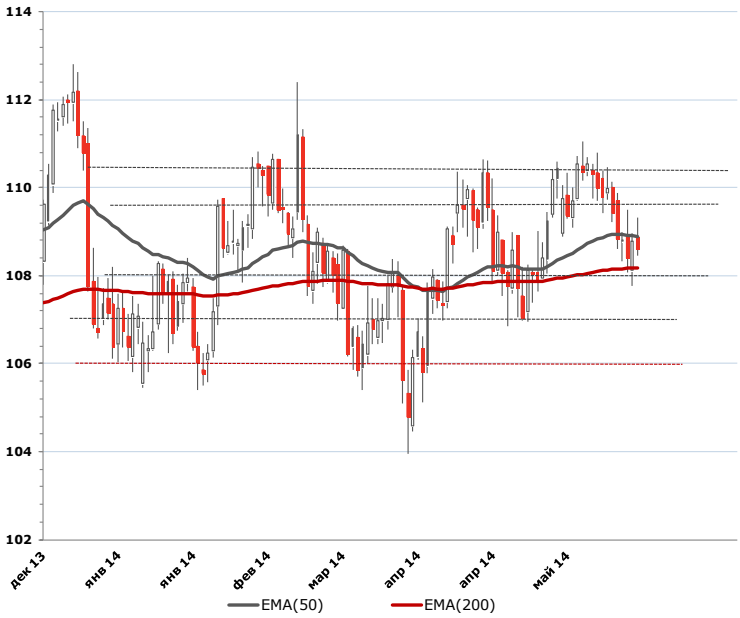
Нефть

Brent ICE, 1m, $/bbl



Brent приостановила падение вблизи поддержки $108 и теперь вновь приблизилась к сопротивлению $109.2, где проходит 20-дневная EMA. В случае закрепления выше возможен небольшой рост к $110.5. От падения цены удерживает поддержка $108.4, где проходит 100-дневная SMA.

Сейчас: 108.61 **Прогноз: 110 ↗**

- Данные по китайскому экспорту превзошли ожидания аналитиков и даже нивелировали негатив от падения объема импорта сырья в Поднебесную; новостной фон в отношении перспектив нефти в данном регионе позитивен
- В мае импорт нефти в Китай достиг 26.08 млн тонн, в результате совокупные поставки нефти с начала года составили 128.7 млн тонн, часть объема ушла в хранилища; импорт нефти в Поднебесную остается довольно слабым после падения до 7-месяного минимума в апреле на фоне ослабевания темпов роста экономики
- Американская статистика по рынку занятости в конце недели также превзошла ожидания аналитиков и оказала поддержку котировкам WTI
- ОПЕК планирует сохранить суммарный объем добычи нефти на уровне 30 млн баррелей в день, поскольку страны-члены Организации удовлетворены уровнем цен и получаемыми от добычи доходами
- Эскалации конфликта на Украине не происходит, и данный регион пока не является драйвером для котировок, хотя любые негативные новости могут вызвать спекуляции на тему возможных санкций против России и срыва экспорта нефти, соответственно

Газ

US, Henry Hub ICE, 1m, $/mnBTU



В конце прошлой недели котировки газа начали коррекцию на фоне роста объема торгов. В ближайшие дни ожидаем продолжения тенденции без выхода за границы боковика, ближайшия поддержка - $4.59, где проходят 20-дневная и 50-дневная EMA, в случае пробития ключевая поддержка - $4.35.

Сейчас: 4.71 **Прогноз: 4.50 ↘**

- На минувшей неделе теплая погода вызвала рост спроса на газ в целях электрогенерации, поскольку увеличилось использование кондиционеров; в ближайшие дни погода, напротив, обещает нормализоваться, в связи с чем возможны сигналы к коррекции цен
- Недельный прирост запасов составил 119 млрд кубических футов, что на 11 млрд кубических футов больше, чем за аналогичный период прошлого года и на 26 млрд кубических футов больше, чем в среднем за пять лет; согласно прогнозам, в течение недели запасы вновь будут расти, что создавая “”медвежий”” фон для котировок газа
- Впереди еще не менее 22 недель прироста запасов газа, пока не стартует отопительный сезон; EIA прогнозирует уровень запасов в подземных хранилищах на конец октября порядка 3405 млрд кубических футов, ниже среднепятилетнего значения на 432 млрд кубических футов; с другой стороны, ситуация все еще может измениться, что привлечет “”медведей””
- Под давлением США Болгария приостановила реализацию “”Южного Потока””, что создает определенные трудности для России, которая стремится поставлять газ в Европу в обход Украины, но стратегически более выгодно для Запада, чьи компании рассматривают вариант контроля над украинским трубопроводом

Промышленные металлы

Медь

LME, 3m, $/T

Сейчас: 6688.00 Прогноз: 6700 →



Медь пробила на минувшей неделе поддержку $6900, после чего вышла вниз из весеннего повышательного тренда, и теперь торгуется в районе $6660. Здесь проходит уровень поддержки-сопротивления конца марта-начала апреля, и прохождение вниз отметки $6620-6640 превратит довольно сильную поддержку в сопротивление. Индикаторы указывают на высокую вероятность дальнейшей коррекции, однако после падения прошлой недели ждем консолидации.

- Минувшая неделя оказалась неудачной для меди: макроэкономическая статистика в целом не порадовала инвесторов, а беспокойства на тему ужесточения контроля властями Китая за рынком товаров производства стали фактором давления
- Финансовые спекулятивные схемы с использованием товаров, в том числе и меди, в Поднебесной могут быть заблокированы китайскими властями, нацелившимися на санацию рынка для снижения риска дефолта по операциям с привлечением сырья; меры пока не приняли общенациональный характер и коснулись только порта Циндао, однако опасения трейдеров не беспочвенны: объем меди, замороженной по сделкам неизвестен, и результат может серьезно отразиться на балансе металла на рынке
- Объем импорта сырьевых товаров в Китай в мае упал на 1.6%, тогда как аналитики ждали 6%-ного прироста; снижение, в первую очередь, вызвано сокращением объема ввоза железной руды и меди
- Пятничная статистика занятости в США превзошла ожидания аналитиков (создано 217 тыс. рабочих мест при ожиданиях в 213 тыс.); в то же время, ранее опубликованные данные по занятости в негосударственных компаниях стали разочаровывающими (прирост 179 тыс. рабочих мест при ожиданиях в 210 тыс.)

Драгоценные металлы

Золото

COMEX, 1m, $/Ozs

Сейчас: 1252.10 Прогноз: 1250 →



Золото, как и ожидалось, восстановилось от поддержки в районе $1240, нацелившись на $1260. Вероятно, в ближайшие дни металл останется на уровнях $1250-1260, определяясь с дальнейшим направлением. Дальнейшему росту будет препятствовать сопротивление $1270, тогда как от падения цены удерживает довольно сильная историческая поддержка $1240.

- После полуторанедельной коррекции в конце прошлой недели золото сменило направление на фоне выхода оптимистичных данных по занятости в США
- Стимулирующие меры ЕЦБ позитивно отразились на котировках золота, однако в долгосрочной перспективе рост ликвидности, вероятно, в большей степени коснется других рынков, покуда риски в регионе остаются невысокими
- Ситуация на Украине пока не вносит хаоса на мировую арену, вследствие чего геополитический фактор не оказывает серьезного влияния на котировки золота
- В центре внимания инвесторов сейчас находятся рынки акций, а золото вызывает мало интереса, поскольку необходимость в подобном хедже пока отсутствует; дополнительное давление оказывает несколько укрепившийся доллар
- Согласно данным Commodity Futures Trading Commission, объем ставок на рост на золотом рынке на 3 июня опустился до минимума с середины января, что указывает на слабость интереса к драгоценному металлу

Зерновые

Пшеница

CBOT, 1m, USc/Bsh



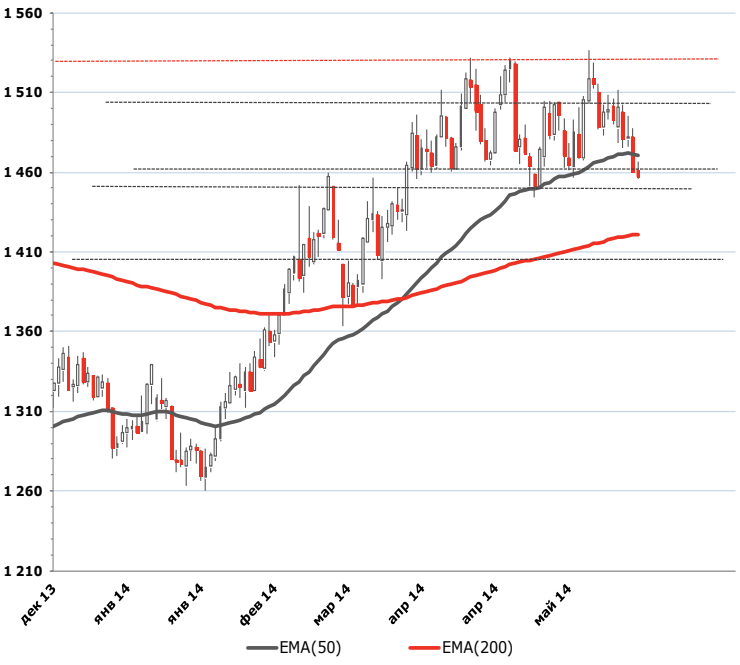
Пшеница консолидируется в районе ¢609-620, где, вероятно, и продолжит торговаться в ближайшие дни, хотя незначительное восстановление не исключено. RSI начал медленно расти, хотя все еще находится вблизи зоны перепроданности (30.54).

Сейчас: 618.25 Прогноз: 630 ↗

- Погода в США улучшается, хотя дожди пока не способствуют серьезному улучшению состояния урожая, которому был нанесен значительный урон засухой; наиболее вероятный результат к концу недели – консолидация на достигнутых уровнях и дальнейшее восстановление, поскольку «быков» будут привлекать относительно низкие цены
- Украина экспортирует все больше зерна в ЕС, в связи с чем опасения на тему снижения поставок из этой страны пока не оправдываются
- ЕС не спешит вводить экономические санкции против России; вероятность, что в случае их введения меры коснутся сельского хозяйства, довольно низкая, и этот «бычий» фактор не оказывает влияния на цены
- Состояние озимой пшеницы практически не изменилось: на 1 июня в хорошем и отличном состоянии было 30% посевов (30% неделей ранее, 32% годом ранее); колосится 79% озимой пшеницы (70% неделей ранее, 71% годом ранее, 78% в среднем за пять лет)
- Сев яровой пшеницы в США завершен на 88% (74% неделей ранее, 80% годом ранее, 88% в среднем за пять лет); урожай взошел на 67% (43% неделей ранее, 58% годом ранее, 72% в среднем за пять лет)
- ЕС повысил на 1.6 млн т прогноз производства пшеницы 2013/14 до 137.5 млн т, что также на 3.1 млн т больше, чем годом ранее

Соя

CBOT, 1m, USc/Bsh

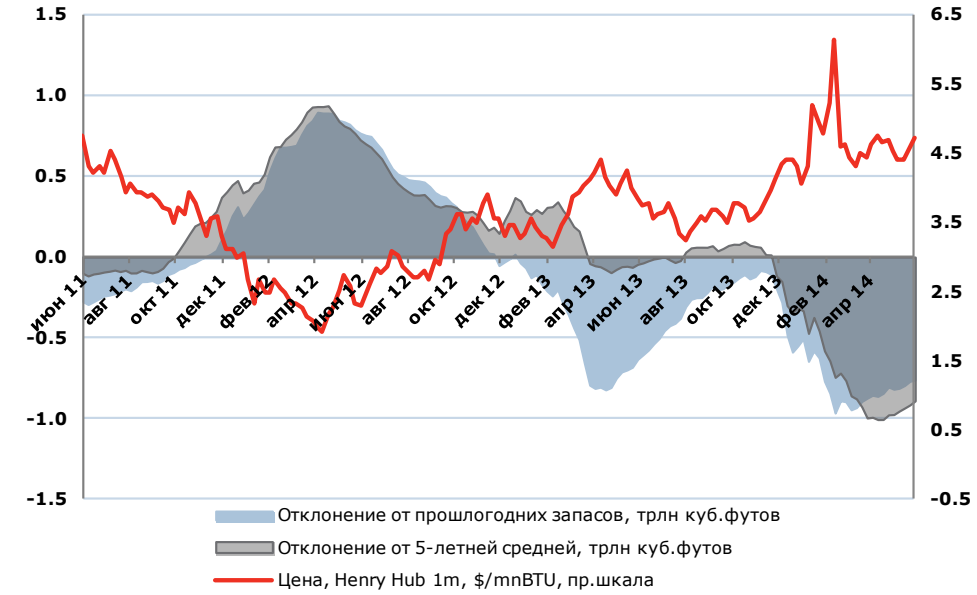


После пробития поддерживающей 50-дневной EMA соя торгуется вблизи поддержки ¢1452, это может стать началом коррекции в район ¢1410-1450 в случае пробития и закрепления ниже поддержки ¢1450. При таком раскладе возможная цель - ¢1430. Для восстановления котировок до уровней середины мая необходим фундаментальный импульс.

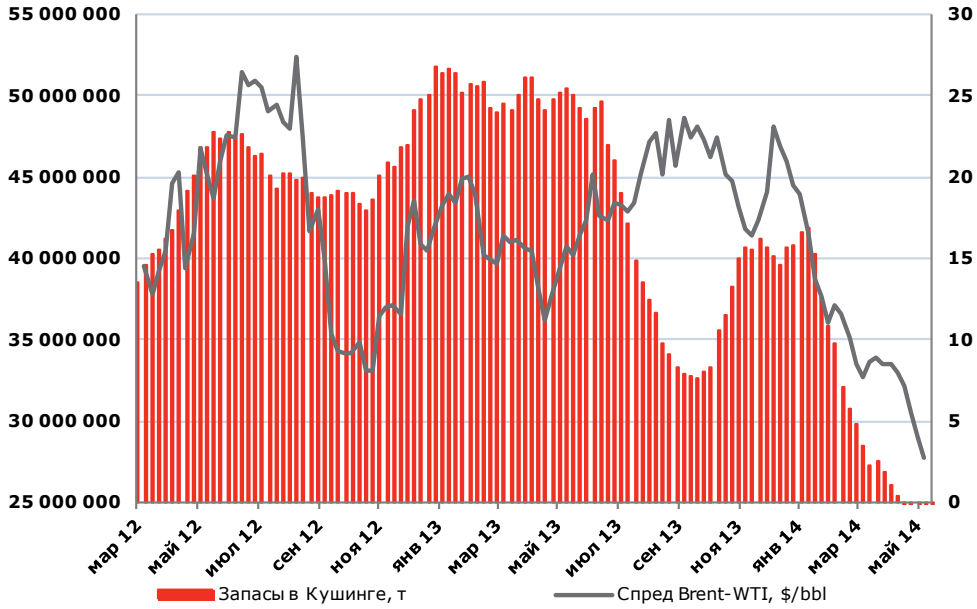
Сейчас: 1457.00 Прогноз: 1430 ↘

- Соя продолжает движение в боковике, и фундаментальная картина рынка не способствует росту котировок; в текущих условиях выход пессимистических новостей может вернуть цены на бобы на более низкие уровни марта этого года
- На 1 июня в США сев сои окончен на 78% (59% неделей ранее, 57% в прошлом году, 68% в среднем за пять лет на эту дату); взошло 50% посевов (25% неделей ранее, 31% в прошлом году, 44% в среднем за пять лет на эту дату)
- Согласно данным USDA, за неделю, окончившуюся 30 мая, новые продажи сои нынешнего сезона достигли 45 тыс. тонн по сравнению с 99.6 тыс. тонн неделей ранее, чистые продажи этого года в результате составили 41.3 тыс. тонн (-19.1 тыс. тонн нед./нед.)
- Чистые продажи сои следующего маркетингового года составили 230.5 тыс. тонн (-590.6 тыс. тонн нед./нед.)
- Консенсус рынка предполагал от -100 до 100 и от 500 до 750 тыс. тонн чистых продаж сои этого и следующего маркетингового года, соответственно
- Вплоть до начала августа аргентинские фермеры будут рефинансировать кредиты, в связи с чем объемы продаж соевых бобов, выступающих в роли натурального хеджа против высокой инфляции в стране, увеличатся

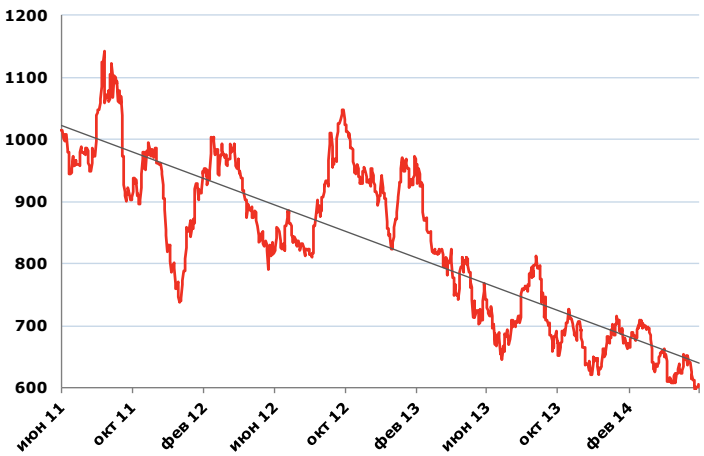
Динамика запасов газа в США



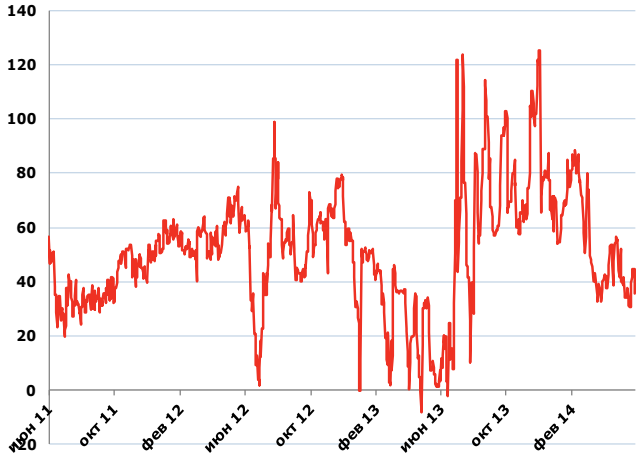
Спред brent-wti и запасы в кушинге



Спред «платина-палладий», $/унц.



Краш-спред сои, $/буш.



Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 329 81 81 (основной)
Факс: +7 (812) 329 81 80
info@bfa.ru
www.broker.bfa.ru

Отдел брокерских операций

прямой +7 (812) 329 81 99

Иванов Николай доб. 1888
Начальник отдела n.ivanov@bfa.ru

Трафимов Павел доб. 1899
специалист a.trafimov@bfa.ru

Клиентский отдел client@bfa.ru

прямой +7 (812) 329 81 71

Щекина Елена доб. 1874
начальник отдела e.schekina@bfa.ru

Кросс Анна доб. 1887
специалист a.kross@bfa.ru

Карабанова Арина доб. 1873
специалист a.karabanova@bfa.ru

БФА Банк

Центральный офис

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (800) 700-54-54 (основной)
Факс: +7 (812) 458-54-54
mail@bfa.ru
www.bfa.ru

Филиал "Павелецкий" Банка БФА в г. Москва

115054, Москва,
Космодамианская наб., д. 52, строение 5,
б/ц «Riverside Towers»
Тел.: +7 (495) 662-63-63 (основной)
Факс: +7 (495) 662-63-64
moscow@bfa.ru

Управление дилинга

Шевцов Павел доб. 1195
начальник управления p.shevtsov@bfa.ru

Аналитический отдел research@bfa.ru

Моисеев Алексей доб. 1286
заместитель начальника отдела a.moiseev@bfa.ru

Жданов Дмитрий доб. 1241
ведущий аналитик d.zhdanov@bfa.ru

Новожилов Яков доб. 1222
аналитик j.novozhilov@bfa.ru

Ониксимова Юлия доб. 1281
аналитик j.oniximova@bfa.ru

Прудникова Людмила доб. 1154
специалист по финансовому моделированию l.prudnikova@bfa.ru

Глушко Александр
стажер a.glushko@bfa.ru

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин доб. 1337
начальник отдела k.kirko@bfa.ru

Отдел рынков акций прямой +7 (812) 329 81 92

Недумов Дмитрий доб. 1092
начальник отдела d.nedumov@bfa.ru

Широков Станислав доб. 1053
трейдер s.shirokov@bfa.ru

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман доб. 1144
начальник отдела r.narodovyy@bfa.ru

Казанцев Сергей доб. 1168
трейдер s.kazantsev@bfa.ru

Отдел дилерских операций

Возный Алексей доб. 1010
Начальник отдела a.voznyi@bfa.ru

Дзугаев Роман доб. 1032
главный специалист r.dzugaev@bfa.ru

Отдел денежного и валютного рынков

Тураев Дмитрий доб. 1157
Начальник отдела d.turaev@bfa.ru

Олейник Павел доб. 1098
главный специалист p.oleynik@bfa.ru

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ОАО «Банк БФА» и носит исключительно информационный характер. Все оценки и мнения, высказанные в отчете, представляют собой независимое суждение аналитиков на дату выхода отчета. Вознаграждение авторов отчета ни прямым, ни косвенным образом не увязано с представленными в отчете точками зрения. ОАО «Банк БФА» оставляет за собой право изменять высказанные оценки и мнения в любое время без предварительного уведомления. Информация, содержащаяся в отчете, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако не существует никаких гарантий, что указанная информация является полной и точной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и точная. Мы оставляем за собой право не обновлять информацию на основе новых данных либо полностью отказаться от ее освещения. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ОАО «Банк БФА» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

© Открытое акционерное общество «Банк БФА»