Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 22 ноября 2010 г.

Цены на сырьевые товары на прошлой неделе находились под сильным давлением со стороны негативных настроений преобладавших на рынках. Долговые проблемы Еврозоны, укрепление доллара и ожидание повышение ставок Китаем все это оказывало понижательный эффект на commodities. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB упал на 1,6% до 298,89 п. Индекс доллара вырос на 0,5% до 78,504 п.

Рынок энергоносителей

Рынку нефти на прошлой неделе удалось избежать сильных потерь благодаря поддержке макроэкономической составляющей рынка и локальной коррекции доллара на международном валютном рынке.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Котировки драгоценных металлов на прошлой неделе находились под давлением множества факторов, одни из которых поддерживали цены, другие оказывали негативное влияние.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Промышленные металлы на прошлой неделе стали явными аутсайдерами среди остальных сырьевых товаров.

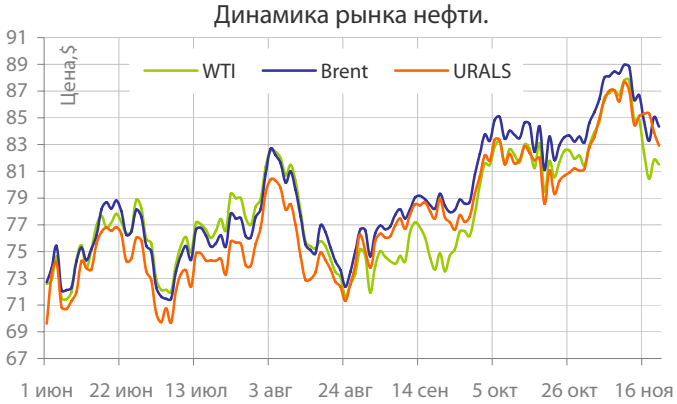
См. стр. 3

Календарь событий

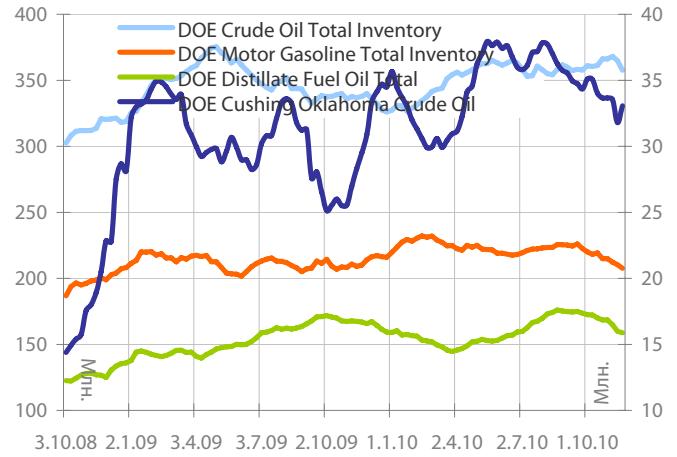
См. стр. 4

		19 ноя	18 ноя	Изм.,%	12 ноя
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	81,51	81,85	-0,4%	84,88
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	84,34	85,05	-0,8%	86,34
Urals (Spot)	$/барр.	82,92	83,92	-1,2%	84,49
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,16	4,01	3,9%	3,80
Никель (LME)	$/тонн.	21790	21788	0,0%	22614
Медь (LME)	$/тонн.	8427	8446	-0,2%	8628
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1352,3	1353	-0,05%	1365,5
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1671,1	1663,9	0,43%	1684,6

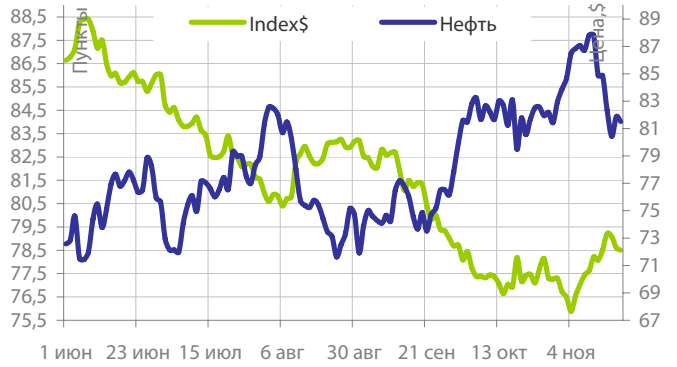
Динамика рынка нефти.



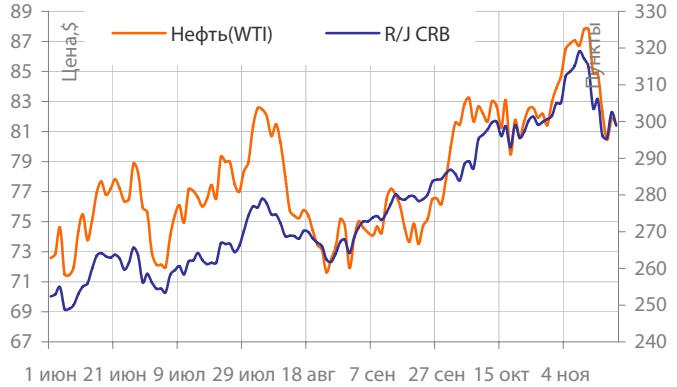
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Рынку нефти на прошлой неделе удалось избежать сильных потерь благодаря поддержке макроэкономической составляющей рынка и локальной коррекции доллара на международном валютном рынке. Дополнительную поддержку оказали и технические факторы, а именно отскок нефтяных котировок от сильных уровней поддержки, для Brent этим уровнем стал $82,99 за барр., тогда как для WTI – $80 за барр.

• С пятницы 12 ноября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX понизились на 4% до $81,51 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в январе на нефть марки Brent за тот же период снизились на 2,3% до $84,34 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 12 ноября опустились на 1,9% до $82,92 за барр. Стоимость нефтяной «корзины» ОПЕК снизилась на 2,7% до $81,41 за барр.

• Отметим, что хорошую динамику продолжают демонстрировать запасы нефтепродуктов в США, хотя на этот раз не все показатели сократились. Так, отчет Управления энергетической информации (EIA), сообщил о новом сокращении запасов нефти на 7,3 млн. барр. (до 357,596 млн. барр.) на фоне продолжительного падения 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.

• Между тем, фундаментальные данные продолжают указывать на высокие темпы роста спроса на нефть. Так накануне, были опубликованы данные по спросу на нефть со стороны Китая, который в октябре увеличил свое потребление на 11,8% по отношению к прошлому году и на 3,1% больше сентябрьского показателя, в среднем спрос составил 8,95 млн. барр. в сутки.

• Что касается ближайших дней, то движение нефтяных котировок, вероятно, вновь будет направлено вниз на фоне более значительного укрепления доллара и сохраняющихся рисков дальнейшего ужесточения монетарной политики в Китае. Кроме этого на текущей неделе в первые несколько дней недели может отмечаться повышенная волатильность на рынках в связи с предстоящими праздниками в США, по причине которых в четверг биржи в стране не будут работать, а в пятницу будет короткий день. Не исключено, что в преддверии этого игроки могут пожелать зафиксировать прибыль, а значит снижение нефтяных котировок к их основным уровням поддержке крайне вероятно.

• Таким образом, в ближайшие несколько дней диапазон движения для Brent может составить $81,50-85,50 за барр, и для WTI $79,30-83,60 за барр. Прием по Brent отдельно стоит выделить уровень $83,50, при прохождении которого нижняя граница обозначенного диапазона может быть протестирована в короткие сроки.

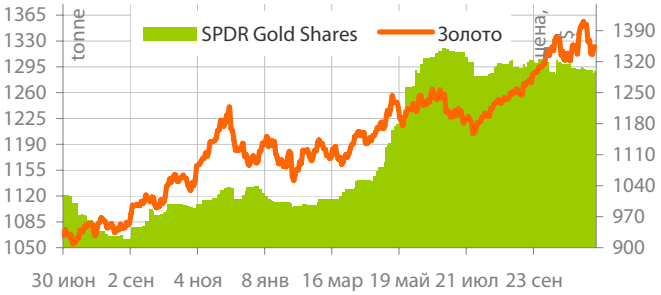
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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

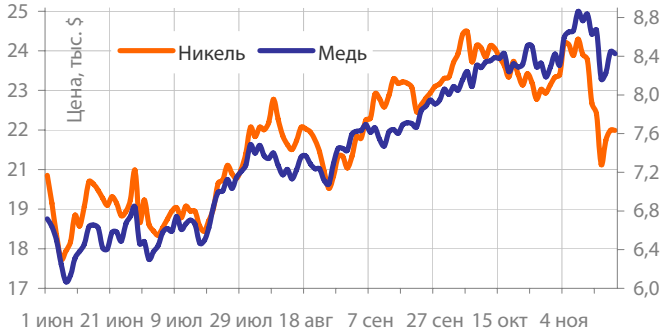
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



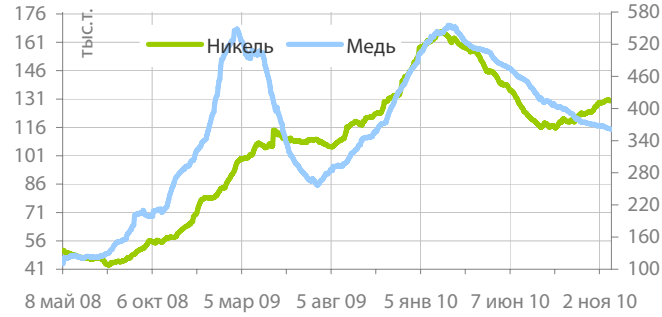
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



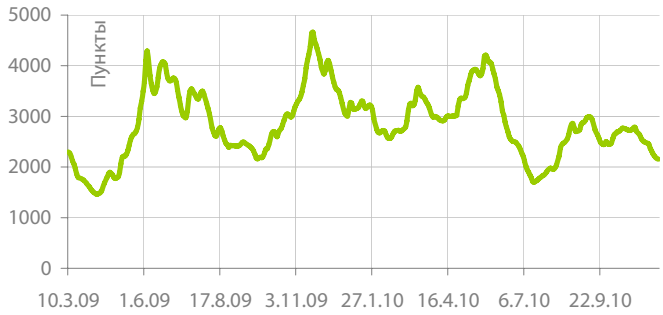
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Котировки драгоценных металлов на прошлой неделе находились под давлением множества факторов, одни из которых поддерживали цены, другие оказывали негативное влияние. В частности, к таким факторам можно было отнести растущую озабоченность зоне евро суверенного долга, более слабые, чем ожидалось, макроэкономические данные США последних дней прошлой недели, озабоченность по поводу дальнейшего ужесточения монетарной политики в Китае, рост доллара и публикацию отчетов по текущему состоянию на рынке драгоценных металлов.

• В частности, в последнем отчете Johnson Matthey's Platinum пересматривает прогноз по спросу в сторону повышения на платиноиды в 2010 г. При этом по данным Всемирного совета по золоту (World Gold Council) мировой спрос на золото в III кв. 2010 г. увеличился на 12% до 921,8 т. по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. Таким образом, текущие уровни цен на драгоценные металлы начинают поддерживать фундаментальные факторы, а значит, риски более значительного падения могут быть преувеличены, хотя, не исключено, что при более значительном росте доллара цены на метлы будут снижаться на фоне сокращения спекулятивных позиций по металлам.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 12 ноября снизились на 1% до $1352,3 за тр. унц, котировки платины понизились на 0,8%, до $1671,10 за тр. унц.

• Мы полагаем, что в ближайшие дни котировки драгоценных металлов продолжат следовать за событиями на Forex. При этом не исключен и рост цен на металлы на фоне фундаментальной составляющей, так же из-за усиления неопределенности на рынках, в том числе связанной с суверенными рисками Еврозоны.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы на прошлой неделе стали явными аутсайдерами среди остальных сырьевых товаров на фоне сохраняющихся проблем в Еврозоне и опасений по поводу того, что инфляция в Китае вынудит монетарные власти страны поднять основную ставку. При этом металлы данной группы не лишены были и фундаментальной поддержки, что, вероятно, помогло им избежать более значительных недельных потерь.

• В том числе, согласно опубликованным данным World Bureau of Metal Statistics (WBMS), мировой рынок рафинированной меди за 3 кв. текущего года характеризовался дефицитом в размере 112 тыс. т. по сравнению с её избытком 6 тыс. т в тот же период годом ранее. Мировое потребление рафинированной меди за первые 9 месяцев текущего года составило 14,51 млн. т.

• С 12 ноября цены на медь на бирже LME упали на 2,3% до $8427 за т. Складские запасы этого металла снизились на LME на 0,81% до октябрьских значений прошлого года - 359 825 т.

• Цены на никель на бирже LME с 12 ноября снизился на 3,6% до $21790 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,19% до 130 104 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 4-неделю подряд до 2155 п.

• Мы полагаем, что в ближайшие дни котировки промышленных металлов продолжат оставаться под давлением валютного фактора и возможных шагов со стоны Китая по ужесточению монетарной политики. Также не исключен и рост стоимости металлов на фоне публикации ряда данных по США, в том числе по ВВП за III кв. Вероятно, что этот показатель вновь будет пересмотрен в сторону повышения, в этом случае металлы могут получить положительный импульс к росту.

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 22 ноября 2010 г.

- 16:00 Индекс экономической активности ФРБ Чикаго.
- 18:00 Еврозона: Предварительный индекс настроений потребителей за ноябрь Прогноз: -10
- 19:00 Еврозона: Выступление глав ЕЦБ Ж.-К.Трише с годовым отчетом в Европарламенте

вторник 23 ноября 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс цент на импорт за октябрь
- 10:00 Германия: ВВП, окончательные данные за 3 квартал Прогноз: +0.7% к/к, +3.9% г/г
- 11:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в производственном секторе за ноябрь Прогноз: 55.2
- 11:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за ноябрь Прогноз: 54.8
- 11:30 Еврозона: Доверие потребителей за октябрь
- 12:30 Великобритания: Число одобренных заявок на ипотечное кредитование за октябрь Прогноз: 31.3 тыс.
- 16:30 США: ВВП, вторая оценка за III квартал Прогноз: +2.3%
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за октябрь Прогноз: 4.49 млн
- 18:00 США: Индекс активности в обрабатывающем секторе промышленности ФРБ Ричмонда за ноябрь
- 22:00 США: Протоколы заседания ФРС за 3 ноября

среда 24 ноября 2010 г.

- 12:00 Германия: Индекс настроений в деловых кругах экономического института IFO за ноябрь
- 12:00 Германия: Индекс экономических ожиданий IFO за ноябрь
- 12:30 Великобритания: ВВП за 3 квартал
- 13:00 Еврозона: Новые заказы в промышленности за сентябрь
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице за 14-20 ноября
- 16:30 США: Личные доходы за октябрь Прогноз: +0.3%
- 16:30 США: Личные расходы за октябрь Прогноз: +0.3%
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за октябрь Прогноз: 0.0%
- 17:55 США: Индекс настроений потребителей, рассчитывающийся Мичиганским университетом за ноябрь
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за октябрь Прогноз: 316 тыс.
- 18:00 США: Индекс на жилье за сентябрь

четверг 25 ноября 2010 г.

- США: Национальный праздник День Благодарения. Рынки закрыты.

пятница 26 ноября 2010 г.

- Япония: Индекс потребительских цен за октябрь
- Япония: Уровень безработицы за октябрь
- Германия: Розничные продажи за октябрь
- Германия: Индекс потребительских цен за ноябрь

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