти

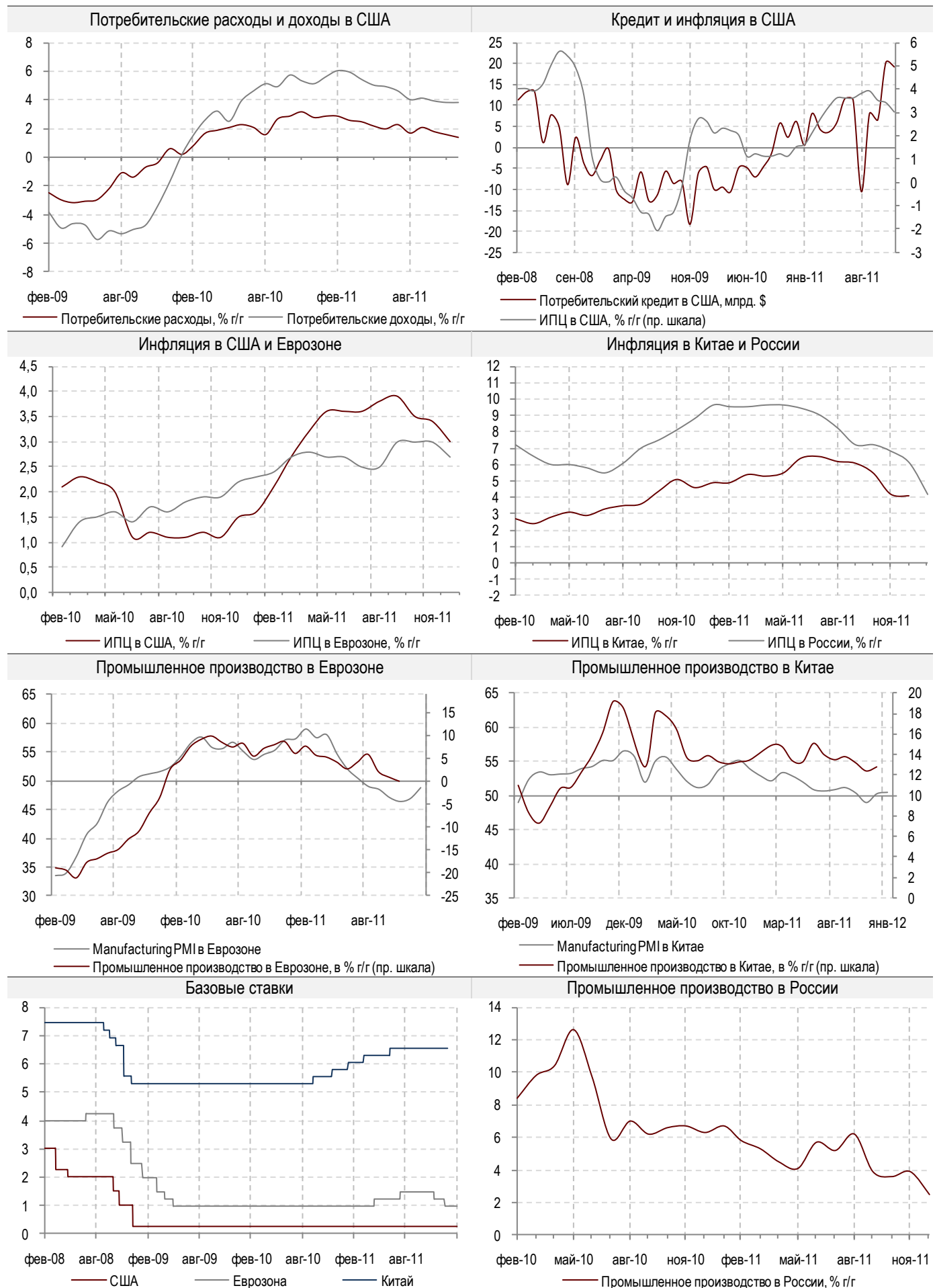






Экономические показатели





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.