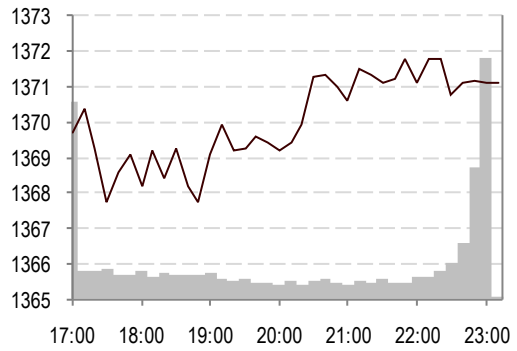
S&P500 Index



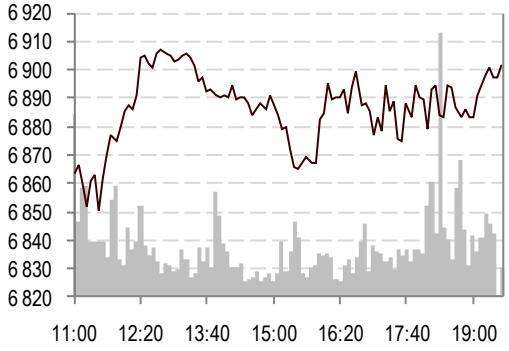
			изменение, %		
Американский рынок			день	мес	год
MSCI World	↓	1 289,6	-0,17	1,57	9,05
MSCI EM	↓	1 050,5	-0,90	0,80	14,63
Dow Jones	↑	12 959,7	0,29	1,24	6,07
S&P 500	↑	1 371,1	0,02	2,12	9,02
Nasdaq Comp	↓	2 983,7	-0,16	2,75	14,53
Dollar Index	↓	79,89	-0,19	0,98	-0,36

Мировые рынки

Американский рынок

- Американские фондовые индексы в среднем прибавили 0,1-0,3 % в первый торговый день недели, но в целом торги проходили разнонаправлено. Слабая экономическая статистика из Китая разочаровала инвесторов, но в то же время это усилило спекуляции на тему смягчения денежно-кредитной политики со стороны ЦБ Китая. Напомним, что текущий уровень инфляции в Китае вполне позволяет еще раз снизить нору банковского резервирования.
- Хуже рынка смотрелись акции банковского сектора и сырьевых компаний. 15 марта ФРС опубликует результаты стресс-тестов американских банков. В случае если они окажутся положительными ведущие коммерческие банки США могут увеличить обратный выкуп акций и выплачивать более щедрые дивиденды.
- Лучше рынка смотрелись акции технологического и телекоммуникационного секторов. Акции компании Apple выросли на 1,3%. Акции компании Oracle снизились на 1,4% на фоне понижения рекомендации инвестиционной компанией Jefferies Group.
- Аналитики Bank of America Merrill Lynch понизили рекомендации с «покупать» до «нейтрально» компании Southwest Airlines. На фоне понижения рекомендаций котировки акций компании снизились на 2,4%.
- Котировки акций компании Harley-Davidson выросли на 2,6% в связи с пересмотром целевой цены акции компании аналитиками Citigroup с 46 до 50 долл. США за акцию.
- Многие участники рынка полагают, что американские фондовые индексы выросли достаточно быстро и вскоре фондовый рынок может скорректироваться. Сегодня состоится заседание ФРС США, на котором будут обсуждаться «возможные» меры по стимулированию экономики США. Очевидно, что первый квартал в США будет достаточно слабым. Среди возможных вариантов – «стерилизация» ипотечных облигаций или второй этап операции «Твист». Напомним, что первый этап операции «Твист» заканчивается в июне текущего года.

DAX Index

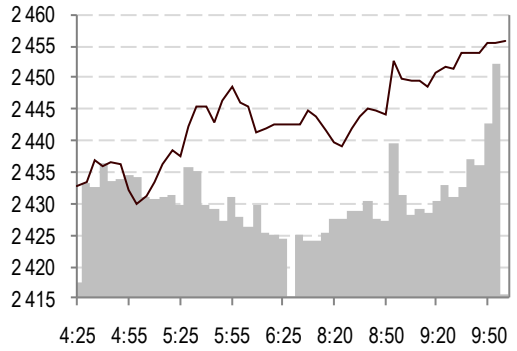


Европейский рынок			изменение, % день	мес	год
FTSE 100	↑	5 892,8	0,09	0,69	5,75
DAX	↑	6 901,4	0,31	3,11	17,00
CAC 40	↑	3 490,1	0,07	3,47	10,45
EUR/USD	↑	1,316	0,24	-0,32	1,50
GBP/USD	↓	1,564	-0,21	-0,72	0,63
EUR/CHF	↑	1,206	0,00	-0,32	-0,91
USD/CHF	↓	0,917	-0,25	0,00	-2,30

Европейский рынок

- Уровень инфляции во Франции снижается второй месяц подряд (2,5%) в связи с замедлением темпов роста экономики. При этом высокие цены на энергоресурсы также не смогли повлиять на рост темпов инфляции.
- Министры финансов ЕС заморозили финансовую помощь Венгрии в размере 651 млн. евро в связи с тем, что Правительство Венгрии не смогли сократить дефицит бюджета до необходимого размера.
- Компания Audi ведет переговоры о покупке Ducati Motor Holding SpA. Сначала необходимо провести процедуру due diligence с целью определения рыночной цены компании.
- Новые греческие облигации появились на открытых торгах в понедельник. Инвесторы продолжают негативно смотреть на новые выпуски, доходность по которым уже варьируется от 14 до 19% годовых. Доходность по более коротким облигациями выше, чем по дальним, что говорит о еще одном дефолте. Но не исключено, что инвесторы выберут выжидательную позицию до выборов в Греции в апреле-мае этого года. Аналитики полагают, что в текущих доходностях греческих облигаций учтено множество рисков и скоро на эти активы может появиться спрос со стороны хедж-фондов.

Shanghai Composite



Азиатский рынок			изменение, % день	мес	год
Shanghai Comp.	↓	2 434,9	-0,19	3,52	10,70
Hang Seng	↑	21 134,2	0,23	1,69	14,65
NIKKEI 225	↓	9 889,9	-0,40	10,54	16,97
TOPIX	↓	845,3	-0,40	8,50	16,01
USD/JPY	↓	82,230	-0,28	5,95	6,92
AUD/USD	↓	1,052	-0,57	-1,47	3,01

Азиатские рынки

- Банк Японии оставил без изменений процентную ставку на уровне 0-0,1%. Кроме того регулятор предложил коммерческим банкам схему кредитования для восстановления роста в различных отраслях промышленности.
- Во вторник Япония получила одобрение от Правительства КНР приобрести государственные облигации Китая на сумму 10,3 млрд. долл. США с целью диверсификации резервов и уменьшения доли долларовых активов.
- В понедельник Китай заявил о том, что продолжит покупать государственные облигации Японии, но, возможно, уменьшит объем покупок в случае, если японская йена будет укрепляться.
- Две ведущих он-лайн компании Китая объединяются с целью создания крупного игрока на рынке. Yoku покупает менее крупного игрока Tudou Holdings. Объем сделки составит 1 млрд. долл. США, а объединенная компания будет занимать более 30% рынка. В настоящий момент доля Yoku на рынке он-лайн видео составляет 21,8%, доля Tudou Holdings – 13,7%.
- Японская компания Asahi Kasei покупает американского производителя медицинского оборудования Zoll Medical за 2,2 млрд. долл. США, что составляет премию в размере 24%. Цена сделки – 93 долл. США за акцию.

GSCI Index



CRB Index

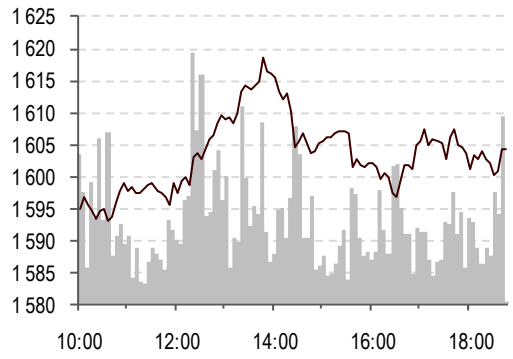


			изменение, %		
Сырьевой рынок			день	мес	год
GSCI Index	↓	704,3	-0,42	4,59	9,20
CRB Index	↓	316,0	-0,51	1,23	3,50
Нефть Brent	↓	125,3	-0,51	7,36	17,59
Нефть Light	↓	106,3	-0,99	7,38	7,19
Природный газ	↓	2,27	-2,37	-14,57	-26,31
Медь	↓	8 445,0	-0,65	-0,42	11,12
Никель	↓	19 260,0	-0,21	-6,98	2,94
Цинк	↑	2 091,0	1,01	0,63	13,33
Алюминий	↓	2 229,0	-0,49	-0,67	10,35
Золото	↓	1 699,8	-0,68	-1,48	8,31
Серебро	↓	33,4	-2,34	-0,76	19,50
Пшеница	↑	651,3	1,28	2,08	-2,98
Кукуруза	↑	659,5	2,25	3,78	0,73
Рис	↑	14,3	1,34	2,61	-5,19
Сахар	↑	23,8	0,46	-0,13	3,57
Какао	↓	2 383,0	-1,12	10,27	11,83
Кофе	↓	184,9	-0,73	-14,97	-19,51

Сырьевые рынки

- Хедж-фонды и спекулянты снизили длинные позиции по сырьевым товарам после того, как Китай снизил прогноз по росту экономики в 2012 году. Согласно исследованию аналитиков Barclays Capital порядка 40% мирового производства меди, 43% алюминия и 46% никеля потребляется Китаем.
- Исполнительный директор Chesapeake Energy проводит турнэ по азиатскому региону с целью предложения поставок дешевого природного газа из США. В настоящий момент покупатели энергоресурсов тратят значительные средства на покупку дорогой нефти с Ближнего Востока. При этом американский природный газ более чем на 50% дешевле дорогой нефти с Ближнего Востока.
- Согласно исследованию аналитиков Goldman Sachs конечные запасы меди в Китае в январе-феврале находились на своих максимумах с 2009 года.

Индекс ММВБ



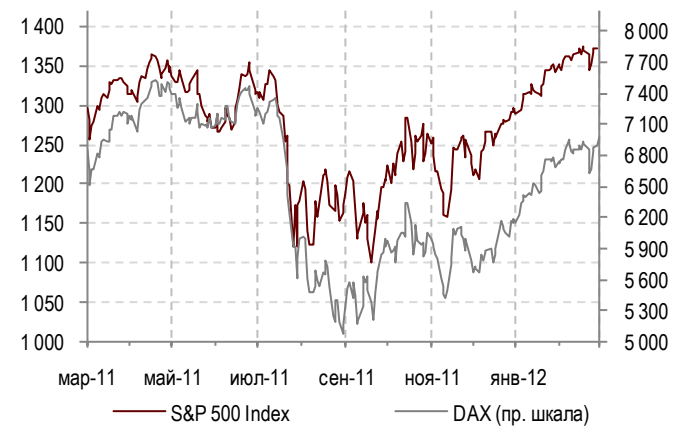
			изменение, %		
Российский рынок			день	мес	год
ММВБ	↓	1 604,3	-0,13	5,19	14,41
РТС	↓	1 714,1	-0,42	6,92	24,04
USD/RUB	↑	29,60	0,62	-1,46	-7,88
Бивалют. корз.	↑	33,81	0,78	-1,63	-7,28
Сбербанк	↓	99,1	-0,58	5,40	24,88
ВТБ	↓	0,0713	-1,33	5,38	21,18
Газпром	↓	197,4	-0,18	5,11	15,18
Новатэк	↓	414,1	-1,07	7,93	5,13
Роснефть	↓	221,8	-1,16	4,78	3,65
Лукойл	↑	1 895,9	0,60	4,76	11,31
Сургутнефтегаз	↑	31,2	0,63	11,01	23,18
Татнефть	↑	195	0,09	13,04	22,79
ГМК НорНикель	↓	5 740	-0,98	1,99	16,12
Северсталь	↓	428,8	-0,88	-0,30	17,45
НЛМК	↓	69,0	-1,71	-6,41	9,81
ММК	↓	14,0	-2,20	-2,01	13,62
Полиметалл	↑	503,4	0,60	-3,36	-4,17
Полюс Золото	↑	1 304,6	4,38	-4,72	27,70
Уралкалий	↓	235,0	-0,19	6,12	0,64
МТС	↓	226,9	-0,08	4,25	23,66
Ростелеком	↑	145,5	0,88	-2,64	-4,50
РусГидро	↓	1,182	-0,57	8,48	21,93
ФСК ЕЭС	↓	0,359	-0,91	9,80	27,36
МРСК Холдинг	↑	3,463	3,37	23,55	50,17

Российский рынок

- Виктор Вексельберг заявил о том, что выходит из состава совета директоров ОК «Русал» в связи с разногласиями с другими акционерами, а также на фоне того, что внутри компании есть значительные проблемы, в первую очередь связанные с высоким уровнем долговой нагрузки. Виктору Вексельбергу принадлежит 15,8% акций компании через Renova Group, О. Дерипаска владеет контрольным пакетом акций, М. Прохорову принадлежит 17% акций ОК «Русал» через группу Онэксим.
- Ранее В. Вексельберг предлагал продать акции ГМК «Норильский Никель» с баланса ОК «Русал» с целью погашения долгов компании, но EN+ был против этой сделки. ОК «Русал» рефинансировал большую часть долгов компании. Кроме того, ОК «Русал» провел публичное размещение акций компании на Гонконгской фондовой бирже. После публикации новости о выходе из состава совета директоров В. Вексельберга торги акциями компании в Гонконге были приостановлены. В России РДР ОК «Русал» снижаются на 3,7%.
- Менеджмент компании Новатэк планирует увеличить капитальные расходы на 60% в новом 2012 году в связи с ростом добычи газа. В эти расходы не включаются затраты по совместному проекту LNG с компанией Total.
- Центральный Банк РФ оставил ставку рефинансирования без изменений на уровне 8%. Сегодня на российском рынке наблюдается позитивная динамика в преддверии заседания ФРС США. Лучше рынка смотрятся акции Сбербанка и ЛУКОЙЛа.

Фондовые рынки

США и Европа



Китай и Япония



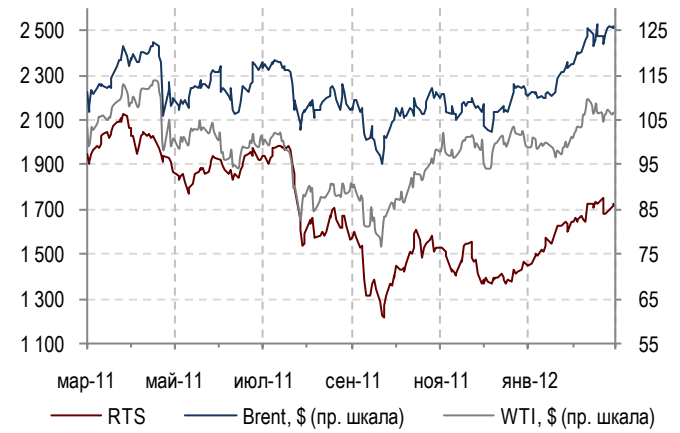
Развитые и развивающиеся рынки



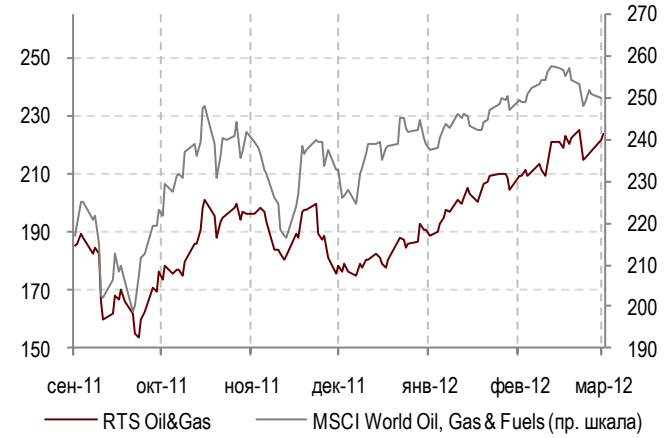
Россия и страны BRIC



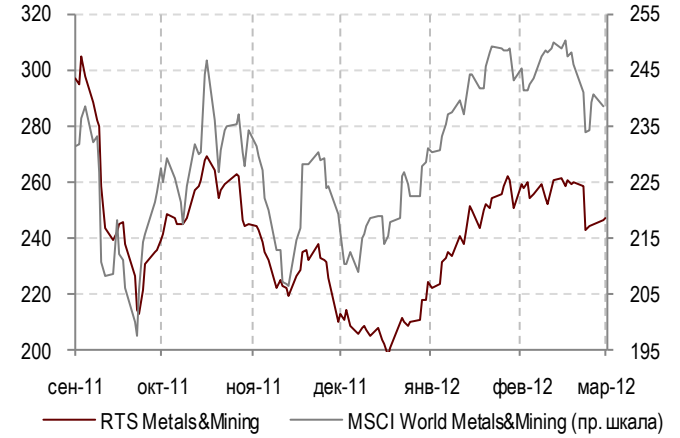
Россия и нефть



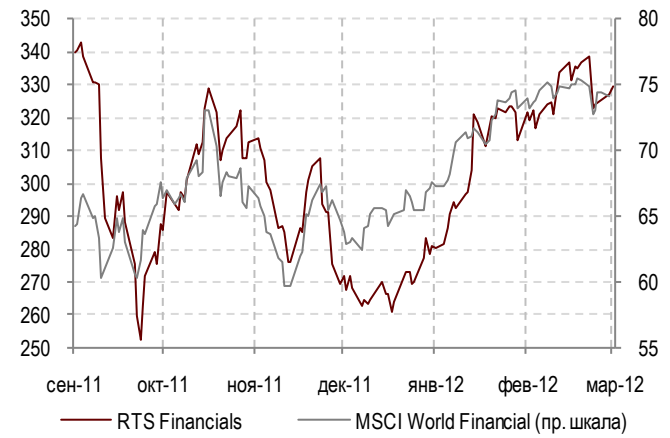
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

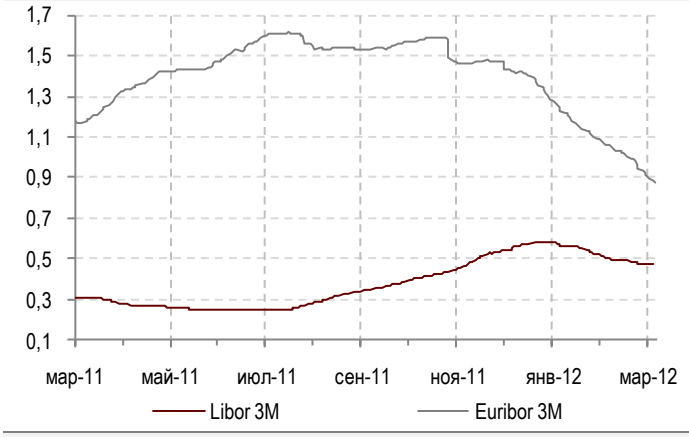


Финансовый сектор: Россия и мир

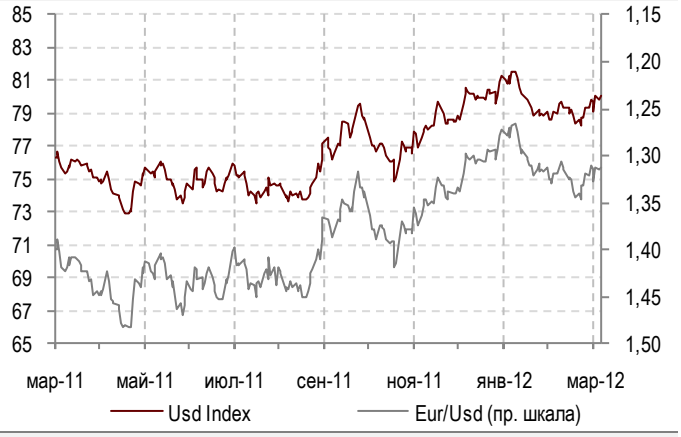


Денежно-валютные рынки

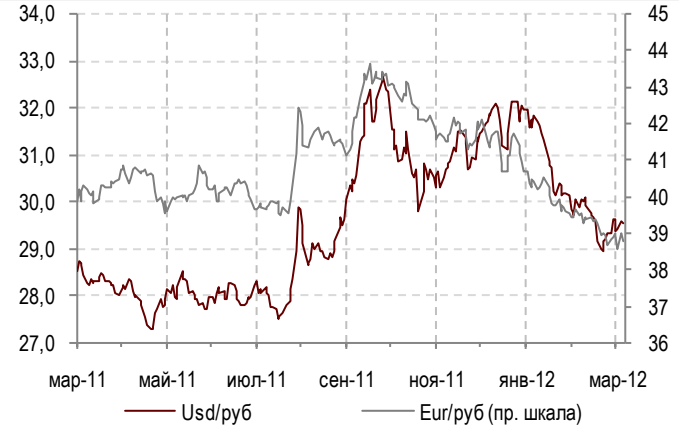
Ставки денежного рынка



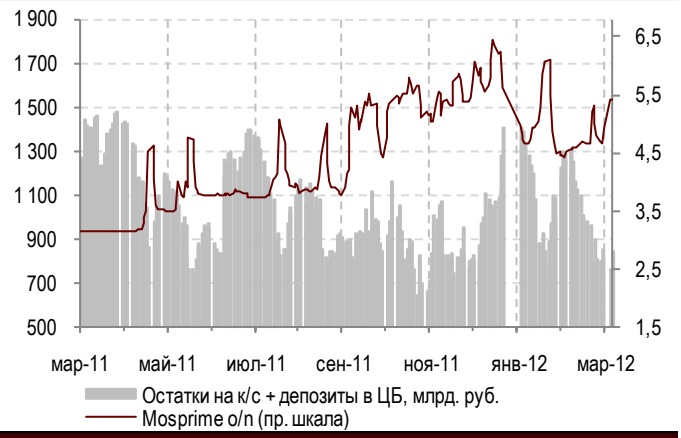
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

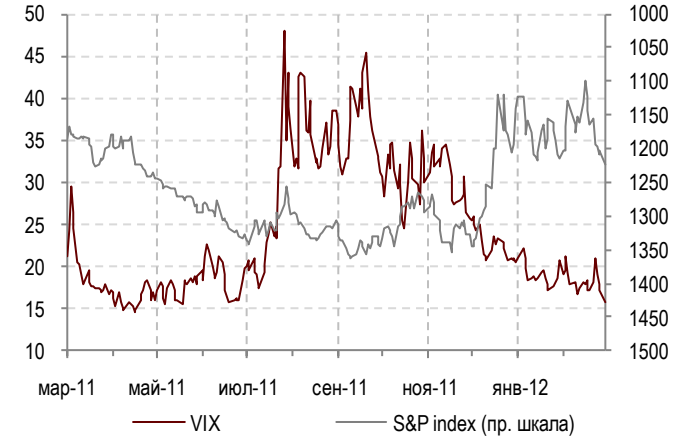


Ликвидность в России

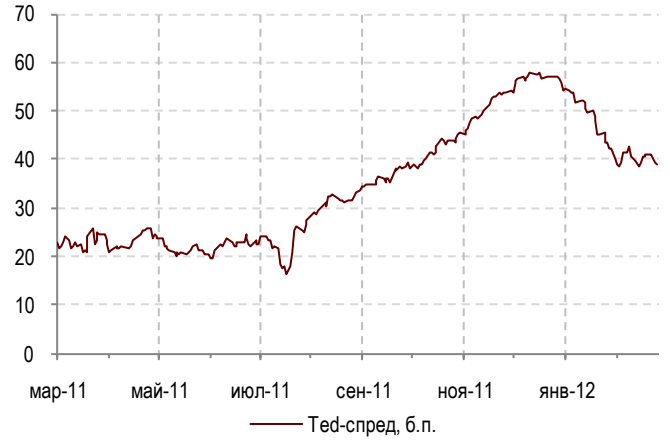


Риск

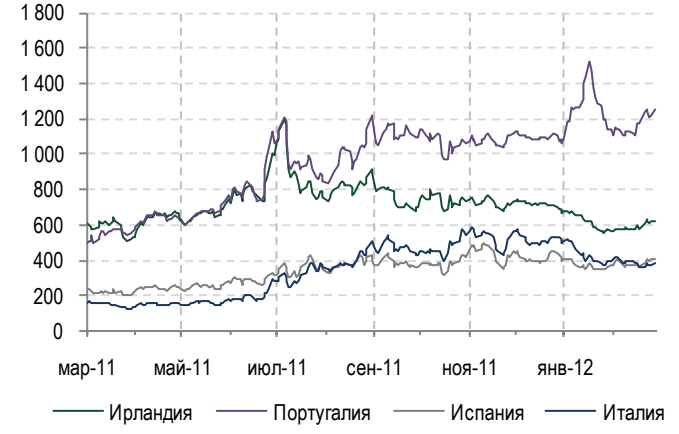
Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



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

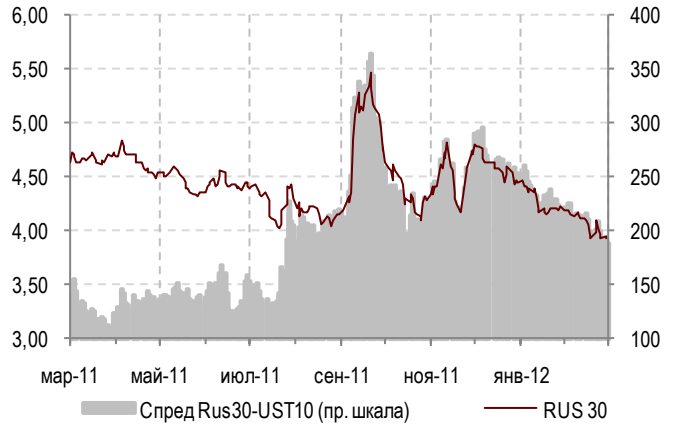


Долговые рынки

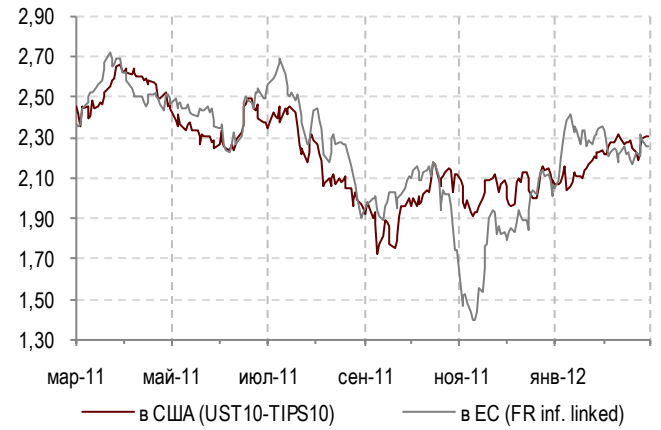
Доходность UST



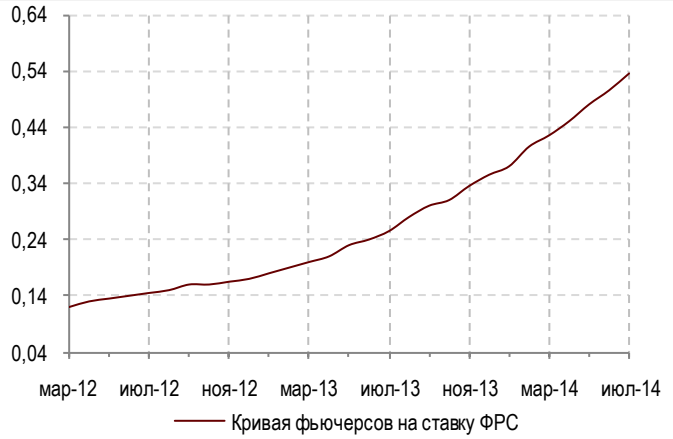
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

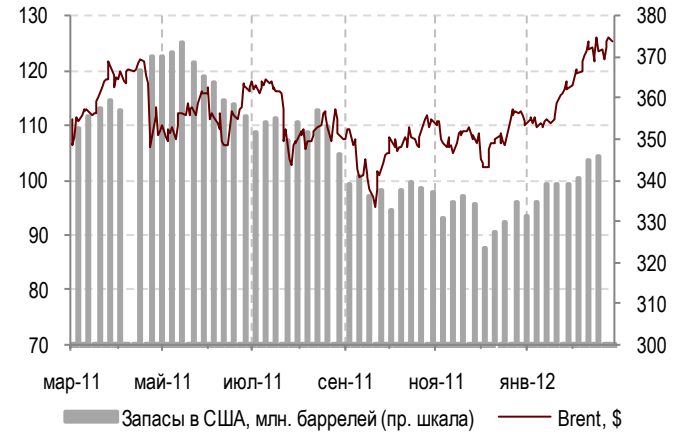


Ожидания по ставке ФРС



Товарные рынки

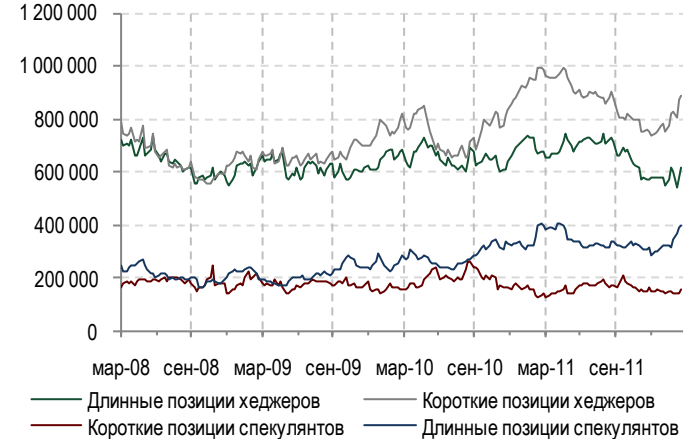
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



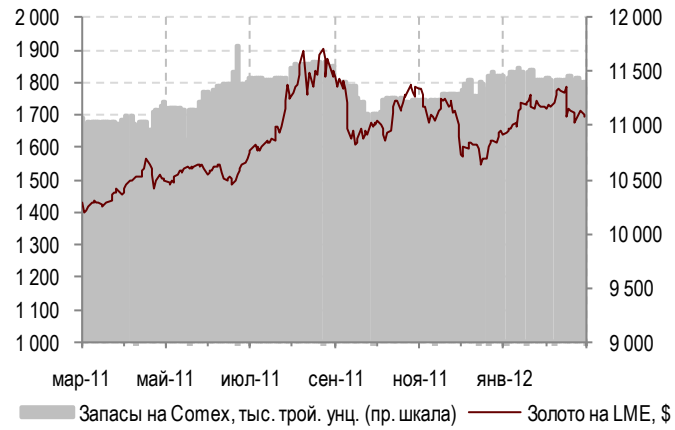
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



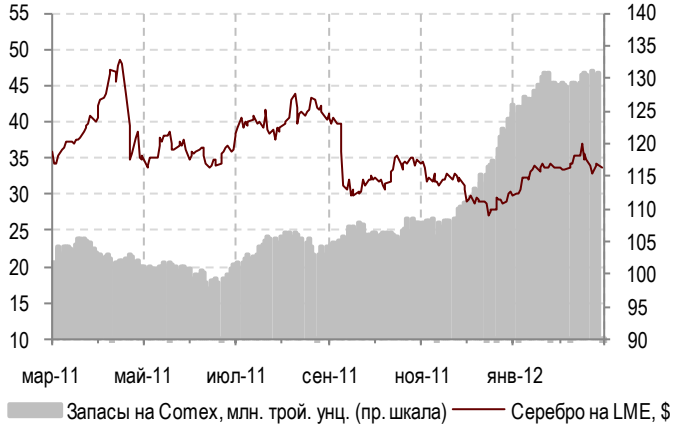
Чистые позиции спекулянтов по нефти



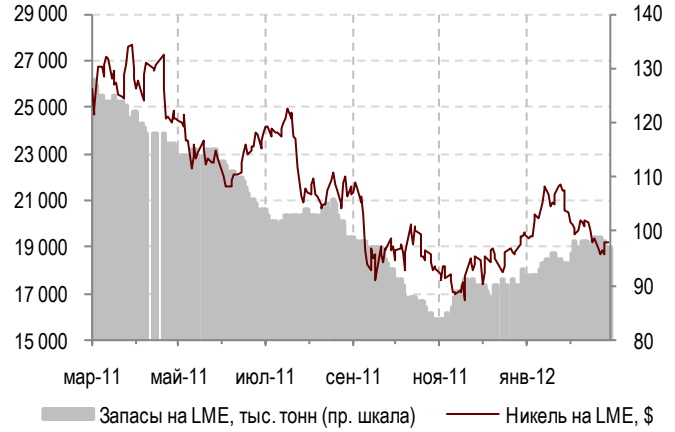
Золото



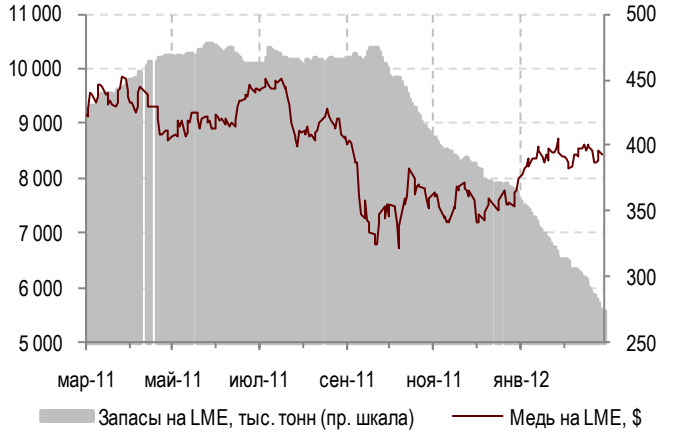
Серебро



Никель



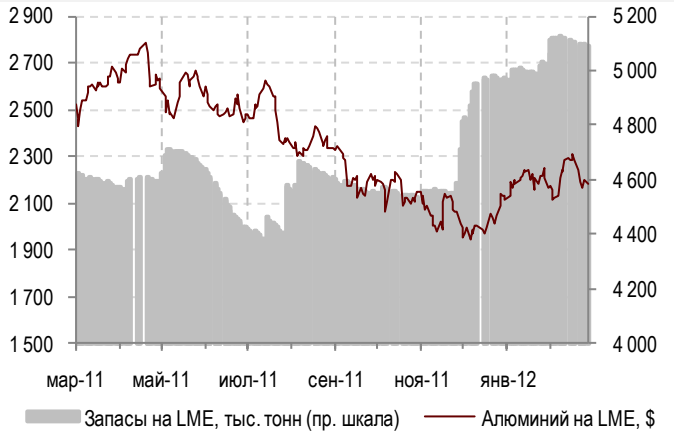
Медь



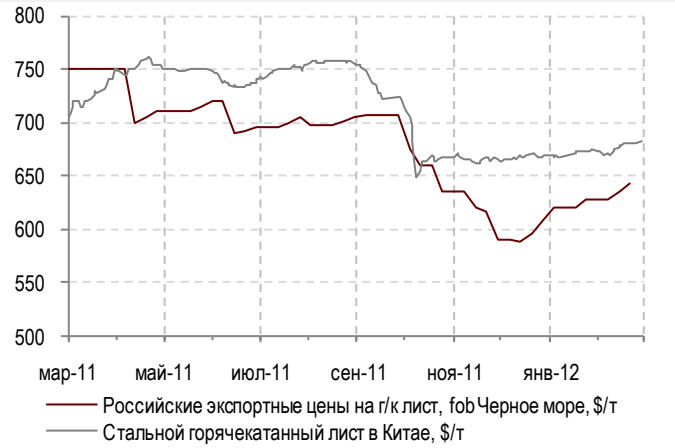
Спотовые цены на газ в Европе



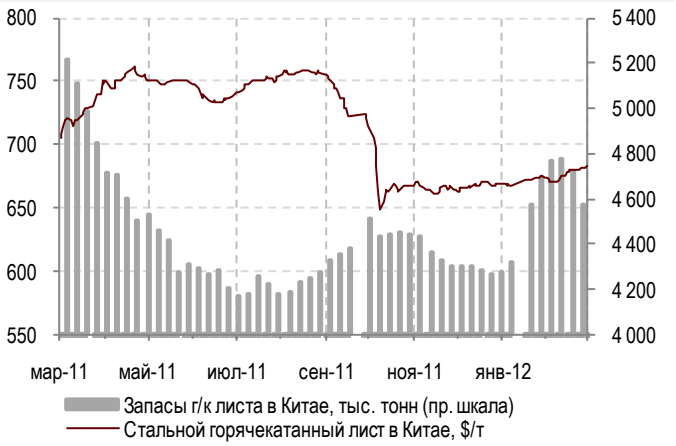
Алюминий



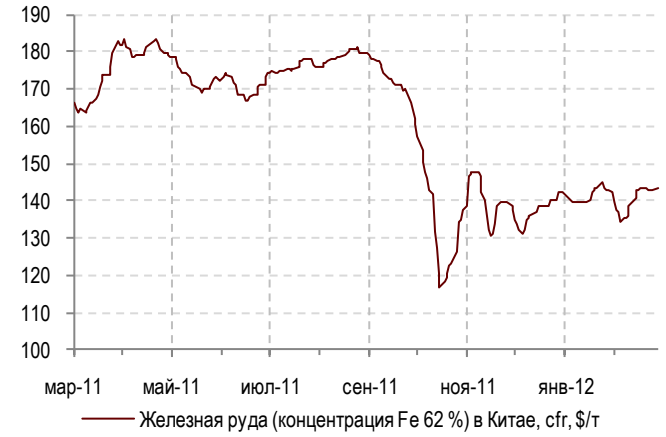
Сталь в России



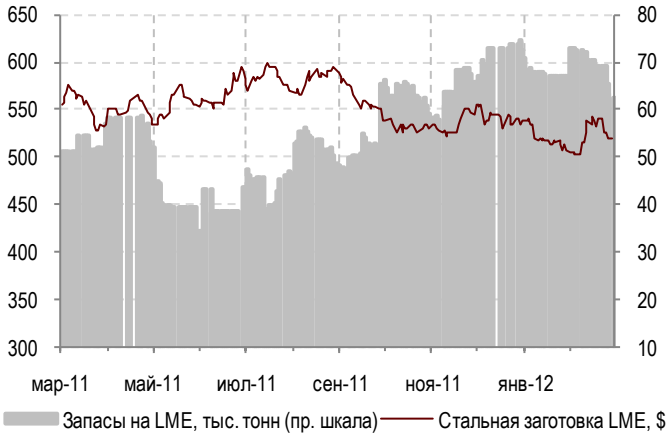
Сталь в Китае



Железная руда

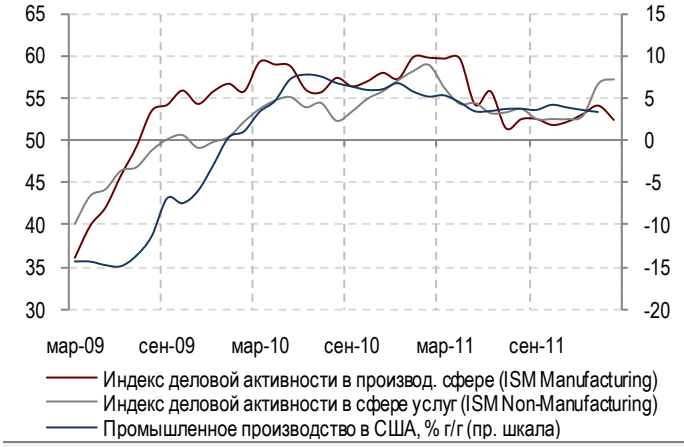


Сталь на LME

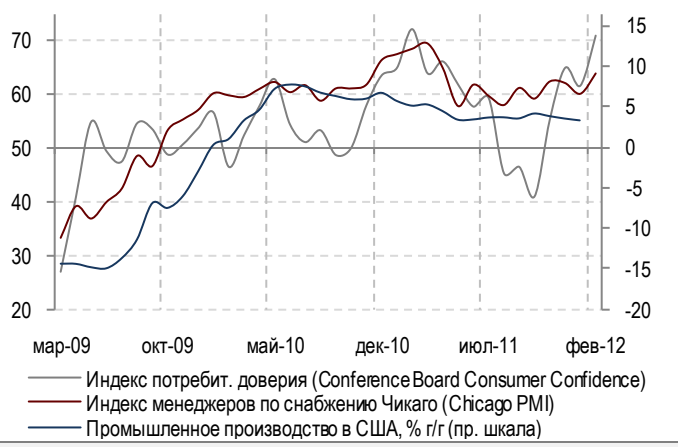


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



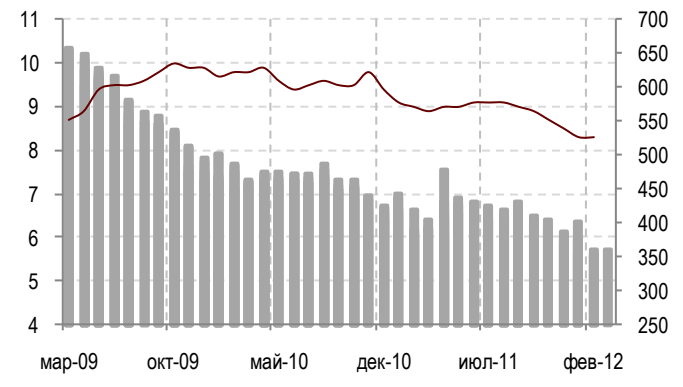
Промпроизводство и фондовый рынок в США



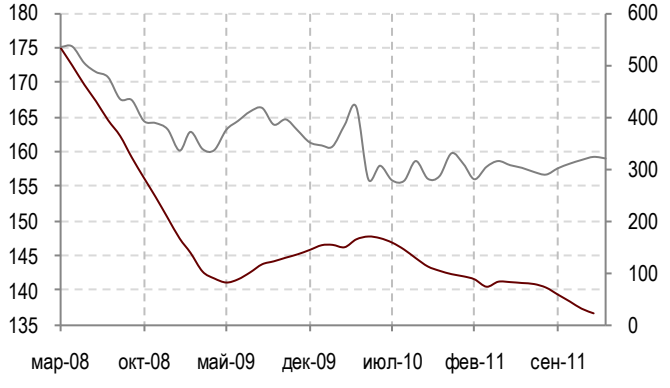
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



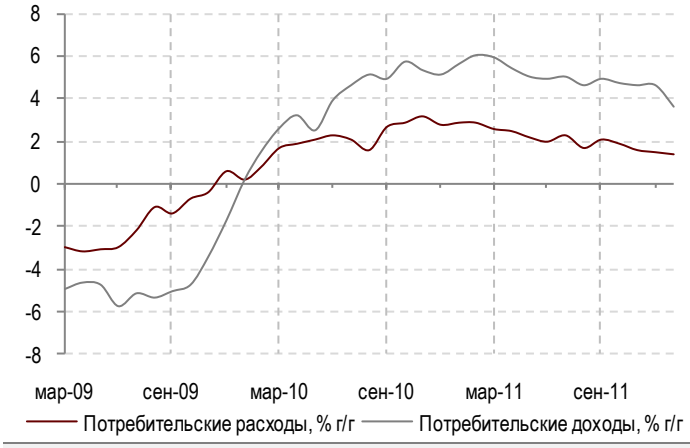
Безработица в США



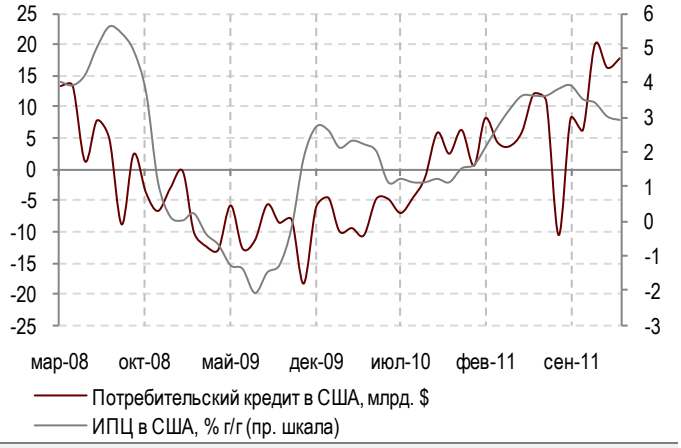
Рынок недвижимости в США



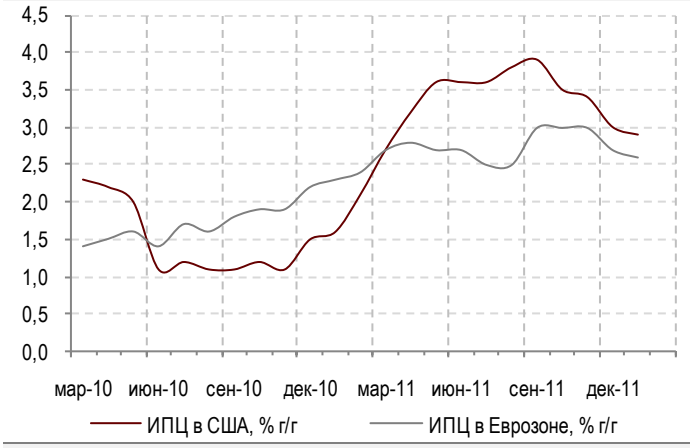
Потребительские расходы и доходы в США



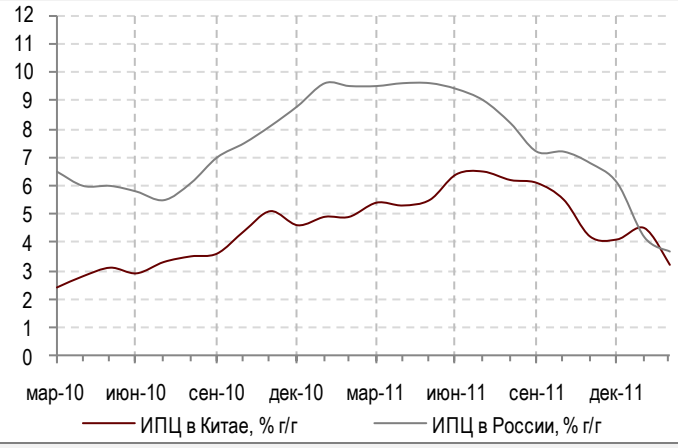
Кредит и инфляция в США



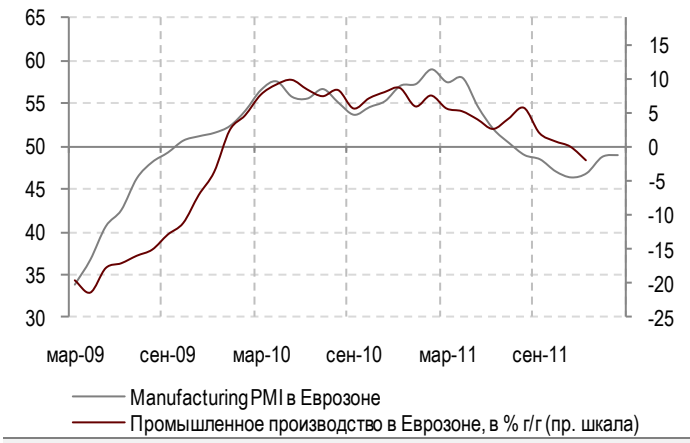
Инфляция в США и Еврозоне



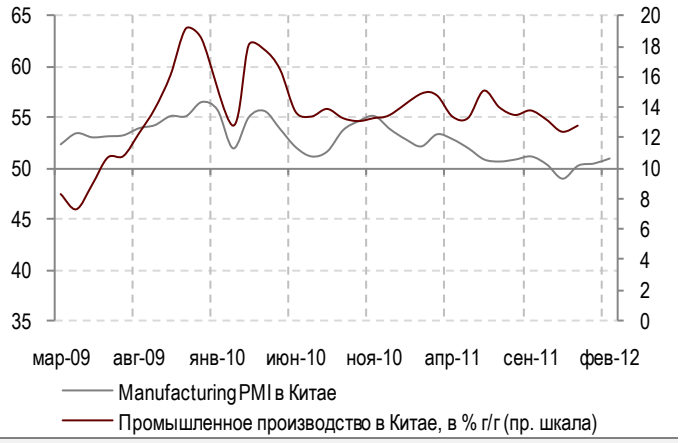
Инфляция в Китае и России



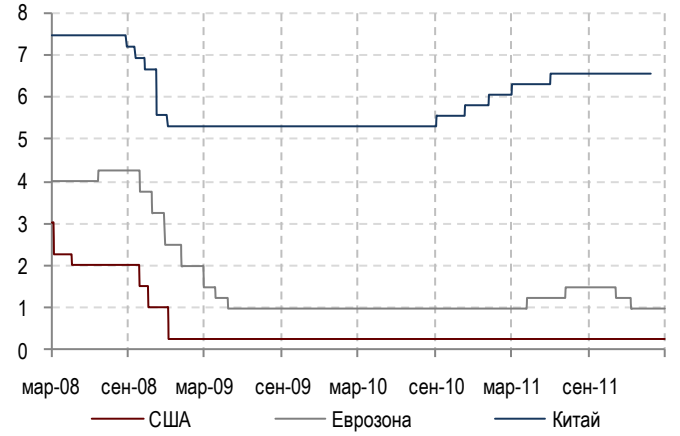
Промышленное производство в Еврозоне



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.