Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 25 ноября 2010 г.

Рынок commodities в начале недели можно было охарактеризовать разнонаправленным движением цен на сырьевые товары. Хотя большинству удалось продемонстрировать рост на фоне появившегося оптимизма на рынках вследствие публикации ряда сильных данных. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB поднялся на 1,2% до 302,34 п. Индекс доллара вырос на 1,7% до 79,867 п.

Рынок энергоносителей

Рынку нефти удалось по итогам трех дней текущей недели устоять на положительно территории.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Макроэкономические данные, геополитическая напряженность, европейский долговой кризис, китайский и валютные факторы оказали сильное влияние на рынок драгоценных металлов.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Промышленные металлы демонстрировали разнонаправленную динамику.

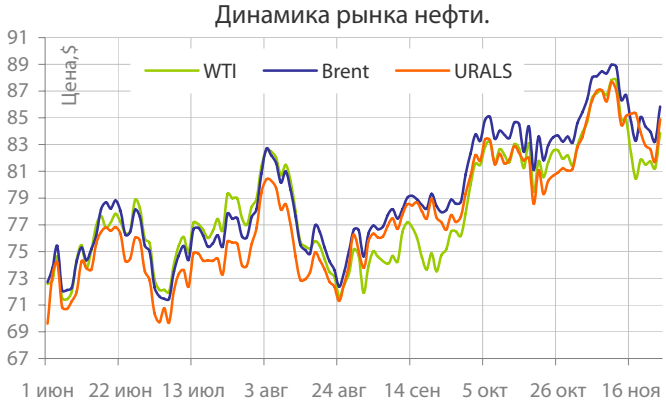
См. стр. 3

Календарь событий

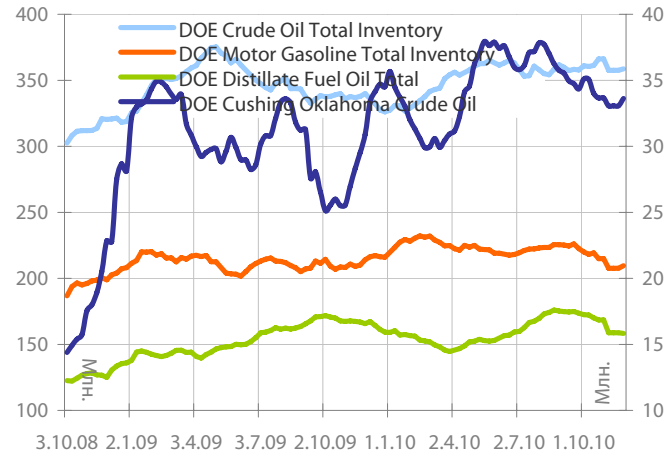
См. стр. 4

		24 ноя	23 ноя	Изм.,%	19 ноя
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	83,86	81,25	3,2%	81,51
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	85,84	83,25	3,1%	84,34
Urals (Spot)	$/барр.	84,89	81,76	3,8%	82,92
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,27	4,26	0,1%	4,16
Никель (LME)	$/тонн.	22445	21546	4,2%	21790
Медь (LME)	$/тонн.	8285	8168	1,4%	8427
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1373	1377,6	-0,33%	1352,3
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1658,4	1657,7	0,04%	1671,1

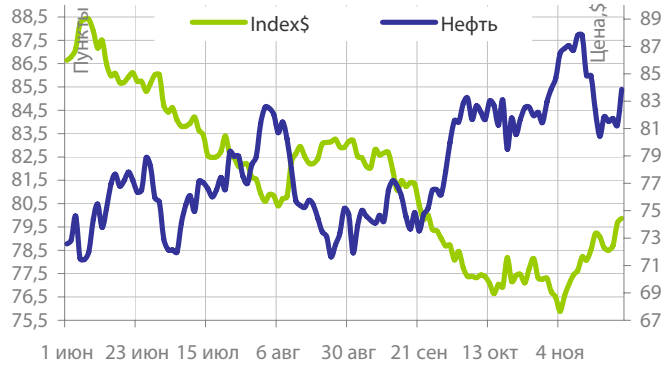
Динамика рынка нефти.



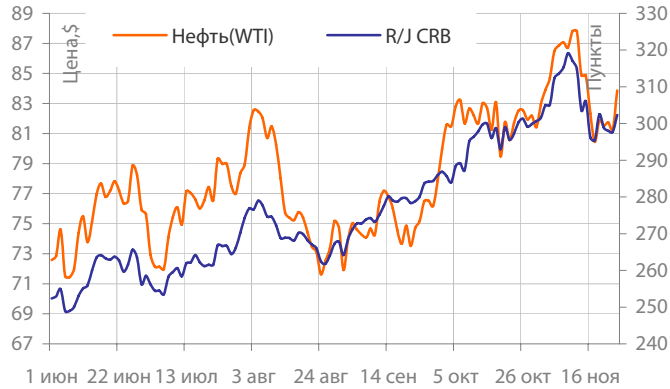
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Нефтяной рынок начал неделю со снижения на фоне сохраняющейся озабоченности вокруг суверенного криза Еврозоны и монетарной политики Китая, также давление было оказано и со стороны сильного укрепления валюты США. Однако ситуации изменилась в другую сторону, когда после достижения нефтяными котировками во вторник основных уровней поддержки произошел технических отскок, усиленный в среду хорошей статисткой из США, в первую очередь по рынку труда. Отметим, что поддержка для Brent проходила в отметке -$82,50 за барр., тогда как для WTI – $80,50 за барр.

• Отдельно отметим, что вышедшая накануне статистика по рынку труда США может стать первой ласточкой улучшения ситуации в данном сегменте, а это является одним из основных условий для ФРС, который на последнем заседании оставил для себя возможность пересматривать программу количественного смягчения в зависимости от макроэкономической конъюнктуры.

• С пятницы 19 ноября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX повысились на 2,9% до $83,86 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в январе на нефть марки Brent за тот же период выросли на 1,8% до $85,84 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 19 ноября поднялись на 2,4% до $84,89 за барр.

• Отметим, что на этой неделе не смог порадовать инвесторов отчет Управления энергетической информации (EIA), сообщивший о возобновлении роста запасов нефти и некоторых нефтепродуктов. Запасы нефти увеличились на 1 млн. барр. (до 358,625 млн. барр.) на фоне возобновления увеличения её импорта, который за прошлую неделю вырос на 1,2 млн. барр. в сутки до 9 млн. сутки. Также выросли запасы бензина на 1,9 млн. (до 210,592 млн. барр.), и нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 560 тыс. барр. до 33,6 млн. барр. При этом снизились запасы дистиллятов на 541 барр. до 158,251 барр. В целом уменьшение запасов последнего показателя укладывается в сезонные колебания, а именно приближение отопительного периода.

• В то же время, доклад SpendingPulse от MasterCard Inc., указал на то, что за прошлую неделю потребление бензина в стране сократилось на 0,9% до 9,12 млн. барр. топлива в день, хотя это на 0,47% выше прошлогоднего (20 ноября) значения.

• Относительно движения нефтяных котировок в ближайшие дни то оно, вероятно, будет проходить в боком диапазоне на фоне праздников США, хотя не исключены и локальные сильные движения в зависимости от новостей, связанных с Китаем и Еврозоной.

• Таким образом, в ближайшие несколько дней диапазон движения для Brent может составить $82,50-86,50 за барр, и для WTI $81,50-85,50 за барр. Причем по Brent отдельно стоит выделить сильный уровень сопротивления $86,50, проход которого означает рост данной марки вплоть до $87,50 за барр. Если же этого не случается, то возможен откат Brent к нижней границе обозначенного диапазона.

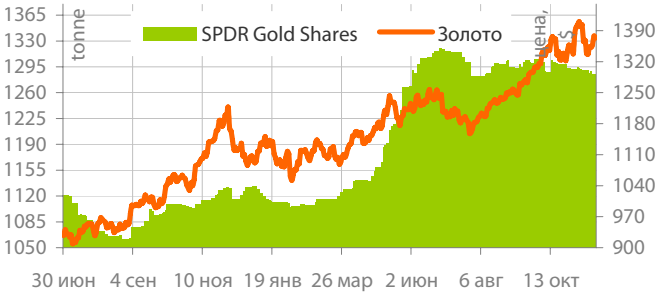
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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

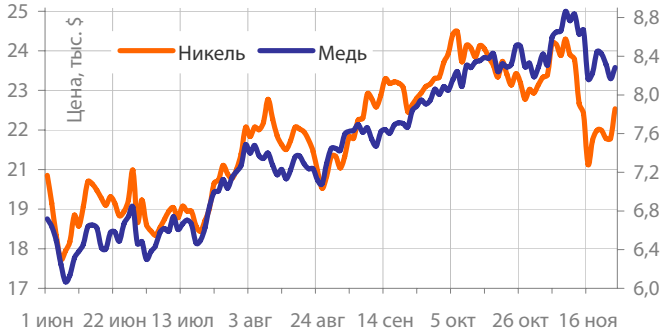
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



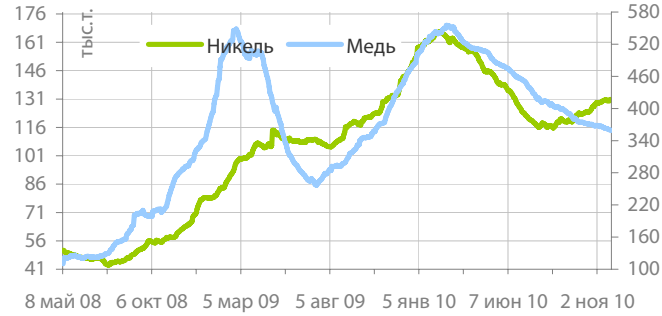
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



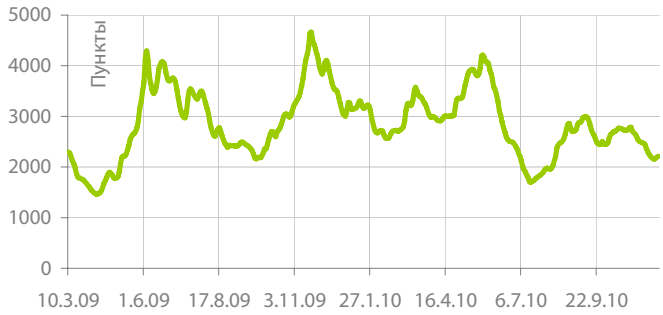
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Макроэкономические данные, геополитическая напряженность, европейский долговой кризис, китайский и валютные факторы оказали сильное влияние на рынок драгоценных металлов в первые дни недели. Причем вследствие инцидента на Корейском полуострове и возросших опасений относительно долгового кризиса Еврозоны золоту удалось в отличие от платины по итогам трех дней недели оказаться на положительной территории, поскольку «желтый» металл традиционно используется как защитный актив во времена экономической и геополитической нестабильности. Поэтому продолжительный рост доллара не смог оказать должного давления на золото. Что не скажешь про платину, которая также снижалась из-за опасений относительного ужесточения монетарной политики Китаем.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 19 ноября выросли на 1,5% до $1373 за тр. унц, котировки платины понизились на 0,8%, до $1658,40 за тр. унц.

• Мы полагаем, что в ближайшие дни на котировки драгоценных металлов продолжат оказывать те же факторы, что и в начале недели. При этом, возможно, что рост цен на золото продолжиться, если конфликт на корейском полуострове будет прогрессировать.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы в начале текущей недели демонстрировали разнонаправленную динамику.

• Возможно, что медь в отличие от никеля снижалась из-за появившейся информации о том, что на одной из чилийских шахт (Codelco's Radomiro Tomic) рабочие приняли предложение компании по зарплате, что предполагает завершение забастовки. Кроме этого, негативом могли послужить и данные по американскому рынку недвижимости, указавшие на спад продаж, как на первичном, так и на вторичном рынках жилья. При этом никель на это отреагировал слабо, вероятно потому, что этот металл в целом был перепродан в начале текущего месяца и, возможно, инвесторы посчитали, что негативный макроэкономический фон уже заложен в ценах.

• С 19 ноября цены на медь на бирже LME снизились на 1,7% до $8285 за т. Складские запасы этого металла снизились на LME на 0,75% до октябрьских значений прошлого года - 357 125 т.

• Цены на никель на бирже LME с 19 ноября выросли на 3% до $22445 за т. Складские запасы металла на LME увеличились на 0,25% до 130 434 т.

• Мы полагаем, что до конца недели металлы промышленной группы могут демонстрировать преимущественно позитивную динамику, хотя не исключено, что из-за праздников в США торги по металлам будут проходить в боковом диапазоне. Кроме этого, сохраняются риски роста курса доллара.

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