

S&P500 Index

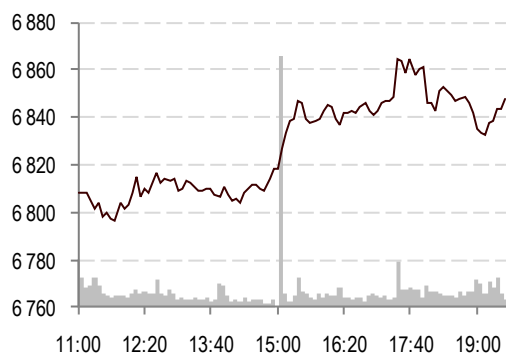


Американский рынок	изменение, %				
		день	мес	год	
MSCI World	↑	1 288,1	0,62	3,65	8,92
MSCI EM	↑	1 062,5	1,26	6,28	15,94
Dow Jones	↑	12 949,9	0,35	1,90	5,99
S&P 500	↑	1 361,2	0,23	3,44	8,24
Nasdaq Comp	↓	2 951,8	-0,27	6,02	13,31
Dollar Index	↓	79,33	-0,02	-0,57	-1,06

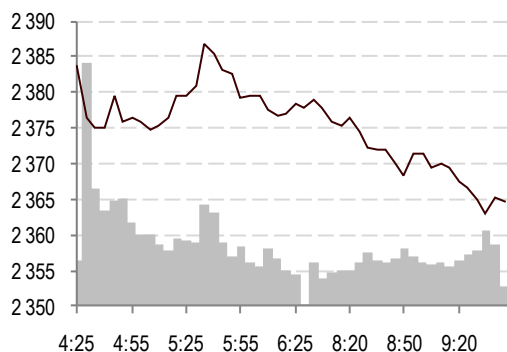
Мировые рынки

Американский рынок

- По итогам пятницы американские фондовые индексы в очередной раз закрылись в положительной территории. Индекс Dow Jones прибавил 0,35% и практически приблизился к отметке в 13 000 пунктов. Лидерами роста на предыдущей неделе были акции нефтегазового и технологического секторов. С начала года индекс S&P 500 вырос на 8,2% на фоне позитивной статистики из США.
- Большую часть роста американских фондовых индексов с начала года обеспечили акции технологических компаний - Apple, Intel, Microsoft, IBM. Высокие мировые цены на нефть также поддержали акции таких компаний как Exxon Mobil Corp., Chevron, ConocoPhillips.
- Акции Devon Energy выросли на 16% по итогам предыдущей недели на фоне позитивной отчетности за четвертый квартал. Кроме того, менеджмент компании собирается сократить капитальные затраты в 2012 году до 5,5 млрд. долл. США при первоначальных оценках в 6,9 млрд. долл. США.
- Сегодня в США выходной и торги на фондовой бирже проводиться не будут. На текущей неделе Казначейство США собирается привлечь более 50 млрд. долл. США в рамках аукциона. Размещение казначейских облигаций начнется во вторник.
- Согласно исследованию инвестиционного банка Goldman Sachs прибыли американских корпораций по итогам четвертого квартала сократились на 27 базисных пункта на акцию, а если не включать финансовые результаты компании Apple, то на 52 базисных пункта. В четвертом квартале рост прибыли на акцию в индексе S&P 500 обеспечили сектор электроэнергетики, технологический и нефтегазовый сектора, а также акции финансового сектора.

DAX Index

изменение, %					
Европейский рынок		день	мес	год	
FTSE 100	↑	5 905,1	0,33	2,12	5,97
DAX	↑	6 848,0	1,42	6,39	16,10
CAC 40	↑	3 439,6	1,37	3,03	8,86
EUR/USD	↑	1,314	0,08	0,98	1,38
GBP/USD	↑	1,583	0,17	1,67	1,83
EUR/CHF	↑	1,209	0,14	0,10	-0,66
USD/CHF	↑	0,920	0,09	-0,84	-1,93

Shanghai Composite

			изменение, %		
Азиатский рынок			день	мес	год
Shanghai Comp.	↑	2 357,2	0,01	1,64	7,17
Hang Seng	↑	21 491,6	1,01	6,87	16,58
NIKKEI 225	↑	9 384,2	1,58	7,05	10,98
TOPIX	↑	810,5	1,27	7,09	11,23
USD/JPY	↑	79,550	0,77	3,28	3,43
AUD/USD	↓	1,071	-0,46	1,72	4,87

Европейский рынок

- В субботу кабинетов министров Греции окончательно принял меры экономии, предлагаемые ЕС и МВФ в рамках финансовой помощи в размере 130 млрд. евро. Общий объем мер экономии составляет 325 млн. евро. Сегодня в Брюсселе будет принято окончательное решение по вопросу Греции министрами финансов стран ЕС.
- 29 февраля состоится еще один аукцион по предоставлению трехлетних кредитов в пользу европейских банков. Напомним, что на последнем аукционе в декабре 2011 года банки взяли 486 млрд. евро, что позволило смягчить ситуацию с ликвидностью на долговом рынке в Европе. Аналитики Bank of America Merrill Lynch ожидают, что европейские банки возьмут 350-450 млрд. евро кредитов, из которых 150 млрд. евро – это новые деньги (те, на которые увеличится баланс ЕЦБ). В случае если банки привлекут более 500 млрд. евро это будет «бычьим» позитивным сигналом для рынка рискованных активов.
- На предыдущей неделе спекулянты увеличили количество коротких позиций по фьючерсам на евро после двух недель закрытия части коротких позиций. Напомним, что короткие позиции на евро все еще находятся на своих максимальных уровнях за последние два года.
- Согласно опросу инвестиционного банка Goldman Sachs по состоянию на 07 февраля текущего года инвесторы полагают, что большее негативное значение на доходность от инвестиций в 2012 году может оказать долговой кризис в Европе (55%), проблема Ирана (22%), замедление темпов экономики Китая (9%), дефицит бюджета в Японии и рост доходностей по государственным облигациям Японии (2%).

Азиатские рынки

- Центральный банк Китая понизил нормы резервирования на 50 базисных пункта впервые в 2012 году на фоне замедления темпов экономики страны и проблем в банковском секторе. Аналитики Bank of America Merrill Lynch полагают, что ЦБ Китая до конца года еще два раза понизит норму резервирования. Это позитивная новость для акций банковского сектора Китая, но многие участники рынка ожидали этого события с конца 2011 года.
- На торгах в Китае акции компании Sinopec рухнули на 5,4% на фоне высоких мировых цен на нефть и обеспоеченностью инвесторов касательно роста убытков компании в секторе нефтепереработки.
- По итогам января цены на жилую недвижимость в Китае продолжили падать и показали наихудшую динамику за последний год.
- По итогам января торговый дефицит в Японии составил рекордные 1,48 трлн. йен. Импорт энергоносителей вырос, а экспорт товаров и услуг снизился. Экспорт в Китай снизился на 20% по сравнению с предыдущим годом, в Европу – на 7,7%, в США – вырос на 0,6%.
- Агентство Standard and Poor's подтвердило кредитный рейтинг Японии на уровне AA-, прогноз негативный. Standard and Poor's предупреждает, что в случае если экономическая ситуация в Японии ухудшится, кредитный рейтинг страны может быть понижен еще на одну ступень.
- В четвертом квартале 2011 года экономика Таиланда снизилась на 9% в связи с сильными наводнениями за последние 70 лет.

GSCI Index



CRB Index



		изменение, %			
Сырьевой рынок			день	мес	год
GSCI Index	↑	688,4	0,30	4,49	6,75
CRB Index	↑	317,4	0,31	1,22	3,96
Нефть Brent	↓	119,6	-0,44	8,30	11,89
Нефть Light	↑	103,2	0,91	3,68	4,28
Природный газ	↑	2,68	4,56	4,03	-11,01
Медь	↓	8 175,0	-1,51	-2,27	7,57
Никель	↓	19 625,0	-1,38	-3,35	4,89
Цинк	↓	1 945,0	-1,67	-5,58	5,42
Алюминий	↑	2 164,0	0,19	-3,33	7,13
Золото	↓	1 725,9	-0,14	2,66	9,97
Серебро	↓	33,3	-0,46	2,97	19,23
Пшеница	↑	647,8	1,97	1,57	-0,77
Кукуруза	↑	645,3	0,86	3,12	-0,19
Рис	↓	14,4	-1,17	-3,81	-3,23
Сахар	↑	23,8	0,17	-2,22	2,02
Какао	↓	2 345,0	-2,49	2,36	11,19
Кофе	↑	202,4	0,57	-9,08	-10,80

Сырьевые рынки

- Хедж-фонды увеличили до максимума за последние пять месяцев длинные позиции в сырьевых товарах в связи с ростом экономики США и спекуляциях, что финансовый вопрос с Грецией будет разрешен в кратчайшие сроки. Кроме того, инвесторы видят сокращение конечных запасов в некоторых видах сырья, что является сигналом к покупке.
- В январе импорт Японией сжиженного природного газа (СПГ) вырос на 28,2% до 8,15 млн. тонн. При этом импорт нефти снизился на 2,1%, а бензина на 17,5%. Импорт угля вырос на 7,8%.
- Мировые цены на медь прибавили 1,5% после того как ЦБ Китая понизил норму резервирования на 50 базисных пункта. В целом это позитивный знак для промышленных металлов.
- Цены на фьючерсные контракты на природный газ выросли более чем на 6% на предыдущей неделе в связи с тем, что второй ведущий производитель природного газа в США – компания Ексапа планирует снизить добычу газа на 500 млн. куб. м в день. Американские производители сланцевого и природного газа продолжают снижать добычу в связи с падением цен на газ до 10 летнего минимума.
- Иран приостановил экспорт нефти во Францию и Великобританию. По итогам декабря Саудовская Аравия сократила производство и экспорт нефти. Производство нефти сократилось на 237 000 баррелей. Это является достаточно «бычьим» сигналом, но пока еще не были опубликованы данные по добыче и экспорту нефти Ливией и ОАЭ. Цены на нефть сорта Brent превысили отметку в 120 долл. США за баррель на фоне напряженной геополитической ситуации вокруг Ирана. Инвесторы продолжают закладывать премию в размере 15-20 долл. США за баррель в развитие негативного сценария вокруг Ирана.

Индекс ММВБ



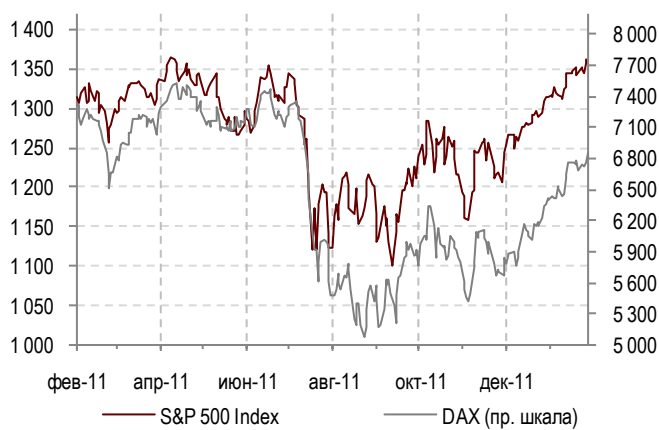
		изменение, %			
Российский рынок		день	мес	год	
ММВБ	↓	1 568,5	-0,12	4,62	11,86
РТС	↑	1 656,6	0,92	8,80	19,88
USD/RUB	↓	29,94	-0,57	-3,00	-6,84
Бивалют. корз.	↓	34,18	-0,42	-2,68	-6,25
Сбербанк	↑	96,8	0,61	13,82	21,94
ВТБ	↑	0,0710	0,04	8,00	20,65
Газпром	↓	189,7	-0,20	2,99	10,70
Новатэк	↓	390,1	-1,34	0,19	-0,98
Роснефть	↓	218,4	-0,47	-6,52	2,06
Лукойл	↓	1 875,1	-0,19	3,39	10,09
Сургутнефтегаз	↓	28,7	-0,92	3,29	13,53
Татнефть	↑	183	1,68	3,58	15,34
ГМК НорНикель	↓	5 656	-0,48	1,82	14,42
Северсталь	↓	438,7	-1,04	1,93	20,16
НЛМК	↑	74,1	0,64	1,19	17,83
ММК	↑	14,7	0,49	6,53	19,41
Полиметалл	↑	521,7	0,48	0,13	-0,69
Полюс Золото	↑	1 364,6	8,27	31,20	33,57
Уралкалий	↓	239,5	-0,09	8,88	2,57
МТС	↓	217,4	-0,67	2,50	18,49
Ростелеком	↓	150,5	-0,59	1,38	-1,21
РусГидро	↓	1,140	-0,22	8,53	17,61
ФСК ЕЭС	↓	0,336	-0,70	4,17	19,10
МРСК Холдинг	↓	2,884	-0,79	14,44	25,07

Российский рынок

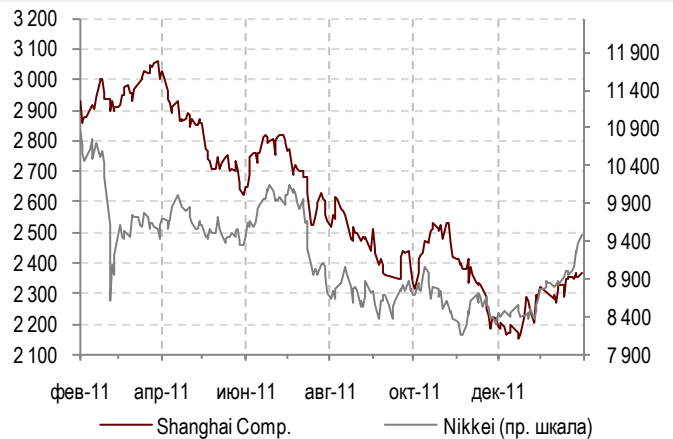
- С начала года приток капитала на российский фондовый рынок составил 1,4 млрд. долл. США. При этом большая часть пришлась на фонды ETF.
- Standard and Poor's заявило о том, что российский банковский сектор недокапитализирован в связи с высоким аппетитом к риску и недостаточной диверсификации бизнеса.
- Менеджмент Газпрома заявил о том, что компания планирует сохранить добычу газа в 2012 году на том же уровне, что и в 2011 году.
- Банк HSBC понизил прогнозную стоимость акций Сбербанка с 4,4 до 4,2 долл. США за акцию, рекомендация «покупать». Кроме того, банк повысил рекомендацию по акциям ВТБ с «продавать» до «держать».
- Менеджмент Сбербанка заявил о том, что компании интересны коммерческие банки в Польше и Турции. В целом банк проводит активную политику в банковском секторе стран Восточной Европы.
- Индекс ММВБ продолжает торговаться в коридоре 1550-1580 пунктов. Высокие мировые цены на нефть оказывают поддержку российскому фондовому рынку, но большинство акций продолжает торговаться с дисконтом к акциям других стран BRICS. Инвесторы все еще закладывают политические риски в текущие котировки акций компаний. На рынке не видно агрессивных продаж, но в то же время мы не видим активно спроса на акции. Индексы продолжают консолидироваться. Интересными выглядят акции металлургов после понижения норм резервирования ЦБ Китая и нефтегазовый сектор. Не исключено, что акции второго и третьего эшелона будут также привлекать инвесторов.

Фондовые рынки

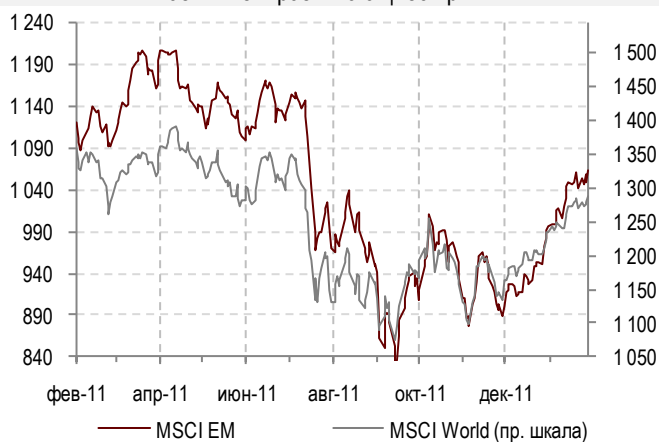
США и Европа



Китай и Япония



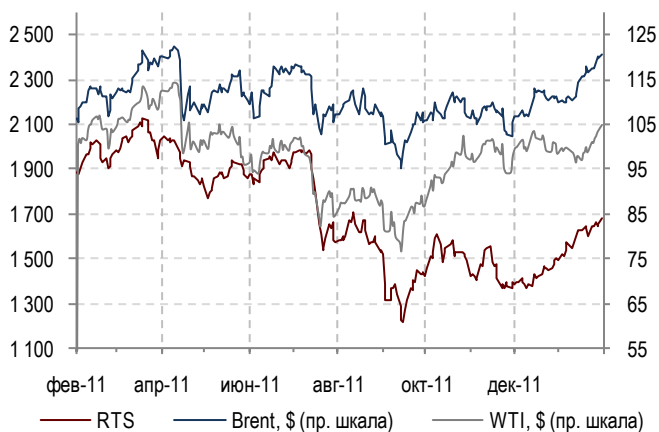
Развитые и развивающиеся рынки



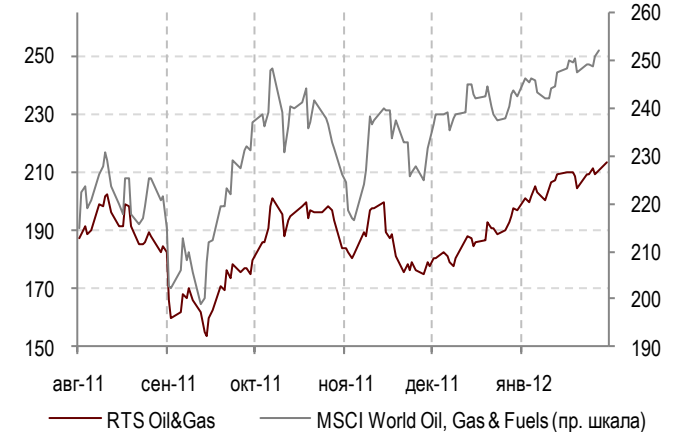
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



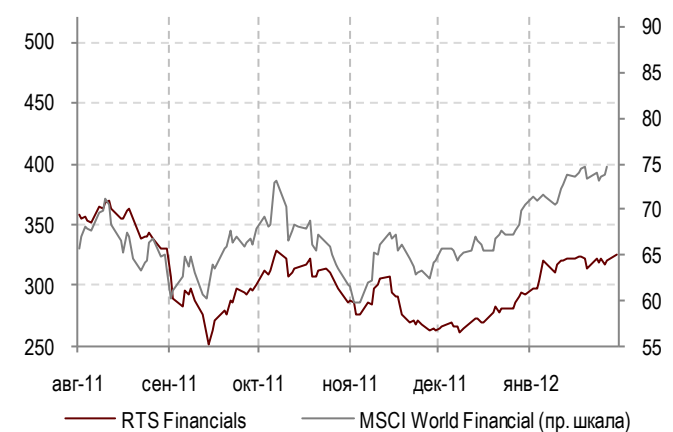
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



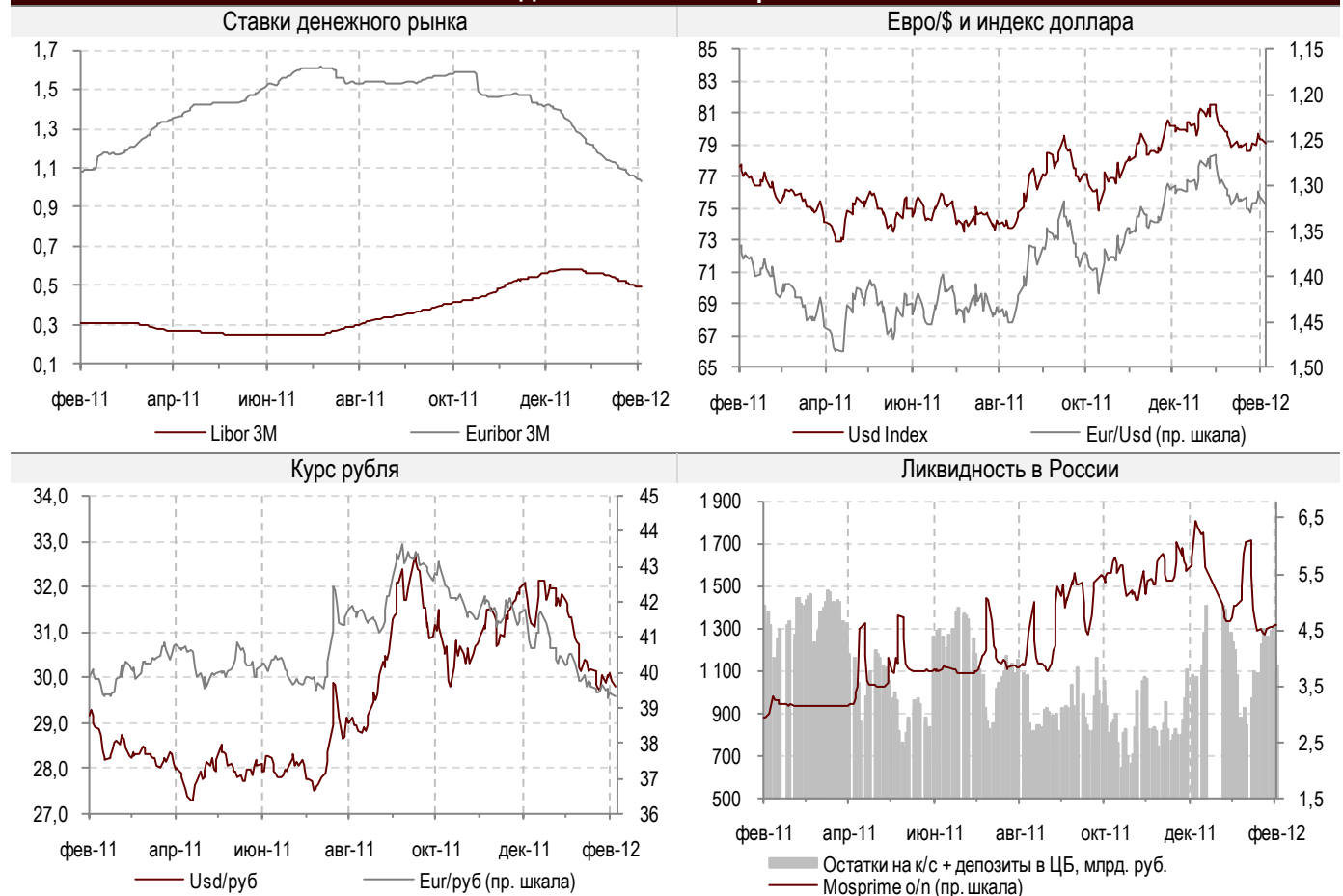
Металлургический сектор: Россия и мир



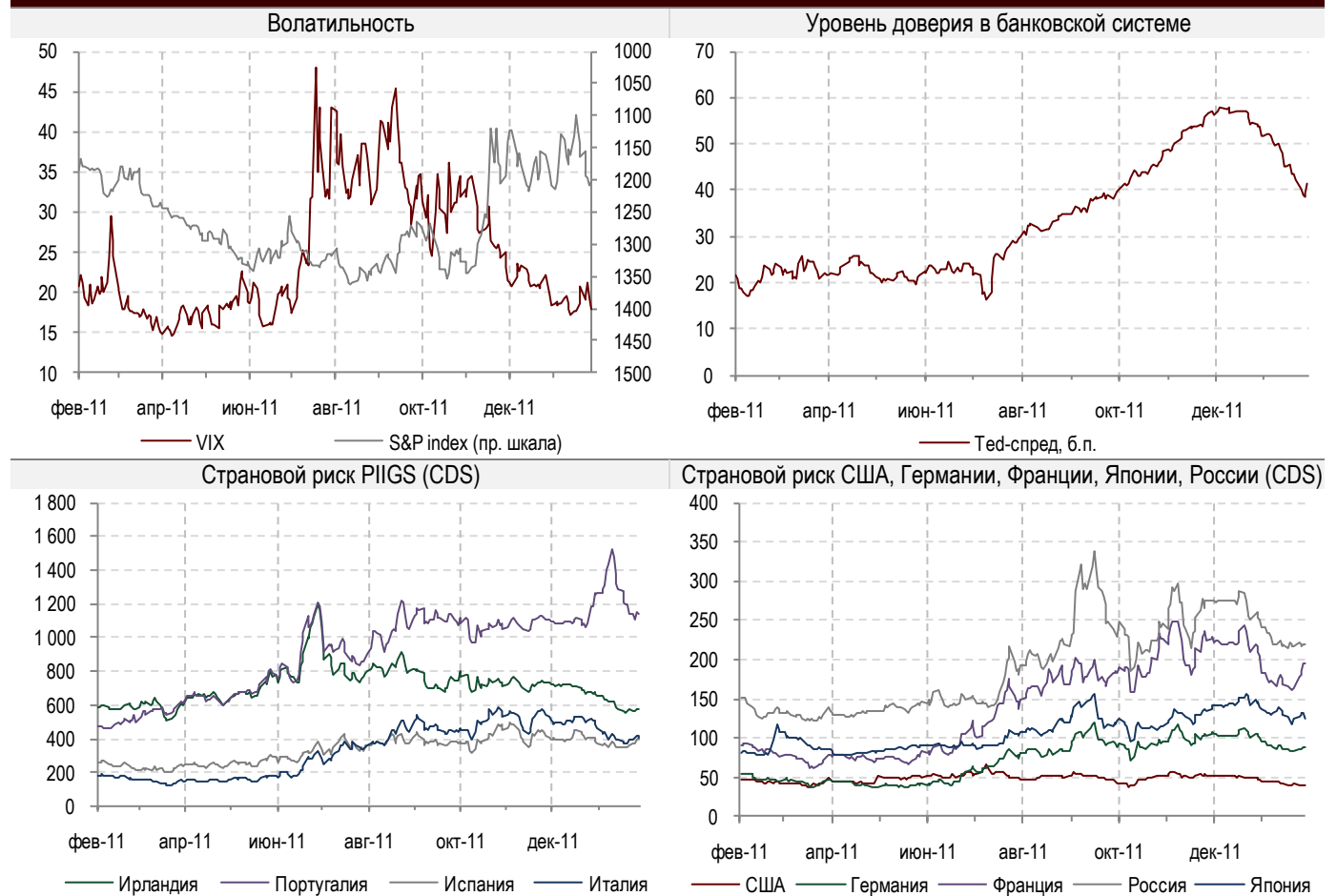
Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



Риск

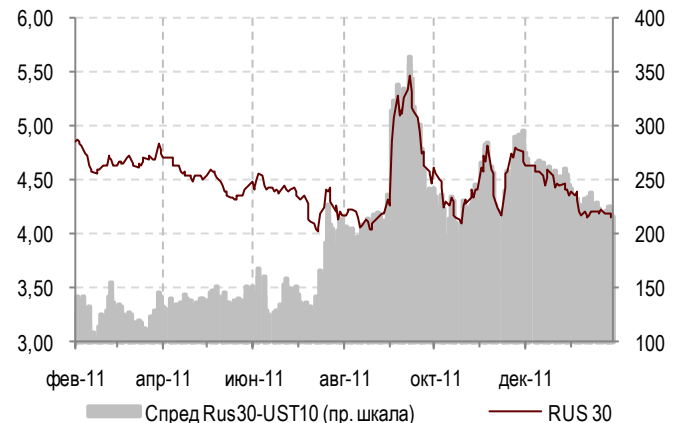


Долговые рынки

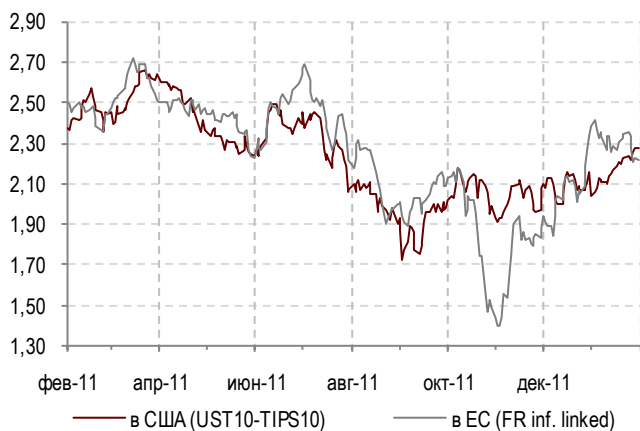
Доходность UST



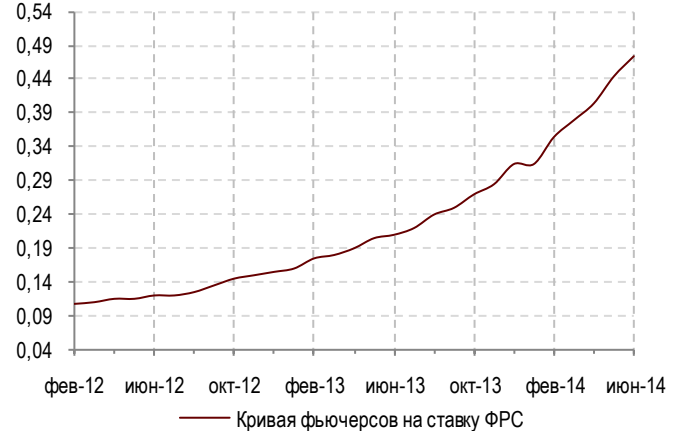
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

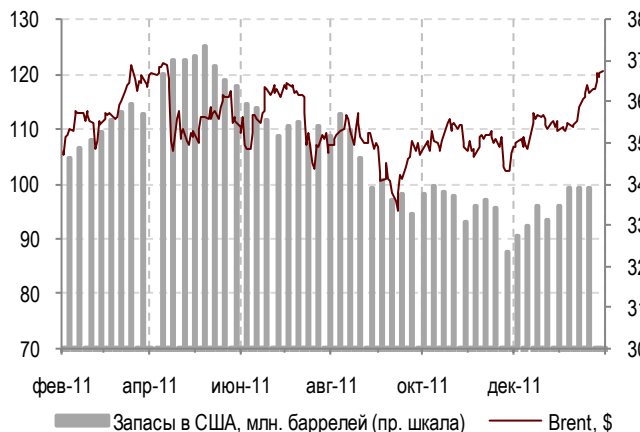


Ожидания по ставке ФРС

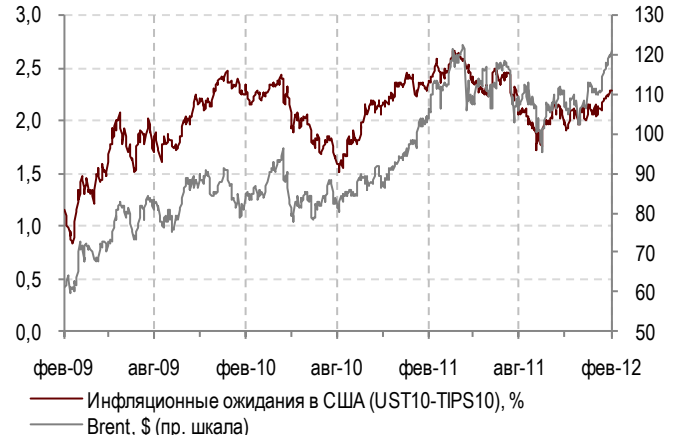


Товарные рынки

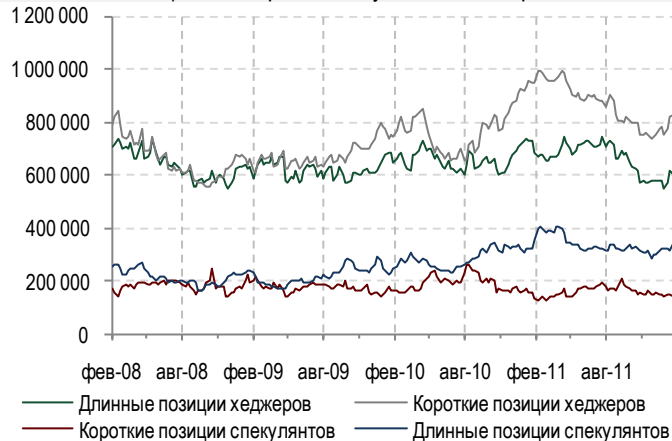
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания

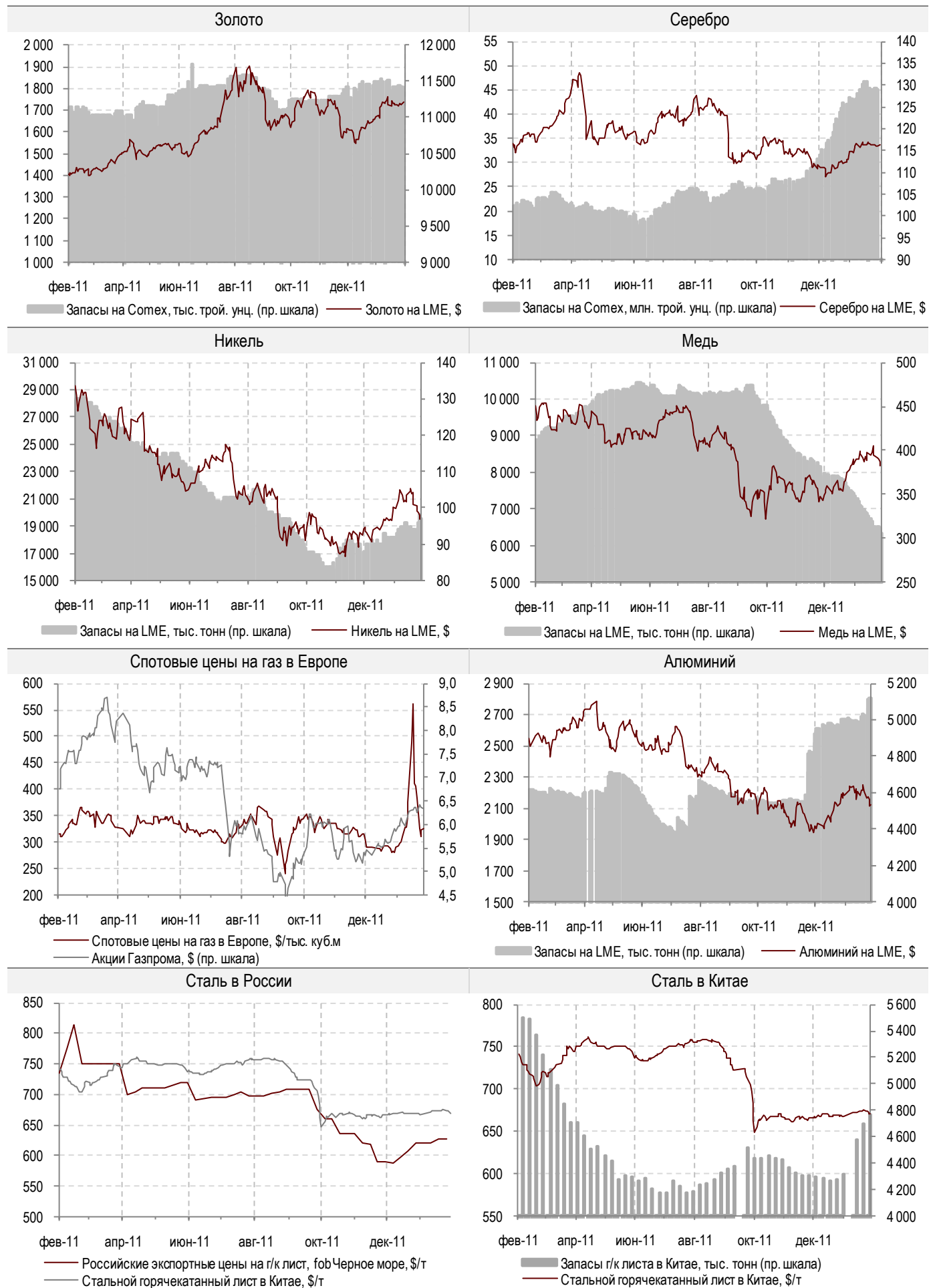


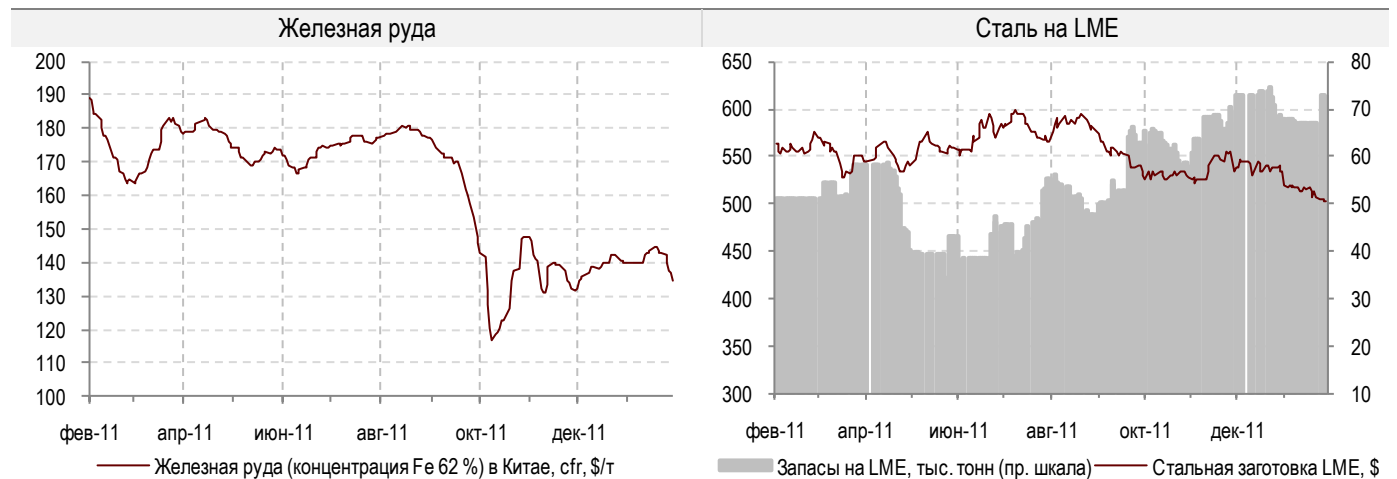
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



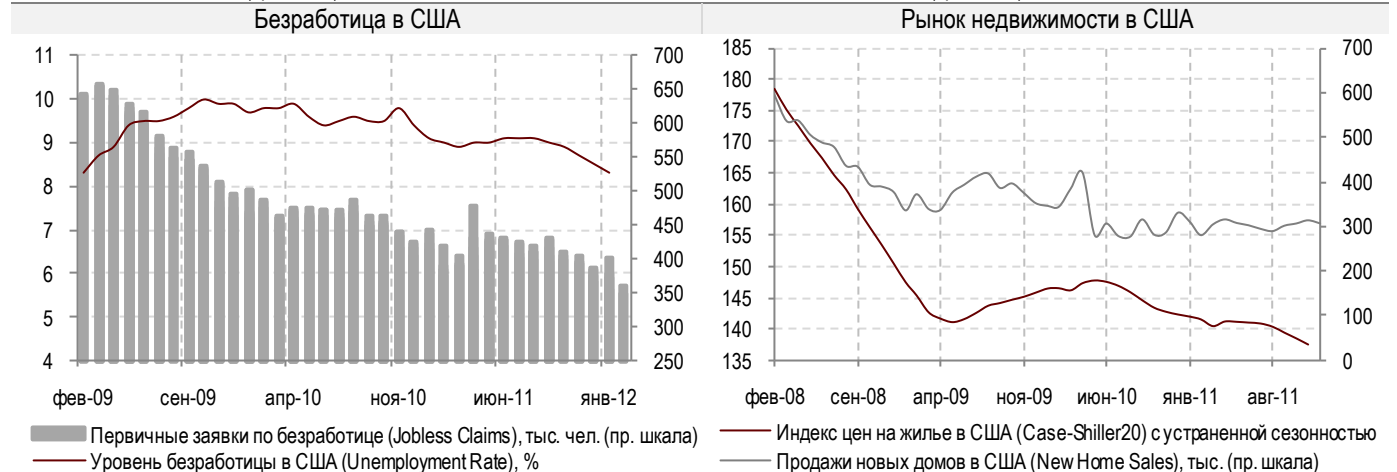
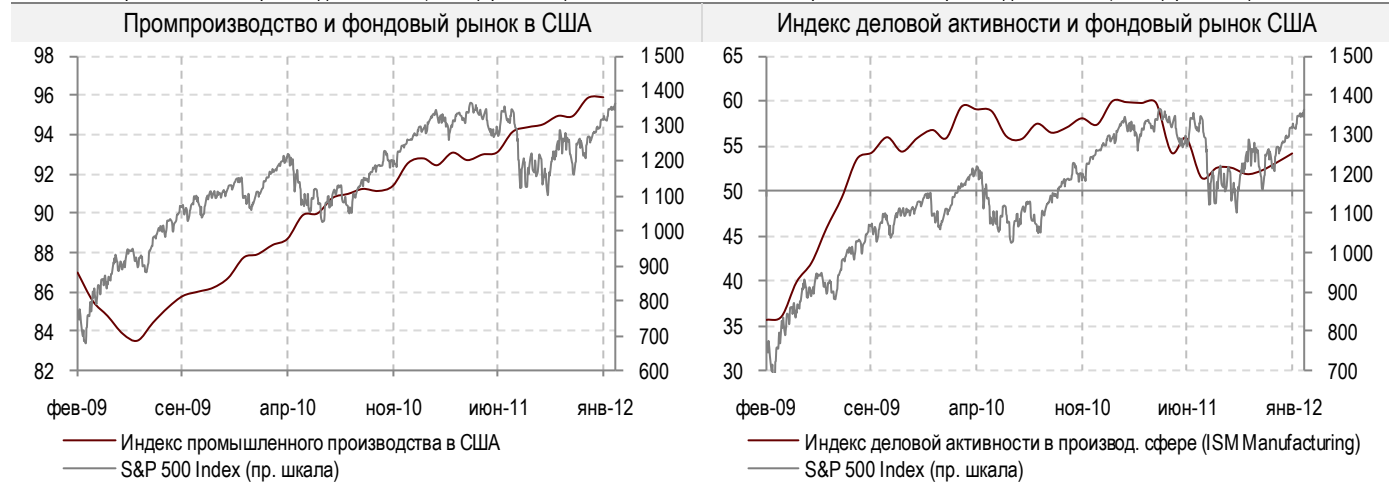
Чистые позиции спекулянтов по нефти

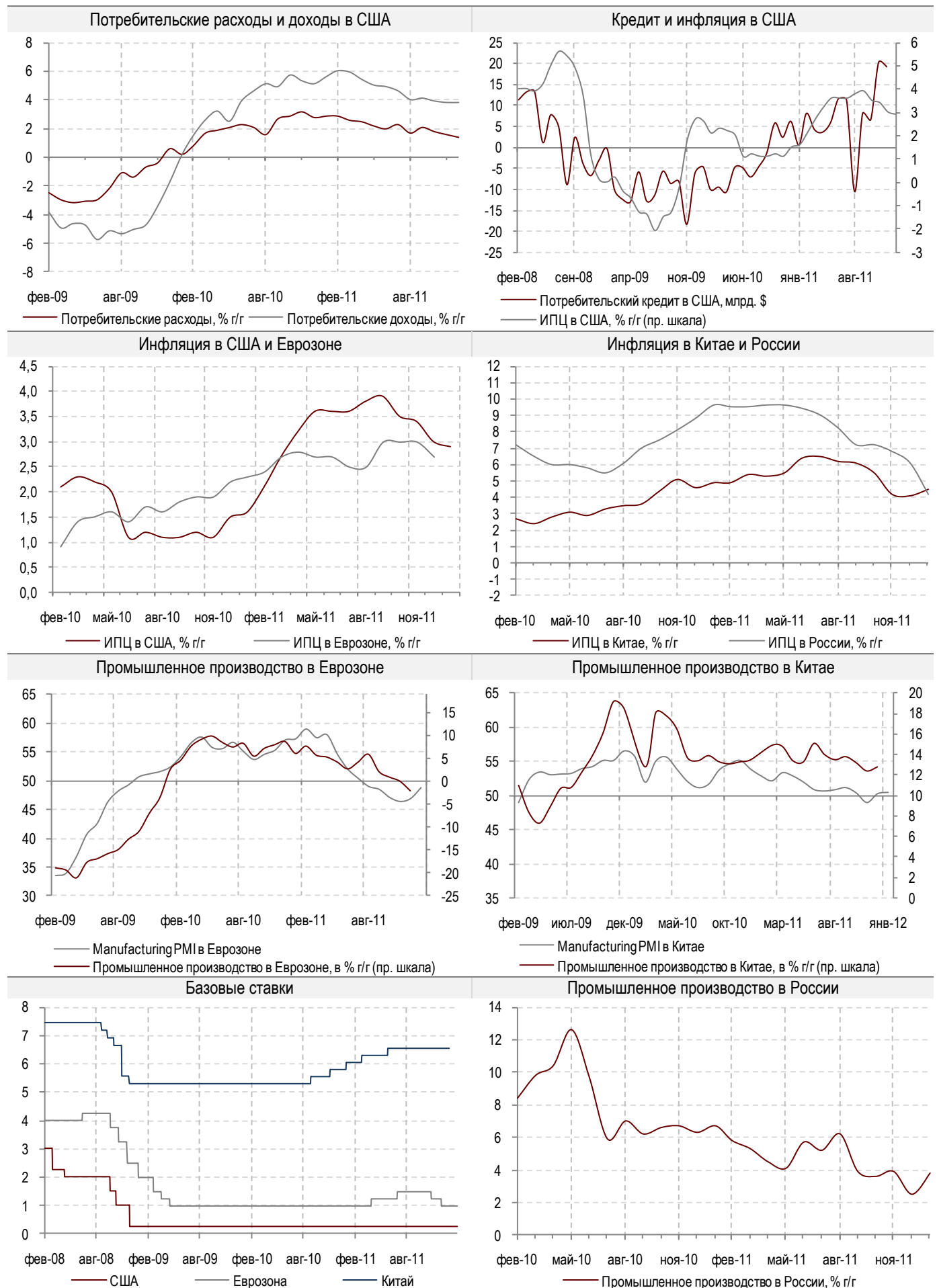






Экономические показатели





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.