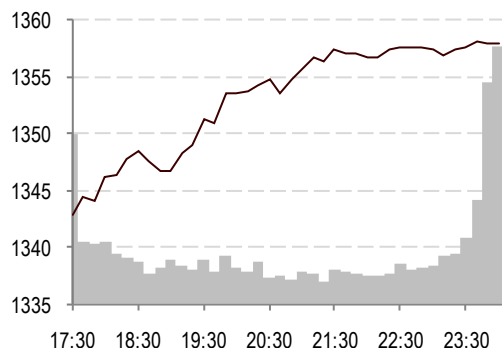
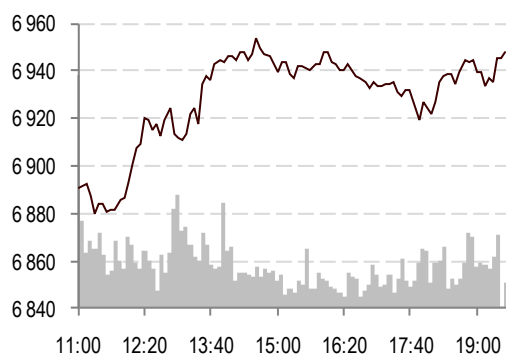


S&P500 Index



		изменение, %			
Американский рынок			день	мес	год
MSCI World	↑	1 296,4	0,65	4,32	9,63
MSCI EM	↑	1 066,5	0,38	6,69	16,38
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	0,00	-0,57	-1,06

DAX Index



		изменение, %			
Европейский рынок			день	мес	год
FTSE 100	↑	5 945,3	0,68	2,81	6,69
DAX	↑	6 948,3	1,46	7,95	17,80
CAC 40	↑	3 472,5	0,96	4,02	9,90
EUR/USD	↑	1,324	0,78	1,77	2,18
GBP/USD	↑	1,585	0,15	1,82	1,98
EUR/CHF	↓	1,207	-0,12	-0,02	-0,78
USD/CHF	↓	0,912	-0,91	-1,75	-2,82

Мировые рынки

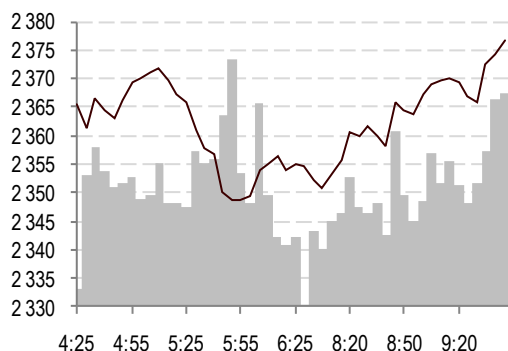
Американский рынок

- Торги на биржах в США не проводились в связи с праздниками. Фьючерс на индекс S&P 500 торговался в положительной территории на фоне одобрения пакета финансовой помощи в пользу Греции.
- Фармацевтический гигант Pfizer рассматривает партнерство с китайскими партнерами с целью дальнейшей продажи патентов на лекарства. На выходных компания Pfizer уже заключила соглашение о создании совместного предприятия с китайской компанией Zhejiang Hisun Pharmaceuticals.
- Хедж-фонды увеличили «бычьи» позиции в акциях и сырьевых товарах, полагая, что долговые проблемы в Европе будут урегулированы за счет долгосрочных кредитов со стороны ЕЦБ, Греции удастся избежать дефолта, а экономика Китая сможет избежать «жесткой» посадки в 2012 году. По итогам января средняя доходность составила 2,6% при росте индекса S&P 500 на 4,5%.

Европейский рынок

- На встрече министров финансов ЕС была окончательно одобрена финансовая помощь Греции в размере 130 млрд. евро. Таким образом, Греции удастся избежать дефолта 20 марта. Согласно условиям предоставления финансовой помощи, частным кредиторам Греции придется списать 53,5% стоимости государственных облигаций Греции, а остаток долга (31,5% от стоимости) будет обменен на новые государственные облигации Греции со сроками погашения от 11 до 20 лет и ноты фонда EFSF (оставшиеся 15%). Договор снизит долг Греции на 107 млрд. евро. Купон на новые государственные облигации Греции будет составлять 2% до 2015 года, 3% в последующие 5 лет и 4,3% до конца погашения. Некоторые облигации будут привязаны к росту ВВП Греции, а купон будет зависеть от роста экономики страны. Те хедж-фонды и кредиторы, которые будут не согласны с добровольным списанием, могут получить исполнить CDS и получить денежные средства или базовый актив. В настоящий момент CDS покрывают только 3,2 млрд. долл. США долгов Греции или менее 1% от общего национального долга Греции. Кредиторам необходимо признать, что это добровольное списание. Тогда кредит-дефолт свопы не будут исполнены. Наиболее крупными держателями государственных облигаций Греции являются коммерческие банки Греции (29 млрд. евро), включая Национальный Банк Греции, BNP Paribas, Commerzbank AG, Deutsche Bank, Intesa SanPaolo Spa, ING Group, Allianz S.E., Axa S.A. Следует отметить, что новые облигации Греции будут выпущены согласно английскому праву, что является значительным преимуществом для держателей долга.

Shanghai Composite



Азиатский рынок	изменение, %				
		день	мес	год	
Shanghai Comp.	↑	2 363,6	0,27	1,92	7,46
Hang Seng	↓	21 424,8	-0,31	6,54	16,22
NIKKEI 225	↑	9 485,1	1,08	8,20	12,18
TOPIX	↑	819,0	1,06	8,22	12,41
USD/JPY	↑	79,630	0,10	3,39	3,54
AUD/USD	↑	1,076	0,47	2,19	5,36

Азиатские рынки

- Акции на фондовом рынке в Китае выросли до 11 недельного максимума на фоне достижения соглашения с Грецией и спекуляциями касательно дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики ЦБ Китая. В лидерах роста были акции банковского сектора – Industrial and Commercial Bank of China и China Construction Bank Corporation. Акции Jiangxi Copper Co. выросли на 1,4% в связи с ростом цен на промышленные металлы. Акции ведущего производителя цемента в Китае – компании Qilianshan Cement Group выросли до 3-х месячного максимума. Напомним, что с начала года индекс Shanghai Composite вырос на 8,3% в связи с началом смягчения денежно-кредитной политики ЦБ Китая.
- China Telecom Corp. станет вторым крупнейшим дистрибутором смартфонов Apple iPhone 4S. Сотрудничество с China Telecom может удвоить продажи Apple в Китае. Но при всем этом China Telecom является незначительным игроком на рынке мобильной связи. По итогам четвертого квартала Apple был пятым ведущим поставщиком смартфонов в Китай. Наибольшую долю рынка занимает Samsung Electronics (24%), далее идет Nokia, Huawei Technologies, ZTE Corp.
- Японский индекс NIKKEI снижался на фоне фиксации прибыли инвесторами после быстрого ралли в рискованных активах Японии. Акции Nintendo снизились на 1,4%, Mazda Motor – на 9,9% (наименее прибыльный автопроизводитель страны) после того как менеджмент компании озвучил планы по привлечению дополнительного капитала. Хуже рынка также смотрелись акции авиакомпаний и транспортного сектора на фоне роста мировых цен на нефть.

GSCI Index



CRB Index

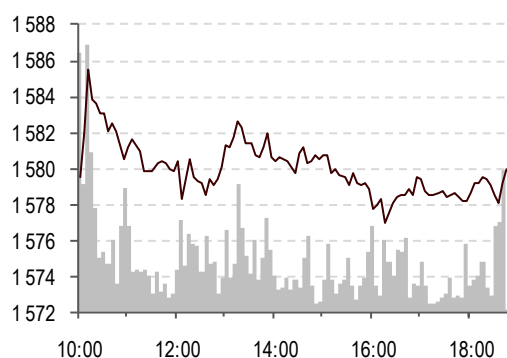


Сырьевые рынки

- Конечные запасы риса могут достигнуть рекордных значений за десятилетие на фоне роста урожаев сырого риса. Запасы могут вырасти на 3% до 100,1 млн. тонн – наибольшее значение с 2003 года. Согласно данным USDA мировой импорт снизится на 7,5%.
- Импорт золота со стороны Индии может сократиться впервые за три года на фоне высоких цен и роста потребления драгоценного металла со стороны Китая. Покупки могут снизиться на 7% до 900 тонн в этом году.
- Индия может обогнать Китай как ведущего импортера энергетического угля. В этом году импорт может превысить 118 млн. тонн при 102 млн. тонн импорта Китаем. Дефицит угля внутри Индии может составить 150 млн. тонн к 2014 году. В этом году импорт энергетического угля Китаем может снизиться на 40 млн. тонн. Этот объем может компенсировать Индия.
- Ставка аренды на танкеры по перевозке сжиженного природного газа (СПГ) может вырасти третий год подряд на фоне роста спроса на СПГ в Японии. Трейдеры перенаправили порядка 13 кораблей из Европы и США в азиатский регион. По итогам 2011 года ставка на аренду танкеров по перевозке СПГ выросла до 97 630 долл. США в день с 43 663 долл. США в 2010 году. В 2012 году ставка аренды будет составлять 147 000 долл. США. На Азию приходится порядка 60% мирового спроса СПГ.

		изменение, %			
Сырьевой рынок		день	мес	год	
GSCI Index	↑	688,4	0,30	4,49	6,75
CRB Index	↑	317,4	0,00	1,22	3,96
Нефть Brent	↑	120,1	0,39	8,72	12,63
Нефть Light	↑	103,2	0,91	3,68	4,28
Природный газ	↑	2,68	4,56	4,03	-11,01
Медь	↑	8 235,5	0,74	-1,55	8,36
Никель	↑	19 755,0	0,66	-2,71	5,59
Цинк	↑	1 982,0	1,90	-3,79	7,43
Алюминий	↑	2 179,0	0,69	-2,66	7,87
Золото	↓	1 725,9	-0,14	2,66	9,97
Серебро	↓	33,3	-0,46	2,97	19,03
Пшеница	↑	647,8	1,97	1,57	-3,50
Кукуруза	↑	645,3	0,86	3,12	-1,45
Рис	↓	14,4	-1,17	-3,81	-4,92
Сахар	↑	23,8	0,17	-2,22	3,57
Какао	↓	2 345,0	-2,49	2,36	10,04
Кофе	↑	202,4	0,57	-9,08	-11,89

Индекс ММВБ



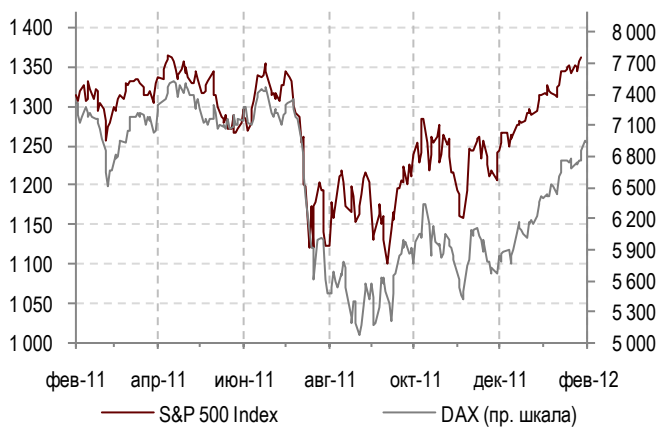
Российский рынок

- Биржа ММВБ-РТС выбрала в качестве организаторов публичного размещения акций JP Morgan, Credit Suisse, ВТБ, Сбербанк.
- Польская PGNiG подала иски в суд против Газпрома и Газпромэкспорт касательно цен на природный газ ноябре 2011 года. Кроме того, Газпром скоро планирует поставлять природный газ в Северную Корею.
- ОАО «Роснефть» получит кредит от Газпромбанка в размере 40,5 млрд. рублей.
- Менеджмент ЛУКОЙЛа продолжает покупать акции компании на открытом рынке. 13 февраля Л. Федун приобрел акций на 2 млн. долл. США.

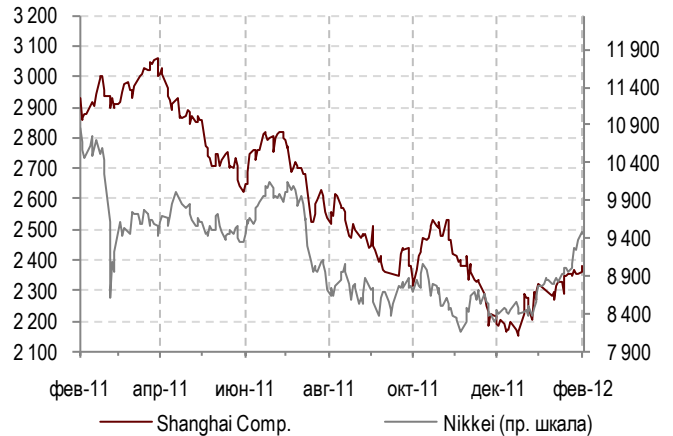
		изменение, %			
Российский рынок		день	мес	год	
ММВБ	↑	1 579,2	0,68	5,33	12,62
РТС	↑	1 674,3	1,07	9,96	21,16
USD/RUB	↓	29,77	-0,55	-3,54	-7,36
Бивалют. корз.	↓	34,13	-0,15	-2,82	-6,40
Сбербанк	↑	97,5	0,79	14,69	22,87
ВТБ	↑	0,0714	0,61	8,61	21,33
Газпром	↑	191,0	0,60	3,70	11,45
Новатэк	↑	395,0	1,18	1,45	0,27
Роснефть	↑	219,4	0,41	-6,11	2,51
Лукойл	↑	1 879,0	0,23	3,60	10,32
Сургутнефтегаз	↑	29,1	1,31	4,59	14,96
Татнефть	↑	188	2,49	6,11	18,16
ГМК НорНикель	↑	5 762	1,84	3,73	16,57
Северсталь	↑	440,0	0,32	2,23	20,51
НЛМК	↑	74,6	0,84	1,86	18,61
ММК	↑	14,9	0,90	7,38	20,36
Полиметалл	↓	519,4	-0,15	-0,31	-1,12
Полюс Золото	↑	1 363,9	0,14	31,13	33,51
Уралкалий	↑	239,9	0,23	9,04	2,72
МТС	↑	218,7	0,39	3,11	19,19
Ростелеком	↑	151,5	0,48	2,04	-0,56
РусГидро	↑	1,160	1,59	10,41	19,65
ФСК ЕЭС	↑	0,338	0,49	4,96	20,00
МРСК Холдинг	↑	2,900	0,76	15,08	25,76

Фондовые рынки

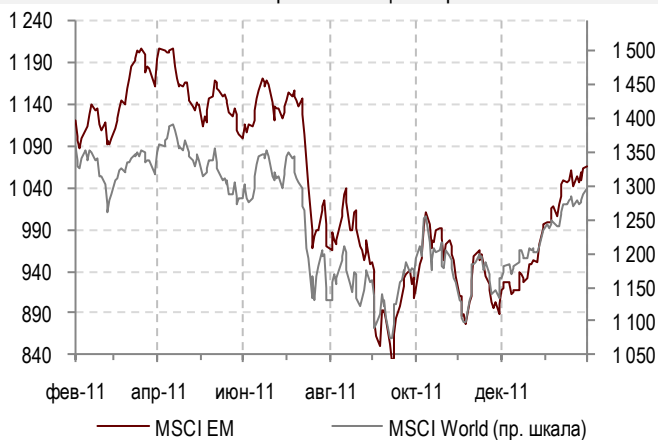
США и Европа



Китай и Япония



Развитые и развивающиеся рынки



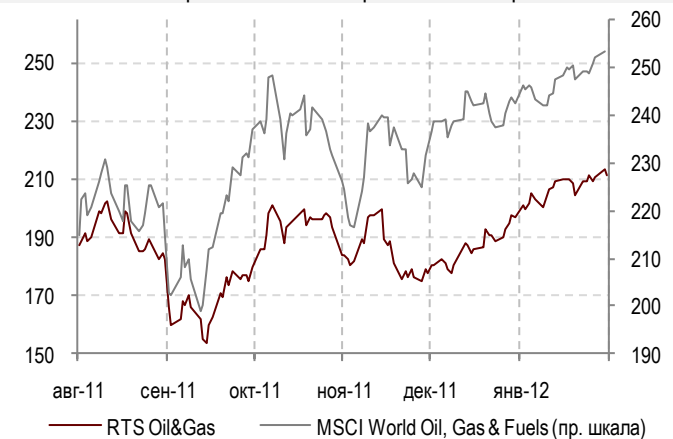
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



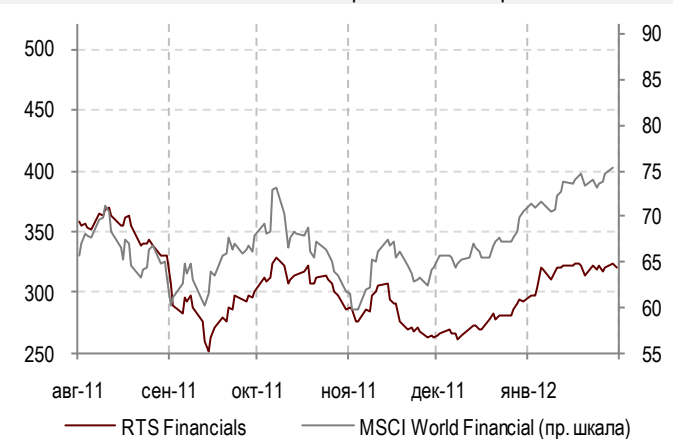
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



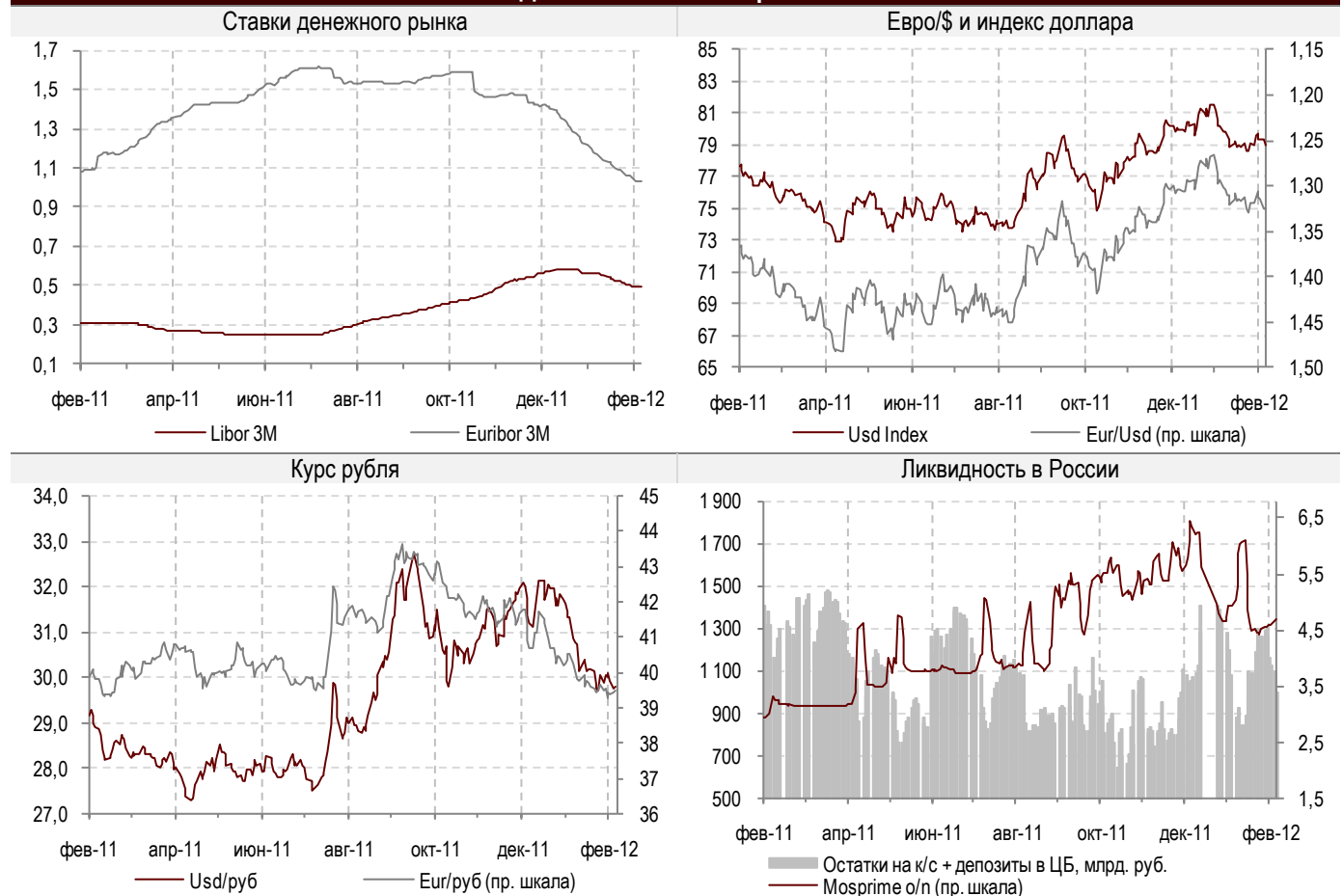
Металлургический сектор: Россия и мир



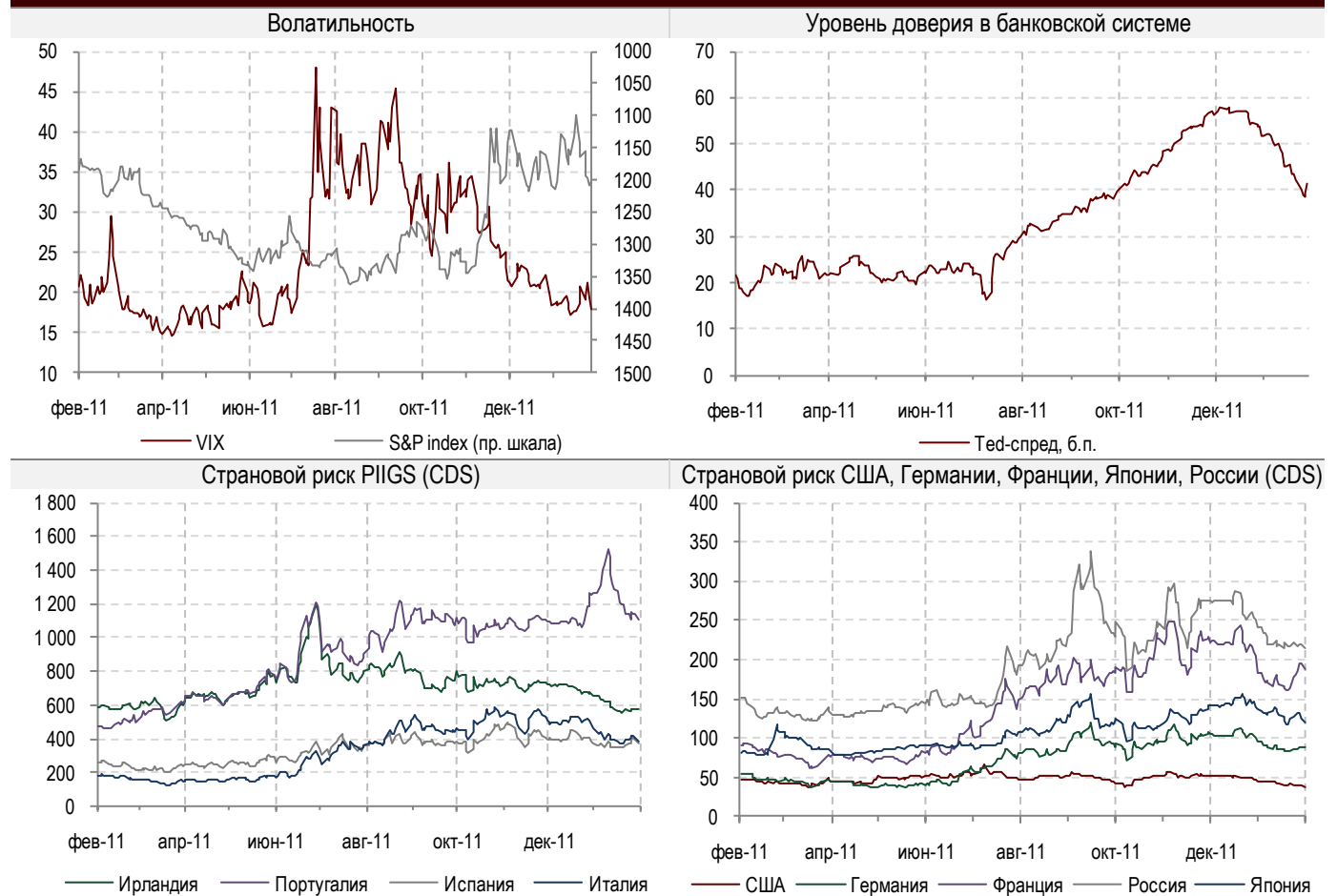
Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



Риск

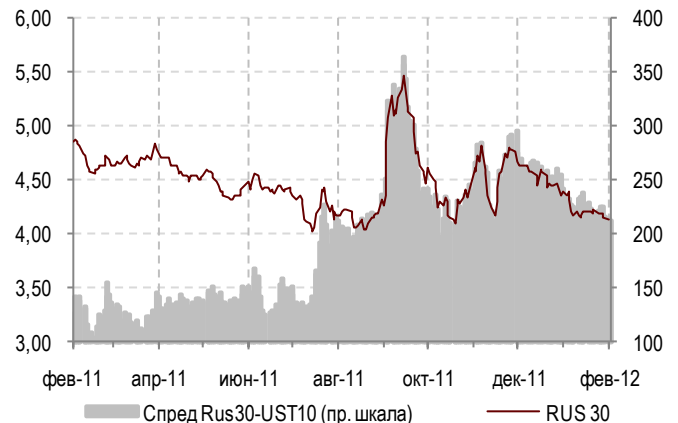


Долговые рынки

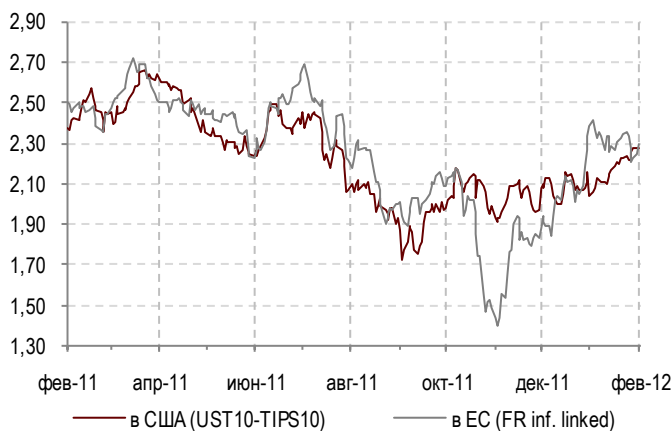
Доходность UST



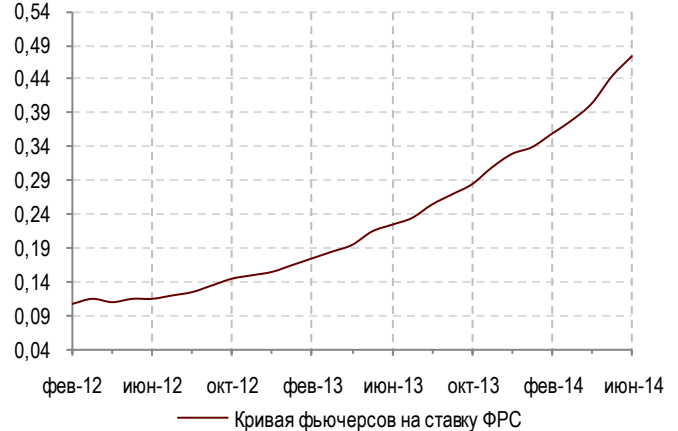
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

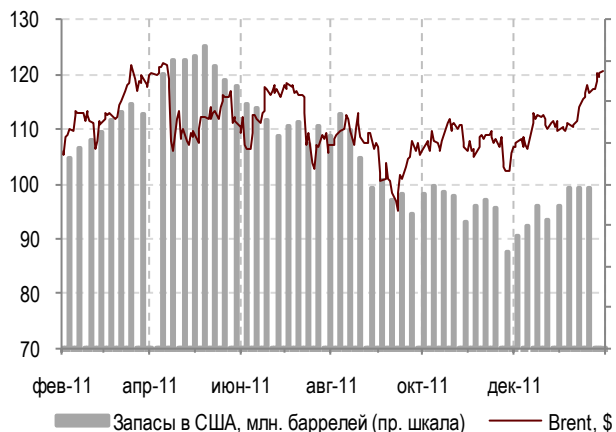


Ожидания по ставке ФРС

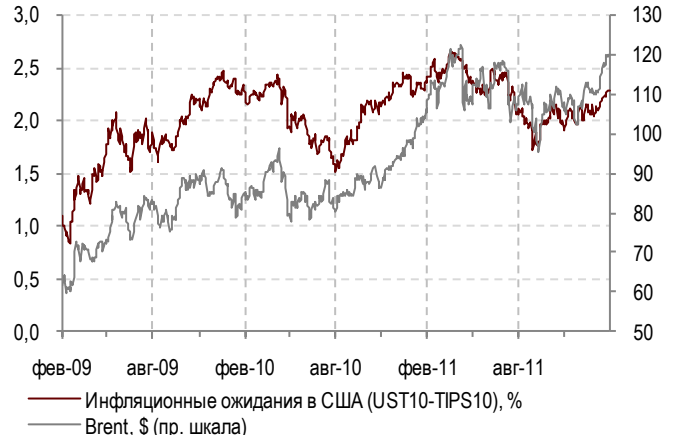


Товарные рынки

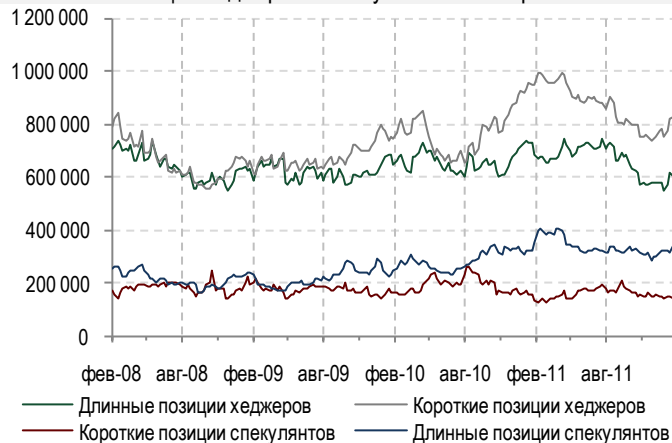
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания

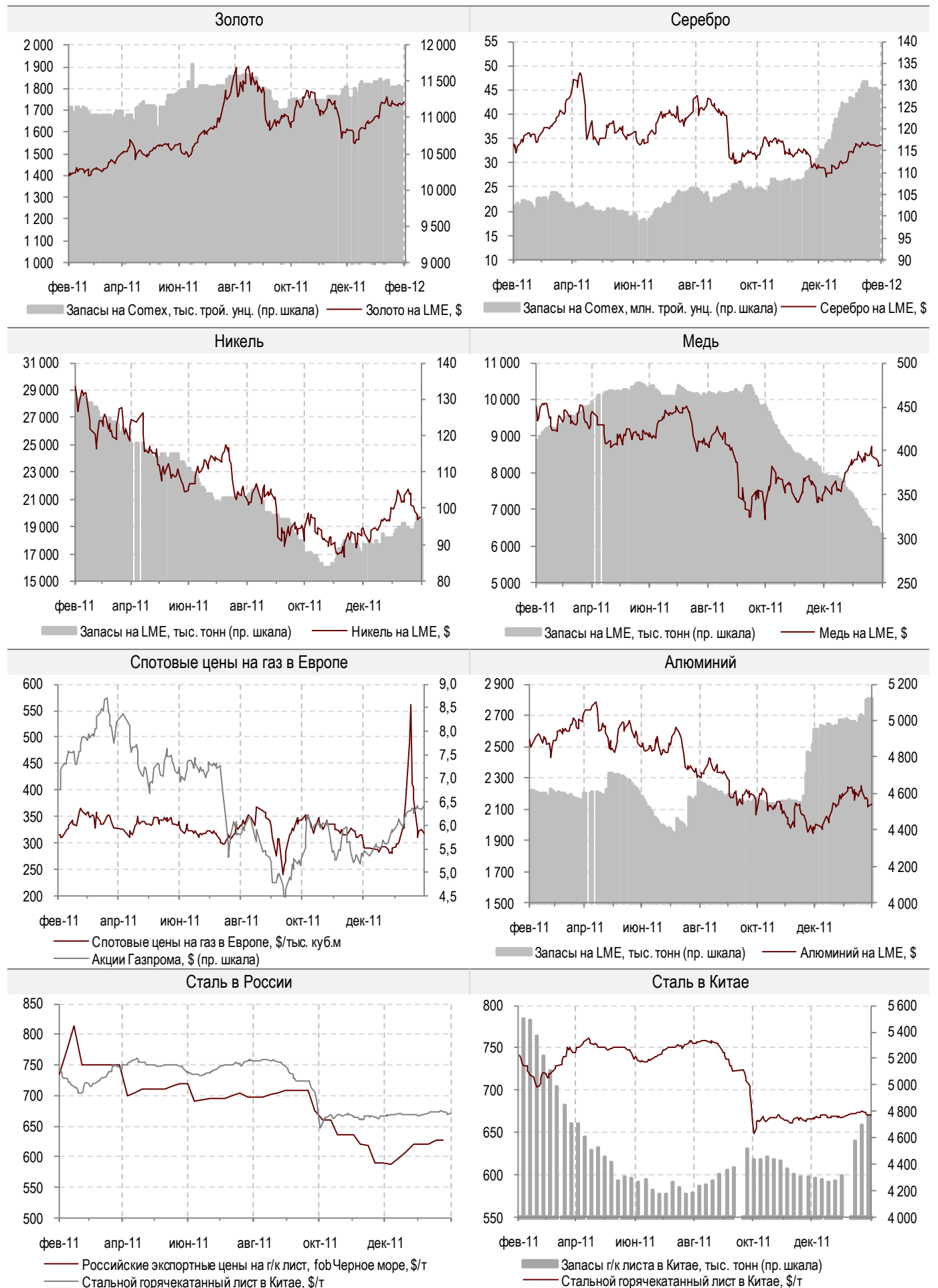


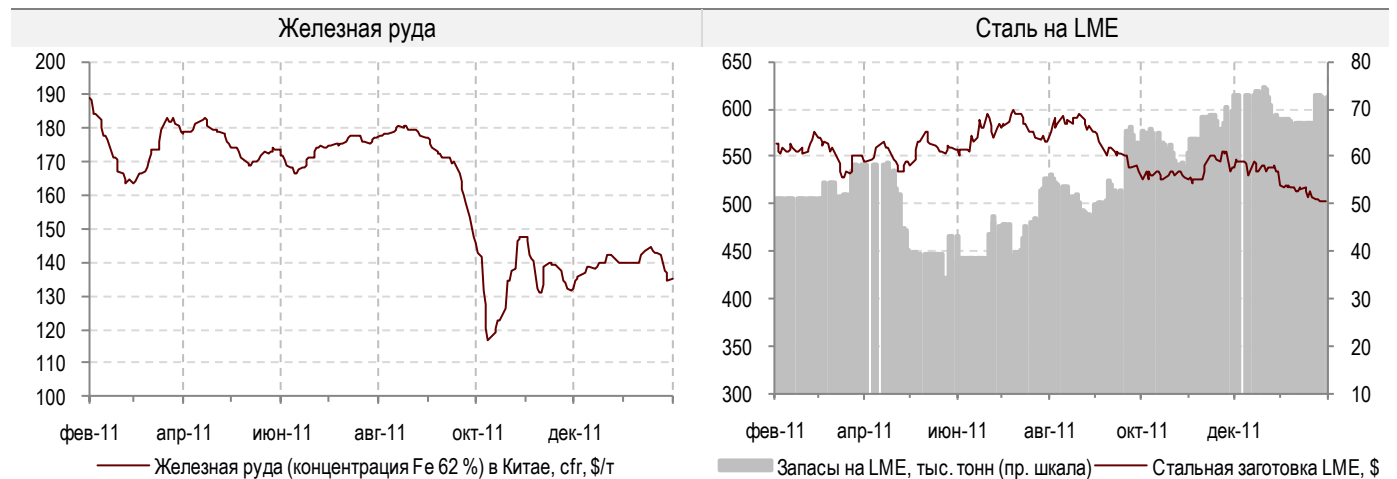
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



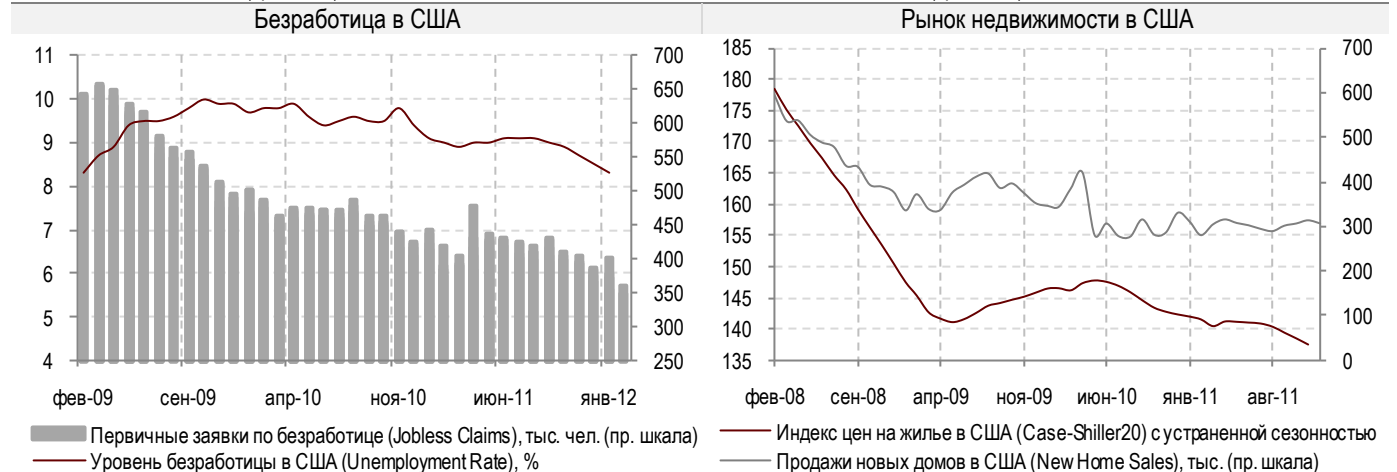
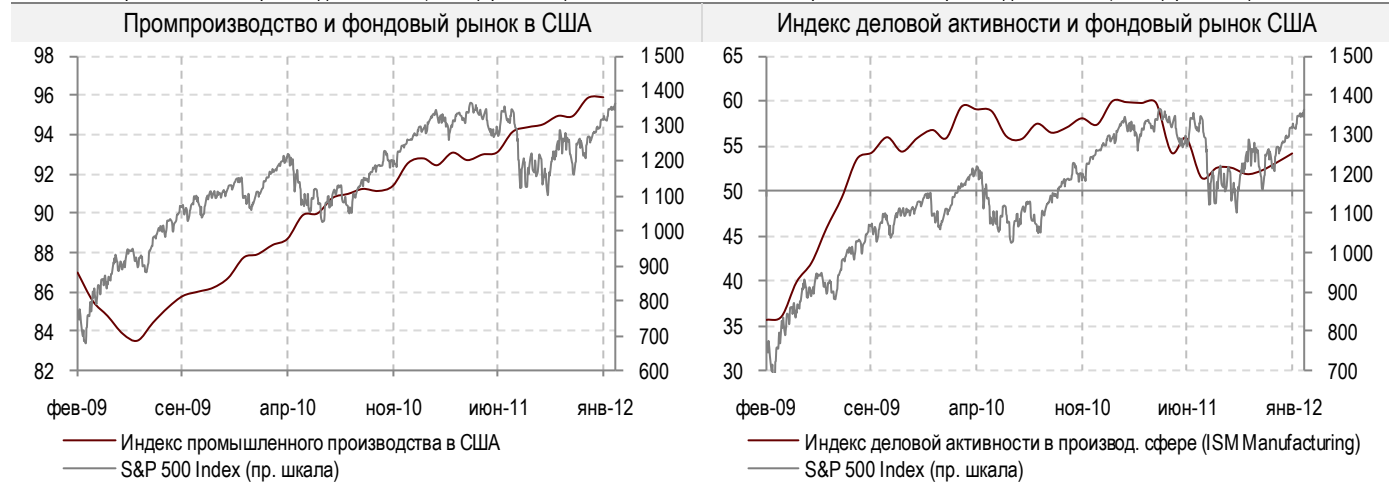
Чистые позиции спекулянтов по нефти

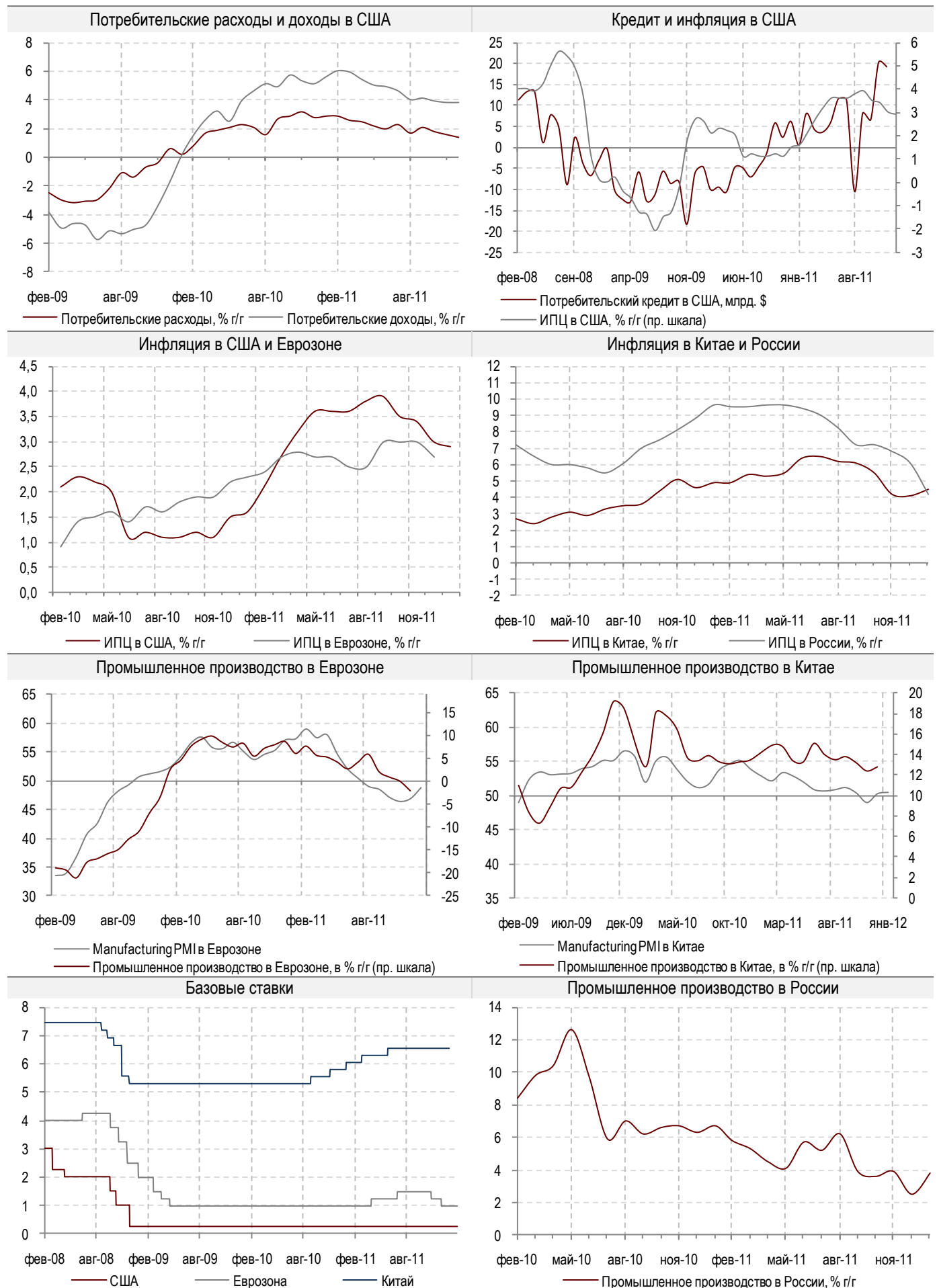






Экономические показатели





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.