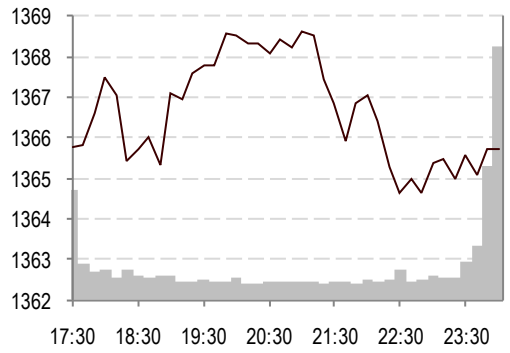
S&P500 Index



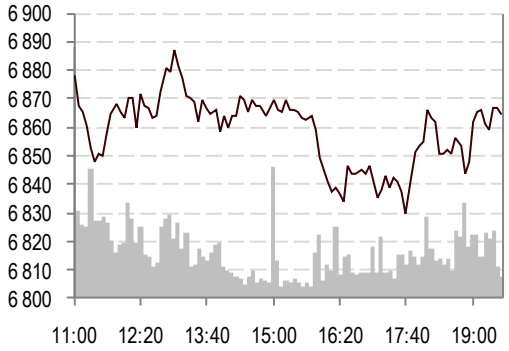
			изменение, %		
Американский рынок			день	мес	год
MSCI World	↑	1 300,6	0,48	4,98	9,98
MSCI EM	↑	1 067,6	0,78	6,10	16,50
Dow Jones	↓	12 983,0	-0,01	2,60	6,26
S&P 500	↑	1 365,7	0,17	4,02	8,60
Nasdaq Comp	↑	2 963,8	0,23	5,40	13,77
Dollar Index	↓	78,35	-0,59	-1,03	-2,28

Мировые рынки

Американский рынок

- Предыдущую неделю индекс Dow Jones завершал на максимальной отметке с 2008 года. В лидерах роста были акции сырьевых и технологических компаний. Аутсайдером в технологическом секторе были акции Hewlett Packard, которые снизились на 10%. Экономика США все еще продолжает оставаться фактором рост американских фондовых индексов. Уровень пособий по безработице продолжает оставаться на минимуме 2008 года, доверие потребителей выросло до 1 летнего максимума.
- Около 68% компаний США, опубликовавших свою отчетность за четвертый квартал 2011 года с 09 января, показали финансовые результаты лучше ожиданий аналитиков.
- Акции таких нефтяных компаний как Chevron Corp., Exxon Mobil, ConocoPhillips прибавили более 2% на фоне роста мировых цен на нефть на 6,3% по итогам предыдущей недели.
- По итогам января аренда жилой недвижимости в США выросла на 2,4% в связи с тем, что население не предпочитает связываться с ипотекой. Рост ставок аренды происходит на фоне снижения цен на жилую недвижимость.
- Корпорация Boeing поменяла главного менеджера проекта 787 Dreamliner. Реализация и продажи новых самолетов были задержаны в связи с техническими недоработками.
- В пятницу менеджмент компании Google сообщил о продажи доли в компании Clearwire, которая была приобретена в 2008 году. Первоначальные инвестиции составили 500 млн. долл. США. Сейчас Google фиксирует убыток по этим вложениям и списывает 94% стоимости этих инвестиций. В 2008 году Google совместно с Intel и Sprint Nextel инвестировали около 3,2 млрд. долл. США в компанию Clearwire.
- В пятницу компания J.C Penney сообщила финансовые результаты за четвертый квартал. Чистый убыток компании составил 87 млн. долл. США или 41 цент на акцию по сравнению с прибылью в 1,13 долл. США на акцию годом ранее. В четверг агентство Fitch понизило кредитный рейтинг долговых обязательств компании на фоне прогноза слабого роста продаж в 2012 году.

DAX Index

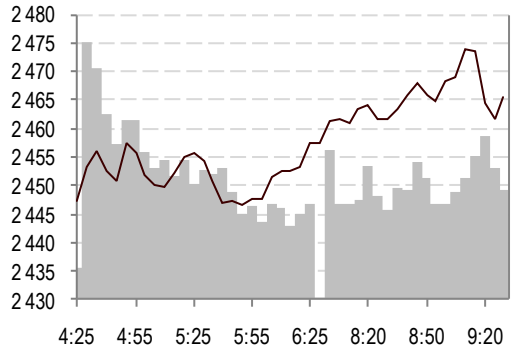


Европейский рынок			изменение, % день	мес	год
FTSE 100	↓	5 935,1	-0,05	4,66	6,51
DAX	↑	6 864,4	0,81	6,52	16,38
CAC 40	↑	3 467,0	0,57	6,17	9,72
EUR/USD	↑	1,345	0,56	2,31	3,76
GBP/USD	↑	1,588	0,83	1,05	2,14
EUR/CHF	↓	1,205	-0,02	-0,02	-0,96
USD/CHF	↓	0,896	-0,60	-2,29	-4,49

Европейский рынок

- Спасение Греции от неминуемого дефолта 20 марта этого года не снизило стоимость страховки государственных облигаций европейских стран. Кредитные рынки все еще закладывают высокую вероятность дефолта ряда европейских стран. Страховка в Европе стоит в 9 раз дороже, чем в США. Индекс Markit iTraxx SOVx Western Europe, который связан с CDS 15 ведущих европейских стран от Финляндии до Италии все еще находится на уровне 348 пунктов (рост на 34% с июля 2011 года). Кредит дефолт свопы на США снизились на 40% за аналогичный период. Уровень долга в таких странах как Испания, Италия и Португалия все еще достаточно высок. Кроме того, в этих странах наблюдается рецессия в экономике. В 2012 году экономика ЕС снизится на 0,3%, а рост экономики США составит 2,2%.
- Сегодня в Парламенте Германии состоится голосование касательно предоставления финансовой помощи Греции в размере 130 млрд. евро.
- Банковская группа HSBC сообщила о прибыли в 2011 году в размере 21,9 млрд. долл. США, что на 15% выше, чем в 2010 году. Большую часть прибыли банк получил за счет рынков Азии и стран БРИКС. Напомним, что Lloyd's Group и Royal Bank of Scotland сообщили об убытках в 2011 году.
- Lloyd's Group и Royal Bank of Scotland планируют взять в рамках программы LTRO-2 порядка 20 млрд. долл. США в связи с выгодными условиями. Кредит предоставляется под 1% годовых в евро. Напомним, что в декабре 2011 года 523 банка взяли в долг около 486 млрд. евро трехлетних кредитов у ЕЦБ.

Shanghai Composite



Азиатский рынок			изменение, % день	мес	год
Shanghai Comp.	↑	2 439,6	1,25	6,77	10,92
Hang Seng	↑	21 406,9	0,12	6,18	16,12
NIKKEI 225	↑	9 647,4	0,54	9,72	14,10
TOPIX	↑	834,3	0,60	10,21	14,50
USD/JPY	↑	81,200	1,50	6,35	5,58
AUD/USD	↓	1,069	-0,21	0,90	4,75

Азиатские рынки

- Глава Samsung Electronics сообщил о том, что компания планирует удвоить продажи смартфонов в 2012 году. Samsung Electronics является одним из основных конкурентов Apple в Азии.
- Один из ведущих в мире производителей смартфонов – компания HTC представила новый вид смартфонов на презентации в Барселоне, Испания. Новая модель отличается быстрыми графическими чипами, музыкальными нововведениями и новым видом видеокамеры. Менеджмент компании сообщил о том, что выручка в первом квартале может снизиться на 36%.
- Фондовые индексы в Китае торговались разнонаправлено. В лидерах роста были акции автомобильного сектора. Акции компании Mongolia Baotou Steel Rare-Earth Hi-Tech Co. достигли своего 5-месячного максимума на перспективах того, что Китай увеличит экспорт редкоземельных металлов в два раза в 2012 году. Главный стратег Macquarie Group Ltd. полагает, что сейчас самое время покупать акции китайских компаний после того, как индекс CSI 300 прошел вверх важный уровень в 2 600 пунктов, что является сигналом к покупке. Аналитики UBS также позитивно настроены в отношении фондового рынка в Китая. Хуже рынка смотрелись акции девелоперов после того как компания Poly Real Estate снизила цены на недвижимость в 100 своих различных проектах.

GSCI Index



CRB Index

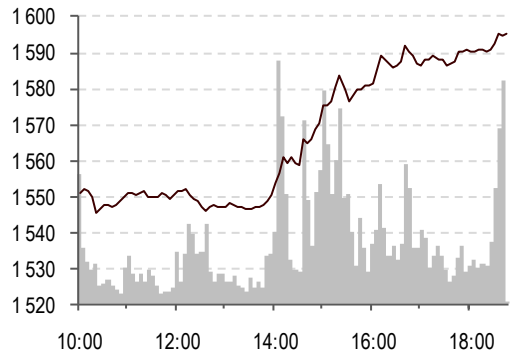


			изменение, %		
Сырьевой рынок			день	мес	год
GSCI Index	↑	715,5	1,10	8,21	10,95
CRB Index	↑	325,9	0,78	3,82	6,75
Нефть Brent	↑	125,5	1,50	13,58	17,71
Нефть Light	↑	109,8	1,80	10,74	10,64
Природный газ	↓	2,55	-2,71	-6,01	-15,45
Медь	↑	8 530,5	1,67	1,20	12,24
Никель	↑	20 175,0	0,88	-5,30	7,83
Цинк	↑	2 080,0	1,56	-2,12	12,74
Алюминий	↑	2 327,0	2,33	2,11	15,20
Золото	↓	1 776,4	-0,55	2,42	13,19
Серебро	↓	35,4	-0,61	5,47	26,68
Пшеница	↑	641,3	0,04	-2,66	-4,47
Кукуруза	↑	644,0	0,23	0,98	-1,64
Рис	↑	14,5	1,79	-1,83	-4,40
Сахар	↑	25,2	1,45	8,29	9,89
Какао	↑	2 357,0	0,55	2,03	10,61
Кофе	↑	203,6	0,77	-7,22	-11,34

Сырьевые рынки

- Количество длинных фьючерсных контрактов на сырье превысило 1 млн. контрактов впервые за пять месяцев на фоне улучшения ситуации в экономике США и «бычьего» прогноза инвестиционного банка Goldman Sachs. Количество длинных позиций выросло на 7,3%. Goldman Sachs подтвердил рекомендацию «покупать» для сырьевых товаров.
- Китай – крупнейший в мире поставщик редкоземельных металлов планирует увеличить экспорт редкоземельных металлов в два раза в 2012 году, соблюдая текущие квоты. Низкие цены на сырье активно привлекают покупателей по всему миру. В предыдущем году Китай лишь на 49% использовал предлагаемые квоты.
- Цены на уголь в Китае продолжают снижаться после роста конечных запасов сырья восьмую неделю подряд. В текущем году внутреннее предложение превысит спрос, что негативно скажется на ценах.
- Глава Казначейств США Т. Гайтнер сообщил, что в настоящее время нет конкретных мер для снижения цен на сырую нефть в США и бензин. Идея открыть стратегические запасы нефти в США не нашла поддержку у государства. Среди причин Гайтнер выделяет ускорение экономического роста стране и нестабильная геополитическая обстановка вокруг Ирана. Напомним, что цены на нефть сорта Light WTI практически приблизились к отметке в 110 долл. США за баррель.
- Вьетнам – второй ведущий в мире экспортер риса сообщил о том, что в феврале было экспортировано 300 000 т. сырья, что на 39% меньше, чем в предыдущем году за аналогичный период.
- Фьючерсные контракты на сахар с ближайшей поставкой выросли до отметки 25,22 долл. США за фунт. В связи с тем, что в Мексике ожидаются плохие урожаи в связи с засухой. Часть экспертов полагают, что это может вызвать краткосрочный рост мировых цен на сахар.

Индекс ММВБ



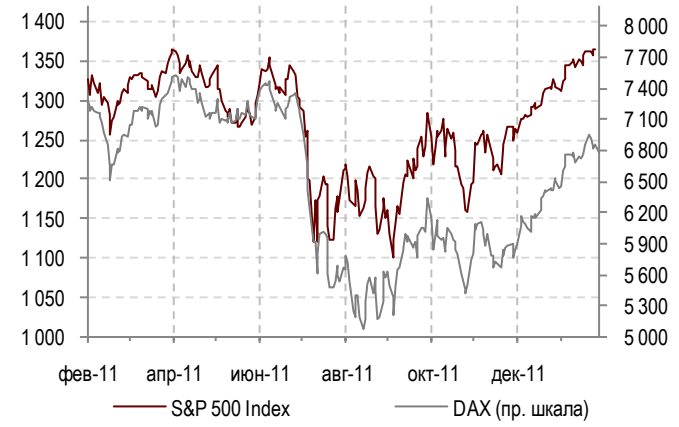
			изменение, %		
Российский рынок			день	мес	год
ММВБ	↑	1 594,6	3,67	6,57	13,72
РТС	↑	1 722,1	4,95	11,34	24,62
USD/RUB	↓	29,17	-1,45	-4,09	-9,23
Бивалют. корз.	↓	33,64	-1,19	-3,00	-7,73
Сбербанк	↑	99,0	3,07	11,26	24,79
ВТБ	↑	0,0721	3,92	3,03	22,45
Газпром	↑	193,9	3,66	6,74	13,12
Новатэк	↑	402,0	4,11	3,45	2,05
Роснефть	↑	225,7	4,01	0,96	5,47
Лукойл	↑	1 872,1	5,24	6,12	9,91
Сургутнефтегаз	↑	30,6	6,76	11,01	20,79
Татнефть	↑	191	2,56	11,99	20,20
ГМК НорНикель	↑	5 730	3,45	0,42	15,92
Северсталь	↑	431,5	2,06	1,12	18,19
НЛМК	↑	73,0	1,84	0,04	16,03
ММК	↑	14,9	3,14	8,97	20,36
Полиметалл	↓	499,9	-0,48	-4,09	-4,84
Полюс Золото	↓	1 317,3	-0,84	28,87	28,94
Уралкалий	↑	243,0	2,29	12,60	4,06
МТС	↑	224,9	3,65	4,58	22,57
Ростелеком	↑	148,3	1,18	1,73	-2,68
РусГидро	↑	1,178	2,81	7,03	21,51
ФСК ЕЭС	↑	0,333	3,42	8,45	18,29
МРСК Холдинг	↑	2,904	3,83	11,26	25,93

Российский рынок

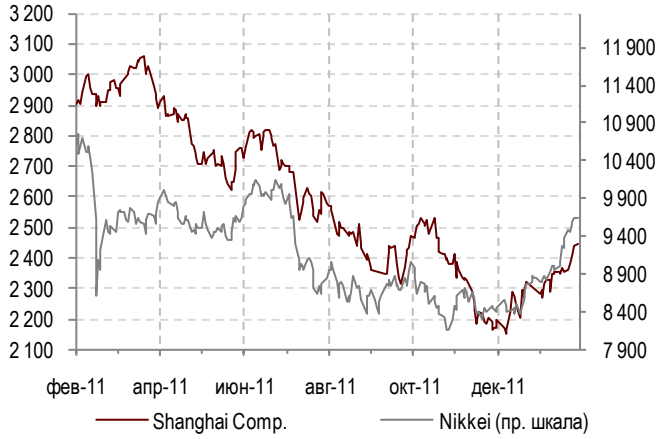
- Менеджмент «Роснефти» рассмотрит 28 февраля на Совете Директоров решение об обратном выкупе акций. Инвесторы негативно смотрят на акции компании после заявления менеджмента о росте инвестиционной программы компании и снижения свободного денежного потока.
- В пятницу российский рынок акций завершал торговую сессию ростом в 4-5% по фондовым индексам – инвесторы активно покупали акции нефтегазового сектора – Роснефть, Газпром, ЛУКОЙЛ, Сургутнефтегаз. Хуже рынка смотрелись акции металлургов. Котировки акций Сбербанка практически приблизились к отметке в 100 рублей за акцию. Цены на нефть сорта Brent приблизились к уровню в 125 долл. США за баррель, что все еще говорит о том, что российский рынок значительно недооценен.
- Еще одним позитивным моментом является укрепление российского рубля по отношению к доллару и евро. Напомним, что с начала года российский рубль был самой недооцененный валютой среди мировых сырьевых валют.
- Текущая неделя будет проходить под знаком предстоящих выборов Президента РФ, которые состоятся 04 марта в воскресенье. Часть инвесторов решили не откладывать и стали покупать акции уже сейчас в преддверии результатов выборов. Согласно опросам В.В Путин может набрать 60-65% голосов и победить в первом туре выборов.

Фондовые рынки

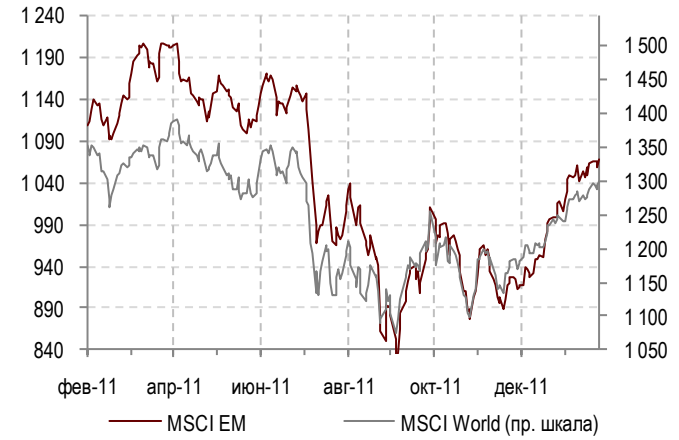
США и Европа



Китай и Япония



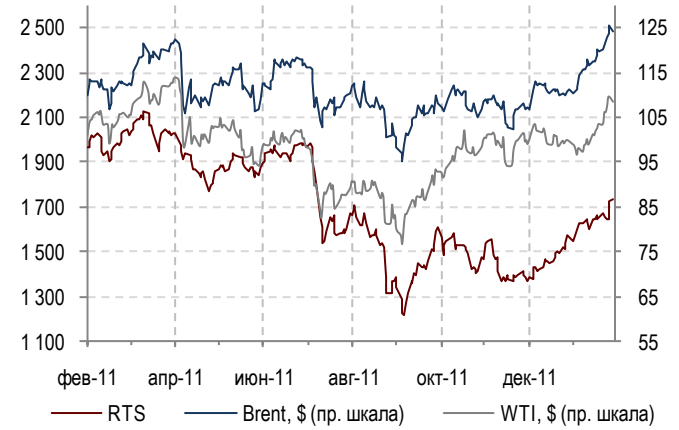
Развитые и развивающиеся рынки



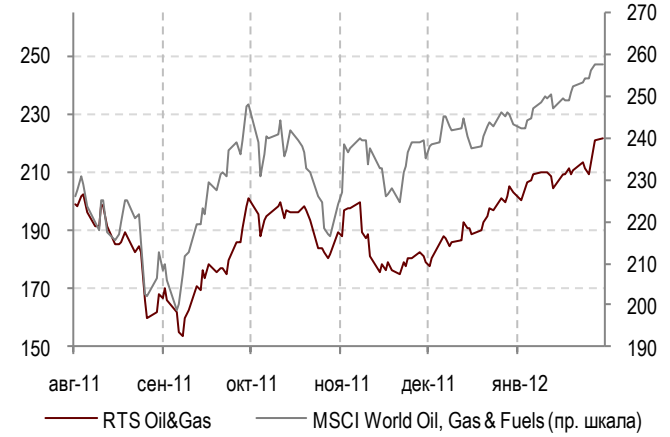
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



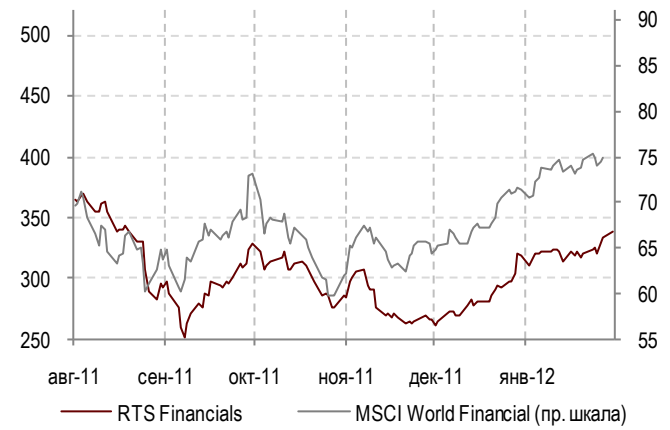
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

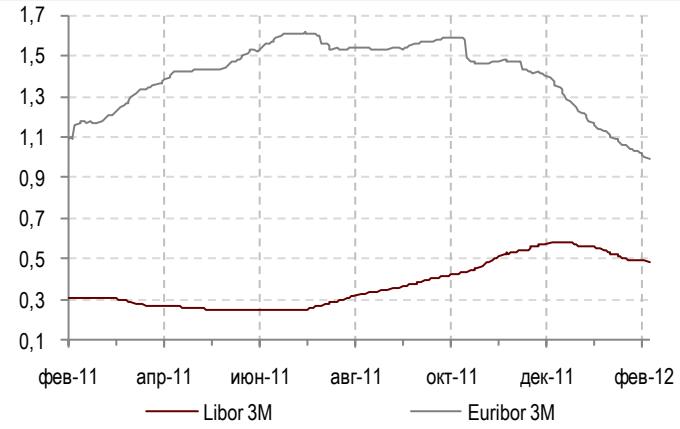


Финансовый сектор: Россия и мир

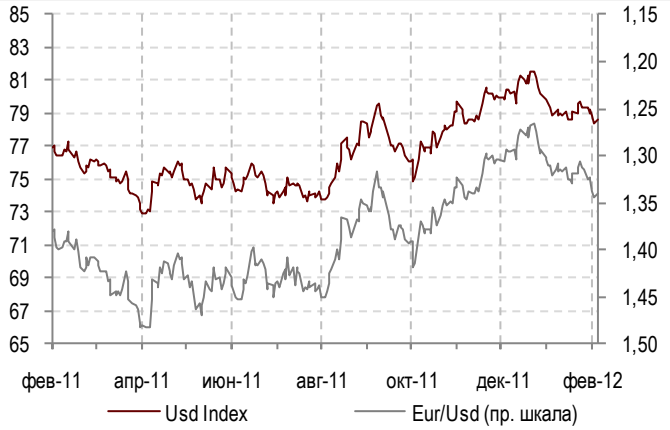


Денежно-валютные рынки

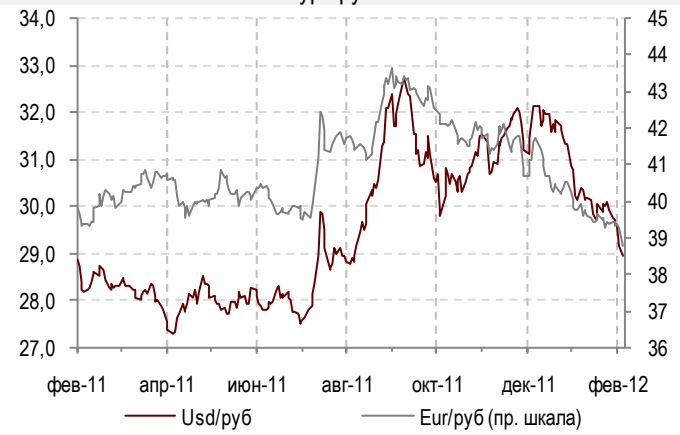
Ставки денежного рынка



Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

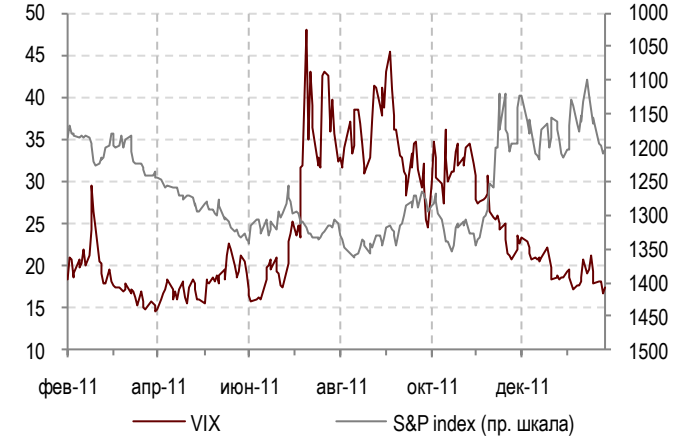


Ликвидность в России

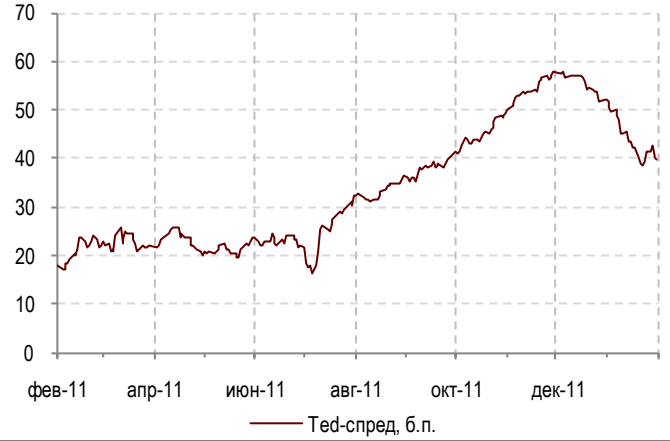


Риск

Волатильность



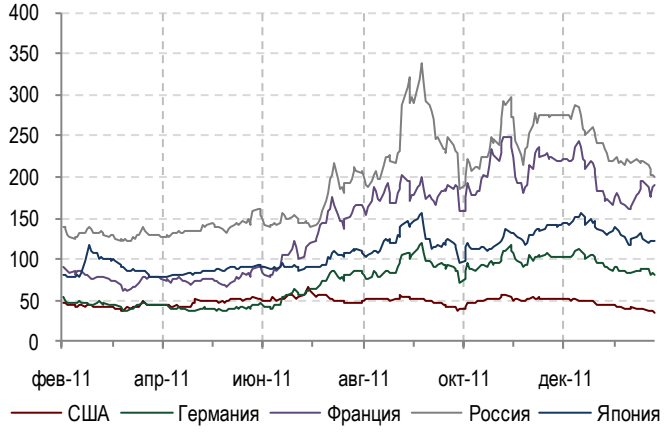
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Германии, Франции, Японии, России (CDS)

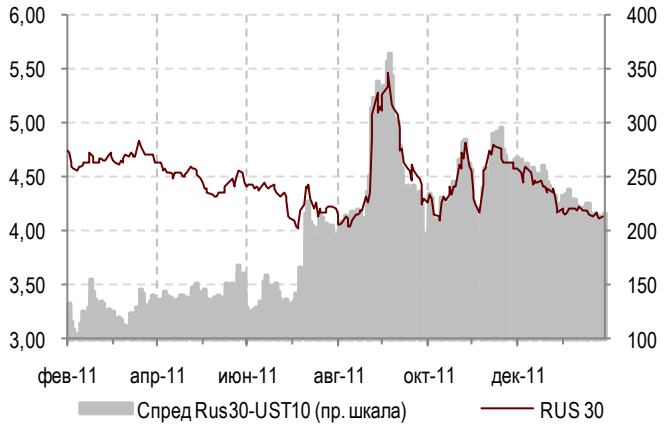


Долговые рынки

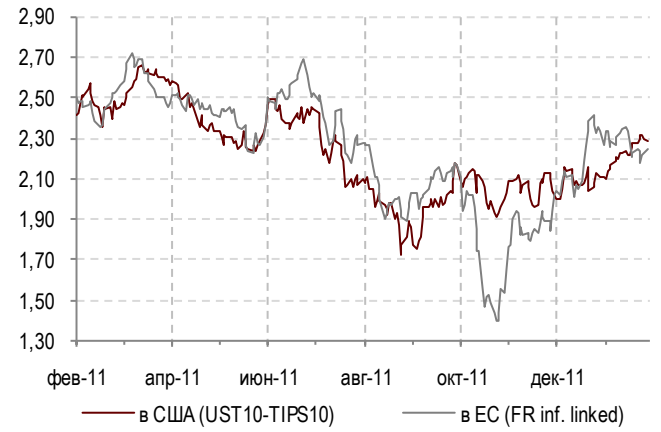
Доходность UST



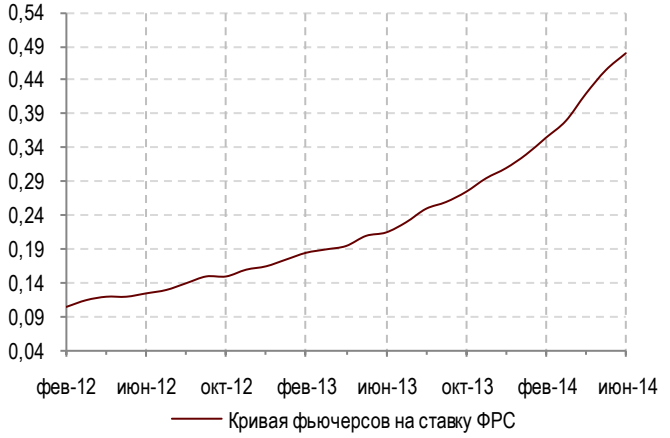
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

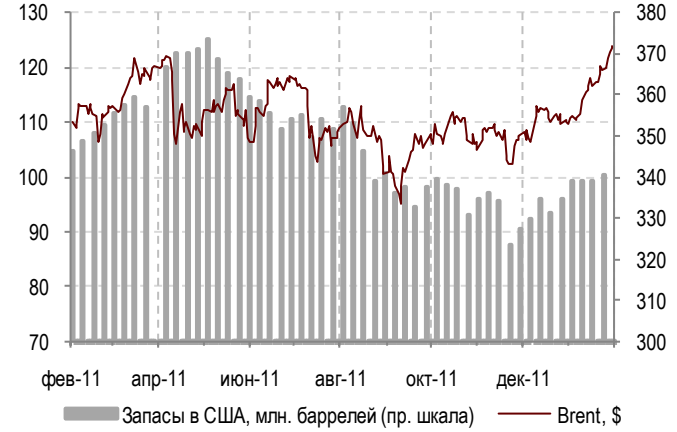


Ожидания по ставке ФРС

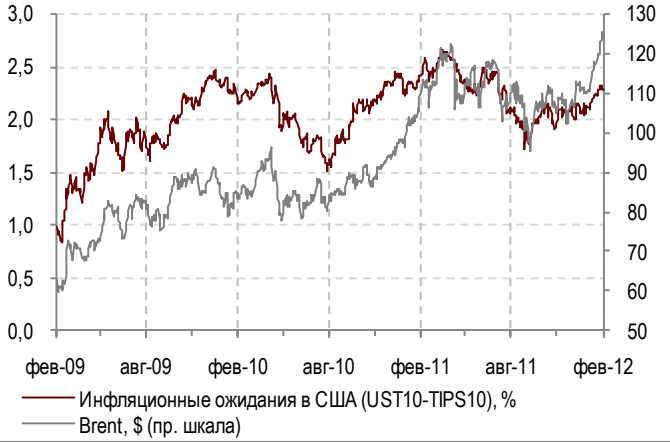


Товарные рынки

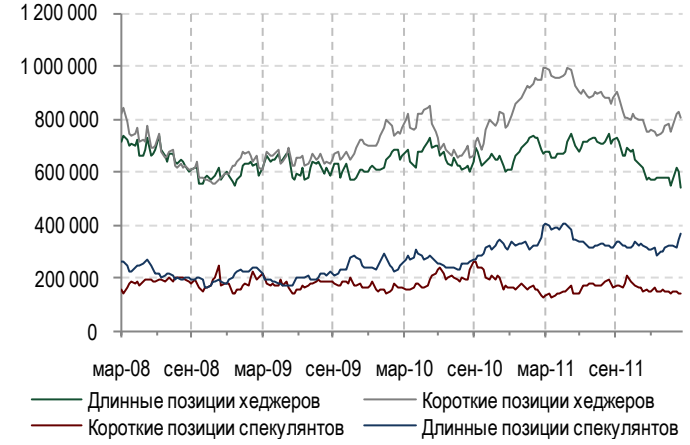
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



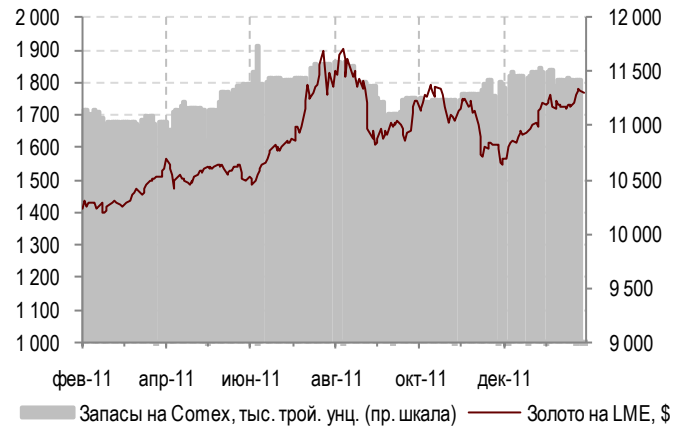
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



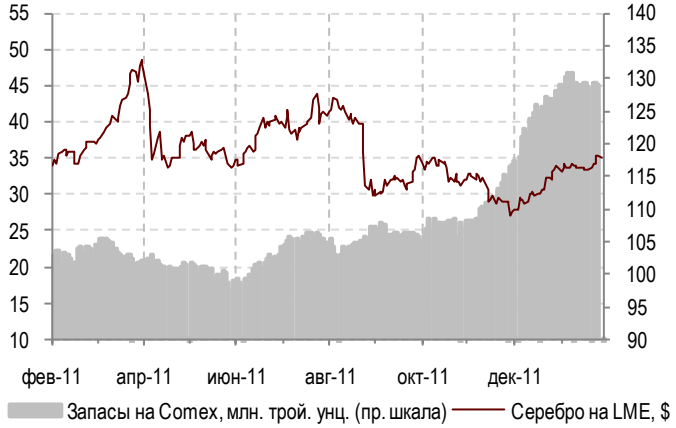
Чистые позиции спекулянтов по нефти



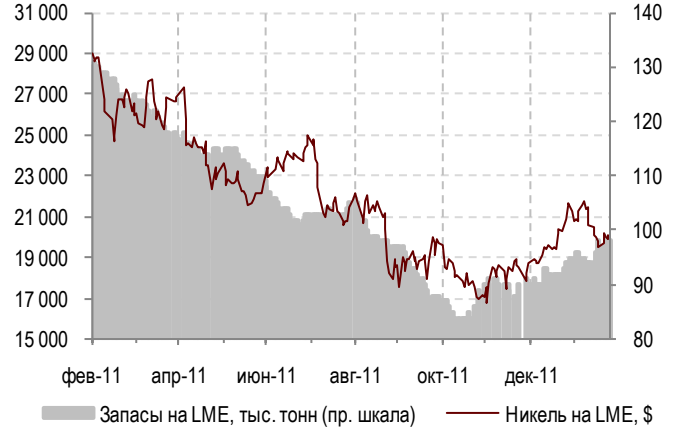
Золото



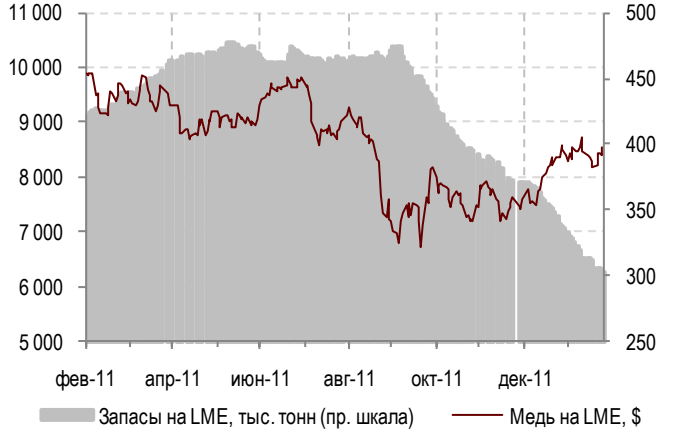
Серебро



Никель



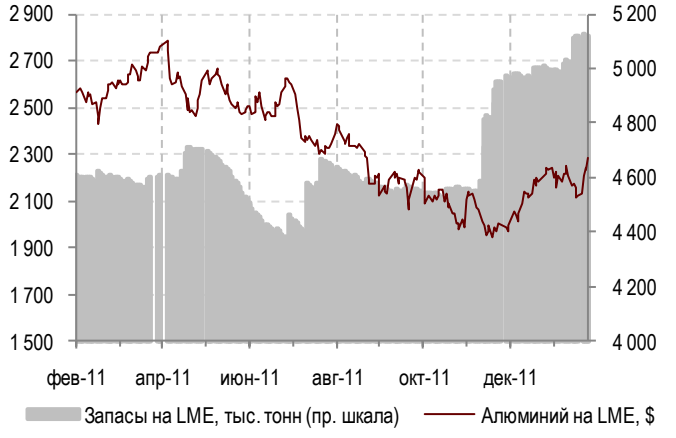
Медь



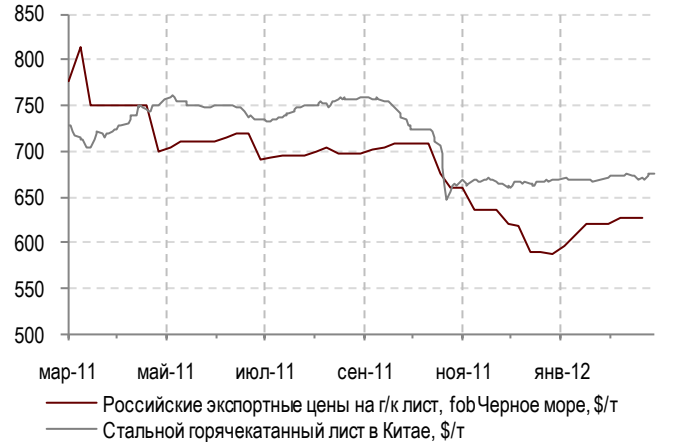
Спотовые цены на газ в Европе



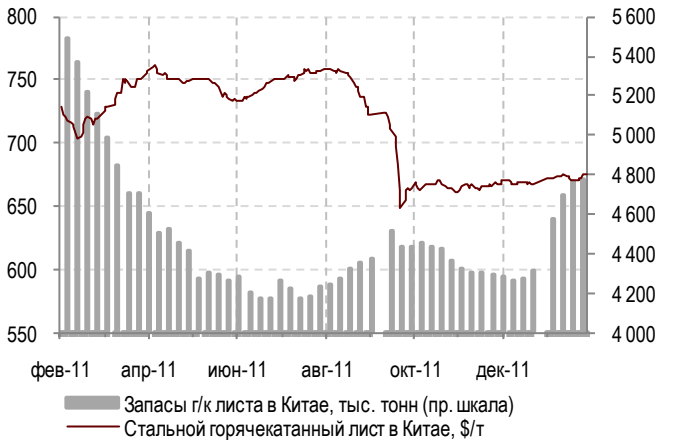
Алюминий



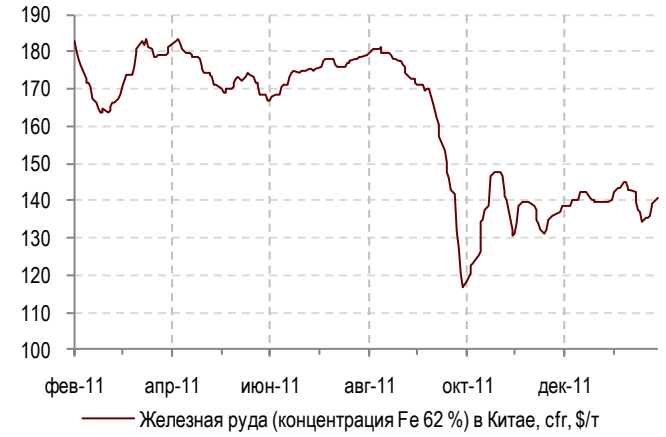
Сталь в России



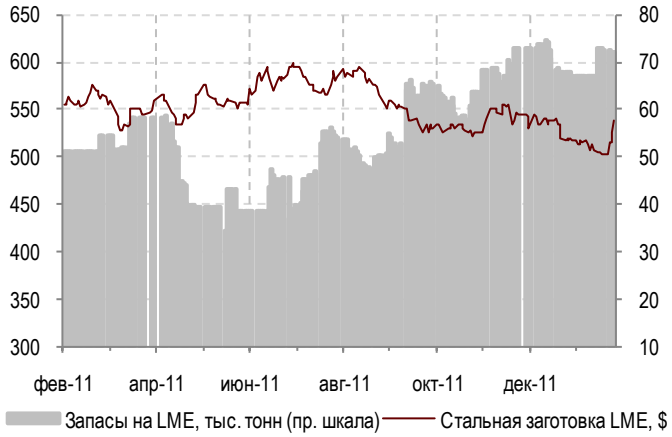
Сталь в Китае



Железная руда

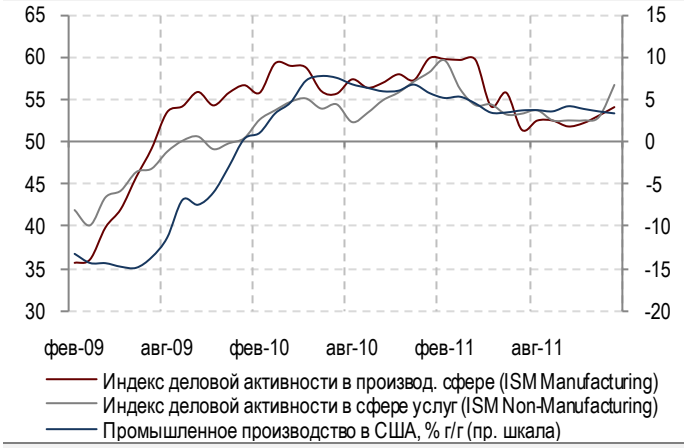


Сталь на LME

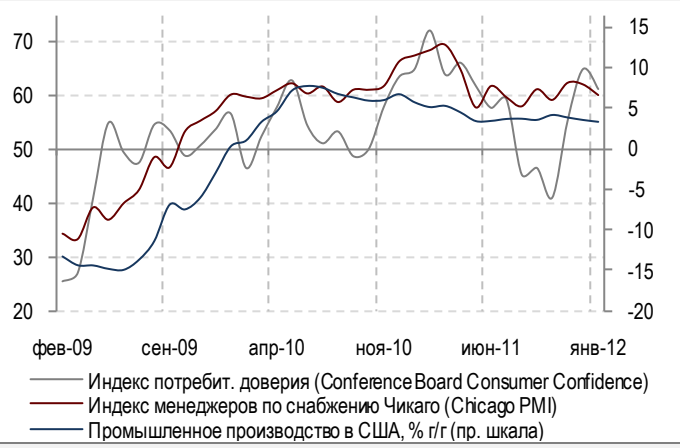


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



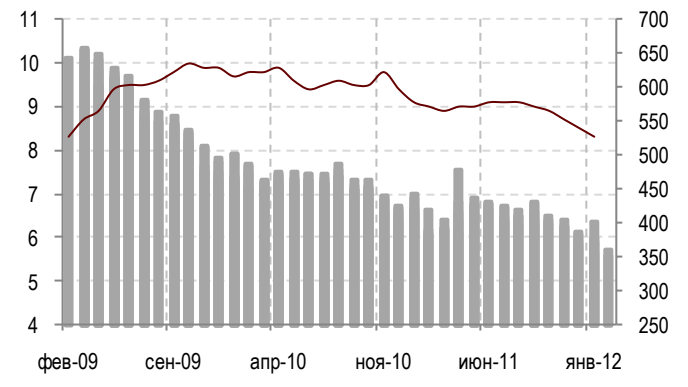
Промпроизводство и фондовый рынок в США



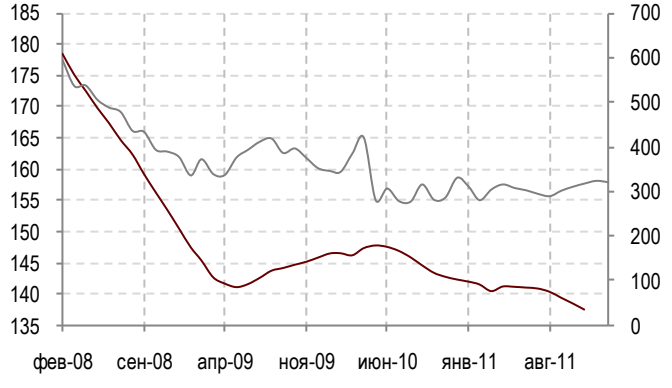
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



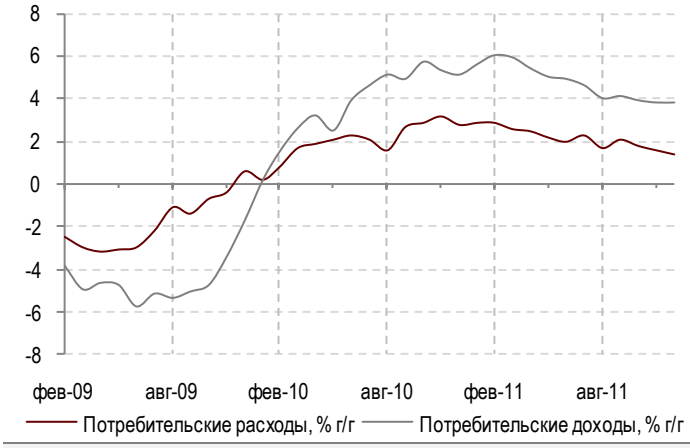
Безработица в США



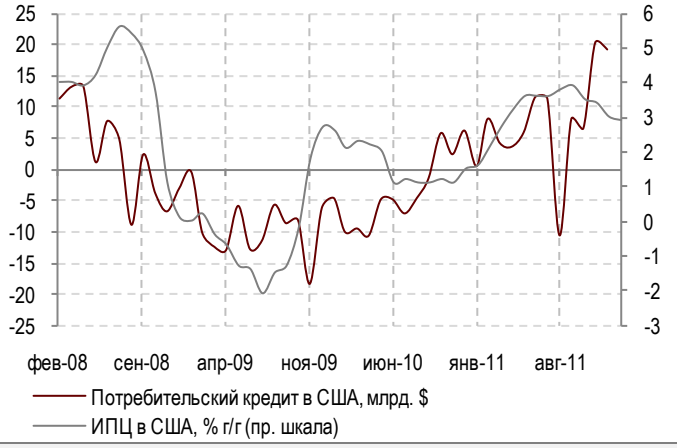
Рынок недвижимости в США



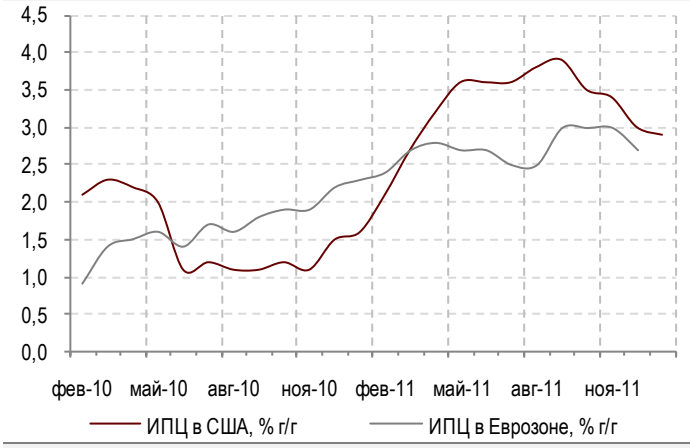
Потребительские расходы и доходы в США



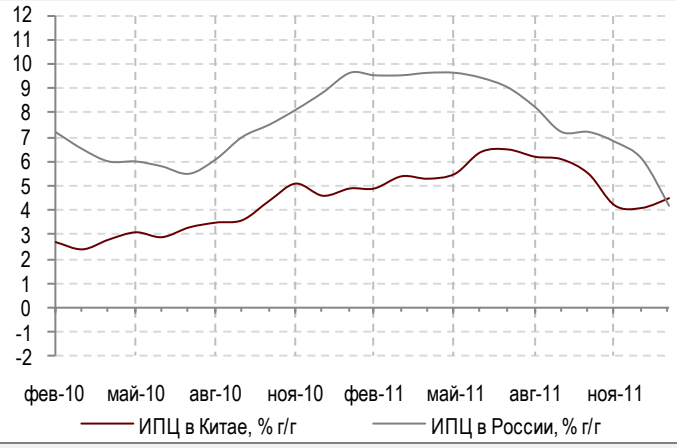
Кредит и инфляция в США



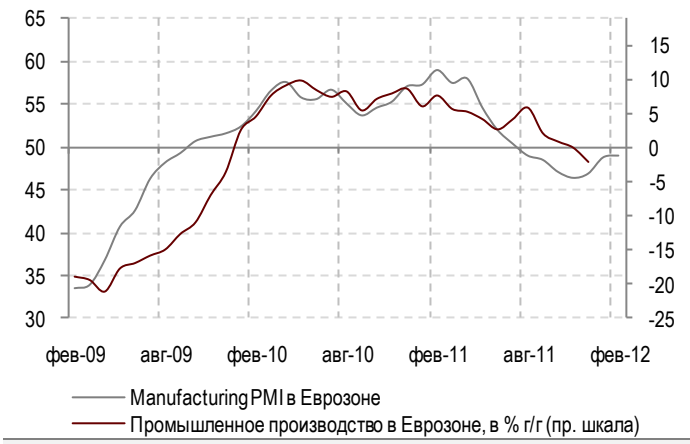
Инфляция в США и Еврозоне



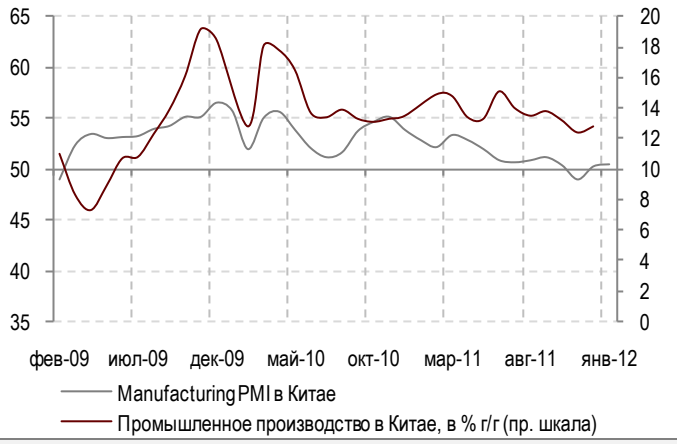
Инфляция в Китае и России



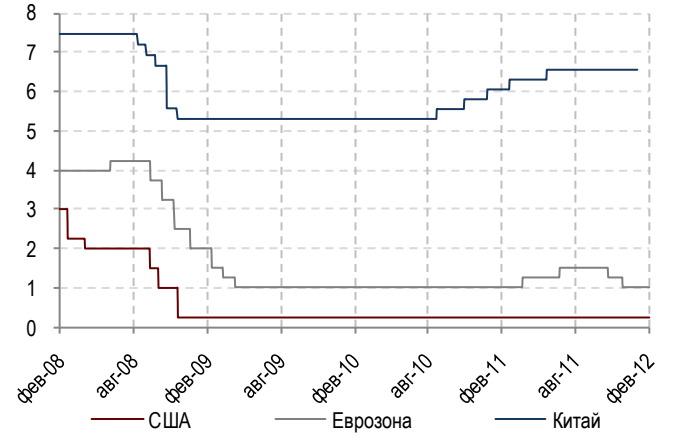
Промышленное производство в Еврозоне



Промышленное производство в Китае



Базовые ставки



Промышленное производство в России



Источник: Bloomberg

АНКОРИНВЕСТ

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.