Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 8 ноября 2010 г.

Сырьевые товары на рынке commodities на прошлой неделе получили значительный импульс для роста после обнародования ФРС США решения по QE-2. Примечательно, что золото в эти дни вновь обновило исторические рекорды, тогда как меди и платине удалось достичь новых 2-летних максимумов, а нефти подняться до максимумов текущего года. В итоге, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос на 4,3% до октябрьских значений 2008 г. - 313,56 п.

Рынок энергоносителей

Решение американским ЦБ по следующему раунду количественного смягчения позволило большинству сортов нефти закрепиться выше сложившихся ранее торговых диапазонов.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Драгоценные металлы на прошлой неделе продемонстрировали сильный рост вследствие существенного ослабления доллара на фоне решений ФРС.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Промышленные металлы не отставали от остальных сырьевых товаров, также отыгрывая итоги заседания ФРС США.

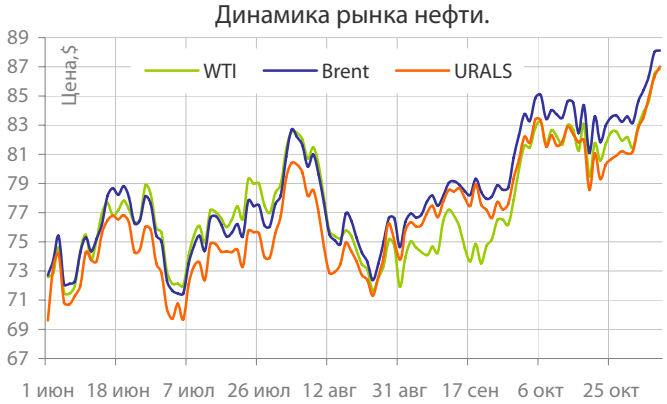
См. стр. 3

Календарь событий

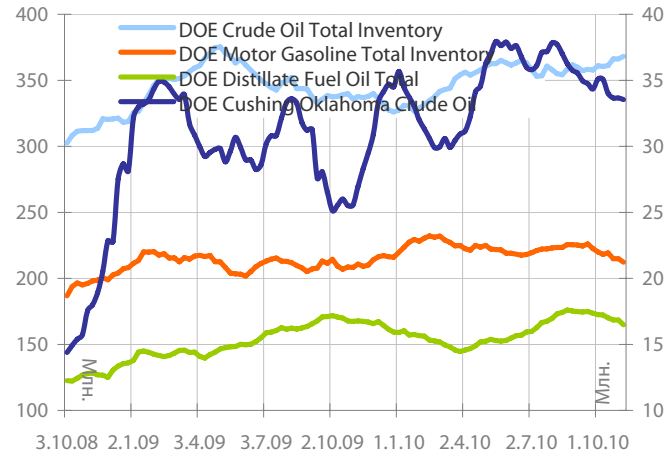
См. стр. 4

		5 ноя	4 ноя	Изм.,%	29 окт
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	86,85	86,49	0,4%	81,43
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	88,11	88	0,1%	83,15
Urals (Spot)	$/барр.	87,01	86,3	0,8%	81,18
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	3,94	3,86	2,1%	4,04
Никель (LME)	$/тонн.	24389	24434	-0,2%	22918
Медь (LME)	$/тонн.	8652,5	8594,5	0,7%	8186,75
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1397,7	1383,1	1,06%	1357,6
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1768,9	1755,9	0,74%	1707,1

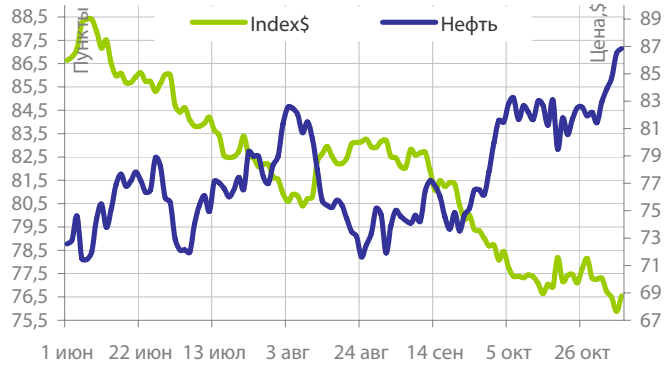
Динамика рынка нефти.



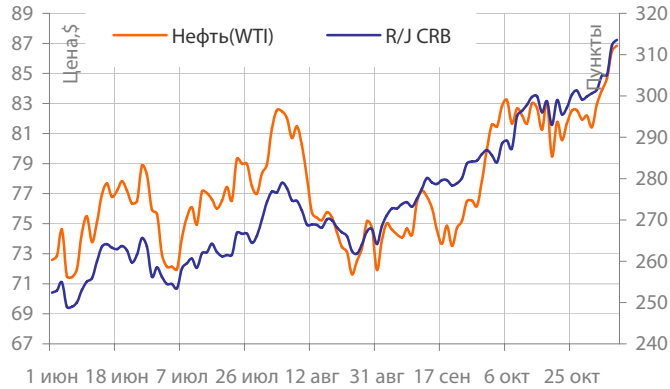
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

- Решение американским ЦБ по следующему раунду количественного смягчения позволило большинству сортов нефти закрепиться выше сложившихся ранее торговых диапазонов, из которых им удалось выйти еще до итогов заседания ФРС благодаря техническим факторам.

- В результате, опираясь на технические факторы и на положительные макроэкономические данные, в том числе по созданию рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США, цены на нефть WTI достигали на минувшей неделе самого высокого уровня за последние два года, в то время как нефть Brent поднималась до 6-месячных максимумов. На этом фоне цена корзины ОПЕК колебалась около максимальных значений текущего года.

- С пятницы 29 октября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX повысились на 6,7% до $86,85 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в декабре на нефть марки Brent за тот же период поднялись на 6% до $88,11 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 29 октября выросли на 7,2% до $87,01 за барр.

- По поводу технических факторов, то на примере нефти Brent ей удалось еще во вторник пробить верхнюю границу сформировавшегося «треугольника», проходящую в тот день в отметке $85,46 за барр., после чего она устремилась вверх, затем её движение было усилено значительным ослаблением доллара на фоне решения ФРС принять QE-2 объемом $600 млрд.

- По поводу фундаментальных факторов, то стоит выделить продолжающееся сокращение запасов нефти на терминале Кушинг в Оклахоме в США, которое по данным Управления энергетической информации (EIA) отмечается 4 неделю подряд. В частности, EIA на прошлой неделе сообщило, что запасы нефти на терминале Кушинг сократились на 114 тыс. барр. до 33, 545 млн. барр. Также снизились запасы бензина (-2,7 млн. барр. до 212,253 млн. барр.) и дистиллятов (-3,6 млн. барр. до 164,874 млн. барр.). В то же время, за этот период случился рост запасов нефти на 2 млн. 368,156 млн. барр.

- В то же время, вопреки уменьшению запасов бензина доклад SpendingPulse от MasterCard Inc., вновь указал на то, что за неделю, завершившуюся 29 октября. потребление бензина в стране уменьшилось на 0,79% до 9,03 млн. барр. топлива в день, и это на 3,07% ниже прошлогоднего (30 октября) значения.

- Таким образом, не исключено, что при возобновлении роста курса доллара цены на нефть вернутся к уровням, на которых они консолидировались до заседания ФРС США, прошедшего на прошлой неделе. Одной из возможных причин этого, также может стать закрытие длинных позиций. В частности, по последним данным Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC) за неделю, завершившуюся 2 ноября, число длинных позиций, открытых крупными спекулянтами по нефти WTI увеличилось на 8,5% до новых рекордных значений - 336668 контрактов.

- В то же время, с технической стороны, как для Brent, так и для WTI следующей целью может стать уровень $89,58 за барр.

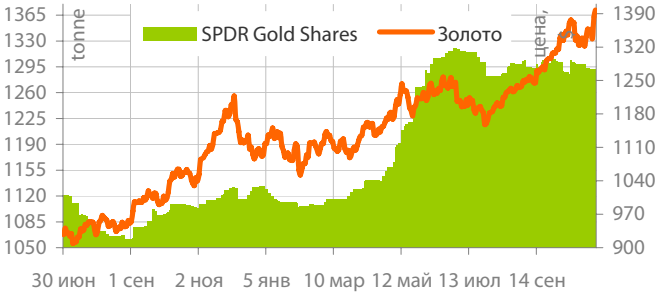
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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

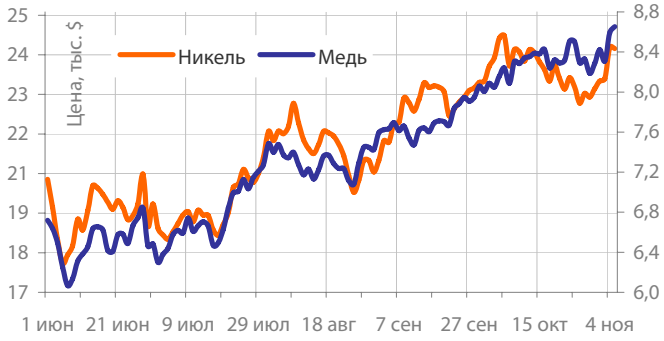
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



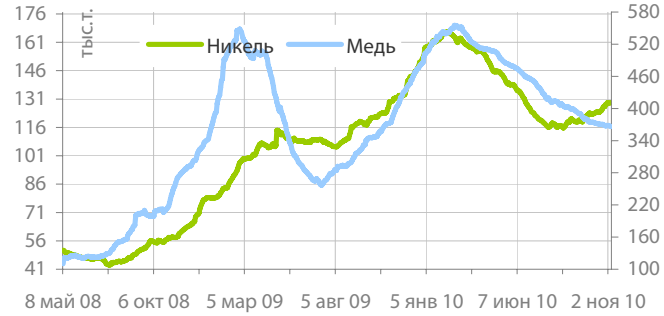
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



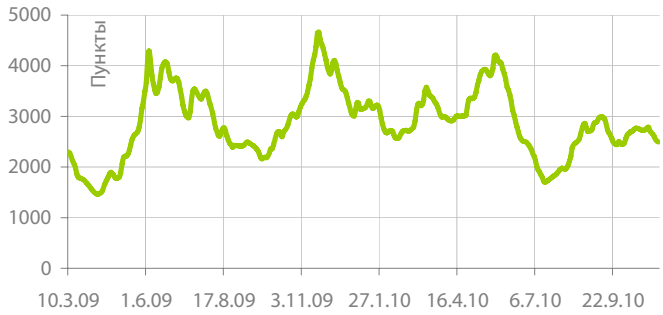
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Драгоценные металлы на прошлой неделе продемонстрировали сильный рост вследствие существенного ослабления доллара на фоне решений ФРС. Причем, пятничная коррекция американской валюты не смогла помешать металлам данной группы консолидироваться на достигнутых уровнях. Возможно, что поддержку металлам оказали, возросшие инфляционные ожидания вследствие действий ЦБ США и напомнившие о себе суверенные проблемы некоторых стран Еврозоны.

• Золото в эти дни вновь протестировало исторические максимумы, что также стало возможным благодаря сезонным факторам, а именно прошедшей неделе фестивалей в Индии. В то же время, обращая внимание на динамику запасов крупнейшего золотого фонда SPDR Gold Trust и на последний отчет CFTC. Так, за прошлую неделю, запасы «желтого металла» в SPDR Gold Trust сократились на 0,1% до 1291,77 т. По данным CFTC, за неделю, завершившуюся 2 ноября, число длинных позиций открытых крупными спекулянтами сократилось на 0,16% до 282707 контрактов, причем снижение отмечается 3 неделю подряд. В то же время, за этот же период увеличилось число коротких позиций на 19,09% до 2-летних максимумов 52479 контрактов.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 29 октября выросли на 3% до $1397,7 за тр. унц, котировки платины поднялись на 3,6%, до 2-летних максимумов $1768,90 за тр. унц. Серебро поднялось на 8,9% до 30-летних максимумов – $26,748 за тр. унц.

• Что касается дальнейшего движения драгоценных металлов, то не исключено, что оно в ближайшие дни будет завесить от вновь напомнивших о себе суверенные проблемы стран Еврозоны и, возможно, что этот фактор сможет нивелировать отрицательный эффект от укрепления доллара. Тем не менее, на текущей неделе пройдет саммит G20 (11-12 ноябре), где, вероятнее всего, затронут вопрос валютной политики стран участниц, в первую очередь Китая и США. Не исключено, что на этом фоне начнется фиксация прибыли, и, возможно, что при снижении пары EURUSD в район 1,37 продажи на рынке драгоценных металлов увеличатся.

Промышленные металлы

• На минувшей неделе промышленные металлы не отставали от остальных сырьевых товаров, также отыгрывая итоги заседания ФРС США.

• В то же время, снижающиеся складские запасы меди и забастовка на одном из крупнейших медных рудников в Чили оказывали дополнительную поддержку этому металлу, в результате чего он практически добрался до исторических максимумов, достигнутых им 3 июля 2008 г. - $8985 за т.

• С 29 октября цены на медь на бирже LME повысились на 5,7% до $8652,5 за т. Складские запасы этого металла снизились на LME на 0,58% до 366 350 т.

• Цены на никель на бирже LME с 29 октября выросли на 6,4% до $24389 за т. Складские запасы металла на LME увеличились на 0,74% до 129 102 т.

• Мы полагаем, что металлы промышленной группы могут продолжить свой рост в ближайшие дни, если доллар США не совершит более значительный рывок к укреплению, а выходящая китайская статика окажется лучше ожиданий. Однако не исключена и фиксация прибыли в преддверии саммита G20 и форума АТЭС.

• Отметим, что 9 ноября в Китае выйдут данные по торговому балансу, 10 ноября опубликуют показатели розных продаж, цены производителей и объем промышленного производства. Также в эти дни обнародуют цены по жилищному сектору.

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 8 ноября 2010 г.

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за сентябрь
- 10:00 Германия: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: €13.2 млрд.
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов Sentix.
- 14:00 Германия: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: 0.4% м/м, 9.5% г/г
- 19:30 США: Выступление главы ФРБ Сент-Луиса Д.Булларда

вторник 9 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Сальдо платежного баланса за сентябрь Прогноз: ¥1.27 трлн.
- 08:00 Япония: Отчет Экономических обозревателей за октябрь Прогноз: 41.7
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: -0.1% м/м, 1.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей пром-сти за сентябрь Прогноз: 0.3% м/м
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: 0.4% м/м, 3.6% г/г
- 12:30 Великобритания: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: -£8 млрд.
- 18:00 США: Оптовые запасы за сентябрь Прогноз: 0.6%

среда 10 ноября 2010 г.

- 05:00 Китай: Прирост банковского кредита
- 05:00 Китай: Сальдо торгового баланса за октябрь Прогноз: $25.5 млрд.
- 08:00 Япония: Индекс доверия домовладельцев за октябрь Прогноз: 40.6
- 13:30 Великобритания: Отчет по инфляции Банка Англии
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за октябрь Прогноз: 1.2%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 6 ноября Прогноз: 450 тыс.
- 16:30 США: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: -$45.0 млрд.
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 5 ноября
- 22:00 США: Ежемесячный Отчет по бюджету за октябрь Прогноз: -$153.8 млрд.

четверг 11 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Заказы в машиностроении за сентябрь Прогноз: -9.5% м/м, 4.9% г/г
- 02:50 Япония: Внутренний индекс оптовых цен за октябрь Прогноз: 0.5%
- 05:00 Китай: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 4.0%
- 05:00 Китай: Промышленное производство за октябрь Прогноз: 13.5%
- 05:00 Китай: Индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 4.5%
- США: День Ветеранов
- Саммит G20

пятница 12 ноября 2010 г.

- 10:00 Германия: Предварительные данные по ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.8% к/к, 3.7% г/г
- 13:00 Еврозона: Предварительные данные по ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.5% к/к, 2.0% г/г
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: 0.5% м/м 7.2% г/г
- 17:55 США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана за ноябрь Прогноз: 69.2

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