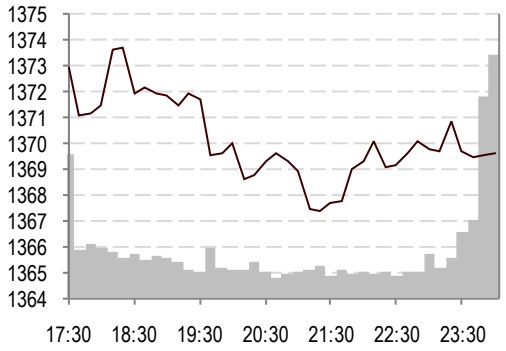
S&P500 Index



			изменение, %		
Американский рынок			день	мес	год
MSCI World	↓	1 298,5	-0,46	1,97	9,80
MSCI EM	↑	1 079,9	0,33	3,12	17,85
Dow Jones	↓	12 977,6	-0,02	1,03	6,22
S&P 500	↓	1 369,6	-0,32	1,88	8,91
Nasdaq Comp	↓	2 976,2	-0,43	2,56	14,24
Dollar Index	↑	79,40	0,78	0,42	-0,97

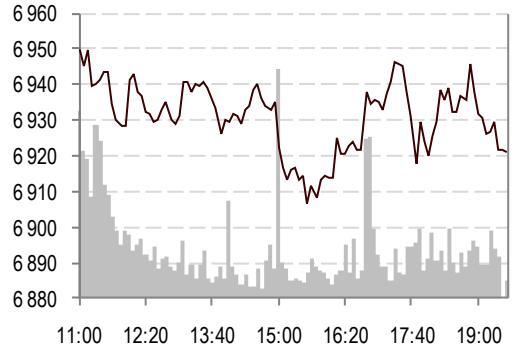
Мировые рынки

Американский рынок

- Американские фондовые индексы продолжили рост на фоне продолжающейся позитивной статистики с рынка труда и недвижимости. Индекс Dow Jones преодолел отметку в 13 000 пунктов впервые за четыре года. На предыдущей неделе наибольшим спросом пользовались акции потребительского и финансового секторов. Индекс S&P вырос на 25% от минимумов 2011 года.
- Акции сектора автопроизводителей в США выросли на 2,4%. Продажи автомобилей в США выросли наиболее быстрыми темпами за четыре года. В лидерах роста были акции Ford и General Motors.
- По итогам предыдущей недели акции Apple выросли на 4,4% до уровня 545,18 долл. США. Капитализация компании превысила 500 млрд. долл. США впервые в истории.
- Хуже рынка смотрелись акции сырьевых компаний. Акции Alpha Natural Resources рухнули на 15% после того как Moody's пересмотрело кредитный рейтинг компании со «стабильного» на «негативный». Среди причин рост затрат компании и слабый спрос в угольной индустрии.
- Согласно независимому исследованию в феврале малый бизнес в США добавил 45 000 рабочих мест и предложил работникам более высокую зарплату несмотря на сокращение рабочих часов. На следующей неделе будут опубликованы данные о количестве рабочих мест, созданных в несельскохозяйственном секторе США.
- Администрация Президента США Б. Обамы обеспокоена высокими ценами на бензин. Напомним, что в пятницу цены на бензин в США достигли 3,74 долл. США за галлон, а рекорд по ценам на бензин был поставлен в июле 2008 года – 4,17 долл. США за галлон.
- Аналитики Bank of America Merrill Lynch понизили прогноз по ВВП США с 2,2% до 1,8% в годовом выражении в первом квартале 2012 года. При этом банк полагает, что риски рецессии в экономике США во втором полугодии возрастают.
- В первый день торгов после публичного размещения акции компании Yelp выросли на 64%, а капитализация компании составила 1,47 млрд. долл. США, что составляет 18х ежегодной выручки. В рамках IPO компания привлекла 107,3 млн. долл. США. Основателю компании – Jeremy Stoppelman принадлежит 11% акций компании. Напомним, что с момента основания компания ни разу не получала прибыль от операционной деятельности. До этого такие технологические гиганты как Google и Yahoo предлагали приобрести компанию, но менеджмент Yelp был готов продать бизнес за 1,5-2 млрд. долл. США, что было гораздо выше цены предложения от Google и Yahoo.
- Facebook Inc. дополнительно наняла Deutsche Bank, Credit Suisse, Citigroup в рамках поиска инвесторов для публичного размещения акций компании объемом 5 млрд. долл. США. Кроме того, Facebook была предоставлена дополнительная кредитная линия объемом 2,5 млрд. долл. США.

© Анкоринвест

DAX Index

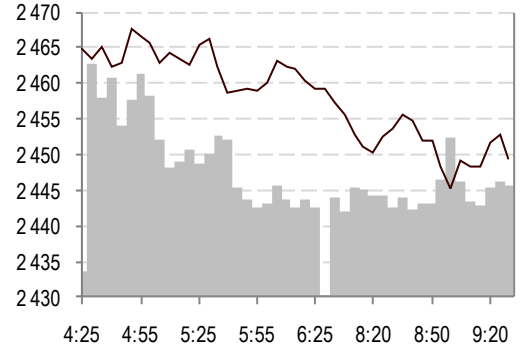


Европейский рынок			изменение, % день	мес	год
FTSE 100	↓	5 911,1	-0,34	0,32	6,08
DAX	↓	6 921,4	-0,29	2,31	17,34
CAC 40	↑	3 501,2	0,04	2,82	10,80
EUR/USD	↓	1,320	-0,85	0,52	1,83
GBP/USD	↓	1,584	-0,76	0,09	1,88
EUR/CHF	↑	1,207	0,04	0,02	-0,84
USD/CHF	↑	0,914	0,89	-0,49	-2,55

Европейский рынок

- BP Plc. сообщила о том, что достигла окончательного соглашения с компаниями и частными лицами касательно разлива нефти в 2010 году и готова выплатить 7,8 млрд. долл. США. Компания также отметила, что общий объем выплат не превысит 37,2 млрд. долл. США и составит 20 млрд. долл. США в рамках учрежденного траста.
- Агентство Moody's понизило кредитный рейтинг Греции до минимально возможного значения после того, как страна дала старт наиболее крупной реструктуризации долгов со времен дефолта Аргентины. Кредитный рейтинг был понижен с «Ca» до «C».
- Банк Англии будет поддерживать текущую программу выкупа активов объемом 515 млрд. долл. США. Напомним, что в предыдущем месяце программа была увеличена на 50 млрд. фунтов стерлингов.
- Заместитель премьер-министра Испании сообщил о том, что экономика страны снизится на 1,7% в 2012 году. При этом уровень безработицы достигнет 24,3%. Кроме того, представители власти также заявили о том, экономика страны будет сокращаться до конца третьего квартала 2012 года.
- Согласно информации от немецкого издания Spiegel Греция не сможет собрать достаточно инвесторов для добровольного списания своих долгов. Второй пакет финансовой помощи так и не дошел до Греции, а стране необходим уже третий пакет финансовой помощи объемом не более 50 млрд. евро.

Shanghai Composite



Азиатский рынок			изменение, % день	мес	год
Shanghai Comp.	↑	2 460,7	1,43	5,56	11,88
Hang Seng	↑	21 562,3	0,81	4,12	16,97
NIKKEI 225	↑	9 777,0	0,72	9,50	15,63
TOPIX	↑	837,8	0,76	8,83	14,99
USD/JPY	↑	81,810	0,85	6,87	6,37
AUD/USD	↓	1,073	-0,70	0,07	5,13

Азиатские рынки

- Акции китайской интернет-компании Sina Corp. выросли на 21% на предыдущей неделе после того как Weibo услуги компании (аналог Twitter) будут уже запущены во втором полугодии. Акции компании Yoku (аналог youtube) выросли на 16%. Правительство КНР опубликует бюджет на 2012 год и сообщит о новых программах по стимулированию экономики.
- Согласно информации от Промышленного и Коммерческого Банка Китая новый объем кредитов, выданный четырьмя ведущими банками Китая, вырос на 3,2 млрд. долл. США в первые два месяца текущего года. Среднее значение коэффициента кредитов к депозитам выросло до 5-летненого максимума в 69,3% в январе этого года, что может оказать давление на ликвидность в банковской системе в 2012 году.
- В 2012 году Китай планирует увеличить военные расходы на 11,2%. Индекс PMI в секторе услуг снизился до 48,4 пунктов с 52,9 пунктов в январе. Часть аналитиков полагают, что это «сезонный» фактор снижения индекса.
- Китай понизил прогноз по ВВП страны с 8% до 7,5% в 2012 году в связи с замедлением темпов экспорта.

GSCI Index



CRB Index

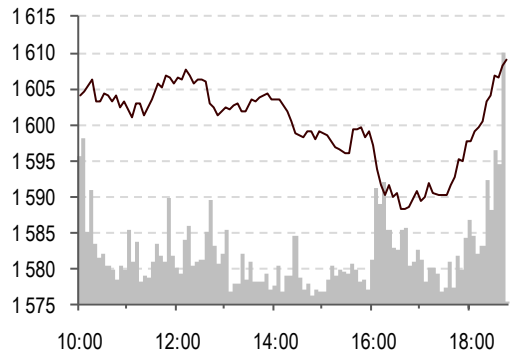


			изменение, %		
Сырьевой рынок			день	мес	год
GSCI Index	↓	704,4	-1,24	5,36	9,22
CRB Index	↓	321,2	-0,97	2,22	5,20
Нефть Brent	↓	123,7	-2,02	6,94	16,01
Нефть Light	↓	106,7	-1,97	9,54	7,55
Природный газ	↑	2,48	0,85	-9,28	-17,64
Медь	↓	8 580,0	-0,57	0,94	12,89
Никель	↓	19 475,0	-0,10	-10,23	4,09
Цинк	↑	2 120,0	0,71	-0,49	14,91
Алюминий	↓	2 328,0	-1,06	4,72	15,25
Золото	↓	1 709,8	-0,72	-0,88	8,95
Серебро	↓	34,5	-3,19	2,11	23,48
Пшеница	↑	674,5	1,58	-0,77	0,48
Кукуруза	↑	655,0	0,15	0,58	0,04
Рис	↑	14,5	1,83	2,11	-4,13
Сахар	↑	25,0	0,44	5,14	8,76
Какао	↓	2 334,0	-1,35	1,92	9,53
Кофе	↓	201,8	-1,13	-8,98	-12,13

Сырьевые рынки

- На предыдущей неделе мировые цены на нефть закончили в негативной территории. Новости о взрыве одного из важных нефтепроводов в Саудовской Аравии оказались недостоверными, что заставило спекулянтов сокращать длинные позиции. Что касается экспорта нефти из Ирана, то стране с каждым днем становится труднее продавать нефть. Индия, Япония и Европа уже ввели нефтяное эмбарго в отношении Ирана. При этом Китай уменьшил объемы закупок «черного золота» из Ирана и требует скидки на нефть. В понедельник на встрече президента Израиля и США будет решаться вопрос касательно дальнейшей политики в отношении Ирана.
- Парламентские выборы в Иране завершились победой представителей Ayatollah Ali Khamenei (75%), а количество сторонников Ахмадинежада снизилось. Явка избирателей составила 65%. Большинство оппозиционных лидеров находились под домашним арестом и не смогли участвовать в выборах.
- Спекулянты увеличили длинные позиции на рост цен на сельскохозяйственные культуры – зерновые и технические на фоне того, что засуха может повредить урожаи в Бразилии.
- Урожай кофе в Индонезии – третьем крупнейшем производителе кофе мира может быть максимальным за последние три года. Производств может вырасти на 20% до 10 млн. мешков по сравнению с 8,3 млн. мешками в предыдущем году. Мировой экспорт кофе упал в январе на 9,9% по сравнению с аналогичным периодом в предыдущем году, а экспорт из Китая снизился на 19% до 220 000 тонн.

Индекс ММВБ



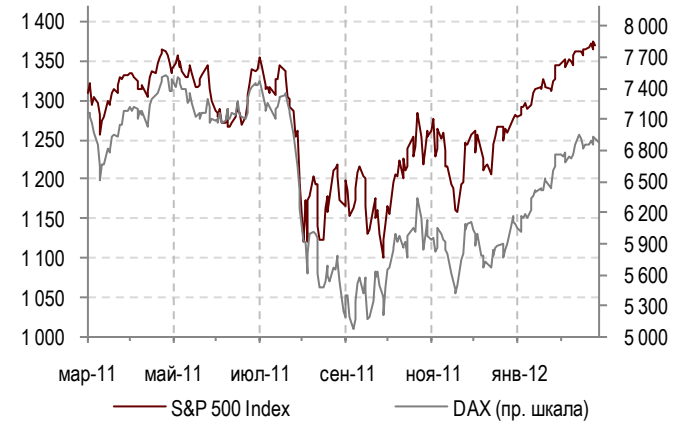
			изменение, %		
Российский рынок			день	мес	год
ММВБ	↑	1 608,1	0,77	2,89	14,68
РТС	↑	1 726,7	0,18	6,16	24,96
USD/RUB	↑	29,31	0,38	-2,68	-8,80
Бивалют. корз.	↑	33,60	0,12	-2,16	-7,86
Сбербанк	↑	101,6	1,33	8,23	28,04
ВТБ	↓	0,0728	-0,14	0,54	23,79
Газпром	↑	195,9	0,92	3,23	14,28
Новатэк	↑	403,9	2,08	-0,28	2,53
Роснефть	↑	225,0	1,21	-2,07	5,14
Лукойл	↑	1 892,0	1,15	4,55	11,08
Сургутнефтегаз	↑	30,6	0,28	3,78	20,80
Татнефть	↑	195	0,32	8,61	22,38
ГМК НорНикель	↑	5 880	2,19	0,22	18,96
Северсталь	↓	445,5	-0,89	2,60	22,02
НЛМК	↓	71,1	-0,86	-9,62	13,09
ММК	↓	14,7	-0,39	-0,91	19,06
Полиметалл	↑	492,1	0,02	-9,36	-6,32
Полюс Золото	↑	1 300,1	0,40	-13,61	27,26
Уралкалий	↓	236,2	-1,28	3,12	1,13
МТС	↑	226,3	0,46	6,35	23,35
Ростелеком	↑	147,7	0,69	-3,93	-3,06
РусГидро	↑	1,196	0,29	2,16	23,39
ФСК ЕЭС	↑	0,359	0,40	0,89	27,32
МРСК Холдинг	↑	3,045	1,30	0,40	32,05

Российский рынок

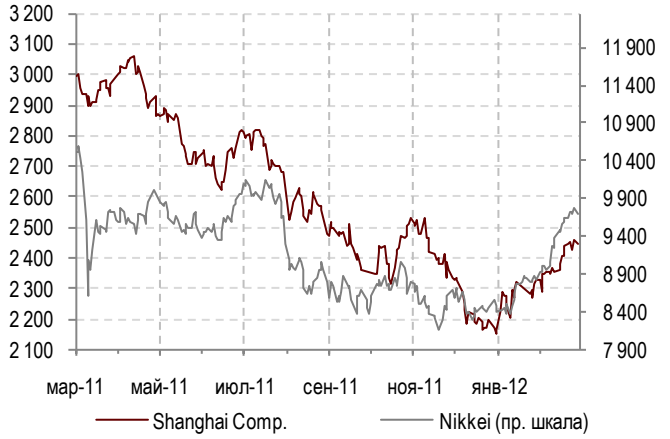
- Владимир Владимирович Путин побеждает в выборах Президента РФ с результатом более 60%. Новый срок правления Президента РФ составит шесть лет. Второй по количеству набранных голосов – лидер коммунистической партии Г. Зюганов. В преддверии результатов выборов российский рубль укрепился по отношению к американскому доллару на 9,6% с начала 2012 года.
- Главный стратег инвестиционного банка «Тройка Диалог» полагает, что это позитивная новость для российского фондового рынка и международных инвесторов. Теперь все внимание инвесторов будет уделено формированию нового состава Правительства РФ. Согласно исследованию Capital Economics рост государственных расходов может вырасти на 164 млрд. долл. США в 2012 году.
- На выборах Президента РФ присутствовало большое количество международных наблюдателей, а также на каждом избирательном участке были установлены видеокамеры, что является мировым прецедентом в рамках проведения выборов, что еще раз подчеркивает прозрачность и законность процесса проведения выборов Президента РФ.
- Главный стратег Royal Bank of Scotland по Emerging Markets полагает, что назначение Д. Медведева председателем Правительства РФ будет являться негативным знаком для российского фондового рынка. Главный экономист Renaissance Capital утверждает, что победа В.В Путина является позитивным знаком для дальнейшего роста акций на российском фондовом рынке. Завтра состоится согласованный митинг оппозиции, на котором будут присутствовать лидеры оппозиционных партий.
- Директор Prosperity Capital Management И. Мазалов полагает, что новое правительство, которое будет сформировано при Президенте В.В Путине, станет более либеральным, а новая программа приватизации государственных активов станет более ясной и прозрачной.

Фондовые рынки

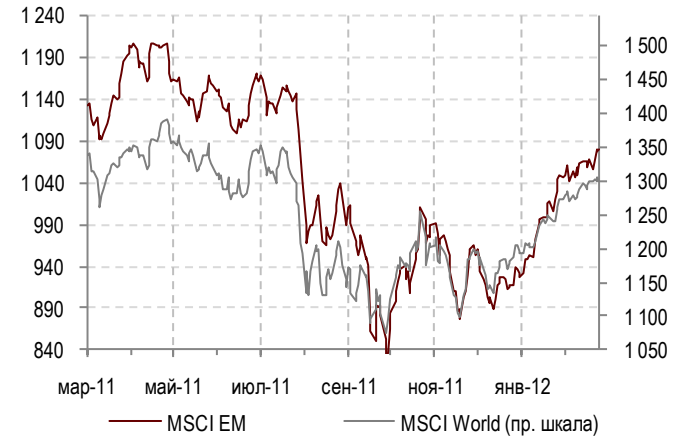
США и Европа



Китай и Япония



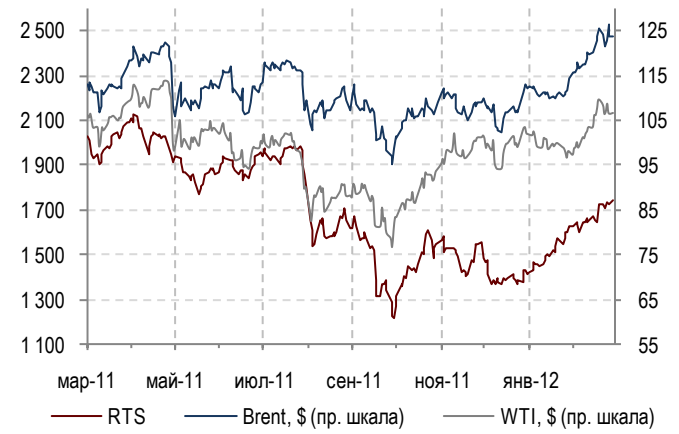
Развитые и развивающиеся рынки



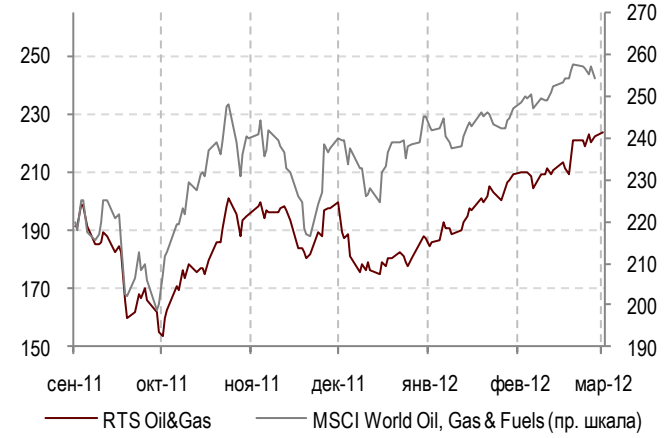
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



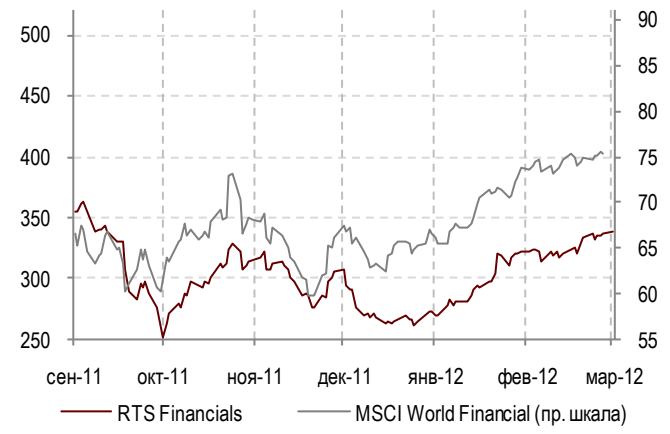
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

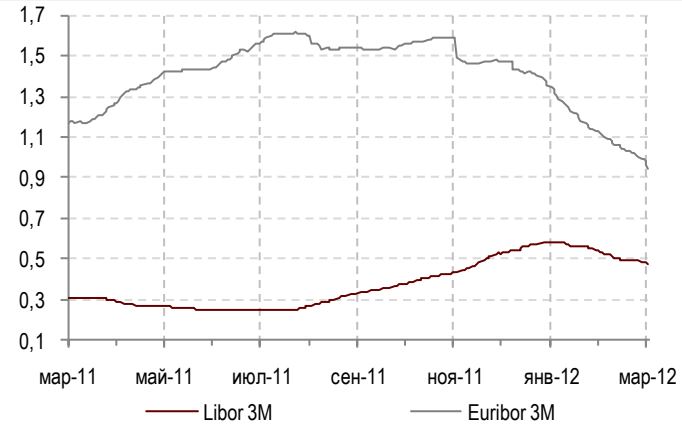


Финансовый сектор: Россия и мир

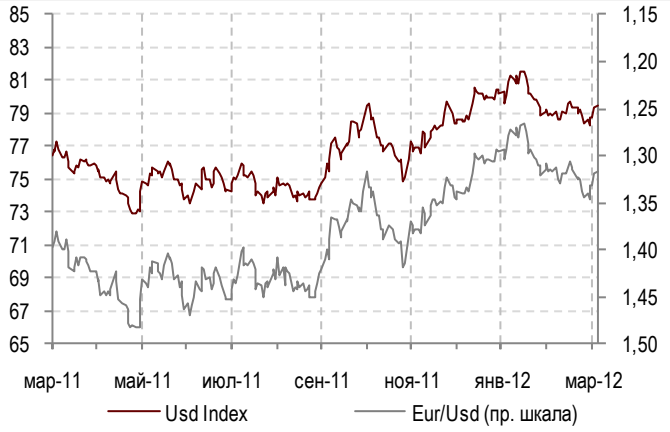


Денежно-валютные рынки

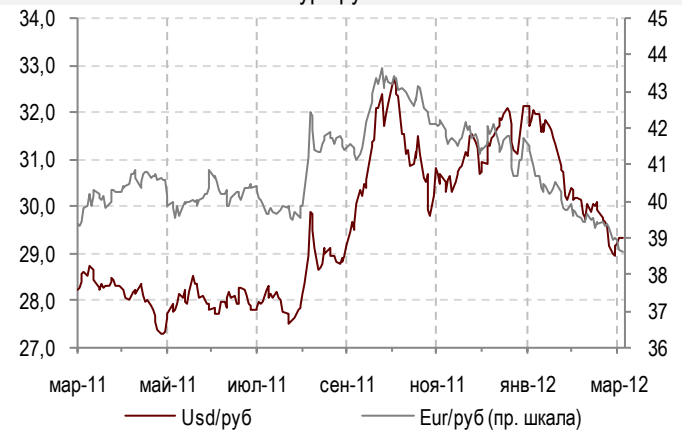
Ставки денежного рынка



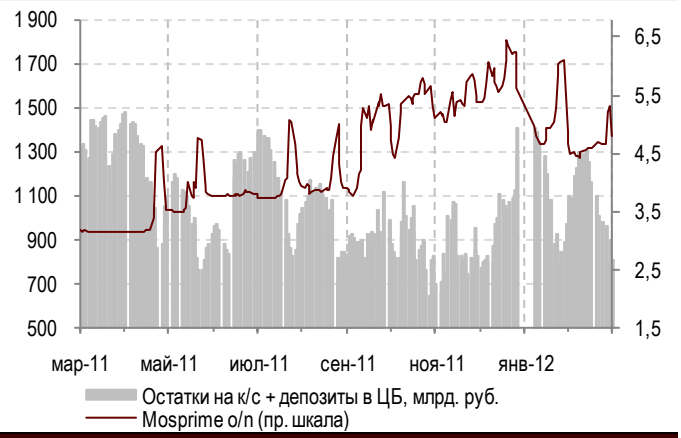
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

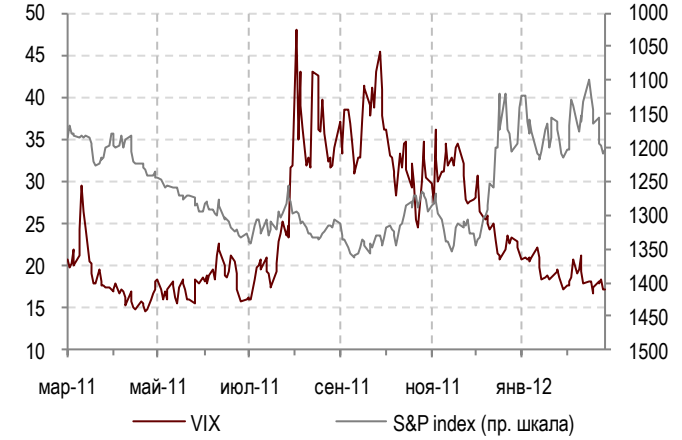


Ликвидность в России

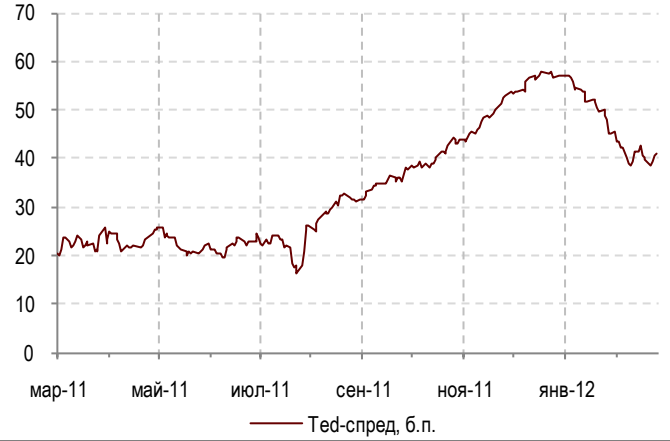


Риск

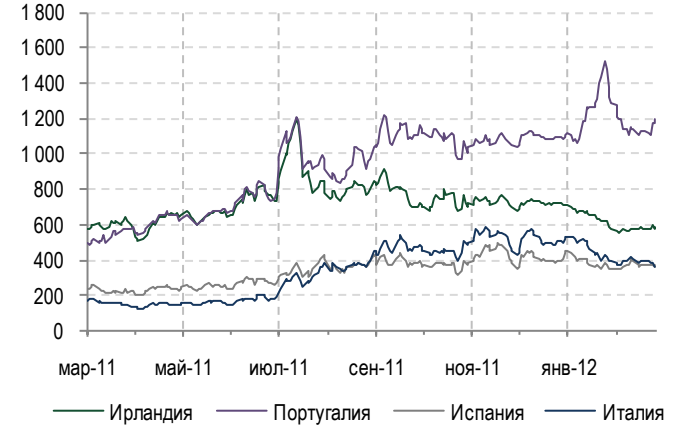
Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



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

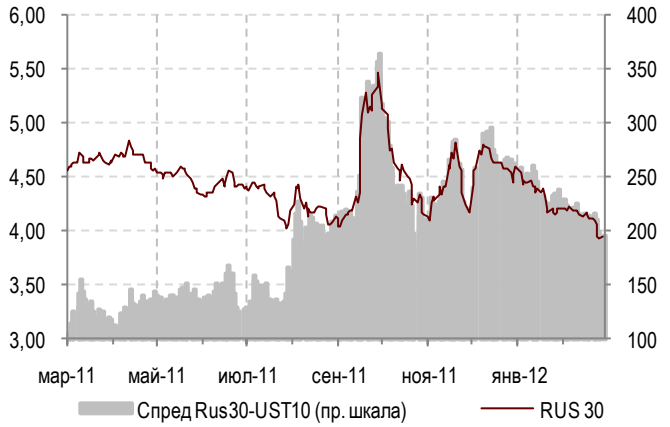


Долговые рынки

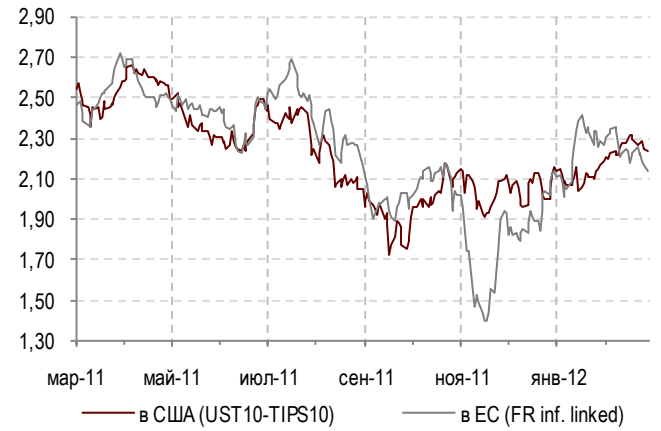
Доходность UST



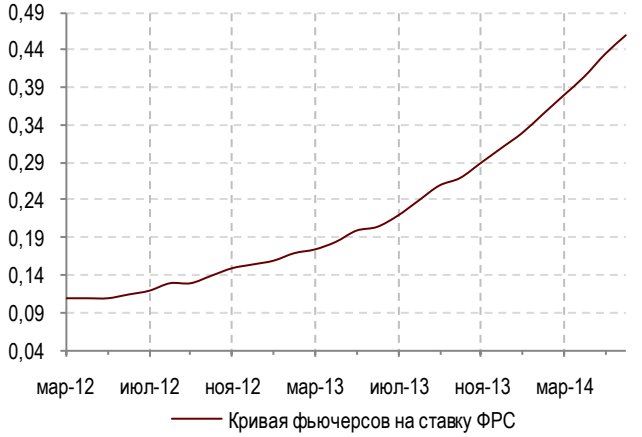
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

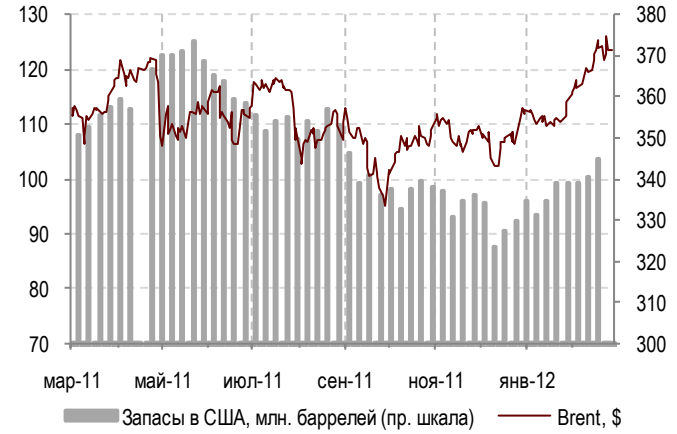


Ожидания по ставке ФРС



Товарные рынки

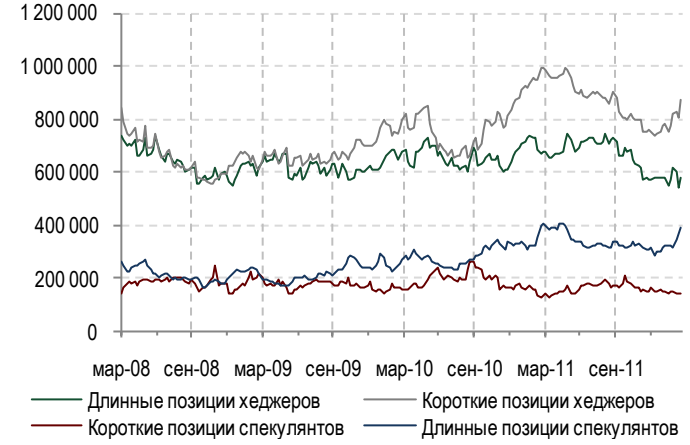
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



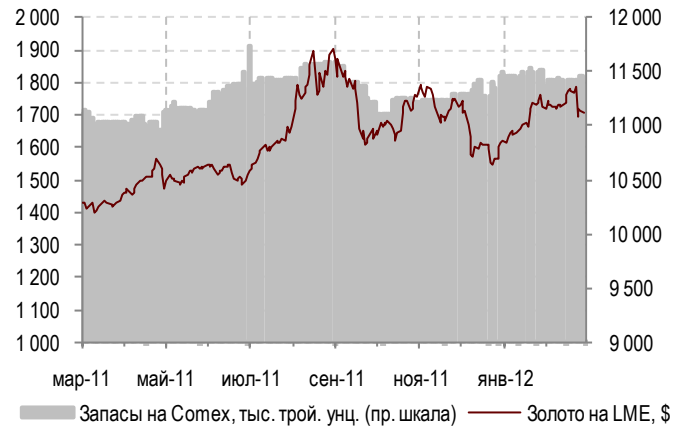
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



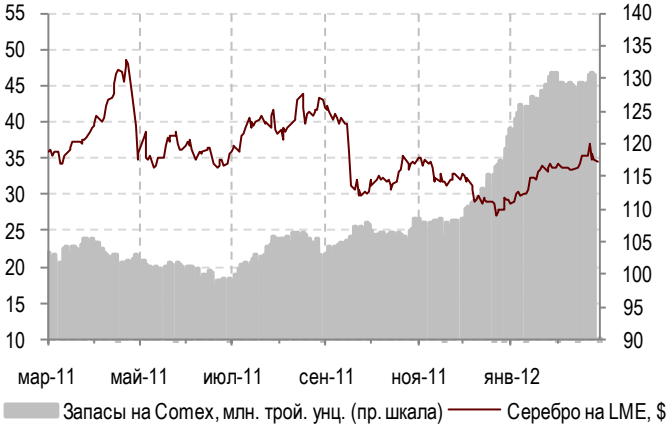
Чистые позиции спекулянтов по нефти



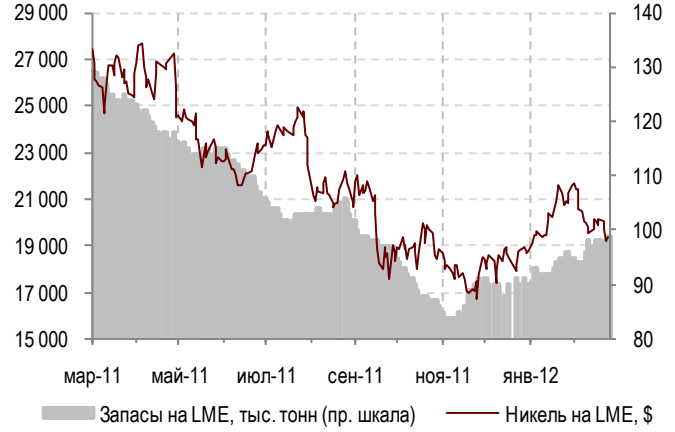
Золото



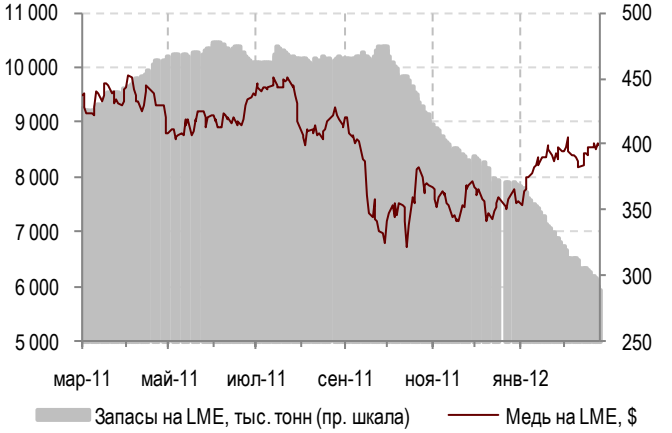
Серебро



Никель



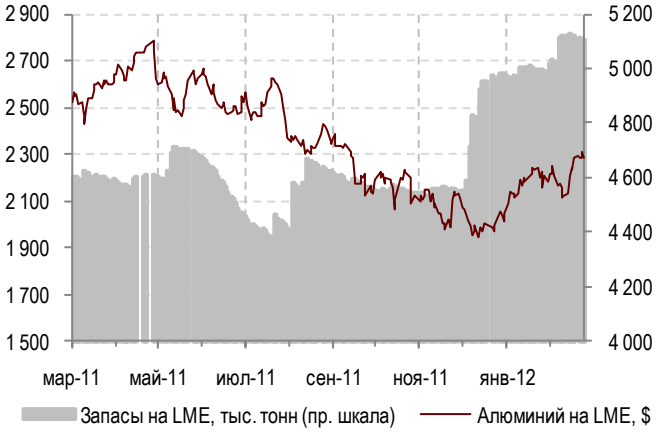
Медь



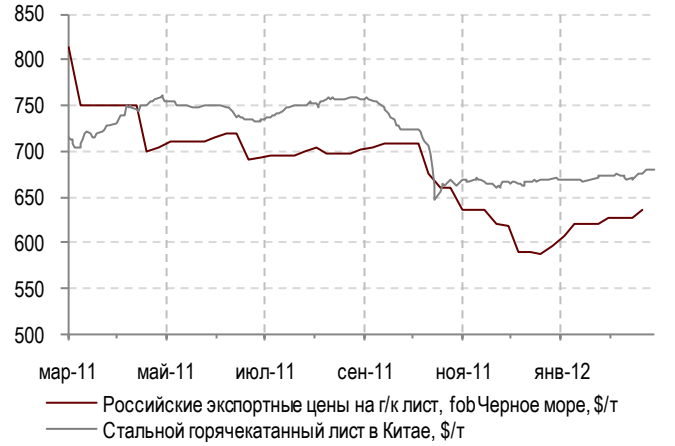
Спотовые цены на газ в Европе



Алюминий



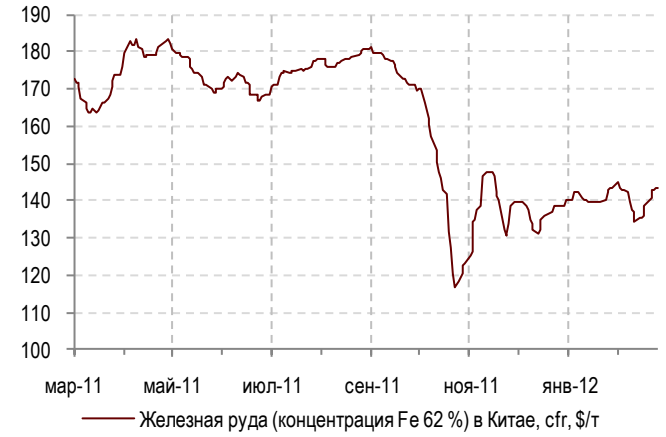
Сталь в России



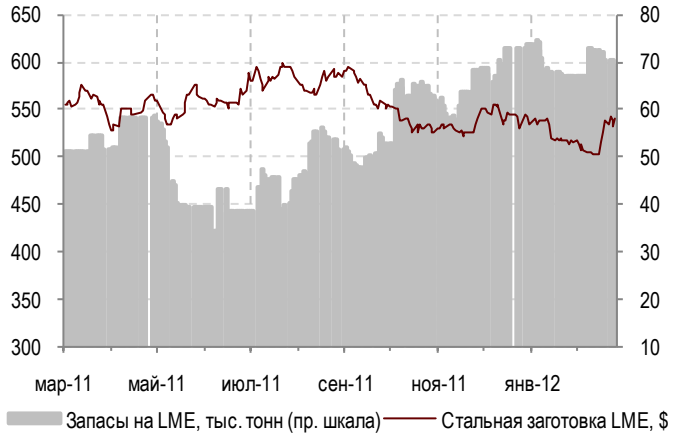
Сталь в Китае



Железная руда

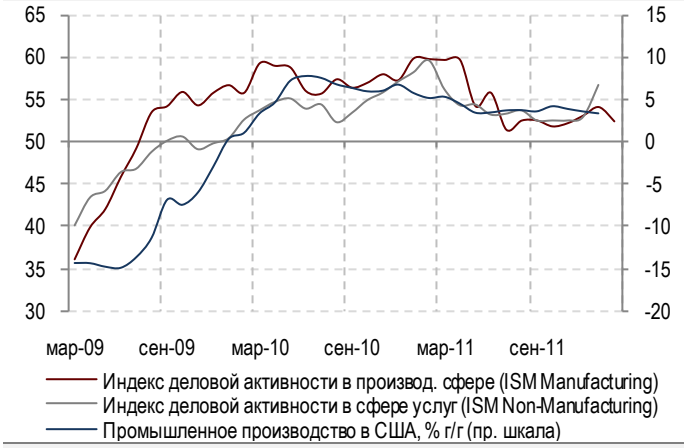


Сталь на LME

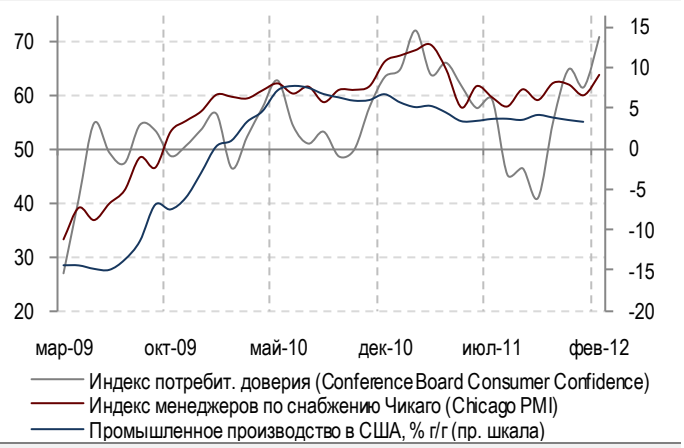


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



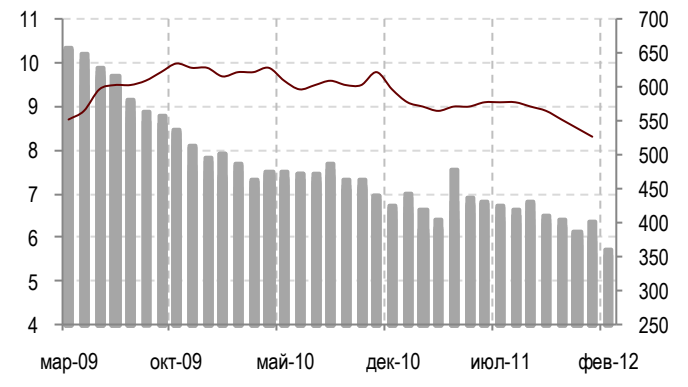
Промпроизводство и фондовый рынок в США



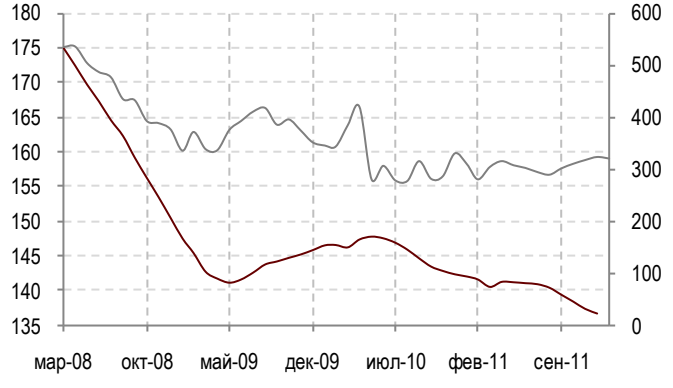
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



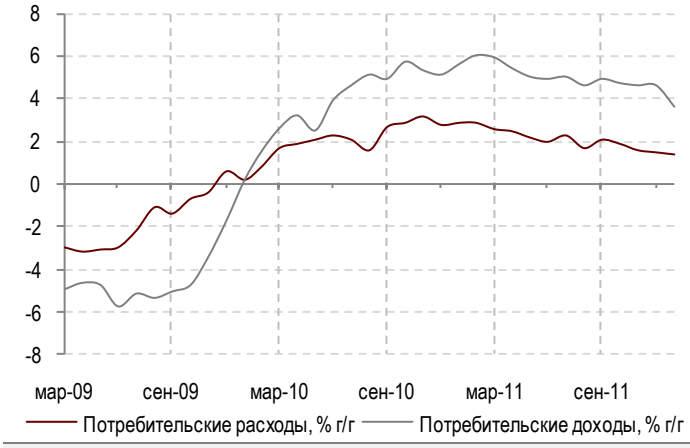
Безработица в США



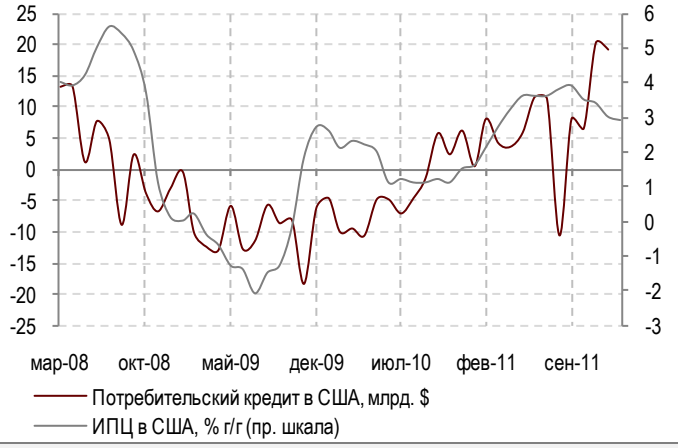
Рынок недвижимости в США



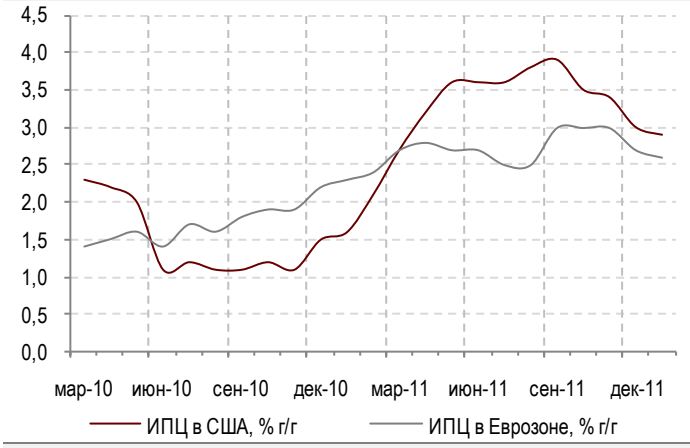
Потребительские расходы и доходы в США



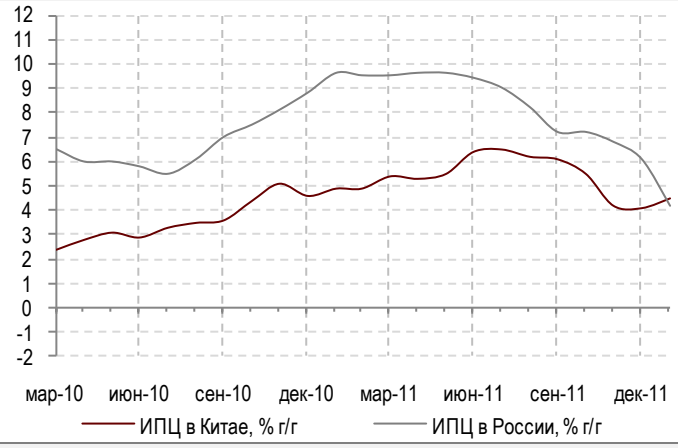
Кредит и инфляция в США



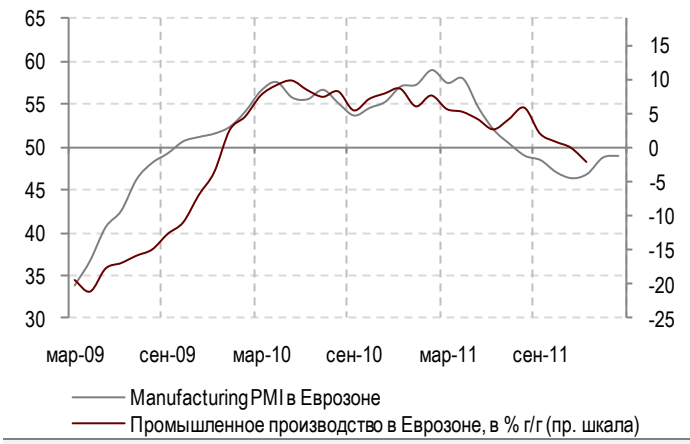
Инфляция в США и Еврозоне



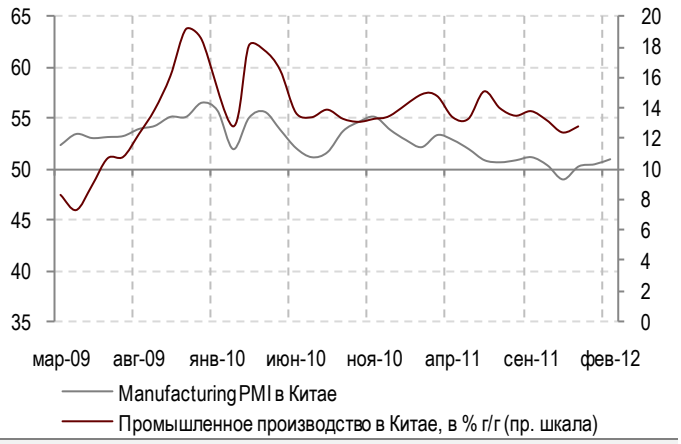
Инфляция в Китае и России



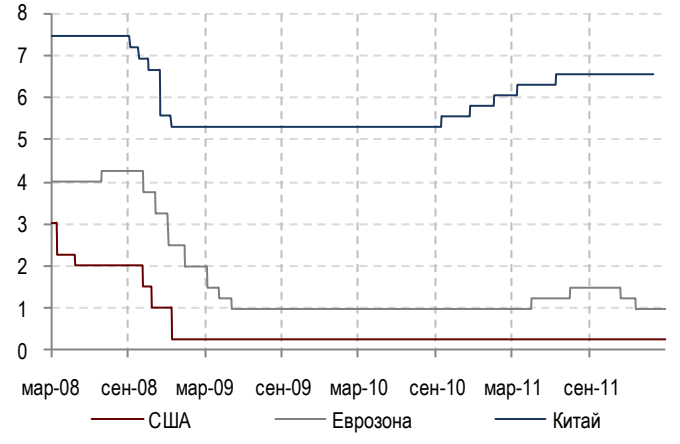
Промышленное производство в Еврозоне



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.