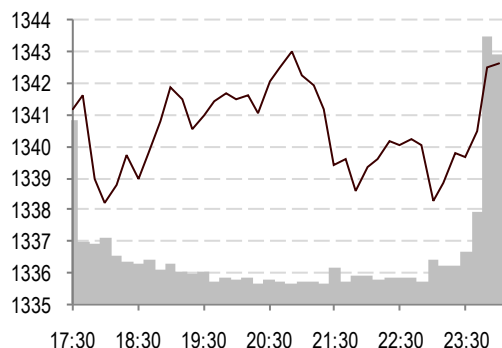


S&P500 Index

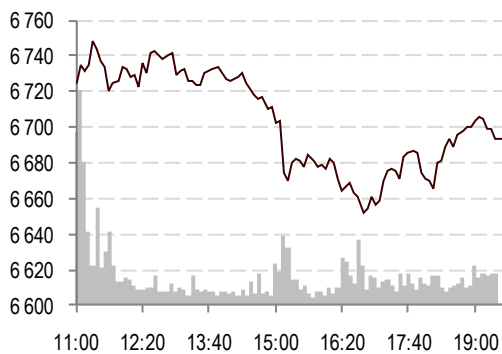


	изменение, %				
		день	мес	год	
Американский рынок					
MSCI World	↓	1 269,7	-1,14	5,71	7,36
MSCI EM	↓	1 042,2	-1,84	9,36	13,72
Dow Jones	↓	12 801,2	-0,69	3,05	4,78
S&P 500	↓	1 342,6	-0,69	4,15	6,76
Nasdaq Comp	↓	2 903,9	-0,80	7,13	11,47
Dollar Index	↑	79,11	0,70	-2,95	-1,33

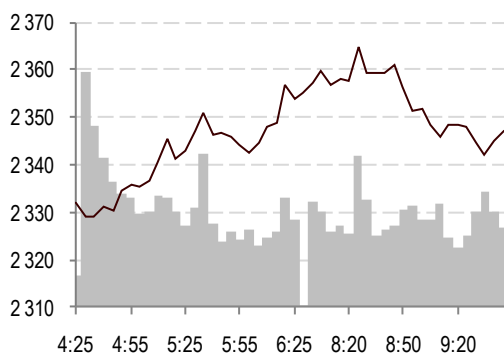
Мировые рынки

Американский рынок

- По итогам предыдущей недели американские фондовые индексы снизились после значительного январского роста на фоне обострения долгового кризиса в Греции. Инвесторы фиксировали прибыль в акциях компаний, ориентированных на экономический рост. Это акции промышленного сектора (Caterpillar, Alcoa), сырьевого сектора (Freeport McMoRan, Exxon Mobil Corporation, Potash Corp.) и финансового сектора (Bank of America, Citigroup, Morgan Stanley).
- Инвесторы не стали дожидаться окончательного решения по вопросу Греции и продавали акции заранее. Кроме того, на текущей неделе риски того, что Греция может не получить финансовую помощь со стороны «тройки» возросли на фоне непопулярных мер сокращения дефицита бюджета и политического кризиса в самой Греции.
- По итогам января доверие потребителей в США снизилось до уровня 72,5 пункта по сравнению с предыдущим значением в 75 пунктов. После роста экономики США в четвертом квартале 2011 года мы видим признаки замедления ведущей мировой экономики. Эту тенденцию также подтверждает глава ФРС США Б. Бернанке.
- Президент США Б. Обама планирует внести рассмотрение в Конгресс план бюджета страны с дефицитом в размере 1,33 трлн. долл. США по итогам 2012 года в связи с ростом затрат на инфраструктурные проекты. Значение дефицита бюджета в 1,33 трлн. долл. США больше цифры, озвученной в 2011 году в размере 1,296 трлн. долл. США, а также значительно выше цифры в 1,15 трлн. долл. США, указанной в Конгрессе на предыдущей неделе. При этом дефицит бюджета в 2013 году будет составлять 901 млрд. долл. США по сравнению с предыдущим прогнозом в 833 млрд. долл. США. Таким образом, отношение национального долга США к ВВП будет составлять 110% к концу следующего года. Напомним, что агентство Standard and Poor's продолжает сохранять негативный прогноз по кредитному рейтингу США, что означает пересмотр рейтинга в сторону понижения в ближайшие шесть месяцев.
- На предыдущей неделе в лидерах роста среди интернет-компаний (социальные сети) стали акции компании Linked In (+12,62%). Прибыль компании по итогам четвертого квартала составила 6 центов на акцию, или 6,9 млн. долл. США. Выручка удвоилась до 167,7 млн. долл. США с 81,7 млн. долл. США годом ранее.

DAX Index

изменение, %					
Европейский рынок		день	мес	год	
FTSE 100	↓	5 852,4	-0,73	3,83	5,03
DAX	↓	6 693,0	-1,41	8,95	13,47
CAC 40	↓	3 373,1	-1,51	5,53	6,75
EUR/USD	↓	1,320	-0,67	4,08	1,82
GBP/USD	↓	1,576	-0,40	2,85	1,36
EUR/CHF	↓	1,210	-0,15	0,17	-0,59
USD/CHF	↑	0,917	0,52	-3,77	-2,30

Shanghai Composite

изменение, %					
Азиатский рынок		день	мес	год	
Shanghai Comp.	↑	2 352,0	0,10	4,78	6,94
Hang Seng	↓	20 783,9	-1,08	8,22	12,75
NIKKEI 225	↓	8 947,2	-0,61	5,26	5,82
TOPIX	↓	779,1	-0,69	6,05	6,93
USD/JPY	↓	77,610	-0,08	0,83	0,91
AUD/USD	↓	1,067	-1,04	3,40	4,55

Европейский рынок

- По состоянию на январь 2012 года общая стоимость финансовой помощи в пользу Греции с 2010 года уже составила 320 млрд. евро, что составляет 136% ВВП страны.
- Агентство Standard and Poor's понизило кредитные рейтинги 34 из 37 итальянских банков во главе с Unicredit. Напомним, что акции Unicredit выросли на 89% по итогам предыдущего месяца.
- Менеджмент банка Barclays предупреждает, что финансовые результаты четвертого квартала могут быть самыми худшими за последние три года, так как долгового кризис в Европе оказал негативное влияние на торговые операции банка с инструментами с фиксированной доходностью. Barclays сократил бонусы сотрудникам инвестиционно-банковского подразделения на 32%.
- Парламент Греции утвердил соглашение о финансовой помощи со стороны «тройки» в размере 130 млрд. евро. На улицах Афин население устроило погромы, выступая против принятия этого соглашения. Несмотря на это, соглашение было принято большинством голосов. Курс пары EUR/USD отреагировал ростом. Теперь 15 февраля на встрече министров финансов ЕС новый пакет финансовой помощи должен быть, соответственно, одобрен.

Азиатские рынки

- Экспорт и импорт из Китая – второй по величине экономике мира снизился в январе текущего года впервые за два года. Импорт снизился на 15,3% по сравнению с предыдущим годом, а объемы кредитования также замедлились.
- Центральный банк Австралии снизил прогноз по росту экономики и инфляции в 2012 году. При этом промышленное производство в Индии в декабре выросло наиболее медленными темпами в связи со слабым внутренним спросом.
- Седьмая в мире сталелитейная компания в мире – индийская Tata Steel сообщила о неожиданном убытке в четвертом квартале на фоне роста затрат на сырье и слабым спросом в Европе. Мировой выпуск стали вырос на 6,8% в 2011 году при росте на 15% в 2010 году. Ранее компания ArcelorMittal сообщила о неожиданном убытке в четвертом квартале 2011 года.
- Индекс MSCI Asia Pacific прибавил 0,6%, а гонконгский индекс Hang Seng вырос на 0,7%. Инвесторы позитивно восприняли решение Парламента Греции о принятии финансовой помощи со стороны «тройки». Таким образом, страхи дефолта страны развеялись, но 15 февраля министрам финансов ЕС необходимо одобрить этот пакет помощи.
- Australian and New Zealand Banking Group сократит 1000 сотрудников в 2012 году в связи с планом по сокращению расходов на фоне замедления темпов роста кредитования.
- Экономика Японии в четвертом квартале снизилась на 0,6%. Замедление мирового экономического роста, наводнения в Таиланде, а также сильная японская йена оказали влияние на рост экономики Японии.

GSCI Index



CRB Index

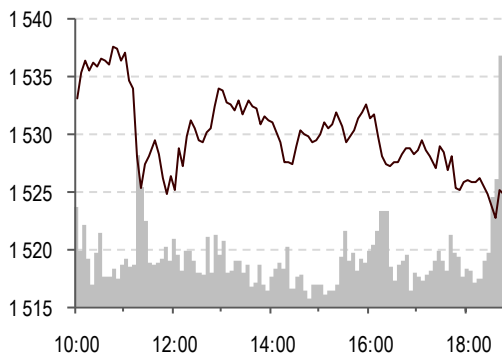


		изменение, %			
Сырьевой рынок		день	мес	год	
GSCI Index	↓	673,4	-1,03	3,35	4,41
CRB Index	↓	312,1	-1,06	1,44	2,24
Нефть Brent	↓	117,3	-1,08	6,31	9,77
Нефть Light	↓	98,7	-1,17	-0,21	-0,33
Природный газ	↑	2,48	0,00	-8,70	-17,87
Медь	↓	8 481,0	-3,18	6,01	11,59
Никель	↓	20 705,0	-3,81	5,64	10,66
Цинк	↓	2 078,0	-3,80	6,02	12,63
Алюминий	↓	2 244,0	-1,97	4,62	11,09
Золото	↓	1 725,3	-0,91	5,61	9,93
Серебро	↓	33,6	-0,92	13,83	20,38
Пшеница	↓	630,0	-2,48	4,61	-3,49
Кукуруза	↓	631,8	-0,82	5,38	-2,28
Рис	↓	13,7	-2,59	-5,02	-7,74
Сахар	↑	23,3	0,09	0,96	-0,21
Какао	↓	2 161,0	-3,70	-5,39	2,47
Кофе	↓	217,4	-0,39	-4,69	-4,17

Сырьевые рынки

- Международное Энергетическое Агентство (МЭА) сообщило о том, что в 2012 году мировой спрос на нефть вырастет, несмотря на слабую мировую экономику. Спрос со стороны стран, не входящих в картель ОПЕК, вырастет на 1,2 млн. баррелей в день, или 2,8% в 2012 году. При этом мировой спрос на нефть в 2012 году повысится до 89,9 млн. баррелей в день в 2012 г. (рост на 0,8 млн. баррелей в день), но в январе МЭА ожидало рост на 1,1 млн. баррелей в день.
- Менеджмент компании Chesapeake Energy на конференции, организованной швейцарским банком Credit Suisse, сообщил о том, что компания уже снизила добычу природного газа на 500 000 куб. м в день и не исключает еще одного понижения на 500 000 куб. м в день в случае, если цены на природный газ Henry Hub будут оставаться на минимальных за 10 лет значениях.
- Ирак планирует увеличить экспорт нефти на 200 000 баррелей в день к марту текущего года в связи с запуском оффшорного месторождения «черного золота». Максимальный потенциал этого месторождения составляет 850 000 баррелей в день. Четыре оффшорных месторождения могут увеличить общий объем совокупных экспортных мощностей Ирака до 3,4 млн. баррелей в день к 2013 году. В настоящий момент общий объем совокупных мощностей страны составляет 2,72 млн. баррелей в день (по состоянию на январь 2012 года). При этом свободные мощности отсутствуют. Экспорт нефти из Южного Ирака увеличится до 2,1 млн. баррелей в день с текущих 1,7 млн. баррелей в день в ближайшие четыре месяца. Добыча нефти в Ираке продолжает расти. При этом страна рассматривает альтернативные маршруты экспорта нефти, в том числе и через территорию Сирии в связи с нестабильной обстановкой вокруг Ирана и Ормузского пролива.
- Украина уменьшит экспорт пшеницы на фоне морозов, которые могут повредить часть урожая озимой пшеницы. В связи с сильными морозами в январе Украина планирует перезасеять весной практически половину озимой пшеницы. Украина снизила экспорт пшеницы до 23 млн. тонн с 1 июля 2011 года. По словам представителей Министерства Сельского Хозяйства, повреждения посевов озимой пшеницы может быть самыми наихудшими с 2003 года.
- Предыдущая неделя на зерновом рынке отметилась снижением цен на пшеницу после того как USDA сообщила о рекордных конечных мировых запасах в 2012 году. Перед сбором урожая пшеницы в Северном Полушарии в 2012 году мировые конечные запасы вырастут до 213,1 млн. тонн, что на 6,2% больше, чем в предыдущем году. Согласно ООН мировые затраты на продукты питания снизились на 9,9% по сравнению с предыдущим годом. Фьючерсы на пшеницу прибавили 11% в январе на фоне заморозков в Европе, но снизились на 4,5% в феврале в связи ростом мировых конечных запасов.

Индекс ММВБ



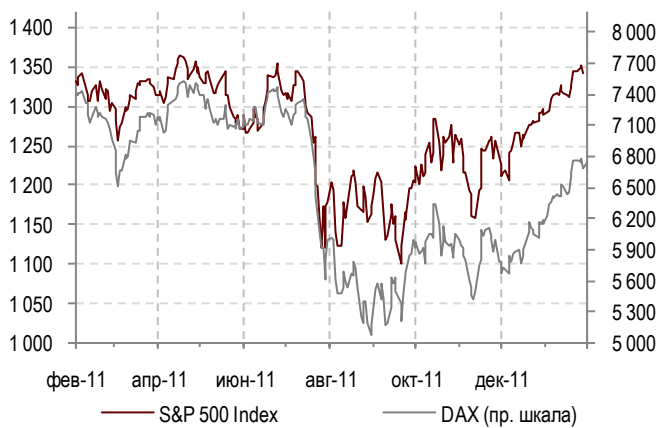
		изменение, %			
Российский рынок			день	мес	год
ММВБ	↓	1 524,6	-1,11	4,18	8,73
РТС	↓	1 603,3	-2,13	10,84	16,02
USD/RUB	↑	30,04	1,16	-5,68	-6,52
Бивалют. корз.	↑	34,37	0,80	-3,74	-5,74
Сбербанк	↓	93,9	-1,29	12,25	18,39
ВТБ	↓	0,0676	-1,96	4,94	14,90
Газпром	↓	188,2	-0,29	5,22	9,80
Новатэк	↓	382,8	-1,83	-2,02	-2,84
Роснефть	↓	211,6	-0,13	-6,38	-1,11
Лукойл	↑	1 810,6	0,17	3,39	6,30
Сургутнефтегаз	↓	28,0	-3,40	7,32	10,51
Татнефть	↓	174	-1,12	3,70	9,31
ГМК НорНикель	↓	5 623	-2,04	5,24	13,76
Северсталь	↓	430,5	-4,63	3,94	17,91
НЛМК	↓	73,8	-4,53	4,98	17,45
ММК	↓	14,3	-2,88	9,70	15,90
Полиметалл	↑	521,0	0,10	0,00	-0,82
Полюс Золото	↓	1 371,9	-1,56	30,14	34,29
Уралкалий	↑	222,0	0,07	-1,28	-4,93
МТС	↑	217,8	0,29	5,24	18,73
Ростелеком	↓	149,5	-0,37	-2,97	-1,89
РусГидро	↓	1,089	-3,19	5,80	12,29
ФСК ЕЭС	↓	0,328	-3,87	4,56	16,32
МРСК Холдинг	↓	2,808	-3,97	17,74	21,77

Российский рынок

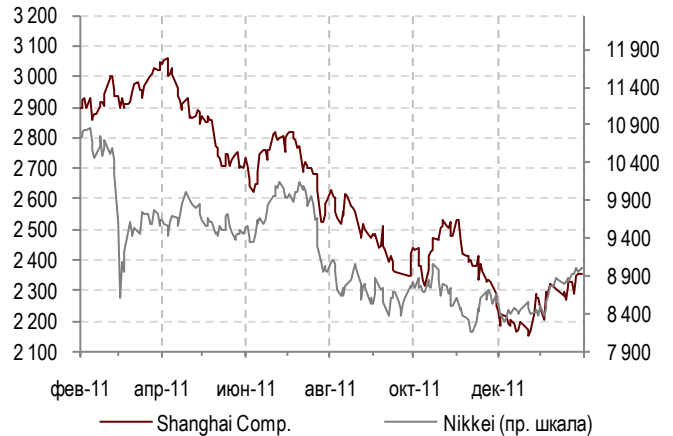
- Менеджмент ЛУКОЙЛа продолжил покупать акции с рынка. Напомним, что В. Алекперов приобрел акций на сумму около 165 млн. руб.
- Аналитики Citi понизили рекомендацию по акциям «Роснефть» и «Новатэк» с покупать до нейтрально. При этом для ЛУКОЙЛ, Газпром, Газпромнефть, ТНК-ВР Холдинг и Сургутнефтегаза была подтверждена рекомендация «покупать».
- Согласно информации от Министерства Энергетики РФ приватизация государственных пакетов акций в таких компаниях как Роснефть, Транснефть и Зарубежнефть может быть отложена, а продажи пакета акций в Роснефти может быть осуществлена по цене ниже первичного публичного размещения 2006 года.
- По итогам 2011 года ГМК «Норильский Никель» планирует выплатить дивиденды, несмотря на проведенный до этого крупномасштабный buy back акций в размере 9 млрд. долл. США. Аналитики UBS понизили прогноз по акциям ГМК «Норильский Никель» с нейтрально до продавать.

Фондовые рынки

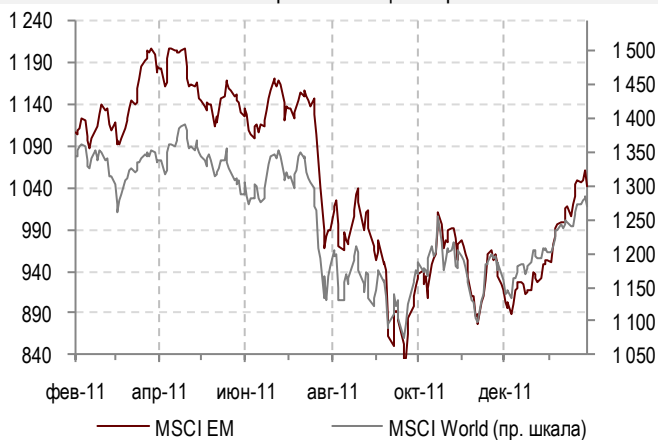
США и Европа



Китай и Япония



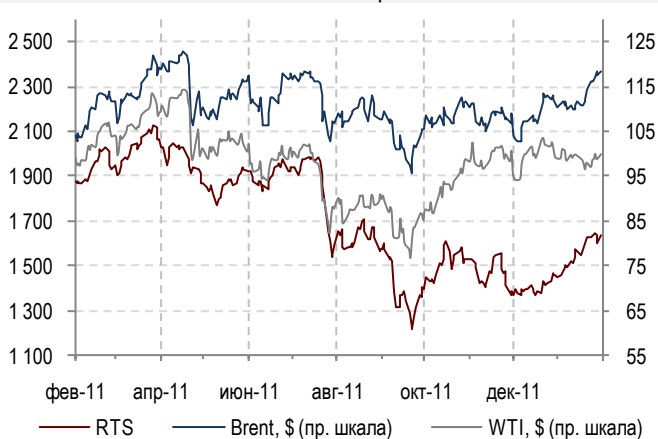
Развитые и развивающиеся рынки



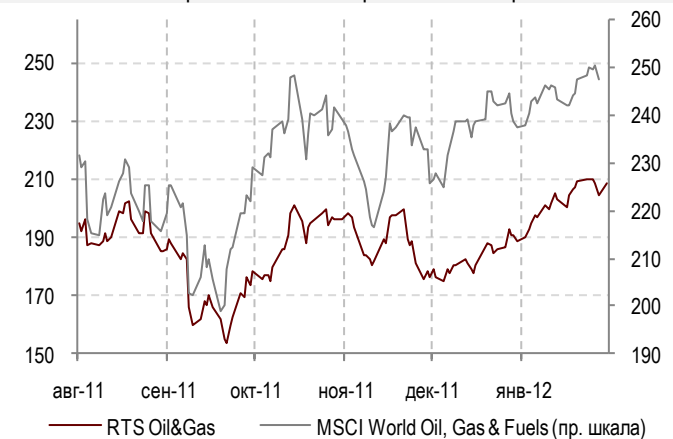
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



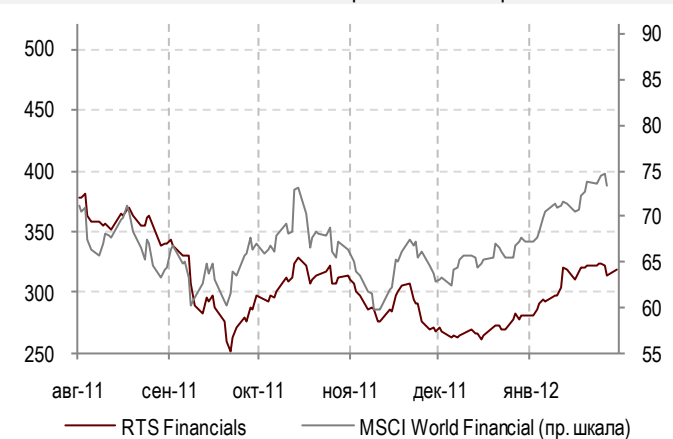
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



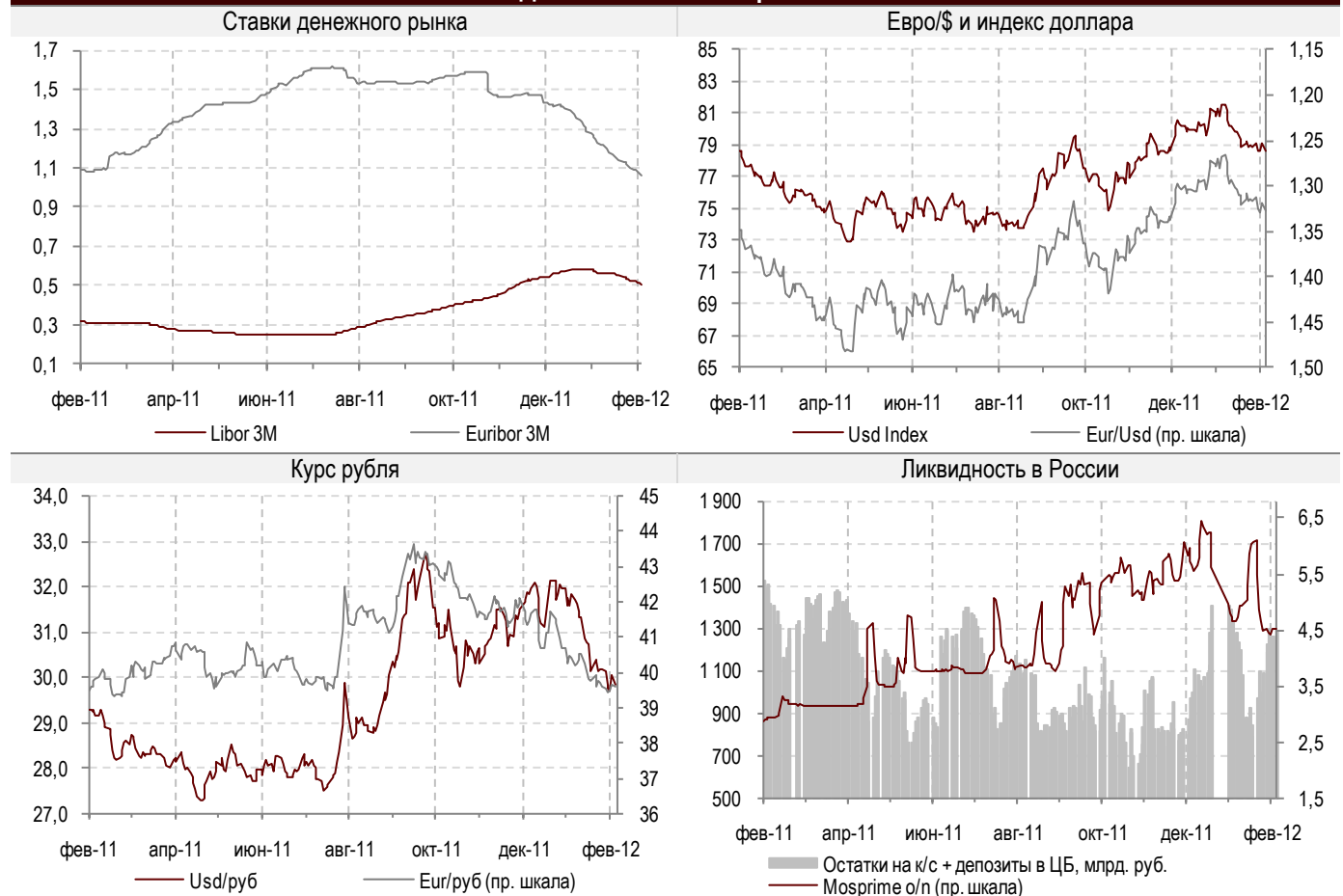
Металлургический сектор: Россия и мир



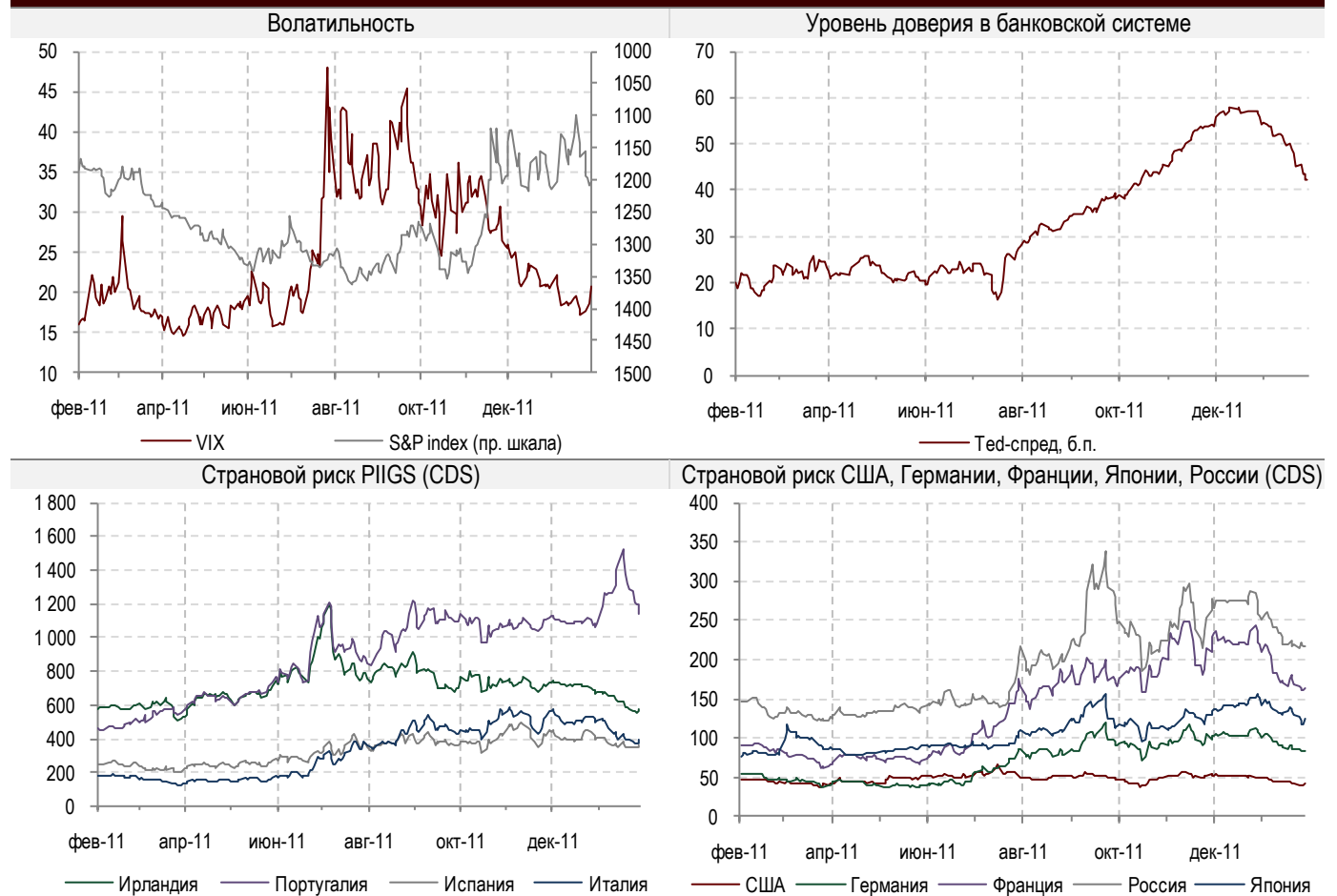
Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



Риск

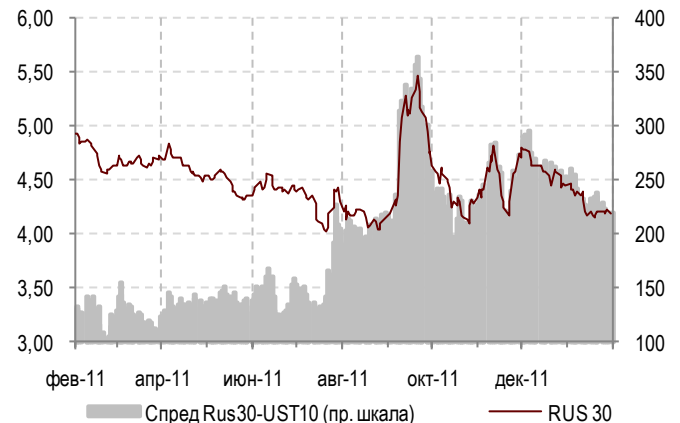


Долговые рынки

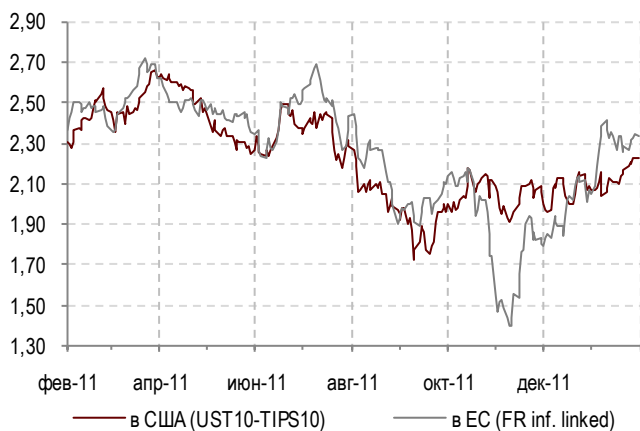
Доходность UST



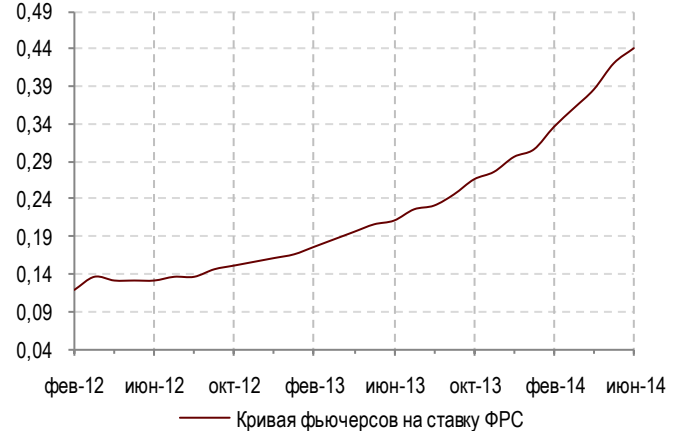
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

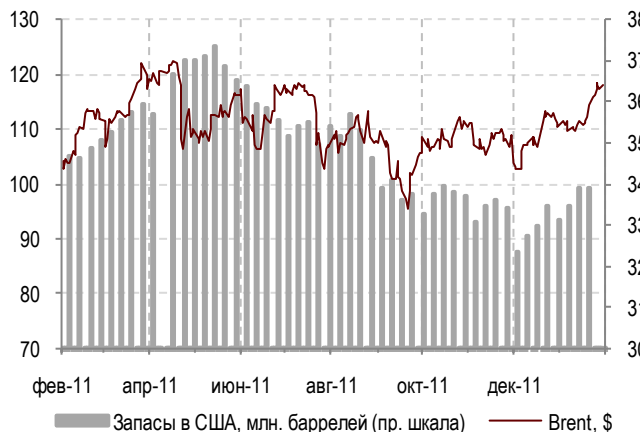


Ожидания по ставке ФРС

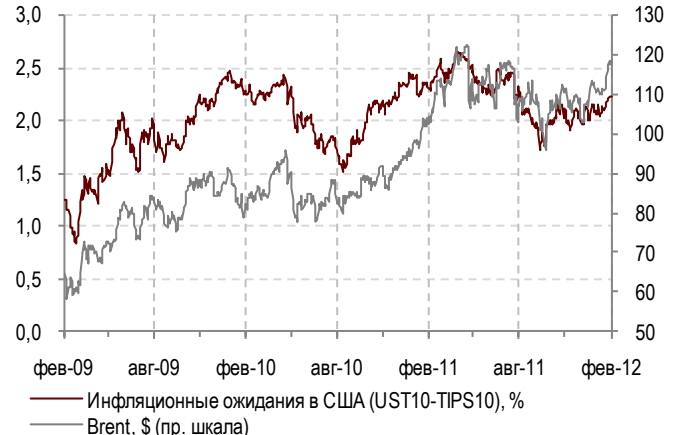


Товарные рынки

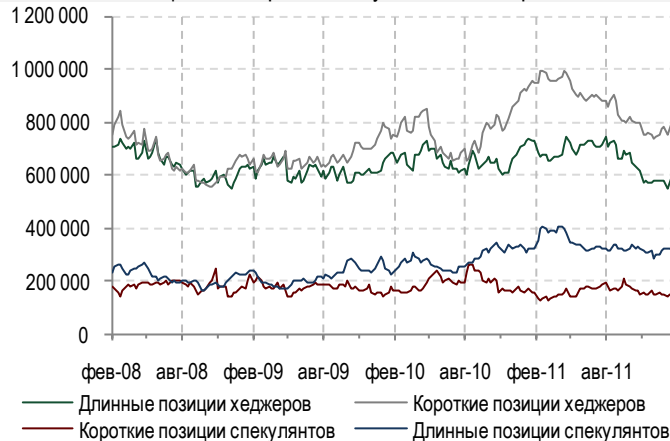
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания

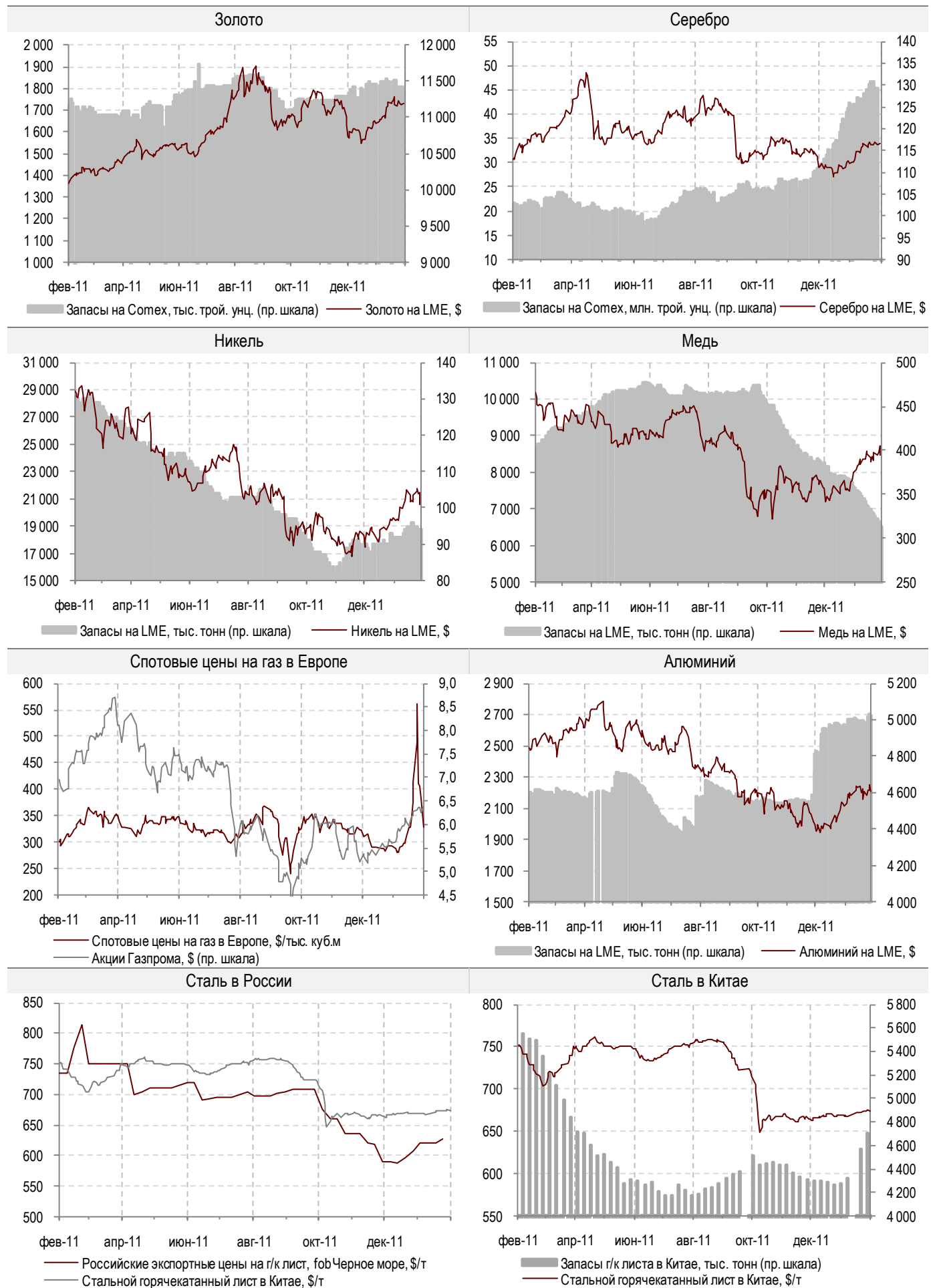


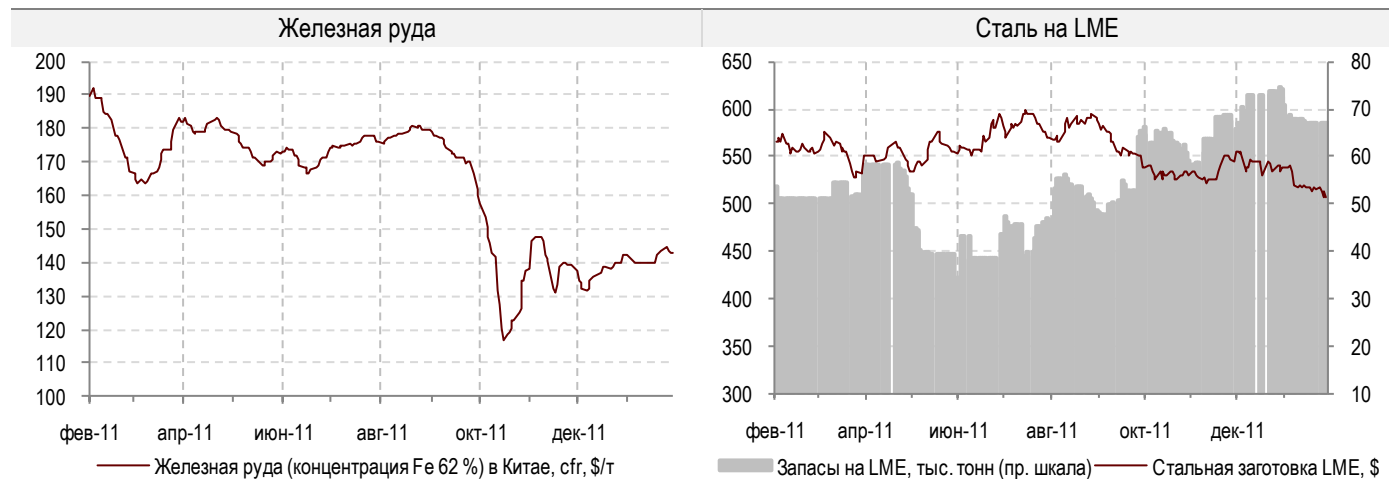
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



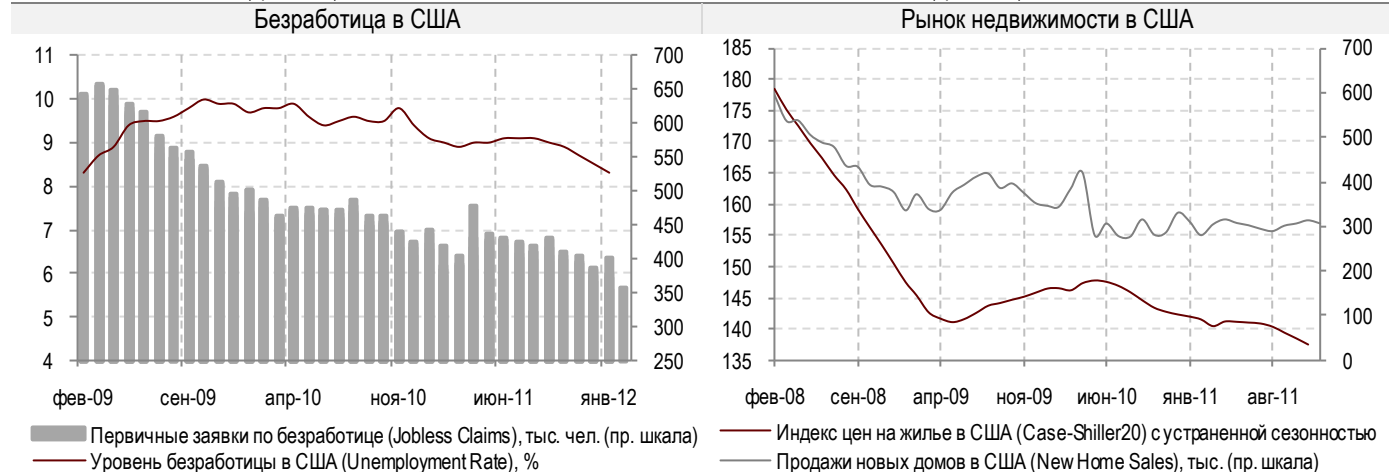
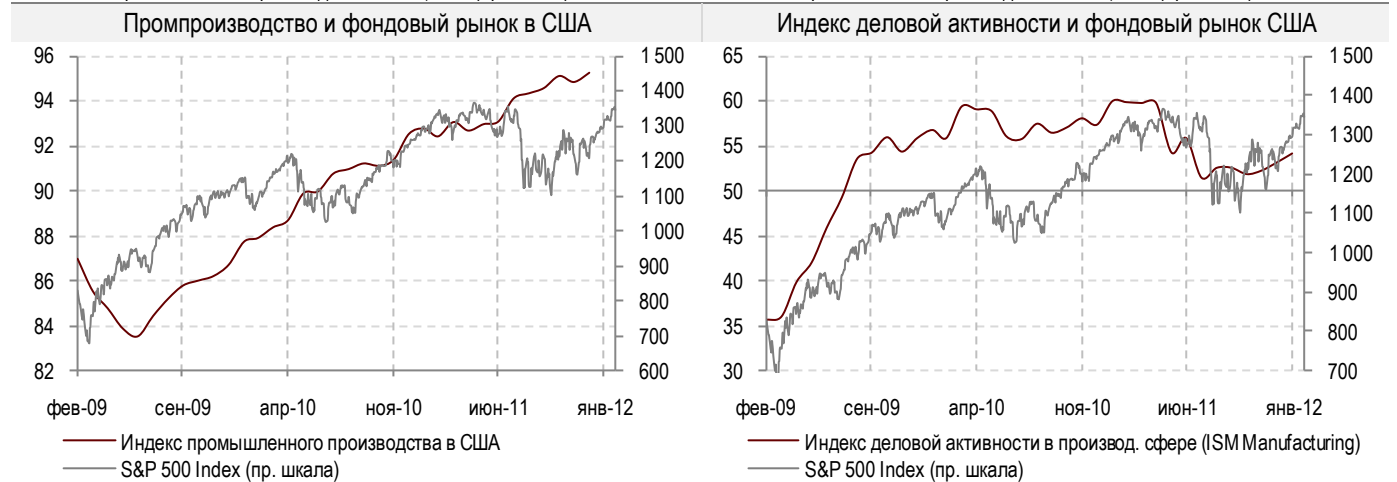
Чистые позиции спекулянтов по нефти

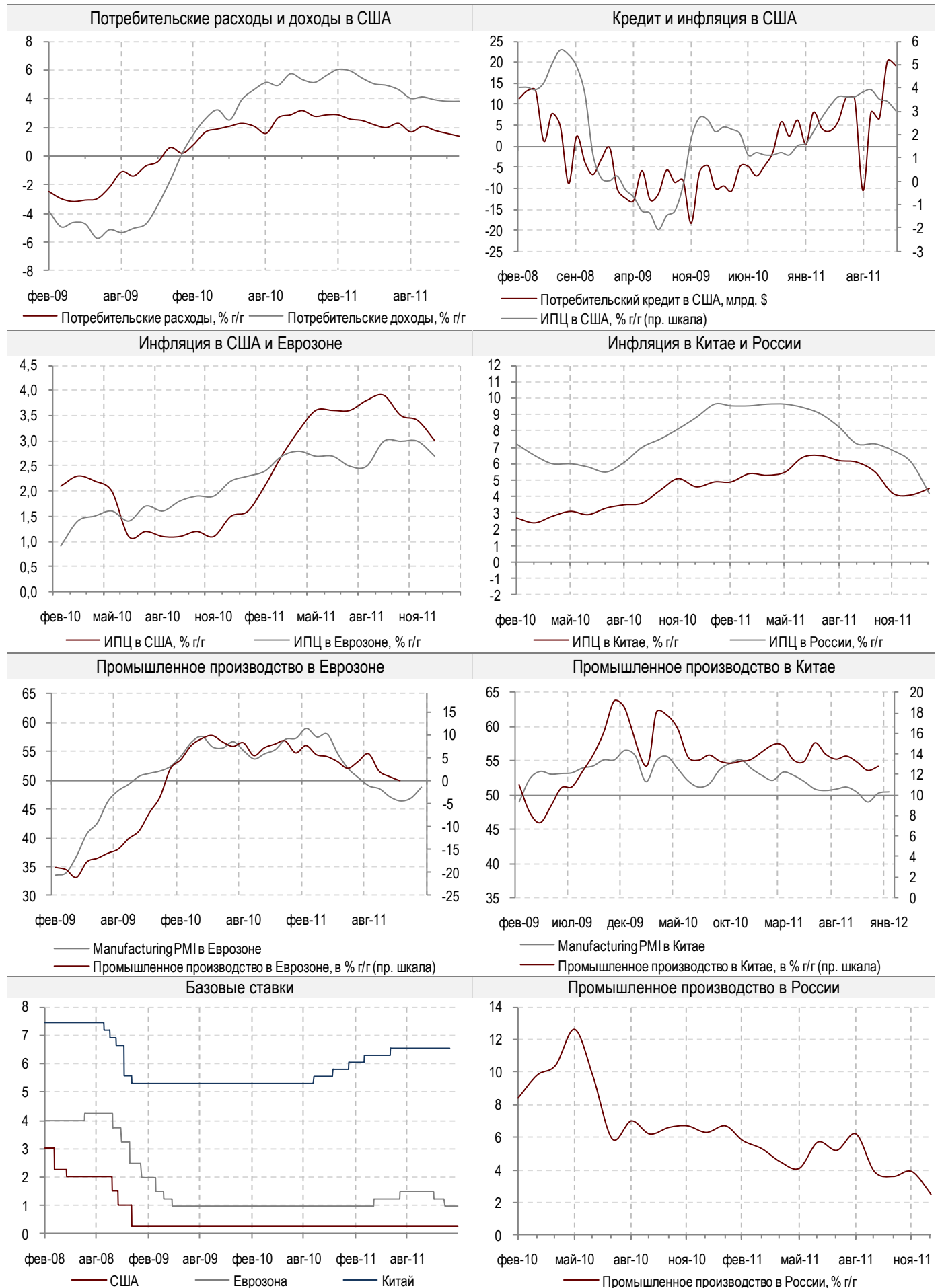






Экономические показатели





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.