Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 18 ноября 2010 г.

Позитивная динамика доллара вкупе с опасениями относительно повышения ставок Китаем сохранили свою основную роль на рынке commodities и на этой неделе. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB упал на 2,7% до 295,43 п. Индекс доллара вырос на 1,3% до 79,084 п.

Рынок энергоносителей

Цены на нефть в начале недели снижались на фоне обострения долгового кризиса в Еврозоне и возросших ожиданий по поводу ужесточения монетарной политики в Китае.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Драгоценные металлы также как и остальные сырьевые товары снижались в начале недели.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

На текущей неделе к никелю подключилась и медь, причем столь негативная динамика металлов лишний раз указывает на перекупленность рынка.

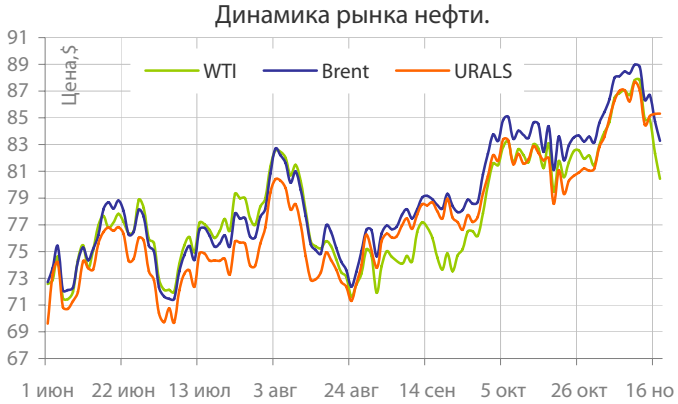
См. стр. 3

Календарь событий

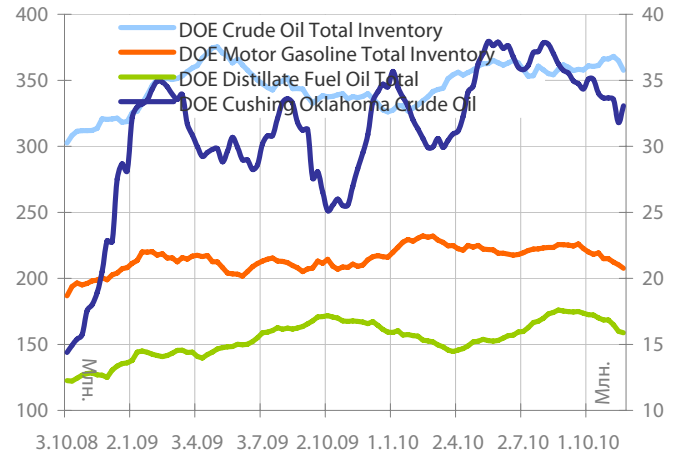
См. стр. 4

		17 ноя	16 ноя	Изм.,%	12 ноя
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	80,44	82,34	-2,3%	84,88
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	83,28	84,73	-1,7%	86,34
Urals (Spot)	$/барр.	85,31	85,29	0,0%	84,49
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,03	3,82	5,6%	3,80
Никель (LME)	$/тонн.	21485	20753	3,5%	22614
Медь (LME)	$/тонн.	8224	8167,5	0,7%	8628
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1336,9	1338,4	-0,11%	1365,5
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1640,9	1645,7	-0,29%	1684,6

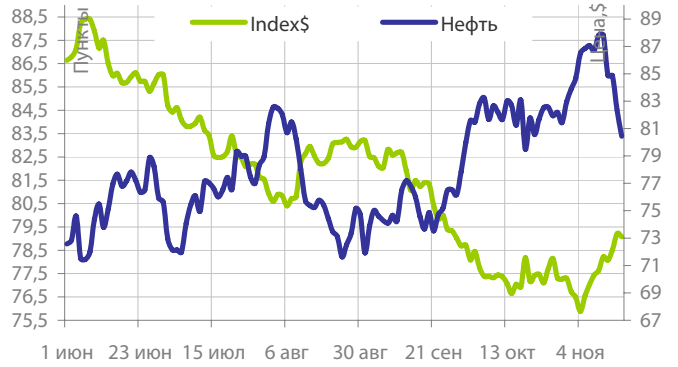
Динамика рынка нефти.



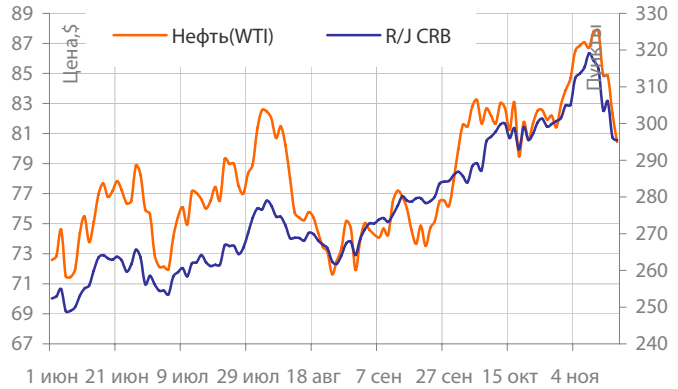
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Цены на нефть в начале недели снижались на фоне обострения долгового кризиса в Еврозоне и возросших ожиданий по поводу ужесточения монетарной политики в Китае.

• С пятницы 12 ноября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX понизились на 5,2% до $80,44 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в январе на нефть марки Brent за тот же период снизились на 3,5% до $83,28 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 12 ноября поднялись на 1% до $85,31 за барр. Рост стоимости URALS обусловлен формированием цены на данный сорт. Стоимость нефтяной «корзины» ОПЕК снизилась на 2,1% до $81,9 за барр.

• Между тем, фундаментальные данные продолжают указывать на высокие темпы роста спроса на нефть. Так, исходя из последней статистики по американским грузоперевозкам, пройденных миль в сентябре было несколько больше в месячном выражении и выше прошлогодних на 1%. Хотя этот показатель все еще далек от своего пика 2001/2002. Хотя этот рост связан с низкой базой, поскольку в 2009 г. на эту же дату этот показатель сократился на 15% г/г.

• Кроме этого, хорошую динамику продолжают демонстрировать запасы нефтепродуктов в США, хотя на этот раз не все показатели сократились. Так, отчет Управления энергетической информации (EIA), сообщил новом сокращении запасов нефти на 7,3 млн. барр. (до 357,596 млн. барр.) на фоне продолжительного падение её импорта, которое отмечается с середины октября, в этот раз он уменьшился на 225 тыс. барр. в сутки до минимальных значений для текущего месяца за последние 10 лет - 7,9 млн. барр. в сутки. Также сократились и запасы бензина на 2,1 млн. (до 207,679 млн. барр.), дистиллятов на 1,1 млн. барр. (до 159 млн. барр.). При этом отмечался сильный рост запасов нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 1,1 млн. барр. до 33,1 млн. барр.

• В то же время, доклад SpendingPulse от MasterCard Inc., указал на то, что за прошлую неделю потребление бензина в стране впервые за последний месяц увеличилось на 2,4% до 9,2 млн. барр. топлива в день, хотя это на 0,24% ниже прошлогоднего (13 ноября) значения.

• Что касается ближайших дней, то движения нефтяных котировок продолжат оставаться под давлением тех же факторов, что и в начале недели. Причем риски более значительного роста курса доллара остаются высоки, а значит и падение цен на «черное золото» может быть более глубоким. Таким образом, в ближайшие несколько дней диапазон движения для Brent может составить $82-86,30 за барр, и для WTI $79,25-83,90 за барр. Также не исключены и локальные движения по американской легкой нефти вследствие экспирации 19 ноября ближайших нефтяных контрактов на этот сорт нефти.

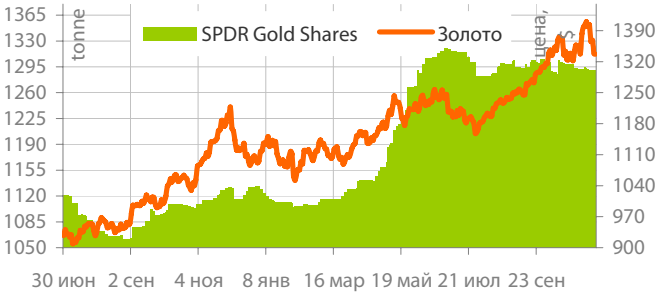
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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.



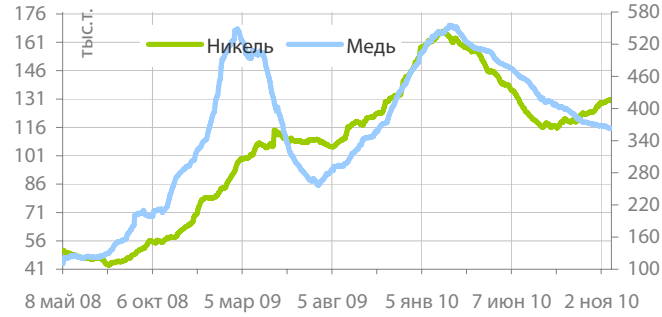
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



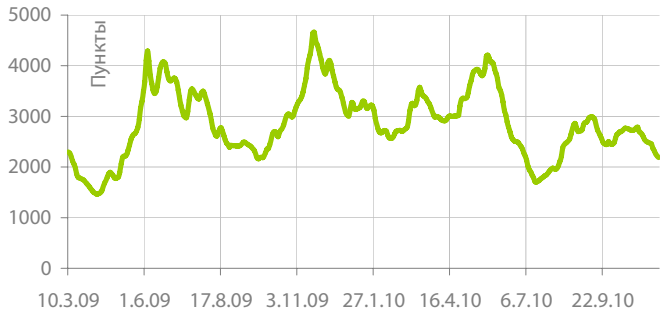
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Драгоценные металлы также как и остальные сырьевые товары снижались в начале недели на фоне событий в Еврозоне, сообщений из Китая и роста доллара.

• Обратив внимание на то, что снижение цен на золото было связно с закрытием спекулятивных длинных позиций, поскольку, несмотря на 2,1% падение цены металла запасы золота крупнейшего золотого фондов SPDR Gold Trust. Так за 3 дня текущей недели не изменились, составив в среду - 1290,86 т.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 12 ноября снизились на 2,1% до $1336,9 за тр. унц, котировки платины понизились на 2,6%, до $1640,90 за тр. унц. Цен на серебро опустились на 1,4 до 25,60 за тр. унц.

• Мы полагаем, что в ближайшие дни котировки драгоценных металлов продолжат следовать за долларом США.

• В то же время, относительно среднесрочного поведения цен на золото, то на фоне беспокойств по стабильности валют мы полагаем, что в ближайшие несколько месяцев этому металлу удастся протестировать новые исторические максимумы. Но при этом не стоит исключать и глубокой коррекции ввиду спекулятивности формирования цен на этот металл.

Промышленные металлы

• Ирландский кризис, а также опасения по поводу того, что инфляция в Китае вынудит монетарные власти страны поднять ставку продолжили тянуть цены на металлы промышленной группы и на текущей неделе. В то же время, к никелю подключилась и медь, причем столь негативная динамика металлов лишний раз свидетельствует о перекупленности рынка, а значит, в случае ухудшения новостного фона падение цен может усилиться.

• Падение меди, вероятно, также было связано со слабыми данными из США по жилищному сектору. Так, число закладок новых домов в США в октябре упало на 11,7% до 519 тыс. г/г - самый низкий уровень с апреля 2009 г., когда оно составило 477 000.

• Между тем, для меди появился хороший долгосрочный фактор поддержки, а именно Чилийская государственная компания Codelco, крупнейший производитель металла в мире, которая намеревается в следующем году увеличить премии за продаваемые в Японию катоды почти на 31%. Это повышение прибавит также и к ценам меди на LME.

• С 12 ноября цены на медь на бирже LME упали на 4,7% до $8224 за т., что гораздо ниже исторических максимумов – $8985 за т. Складские запасы этого металла снизились на LME на 0,45% до октябрьских значений прошлого года - 361 125 т.

• Цены на никель на бирже LME с 12 ноября упали на 5% до $21485 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,16% до 130 146 т.

• Отметим, что на возможное снижение спроса со стороны Китая на commodities, в том числе на промышленные металлы может указывать снижение индекса фрахты судов Baltic DRY 3-неделю подряд до 2188 п.

• Мы полагаем, что до конца недели котировки промышленных металлов продолжат оставаться по давлением, и не исключено, что при более значительном укреплении доллара снижение металлов ускорится.

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 15 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Предварительные данные по ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.6% к/к, 2.5% у/у
- 02:50 Япония: Индекс-дефлятор ВВП за 3 квартал Прогноз: -1.5%
- 07:30 Япония: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: -1.9% м/м, 11.1% г/г
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: €1.0 млрд.
- 16:30 США: Розничные продажи за октябрь Прогноз: 0.7%
- 16:30 США: Розничные продажи за исключением продаж автомобилей за октябрь Прогноз: 0.4%
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за ноябрь Прогноз: 14
- 18:00 США: Деловые запасы за сентябрь Прогноз: 0.6%

вторник 16 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: -0.5%
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.2% м/м, 3.1% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за октябрь Прогноз: 0.3% м/м, 4.6% г/г
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за ноябрь Прогноз: -6.0
- 13:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за ноябрь Прогноз: 75.0
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за ноябрь Прогноз: 2.3
- 16:30 США: Индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 0.8% м/м, 4.6% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 0.1% м/м, 2.1% г/г
- 17:00 США: Чистый приток капитала в долгосрочные активы за сентябрь Прогноз: $100 млрд.
- 17:15 США: Промышленное производство за октябрь Прогноз: 0.3%
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за октябрь Прогноз: 74.9%
- 18:00 США: Индекс рынка жилья за ноябрь Прогноз: 17

среда 17 ноября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за сентябрь Прогноз: 7.7%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за октябрь Прогноз: 570 тыс.
- 16:30 США: Закладки новых домов за октябрь Прогноз: 600 тыс.
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.3% м/м, 1.4% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.1% м/м, 0.7% г/г
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 12 ноября

четверг 18 ноября 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса за сентябрь Прогноз: -€2.2 млрд.
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за октябрь Прогноз: 0.4% м/м, 0.0% г/г
- 12:30 Великобритания: Чистый объем заимствований госсектора за октябрь Прогноз: £8.9 млрд.
- 12:30 Великобритания: Денежный агрегат М4 за октябрь Прогноз: 0.2%
- 14:00 Великобритания: Баланс промышленных заказов за ноябрь Прогноз: -24
- 16:30 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 13 ноября Прогноз: 440 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за ноябрь Прогноз: 5.0
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за октябрь Прогноз: 0.5%

пятница 19 ноября 2010 г.

- 07:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за сентябрь Прогноз: -0.6%
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 0.3% м/м, 4.1% г/г
- 13:15 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