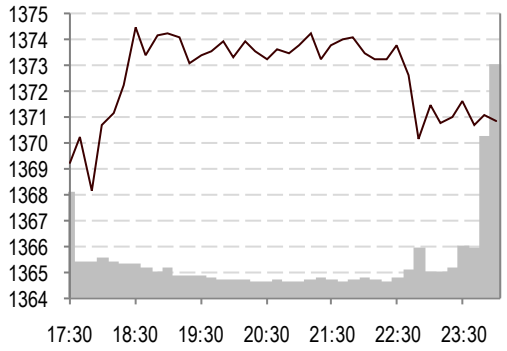
S&P500 Index



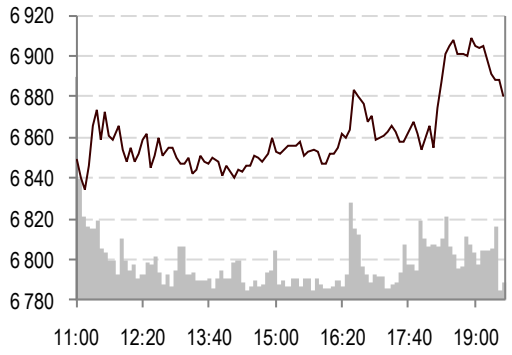
			изменение, %		
Американский рынок			день	мес	год
MSCI World	↑	1 291,9	0,11	0,99	9,24
MSCI EM	↑	1 060,0	0,70	0,67	15,67
Dow Jones	↑	12 922,0	0,11	0,37	5,77
S&P 500	↑	1 370,9	0,36	1,41	9,01
Nasdaq Comp	↑	2 988,3	0,60	1,94	14,71
Dollar Index	↑	80,04	1,14	1,39	-0,17

Мировые рынки

Американский рынок

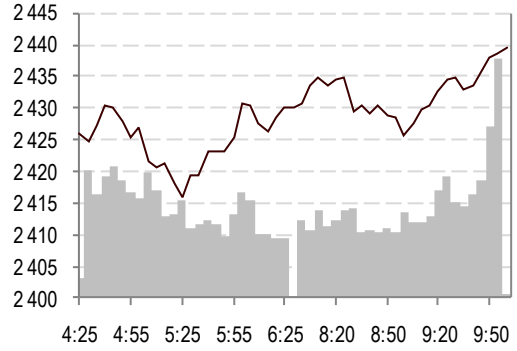
- Американские фондовые индексы смогли отыграть одного из самых значительных падений в 2012 году. Позитивная статистика с рынка труда в США и успешный обмен греческих облигаций оказали позитивное влияние на рисковые активы.
- Акции D.R. Horton выросли на 11% после того, как Credit Suisse рекомендовал покупать акции компании, отметив их среди всего домостроительного сектора. Также лучше рынка смотрелись акции Lennar Corp. (+11%).
- Акции компании Molycorp – одного из ведущих мировых производителей редкоземельных металлов выросли на 26% после того, как менеджмент компании сообщил о покупке канадской Neo Material Technologies за 1,3 млрд. долл. США с целью роста продаж в Китае получения новых технологий по производству магнитов.
- Акции компании Green Mountain Coffee Roasters Inc. рухнули на 23% в связи с тем, что компании Starbucks сообщил о производстве собственных аппаратов для производства кофе. Менеджмент компании General Electric планирует далее увеличивать дивиденды, которые в рамках квартала сейчас составляют 17 центов на акцию. Компания имеет на балансе 30 млрд. долл. США, которые готовы использовать для выплаты дивидендов.
- Социальная сеть Google + планирует удвоить количество пользователей в новом 2012 году. В настоящее время социальная сеть имеет 100 млн. активных пользователей. Компания Google запустила сервис Google + с целью удержать большее количество пользователей на сайте компании.
- На текущей неделе во вторник состоится заседание ФРС США. Большинство участников рынка ожидают запуска новой программы количественного смягчения. Экономика США действительно показывает сильные темпы восстановления, особенно на рынке труда. Но если говорить о первом квартале 2012 года, то ВВП и часть экономических индикаторов могут уже показать замедление темпов роста. Большинство американских инвестиционных банков уже пересмотрел прогноз по росту экономики США в сторону понижения в первом квартале 2012 года.

DAX Index



Европейский рынок			изменение, % день	мес	год
FTSE 100	↑	5 887,5	0,47	-0,31	5,66
DAX	↑	6 880,2	0,67	2,10	16,65
CAC 40	↑	3 487,5	0,26	3,04	10,37
EUR/USD	↓	1,312	-1,15	-0,48	1,25
GBP/USD	↓	1,567	-0,99	-0,59	0,84
EUR/CHF	↓	1,206	0,00	-0,24	-0,91
USD/CHF	↑	0,919	1,17	0,25	-2,06

Shanghai Composite



Азиатский рынок			изменение, % день	мес	год
Shanghai Comp.	↑	2 439,5	0,79	3,73	10,91
Hang Seng	↑	21 086,0	0,89	0,95	14,38
NIKKEI 225	↑	9 929,7	1,65	10,34	17,44
TOPIX	↑	848,7	1,50	8,58	16,48
USD/JPY	↑	82,460	1,10	6,30	7,22
AUD/USD	↓	1,058	-0,64	-1,45	3,59

Европейский рынок

- Одно из самых важных и значимых событий в Европе успешно состоялось – это обмен старых греческих облигаций на новые в рамках свопа. В тендере в операции своп участвовали греческие облигации объемом 172 млрд. евро. Таким образом, в реструктуризации приняли участие более 75% частных кредиторов. Те частные кредиторы, которые не были согласны со списанием долга, могли исполнить CDS. Общий объем долгов, обеспеченных CDS, составил 3,2 млрд. долл. США.
- Согласно информации от ISDA 19 марта будут производиться расчеты по CDS Греции. Напомним, что 27 февраля агентство Standard and Poor's понизило кредитный рейтинг Греции до «выборочный дефолт».
- Представители властей Бельгии заявили о том, что достигли соглашения по экономии 1,8 млрд. евро в рамках программы по сокращению дефицита бюджета.
- МВФ планирует предоставить в пользу Греции 18 млрд. евро свежей помощи после того, как была согласована программа реструктуризации. Это составляет 17% от общей финансовой помощи в рамках второго пакета. Кроме того, следует отметить, что большая часть средств во втором пакете финансовой помощи Греции пришла из бюджетов стран-членов ЕС. При этом средства фонда EFSF не были задействованы.

Азиатские рынки

- Торговый дефицит в Китае расширился до максимумов 1989 года на фоне роста импорта и снижения экспорта. В феврале импорт вырос на 39,6% по сравнению с предыдущим годом. При этом экспорт вырос на 18,4%. Импорт меди в феврале был максимальным за последние три года. Чистый импорт нефти также вырос до рекордного уровня в связи с началом сезона посевов в Китае и пополнения стратегических запасов.
- В феврале индекс потребительских цен в Китае составил 3,2% в годовом выражении, что является минимальным значением в 2011 году. Темпы роста промышленного производства и розничных продаж в Китае оказались хуже ожиданий. Все вышеуказанные факторы говорят о том, что ЦБ Китая еще раз снизит норму банковского резервирования в марте.
- Аналитики инвестиционных банков Goldman Sachs и Credit Suisse повысили рекомендацию по акциям China Mobile Ltd. до «покупать», что вызвало рост котировок на 5%. Высокие дивиденды компании и рост бизнеса смартфонов может оказать позитивное влияние на рост котировок акций телекоммуникационной компании.
- Mazda Motor Company – один из ведущих японских автопроизводителей планирует сократить в США. В американском подразделении работает 701 сотрудник. Компания все равно сокращает персонал, несмотря на то, что продажи компании в США выросли на 48% в феврале.
- Акции China Communications Construction выросли на 20% в первый день торгов после публичного размещения на фондовой бирже в Шанхае. Компания является одним из ведущих строителей портов в Китае.

GSCI Index



CRB Index

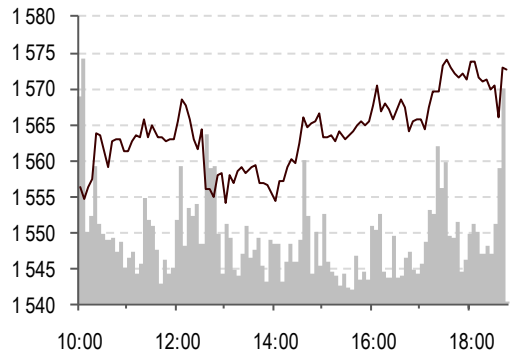


			изменение, %		
Сырьевой рынок			день	мес	год
GSCI Index	↑	707,2	0,59	3,99	9,66
CRB Index	↑	317,6	0,50	1,13	4,03
Нефть Brent	↑	126,0	0,43	7,32	18,19
Нефть Light	↑	107,4	0,77	6,03	8,26
Природный газ	↑	2,32	2,29	-11,30	-24,52
Медь	↑	8 500,0	2,04	0,89	11,84
Никель	↑	19 300,0	2,66	-6,11	3,15
Цинк	↑	2 070,0	1,02	-0,24	12,20
Алюминий	↑	2 240,0	1,54	1,36	10,89
Золото	↑	1 711,5	0,75	-0,78	9,05
Серебро	↑	34,2	1,13	1,26	22,36
Пшеница	↑	643,0	1,30	-0,54	-4,21
Кукуруза	↑	645,0	1,49	0,31	-1,49
Рис	↑	14,2	1,62	-1,67	-6,44
Сахар	↓	23,7	-1,25	-0,55	3,09
Какао	↑	2 410,0	0,63	9,95	13,09
Кофе	↓	186,2	-1,69	-13,23	-18,92

Сырьевые рынки

- Картель ОПЕК продолжает добывать нефть сверх планового уровня при одновременном снижении добычи в Иране. Напомним, что цены на нефть сорта Brent держатся на своих максимальных отметках за два года на фоне укрепления экономики США, нефтяного эмбарго Ирана со стороны Европы и роста спроса в азиатском регионе (Индия и Китай).
- Импорт Китаем хлопка в 2012 году может вырасти на фоне дефицита сырья внутри страны. По итогам предыдущего года мировые цены на хлопок снизились на 57%. Текущий запрет на экспорт хлопка из Индии наряду с ростом спросом в Китае может вызвать краткосрочный всплеск мировых цен на хлопок.
- Согласно информации USDA мировые конечные запасы пшеницы будут на 1,7% меньше, чем в предыдущем месяце на фоне роста спроса на фураж. В настоящий момент в зерновых культурах общее предложение превышает мировой спрос, что продолжит оказывать давление на котировки цен на кукурузу и пшеницу.

Индекс ММВБ



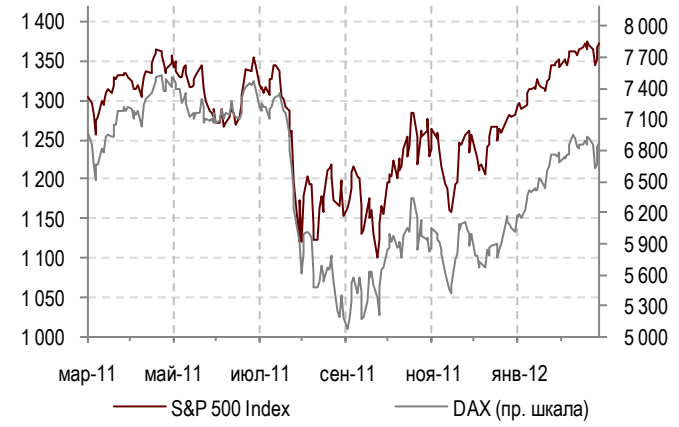
			изменение, %		
Российский рынок			день	мес	год
ММВБ	↑	1 572,8	0,68	0,87	12,17
РТС	↑	1 677,2	0,04	1,90	21,37
USD/RUB	↑	29,42	0,16	-1,52	-8,45
Бивалют. корз.	↓	33,54	-0,59	-1,87	-8,00
Сбербанк	↑	97,7	0,37	1,57	23,10
ВТБ	↑	0,0709	0,65	0,20	20,51
Газпром	↑	194,0	0,57	1,06	13,21
Новатэк	↑	407,9	2,00	3,73	3,54
Роснефть	↑	222,0	0,95	2,79	3,75
Лукойл	↑	1 850,0	0,23	0,27	8,61
Сургутнефтегаз	↓	29,6	-0,37	3,55	16,73
Татнефть	↑	189	0,67	7,81	18,59
ГМК НорНикель	↑	5 666	0,18	-2,73	14,63
Северсталь	↓	421,3	-0,43	-5,33	15,39
НЛМК	↑	68,0	0,46	-10,04	8,22
ММК	↑	13,9	0,11	-6,89	12,64
Полиметалл	↑	498,5	0,56	-4,76	-5,10
Полюс Золото	↓	1 235,0	-0,44	-9,75	20,89
Уралкалий	↑	229,1	0,45	0,38	-1,88
МТС	↑	225,9	1,29	3,49	23,10
Ростелеком	↓	143,4	-1,54	-5,48	-5,88
РусГидро	↓	1,171	-0,70	5,16	20,83
ФСК ЕЭС	↑	0,352	2,39	6,14	24,85
МРСК Холдинг	↑	3,320	6,21	11,07	43,97

Российский рынок

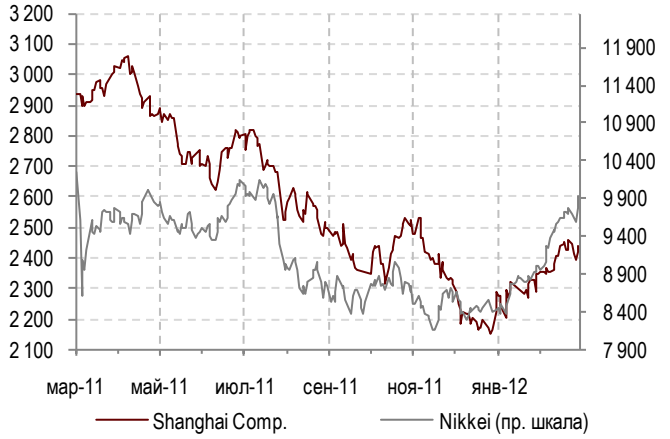
- Сегодня торги на российской фондовой бирже проходят спокойно, и участники рынка отыгрывают рост мировых фондовых индексов в четверг и пятницу. Индексы ММВБ и РТС прибавляют более 1%. Лучше рынка смотрятся акции Сургутнефтегаза.
- Новый избранный Президент РФ В. В Путин планирует сформировать новый кабинет министров уже в марте, что ясно определит дальнейшую экономическую политику нового Правительства РФ.
- На следующей неделе состоится экспирация опционов на фьючерсы акций и индекс РТС. Кроме того, состоится экспирация самого фьючерса на индекс РТС, что может придать волатильности российскому фондовому рынку.

Фондовые рынки

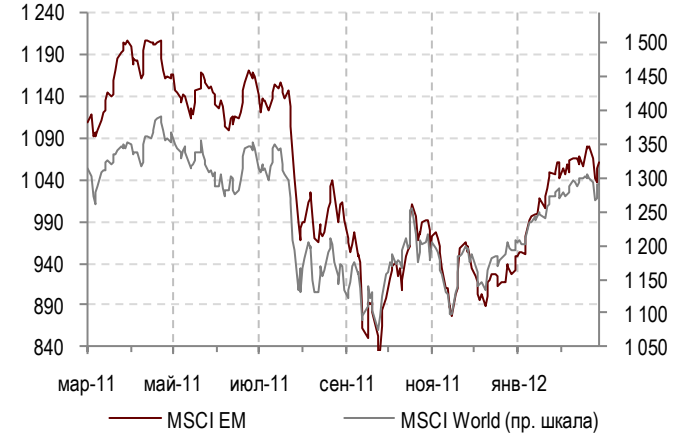
США и Европа



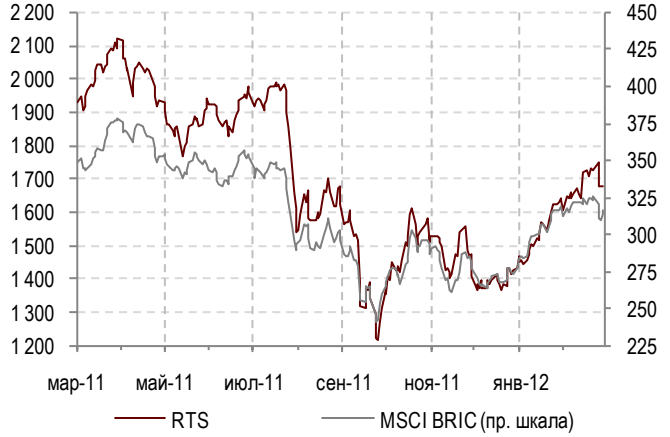
Китай и Япония



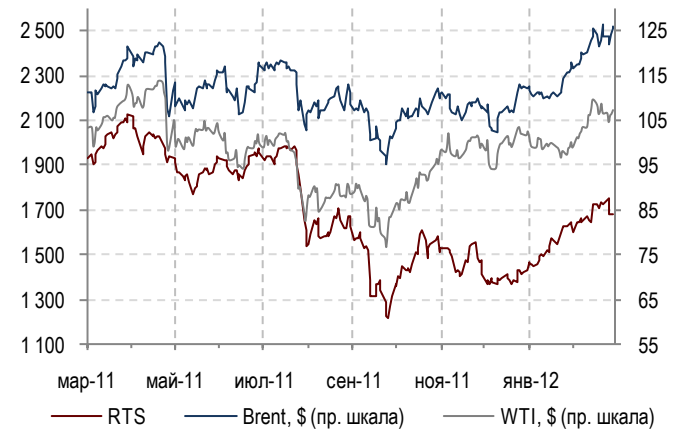
Развитые и развивающиеся рынки



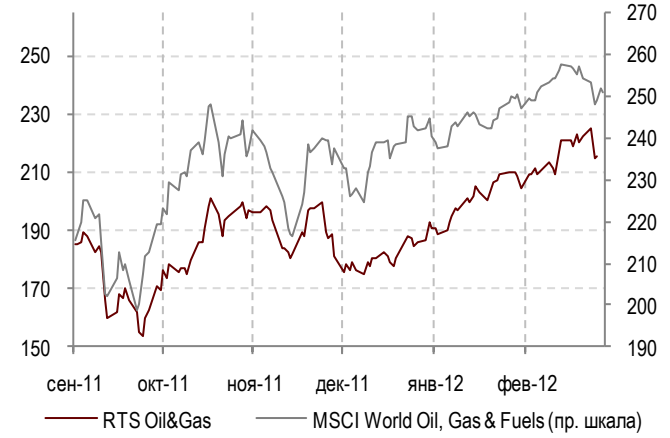
Россия и страны BRIC



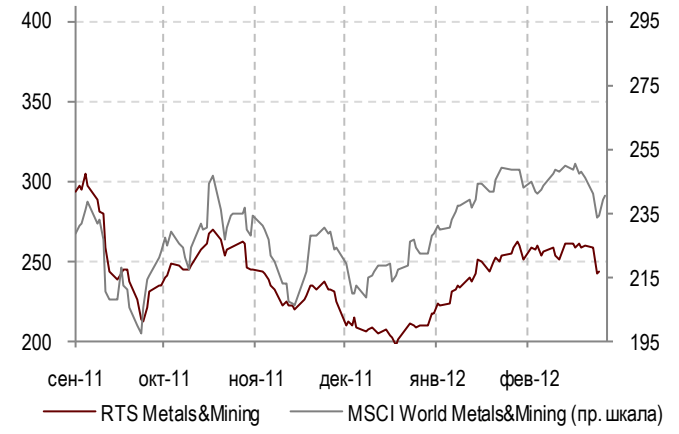
Россия и нефть



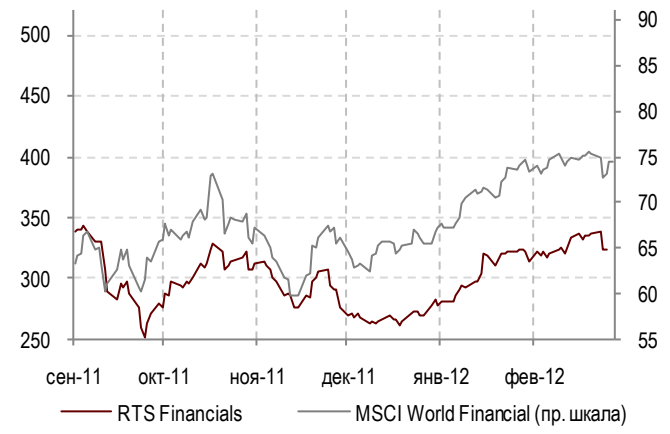
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

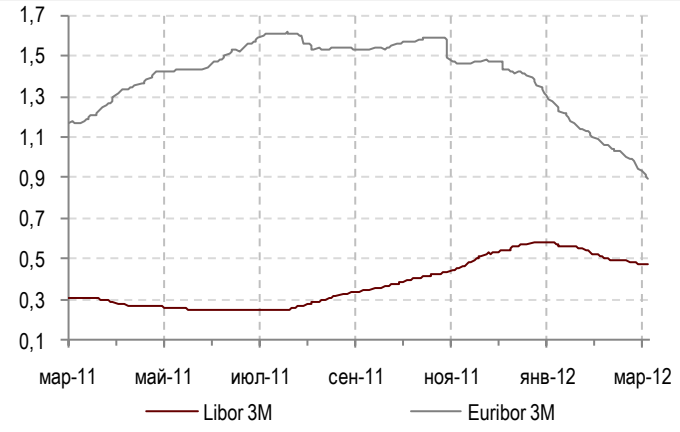


Финансовый сектор: Россия и мир

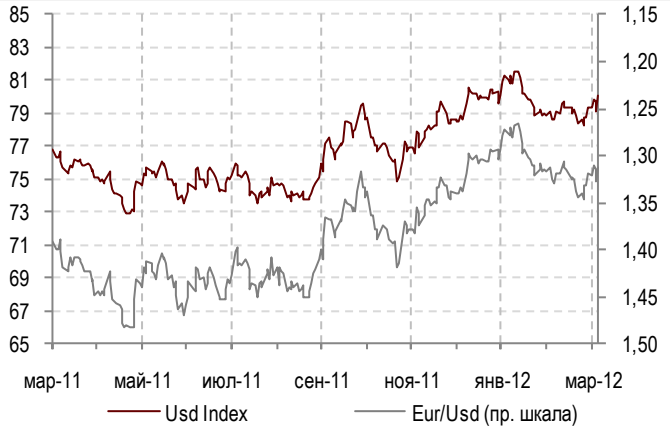


Денежно-валютные рынки

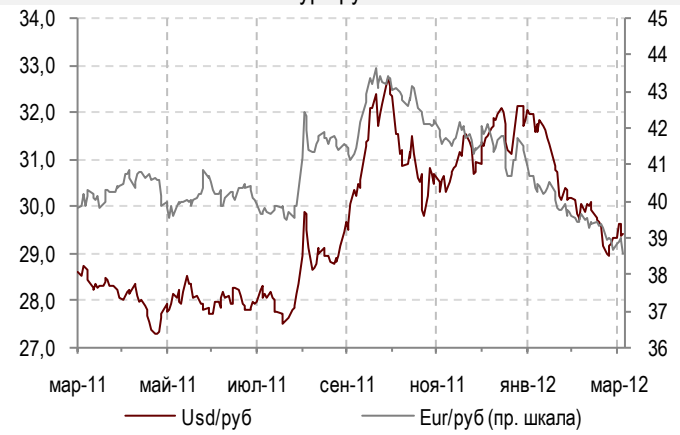
Ставки денежного рынка



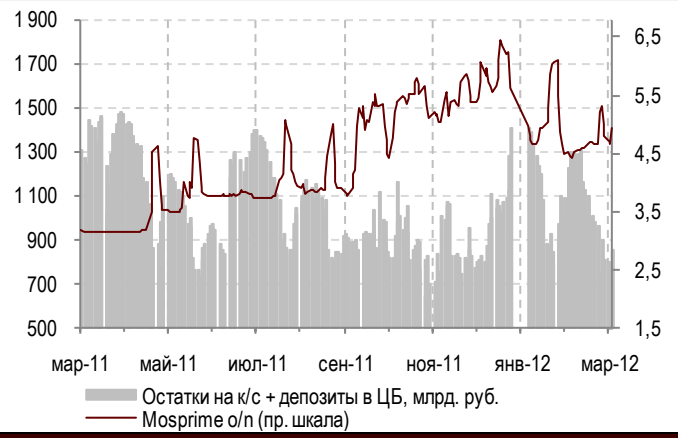
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

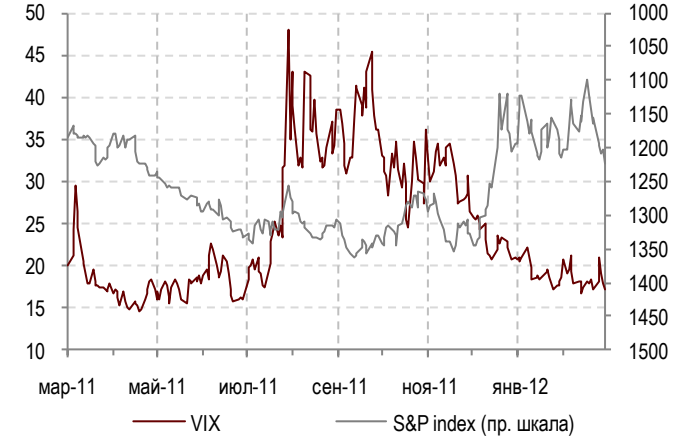


Ликвидность в России

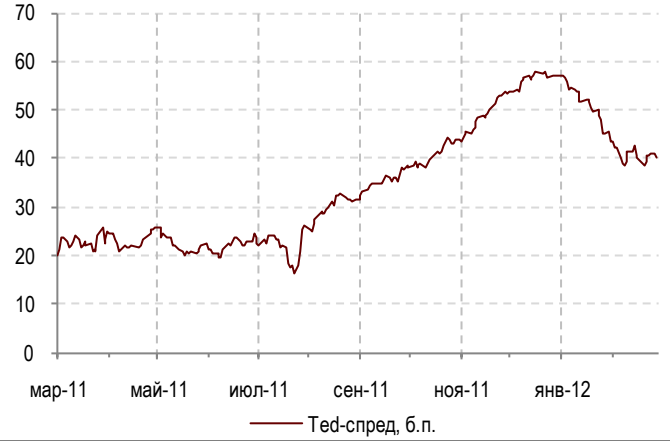


Риск

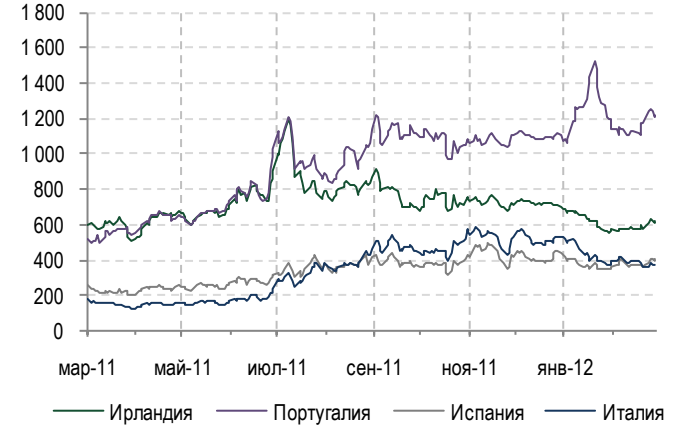
Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



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

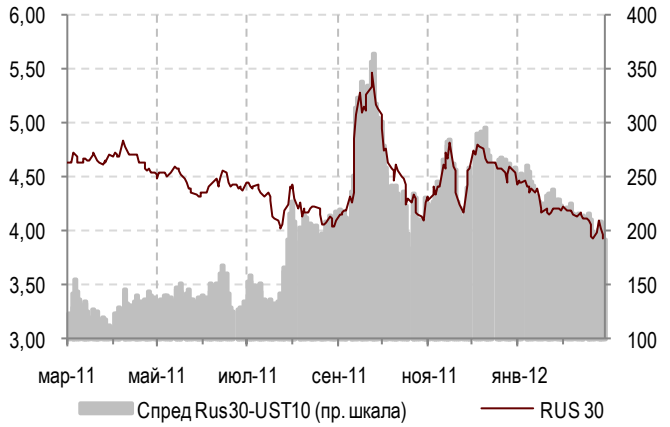


Долговые рынки

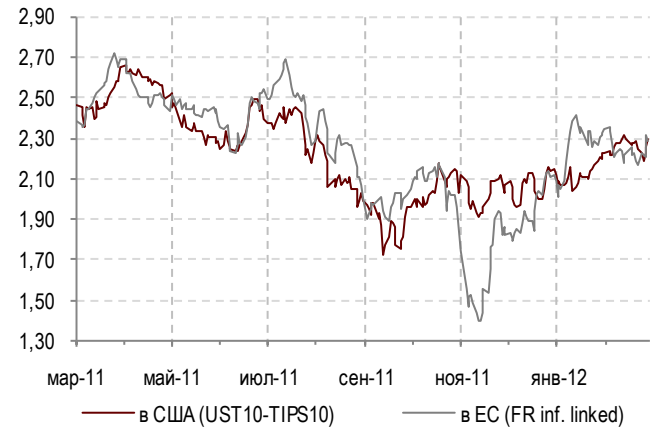
Доходность UST



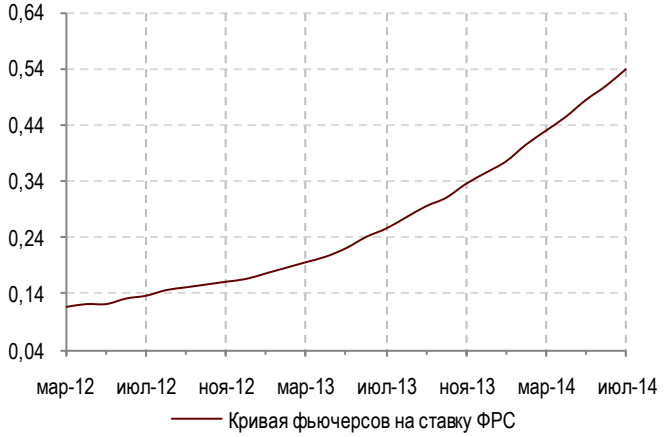
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

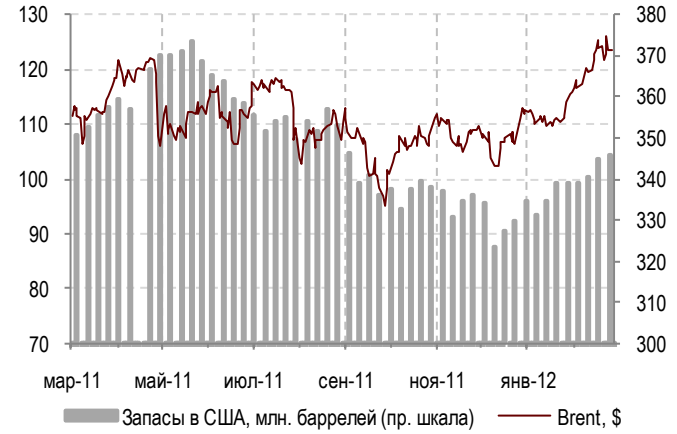


Ожидания по ставке ФРС



Товарные рынки

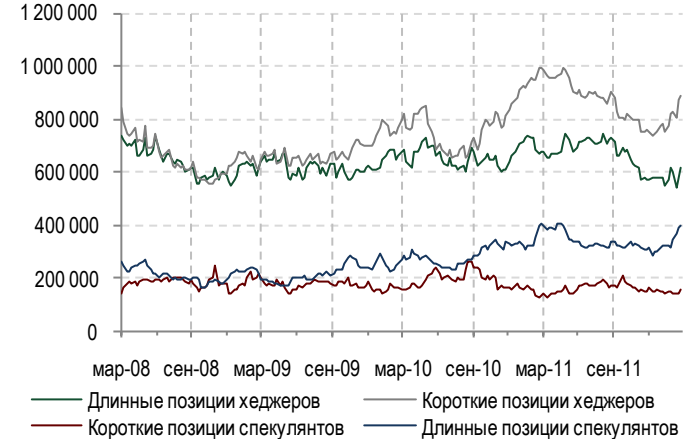
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



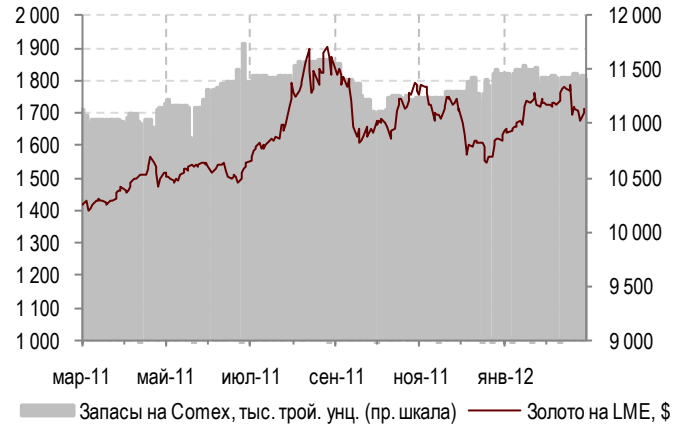
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



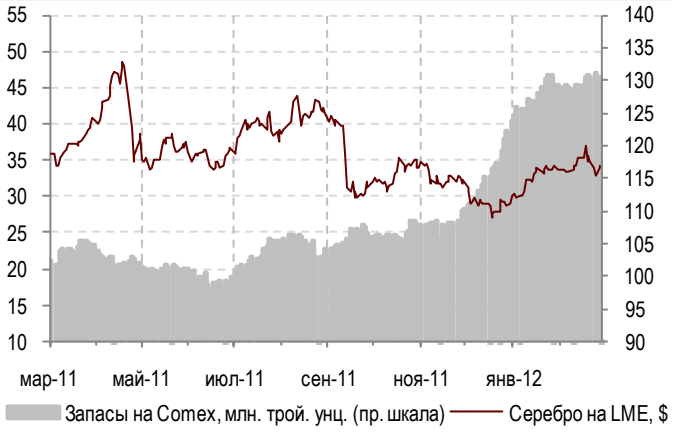
Чистые позиции спекулянтов по нефти



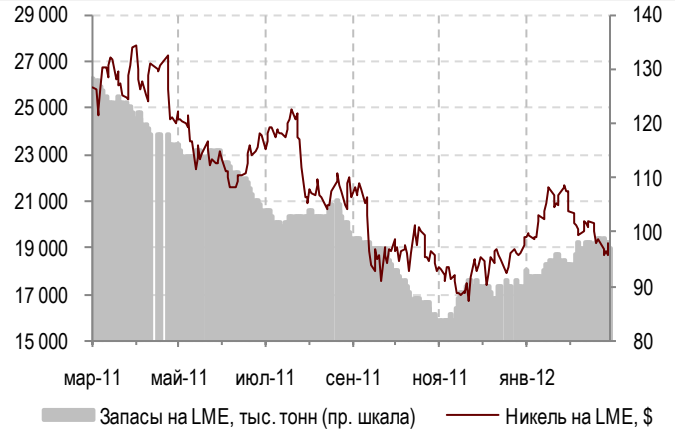
Золото



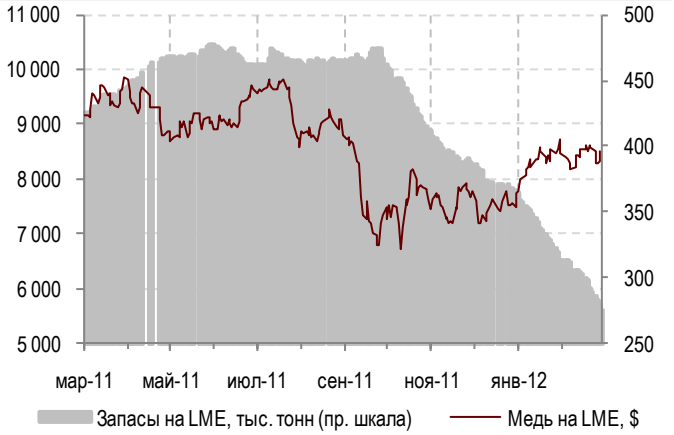
Серебро



Никель



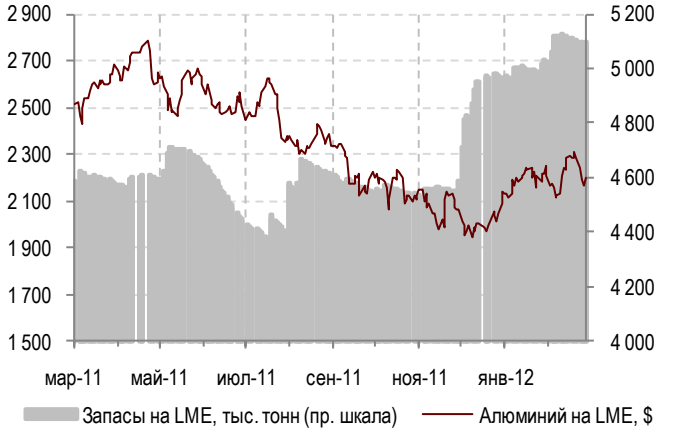
Медь



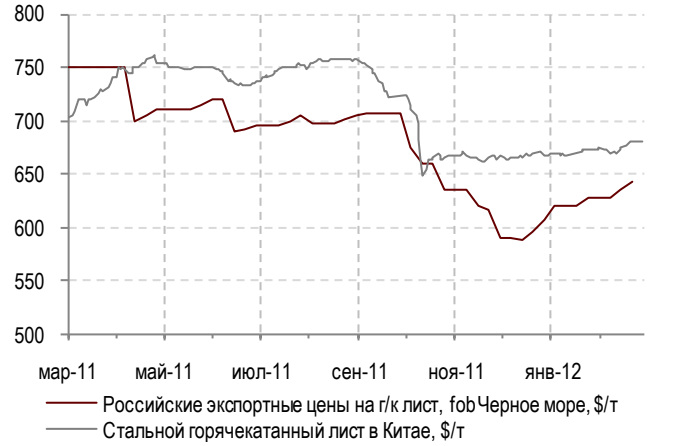
Спотовые цены на газ в Европе



Алюминий



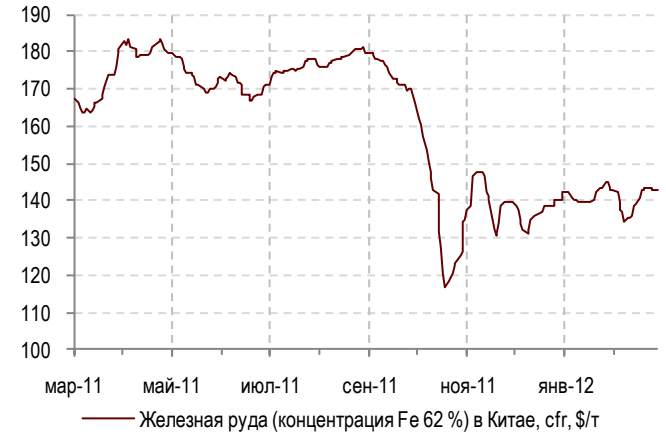
Сталь в России



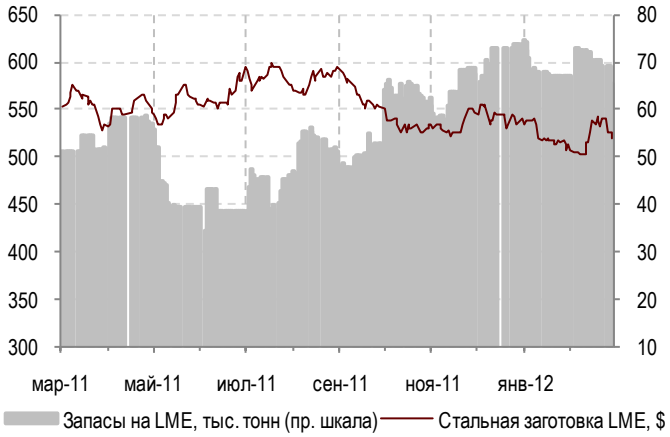
Сталь в Китае



Железная руда

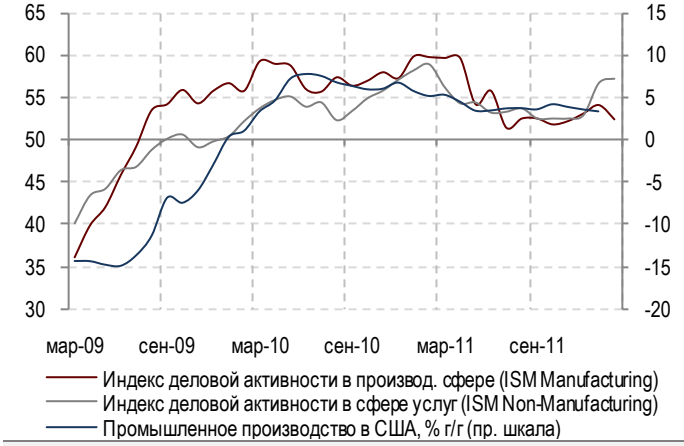


Сталь на LME

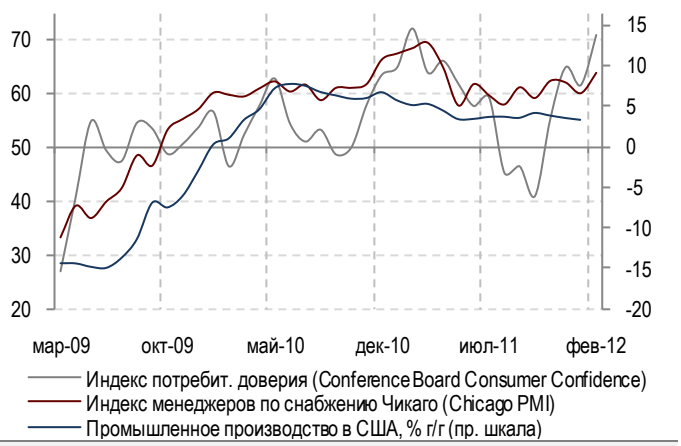


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



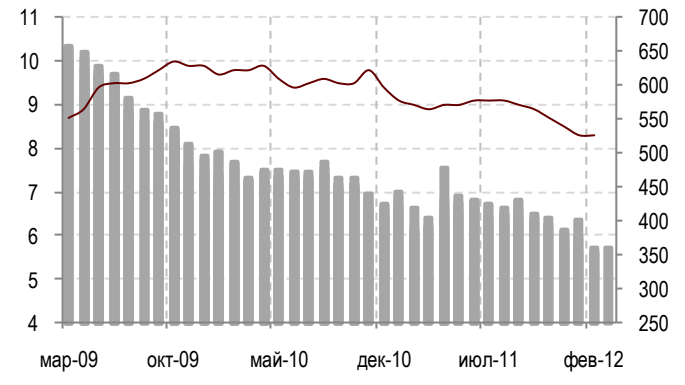
Промпроизводство и фондовый рынок в США



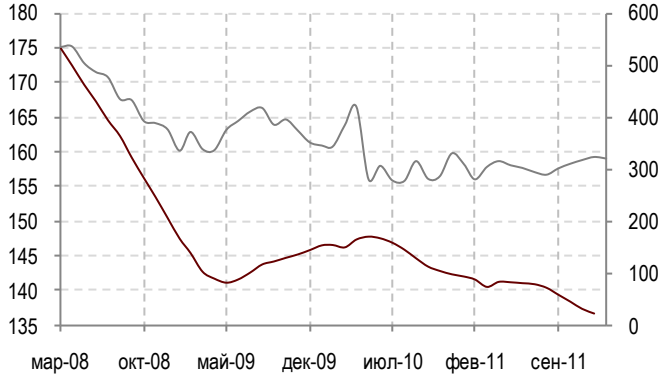
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



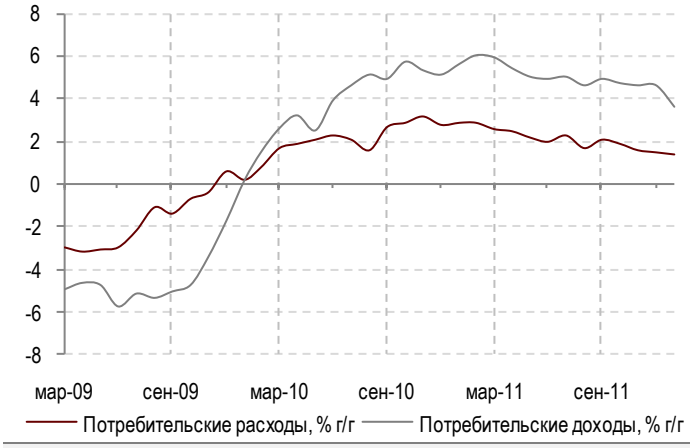
Безработица в США



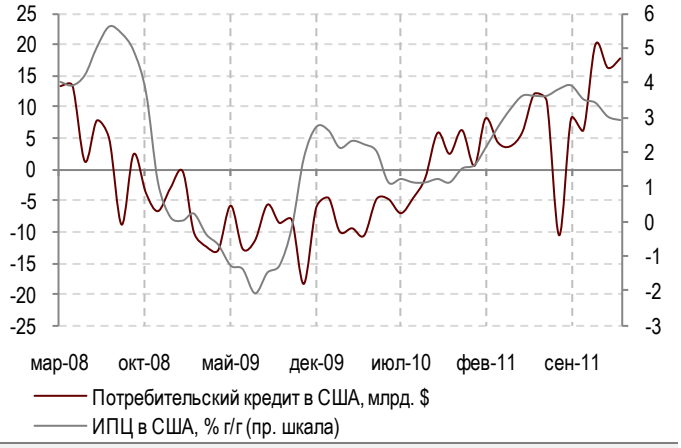
Рынок недвижимости в США



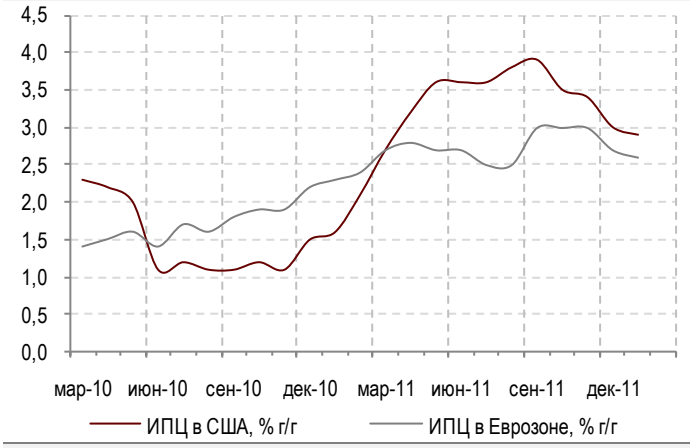
Потребительские расходы и доходы в США



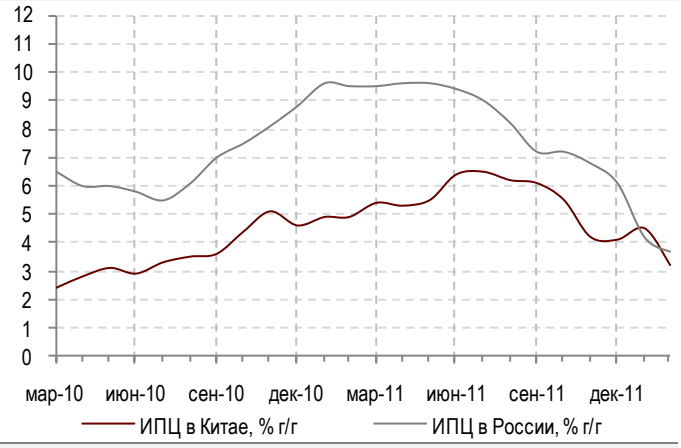
Кредит и инфляция в США



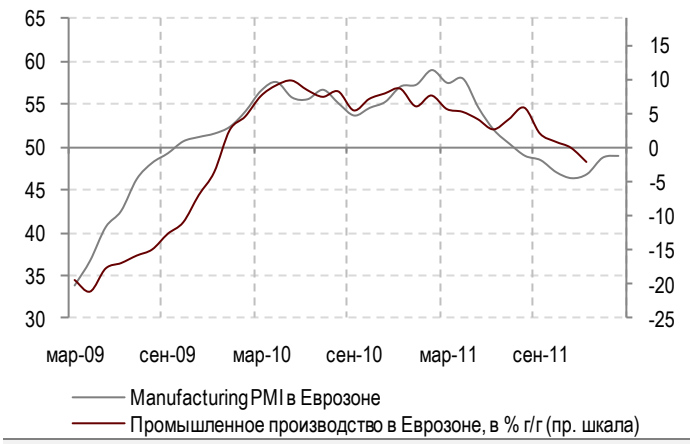
Инфляция в США и Еврозоне



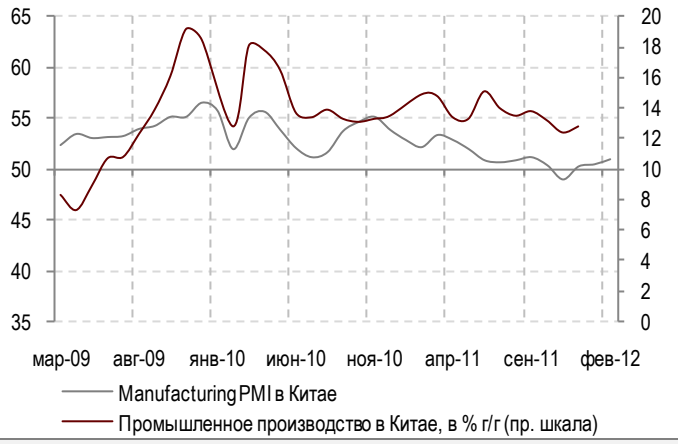
Инфляция в Китае и России



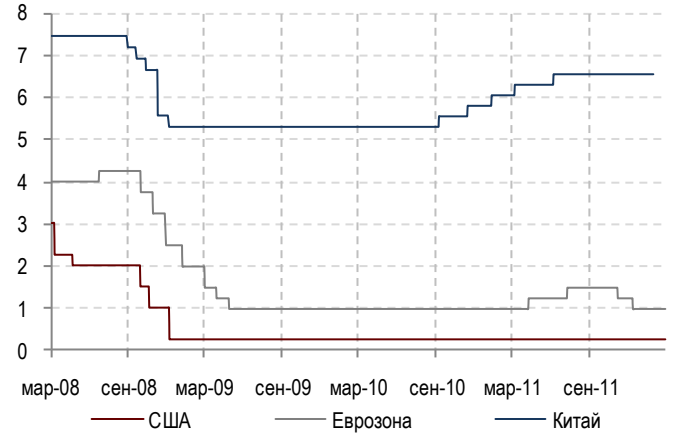
Промышленное производство в Еврозоне



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.