Промсвязьбанк

Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Захаров Антон
Аналитик
Zakharov@psbank.ru

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 1 ноября 2010 г.

На прошлой неделе многие сырьевые товары демонстрировали разнонаправленное движение цен, изменяясь в течение дня вслед за долларом, но при этом, не выходя за пределы сложившихся торговых диапазонов. Индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос на 1,2% до 300,67 п.

Рынок энергоносителей

Рынок нефти на минувшей неделе продолжил консолидацию в районе найденных им ранее диапазонах в ожидании принятия ФРС решений о запуске второго раунда количественного смягчения.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Драгоценные металлы на прошлой неделе консолидировались на положительной территории.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

На прошлой неделе к никелю, сохранившему негативную динамику на фоне непрерывного роста запасов металла на лондонской бирже, прибавилась и медь.

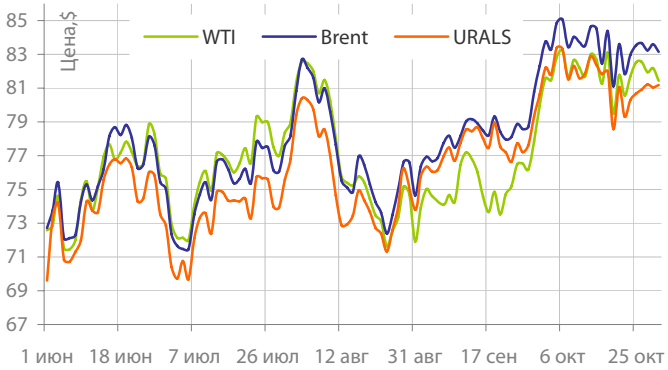
См. стр. 3

Календарь событий

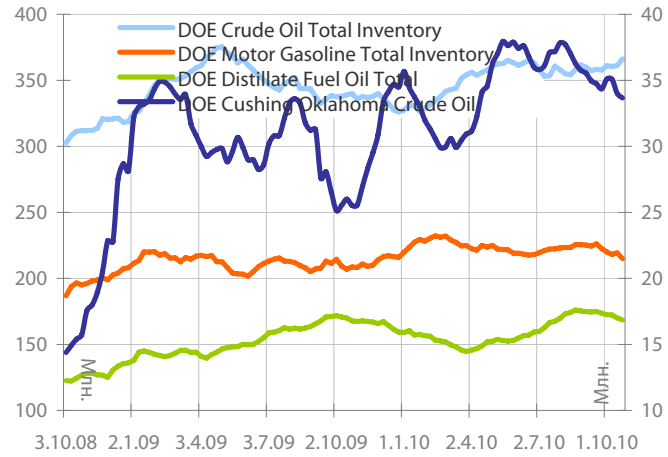
См. стр. 4

		29 окт	28 окт	Изм.,%	22 окт
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	81,43	82,18	-0,9%	81,69
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	83,15	83,59	-0,5%	82,96
Urals (Spot)	$/барр.	81,18	81,04	0,2%	80,29
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,04	3,89	3,8%	3,33
Никель (LME)	$/тонн.	22918	23029	-0,5%	23160
Медь (LME)	$/тонн.	8186,75	8329,5	-1,7%	8318
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1357,6	1342,5	1,12%	1324,4
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1707,1	1692	0,89%	1671,1

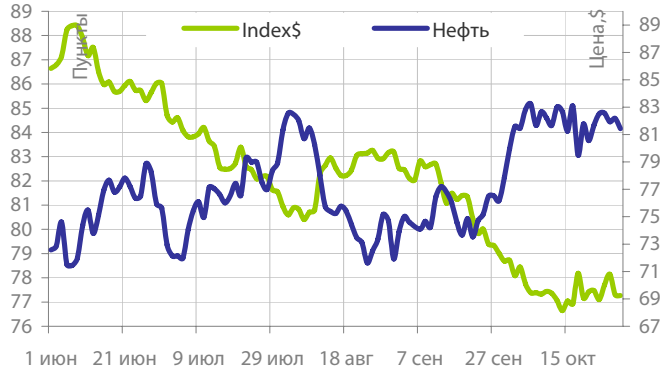
Динамика рынка нефти.



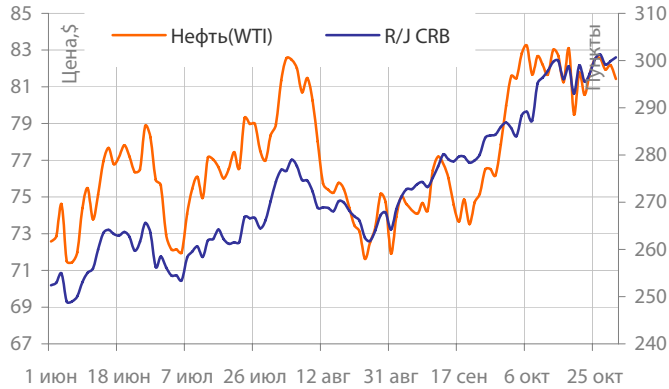
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Рынок нефти на минувшей неделе продолжил консолидацию в районе найденных им ранее диапазонах в ожидании принятия ФРС решений о запуске второго раунда количественного смягчения. При этом на настроениях участников рынка вновь отразились ожидания, а не фундаментальные силы. В частности, ни продолжающееся 3 неделю подряд сокращение нефти на терминалах Кушинг в Оклахоме в США, ни хорошие данные по импорту и потреблению нефти в Китае, ни ослабление забастовок во Франции, приведших ранее к снижению потребления нефти в этой стране, не смогли в должной степени поддержать WTI и Brent.

• Напомним, что по последним данным компании Platts в Китае в сентябре 2010 г. спрос на нефть вырос на 5,1% г/г до 35,53 т. (8,68 млн. барр. сутки) относительно уровня за аналогичный период прошлого года. Так, по подсчетам этой организации спрос на нефть в Китае за первые 9 месяцев этого года составил 317,7 млн. т. или в среднем 8,52 млн. барр. в сутки(б/с) , что выше на 10,25% по сравнению с аналогичным периодом 2009 г.

• С пятницы 22 октября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX понизились на 0,3% до $81,43 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в декабре на нефть марки Brent за тот же период поднялись на 0,2% до $83,15 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 22 октября выросли на 1,1% до $81,18 за барр.

• Относительно отчета Управления энергетической информации (EIA), то он сообщил о росте запасов нефти на 5 млн. барр. (до 366,206 млн. барр.) на фоне увеличения её импорта на 863 тыс. барр. в сутки до 9,5 млн. барр. в сутки. При этом сократились запасы бензина на 4,4 млн. (до 214,924 млн. барр.), дистиллятов на 1,6 млн. барр. (до 170 млн. барр.) и нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 351 тыс. барр. до 33,7 млн. барр.

• В то же время, вопреки уменьшению запасов бензина доклад SpendingPulse от MasterCard Inc., указал на то, что за прошлую неделю потребление бензина в стране уменьшилось на 1,74% до 9,1 млн. барр. топлива в день, и это на 2,7% ниже прошлогоднего (23 октября) значения.

• Вместе с тем, не самые позитивные новости пришли из Индии, где в конце прошлой недели вышла статистика по потреблению нефтепродуктов. Так, в сентябре их продажи сократились на 1,9% г/г. Таким образом, снижение продолжается 2 месяц подряд по причине сильных наводнений в стране.

• Между тем, в уже наступившую неделю котировкам «черного золота» удалось, пробив сильные уровни сопротивлений, выйти из сформировавшихся ранее торговых диапазонов (для нефти WTI они составляли $80-83 за барр., а для Brent $82-84 за барр.), на фоне публикации благоприятных китайских данных и утреннего ослабления доллара, которое позже было нивелировано.

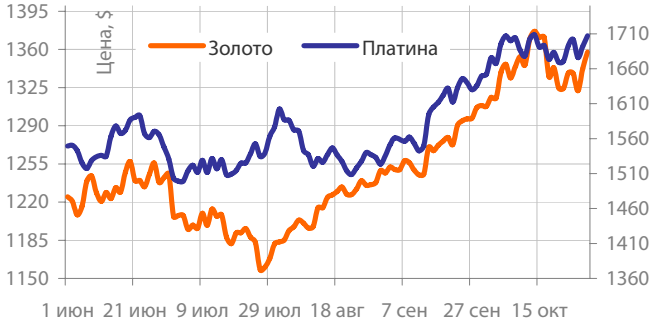
• Таким образом, не исключено, что при дальнейшем укреплении «американца» цены на нефть вернутся обратно в эти диапазоны. Более того, возможно, что в преддверии заседания ФРС США игроки могут поспешить закрыть часть спекулятивных длинных позиций по нефти.

• Так, по последним данным Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC) за неделю, завершившуюся 26 октября, число длинных позиций, открытых крупными спекулянтами по нефти WTI увеличилось на 4,14% до 323154 контрактов, что ниже недавних исторических максимумов лишь на 0,57%.

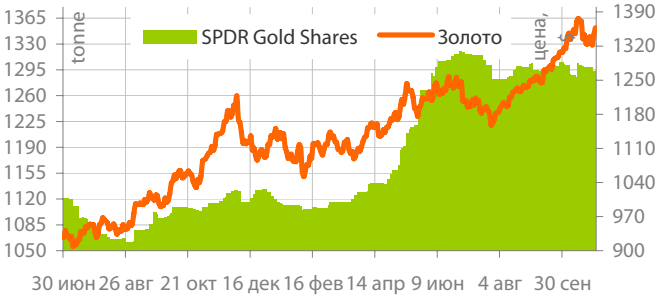
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

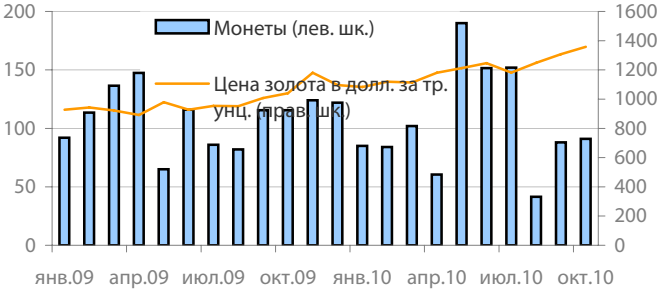
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



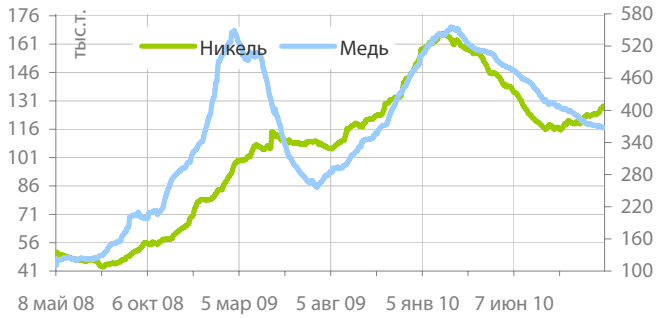
Продажи американских золотых монет тыс. унц.



Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Данные: Bloomberg, LME, SF, SPDR Gold Trust.

Драгоценные металлы

• Драгоценные металлы на прошлой неделе консолидировались на положительной территории, при этом оставаясь в сформировавшихся за минувший месяц диапазонах. С одной стороны поддержку металлам оказывали фундаментальные данные, с другой этот рынок испытывал давление со стороны ожидания менее агрессивного ослабления монетарной политики ФРС США.

• Между тем, вопреки высоким ценам на золото, в октябре продолжился рост продаж золотых монет, выпущенных Монетным двором США. Так, за прошлый месяц их было продано 91 тыс. унц, что больше сентябрьских продаж на 3 тыс. унц., однако это ниже на 24,5 тыс. т. (21,21%) того же периода прошлого года.

• В то же время, из-за некоторой фиксации прибыли крупными игроками рост цен на золото на прошлой неделе был ограничен. В частности, запасы крупнейшего золотого фонда SPDR Gold Trust за прошлую неделю сократились на 0,40% до 1293,1 т. Также за неделю, завершившуюся 26 октября, число открытых крупными спекулянтами длинных позиций по золоту на COMEX уменьшилось на 5,39% до 283153 контрактов. При этом число коротких позиций сократилось на 11% до 44067 контрактов. Отметим, что столь значительное сокращение коротких позиций было связано с завершением месяца.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 22 октября выросли на 2,5% до $1357,6 за тр. унц, котировки платины поднялись на 2,2%, до $1707,10 за тр. унц.

• Между тем, на уже наступившей неделе в Индии начинается крупнейшая фестивальная неделя, и, по словам управляющего директора представительства компании World Gold Council на Среднем Востоке и в Индии А.Митра спрос на «желтый металл» в эти дни может увеличиться на 40% по сравнению с прошлым годом, поскольку потребители могут покупать металл в ожидании его дальнейшего роста. Индия, крупнейший потребитель золота в мире, празднует Dhanteras и Diwali (главный индийский и индуистский праздник), когда многие индийцы покупают новые драгоценности в надежде на то, что это принесет им процветание.

• Тем не менее, какие бы не были итоги продаж за этот период, решение ФРС США в ближайшие дни станет основным триггером для дальнейшего движения цен золото и другие драгоценные металлы.

Промышленные металлы

• На прошлой неделе к никелю, сохранившему негативную динамику на фоне непрерывного роста запасов металла на лондонской бирже, прибавилась и медь, оказавшаяся под давлением валютного, фундаментального и технического факторов, после достижения ею в понедельник максимального уровня более чем за 27 месяцев.

• С 22 октября цены на медь на бирже LME понизились на 1,6% до $8186,75 за т. Складские запасы этого металла снизились на LME на 0,09% до 368 2500 т. Запасы меди на Шанхайской бирже за неделю, завершившуюся 28 октября, снизились 0,17% до 106 091 т.

• Цены на никель на бирже LME с 22 октября снизились на 1% до $22918 за т. Складские запасы металла на LME увеличились на 1,98% до 128 160 т.

• Между тем, мы не исключаем, что металлы промышленной группы в ближайшие дни могут продолжить свое снижение, если доллар США сохранит положительную динамику к укреплению, что может быть вызвано ближайшим заседанием ФРС.

По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

Календарь событий

понедельник 1 ноября 2010 г.

- 12:00 Великобритания: Индекс цен на недвижимость
- 15:30 США: Личные расходы за сентябрь Прогноз: 0.4%
- 15:30 США: Личные доходы за сентябрь Прогноз: 0.3%
- 17:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь Прогноз: 54.0
- 17:00 США: Расходы на строительство за сентябрь Прогноз: -0.5%

вторник 2 ноября 2010 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь Прогноз: 56.1
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь Прогноз: 54.1
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь

среда 3 ноября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности PMI
- 15:15 США: Изменение числа занятых от ADP за октябрь Прогноз: 20 тыс.
- 17:00 США: Индекс деловой активности в секторе услуг за октябрь Прогноз: 53.5
- 17:00 США: Производственные заказы за октябрь Прогноз: 1.2%
- 17:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 29 октября
- 21:15 США: Решение по процентной ставке ФРС Прогноз: 0.0%-0.25%

четверг 4 ноября 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс производственных цен за сентябрь Прогноз: 0.3%
- 15:00 Великобритания: Решение по процентной ставке Банка Англии Прогноз: 0.50%
- 15:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 30 октября Прогноз: 437 тыс.
- 15:30 США: Производительность вне сельского хозяйства за 3 квартал Прогноз: 0.0%
- 15:30 США: Затраты на рабочую силу за 3 квартал Прогноз: 1.0%
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция главы ЕЦБ Ж.-К.Трише

пятница 5 ноября 2010 г.

- 08:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.0%-0.10%
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен
- 13:00 Германия: Промышленные заказы
- 15:30 США: Уровень безработицы за октябрь Прогноз: 9.6%
- 15:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за октябрь Прогноз: 65 тыс.
- 15:30 США: Средняя почасовая оплата труда за октябрь Прогноз: 0.2%
- 16:30 США: Выступление главы ФРБ Канзаса Т.Хенига
- 17:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за сентябрь Прогноз: 3.0%
- 19:20 США: Выступление главы ФРБ Сент-Луиса Д. Булларда
- 212:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

Инвестиционный департамент

т.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37
E-mail: ib@psbank.ru



Руководство

Зибарев Денис Александрович Zibarev@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-77
Тулинов Денис Валентинович Tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-38
Миленин Сергей Владимирович Milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-94
Субботина Мария Александровна Subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-33

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович Gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович Monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
Жариков Евгений Юрьевич Zharikov@psbank.ru	Рынок облигаций	70-47-35
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	70-47-75

Управление торговли и продаж

Галямина Ирина Александровна Galiamina@psbank.ru	Синдикация и продажи icq 314-055-108	Прямой: +7(905) 507-35-95 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85
Павленко Анатолий Юрьевич APavlenko@psbank.ru	Трейдер icq 329-060-072	Прямой: +7(495)705-90-69 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна Rybakova@psbank.ru	Трейдер icq 119-770-099	Прямой: +7(495)705-90-68 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-41
Урумов Тамерлан Таймуразович Urumov@psbank.ru	Трейдер	+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06

Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами

Бараночников Александр Сергеевич Baranoch@psbank.ru	Операции с векселями	Прямой: +7(495)228-39-21 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-96

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ОАО «Промсвязьбанк» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ОАО «Промсвязьбанк» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.
Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: ib@psbank.ru