Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 2 декабря 2010 г.

Оптимизм, захлестнувший рынки в первый зимний день текущего года позволил большинству сырьевых товаров нивелировать потери последних дней осени. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB поднялся на 2,6% до 308,91 п. Индекс доллара вырос на 0,4% до 80,713 п.

Рынок энергоносителей

Понижение градуса опасений по поводу европейского долгового кризиса и китайского ужесточения денежно-кредитной политики подтолкнули в начале недели цены на нефть в район недавних многомесячных максимумов.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Европейский долговой кризис, геополитическая напряженность оказали сильную поддержку рынку драгоценных металлов в начале текущей недели.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Промышленные металлы торговались в первые дни недели с повышением вслед за остальными commodities.

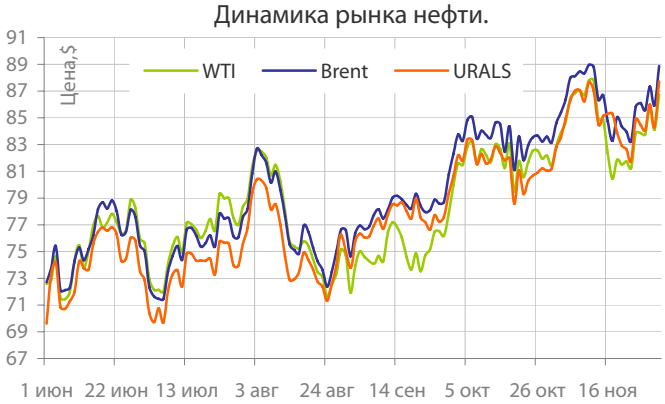
См. стр. 3

Календарь событий

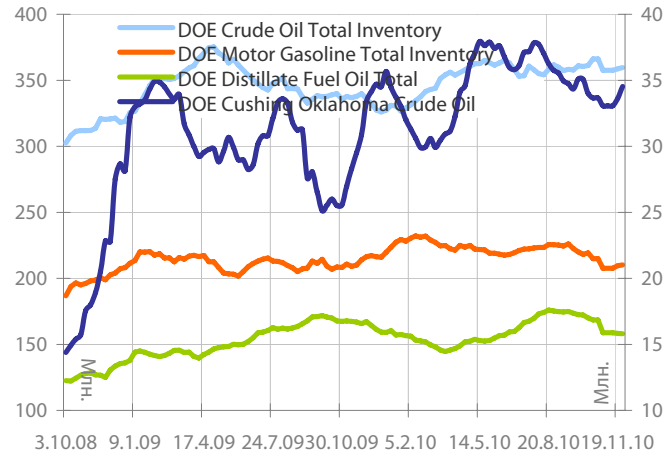
См. стр. 4

		1 дек	30 ноя	Изм.,%	26 ноя
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	86,75	84,11	3,1%	83,76
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	88,87	85,92	3,4%	85,58
Urals (Spot)	$/барр.	87,72	84,3	4,1%	84,08
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,27	4,18	2,1%	4,40
Никель (LME)	$/тонн.	23507	22998	2,2%	22502
Медь (LME)	$/тонн.	8648,5	8417,5	2,7%	8287
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1387,3	1385	0,17%	1362,4
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1684	1666,4	1,06%	1645,2

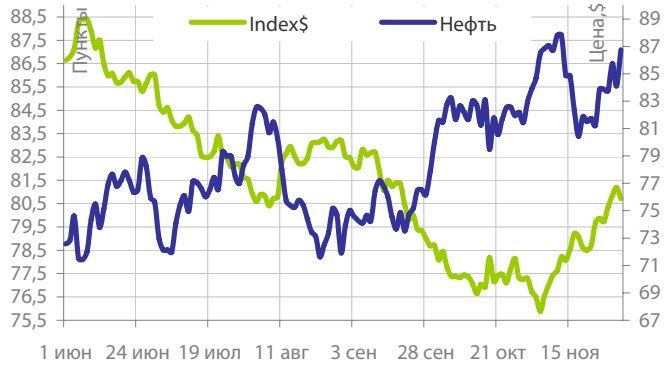
Динамика рынка нефти.



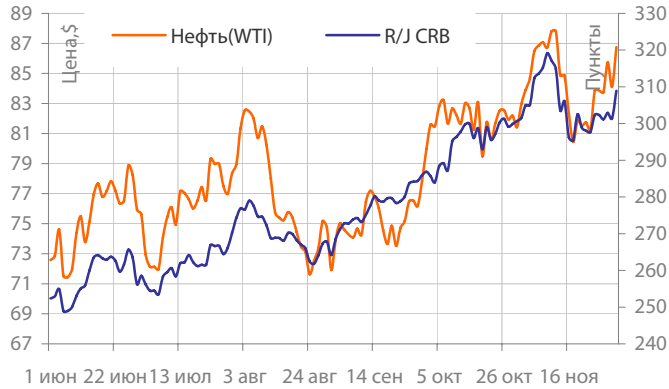
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Понижение градуса опасений по поводу европейского долгового кризиса и китайского ужесточения денежно-кредитной политики подтолкнули в начале недели цены на нефть в район недавних многомесячных максимумов. Причем некоторую поддержку в этом движении оказало снижение курса доллара, отмечавшееся в среду и чрезвычайно холодные температуры, установившиеся в первые дни декабря в некоторых районах Северного полушария.

• С пятницы 26 ноября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX повысились на 3,6% до $86,75 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в январе на нефть марки Brent за тот же период выросли на 3,8% до $88,87 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 26 ноября поднялись на 4,3% до $87,72 за барр.

• Отметим, что на этой неделе не смог порадовать инвесторов отчет Управления энергетической информации (EIA), сообщивший о новом росте запасов нефти и некоторых нефтепродуктов. Запасы нефти увеличились на 1 млн. барр. (до 359,691 млн. барр.) на фоне сокращения её импорта, который за прошлую неделю сократился на 578 тыс. барр. в сутки до 8,4 млн. сутки. Также выросли запасы бензина на 561 тыс. (до 210,153 млн. барр.), и нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 910 тыс. барр. до 34,535 млн. барр. При этом снизились запасы дистиллятов на 194 барр. до 158,057 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 увеличилось на 2,31% до 9,33 млн. барр. топлива в день, хотя это на 0,3% ниже прошлогоднего (27 ноября) значения.

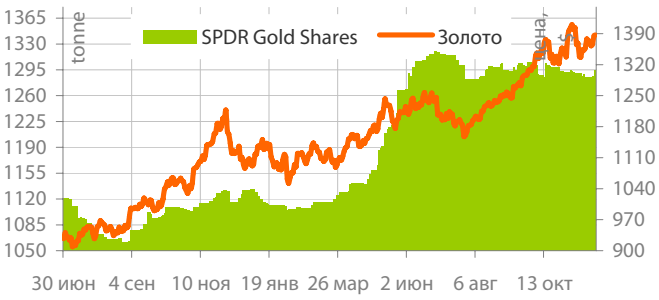
• Мы полагаем, что в ближайшие несколько дней на нефтяном рынке может случиться коррекция, поскольку многие из сортов достигли сильных уровней сопротивления, поэтому возможен отскок от этих отметок. Однако нельзя исключать, что на пятничные данные по рынку труда США, если они действительно окажутся сильнее ожиданий, нефтяным фьючерсам удастся пробить и эти уровни. Для нефти Brent такими уровнями станут $89,75 за барр., в то время как для WTI – $88,75 за барр. Кроме этого, сохраняются риски глубокой коррекции по доллару, поэтому более значительное его ослабление может также сыграть на руку рынку нефти.

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.



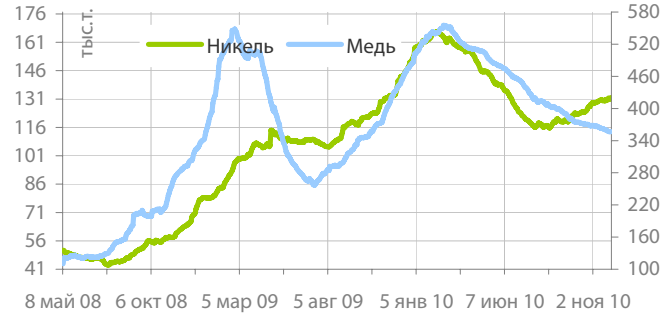
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



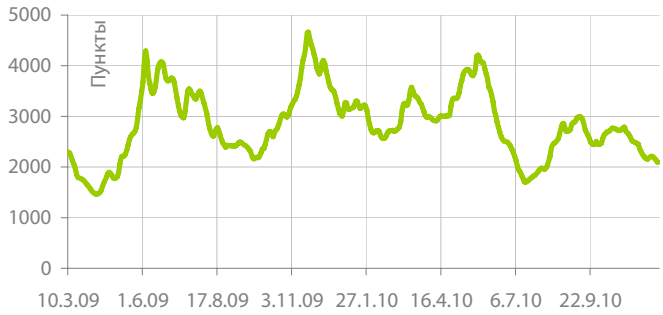
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Европейский долговой кризис, геополитическая напряженность оказали сильную поддержку рынку драгоценных металлов в начале текущей недели. Дополнительную поддержку золоту оказали и фундаментальные новости.

• Отметим, что китайский импорт золота в течение первых 10 месяцев этого года увеличился в 5 раз от общего объема импорта металла за весь прошлый (45 т.), до 209,72 тонн.

• Между тем, вопреки высоким ценам на золото, в ноябре продолжился рост продаж золотых монет, выпущенных Монетным двором США. Так, за прошлый месяц их было продано 112 тыс. унц, что больше октябрьских продаж на 3 тыс. унц., хотя это ниже на 12 тыс. т. (9,68%) того же периода прошлого года.

• Таким образом, столь высокий инвестиционный спрос лишний раз подтверждает звание золото, как защитный актив от геополитических и экономических потрясений.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 26 ноября выросли на 1,8% до $1387,3 за тр. унц, котировки платины повысились на 2,4%, до $1684,00 за тр. унц.

• Мы полагаем, что позитивная динамика на рынке драгоценных металлов сохранится до конца недели, возможно, что свой вклад в это также внесет новое ослабление доллара на международном валютном рынке. При этом стоит отметить, что рост цен золото отмечается 4 сессию подряд, включая четверг, поэтому риски коррекции велики.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы торговались в первые дни недели с повышением вслед за остальными commodities. Дополнительную поддержку меди продолжили оказывать сокращающиеся запасы этого металла на складах Лондонской биржи, причем одной из возможных причин этого мог стать дефицит «красного металла» вследствие сокращения его производства в мире.

• В частности, по сообщению чилийского национального статистического агентства INE производство меди в Чили (крупнейший поставщик меди) сократилось в октябре на 7% г/г до 461,350 тыс. т.

• С 26 ноября цены на медь на бирже LME выросли на 4,4% до $8648,5 за т. Складские запасы этого металла снизились на LME на 0,6% до октябрьских значений прошлого года - 354 850 т.

• Цены на никель на бирже LME с 26 ноября повысились на 4,5% до $23507 за т. Складские запасы металла на LME увеличились на 0,25% до 131 802 т.

• Мы полагаем, что промышленные метлы продолжат следовать за настроениями на рынках, при этом коррекция по металлам может последовать в случае слабых данных из США по промышленным заказам.

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 29 ноября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика.
- 13:00 Еврозона: Индекс делового климата.
- 13:00 Еврозона: Потребительское доверие.
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа.

вторник 30 ноября 2010 г.

- 02:15 Япония: Производственный индекс PMI за ноябрь
- 02:30 Япония: Уровень безработицы за октябрь Прогноз: 5.0%
- 02:50 Япония: Промпроизводство (предв.) за октябрь Прогноз: -2.6% м/м
- 13:00 Еврозона: Предварительный индекс потребительских цен за ноябрь Прогноз: +1.9% г/г
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за октябрь Прогноз: 10.1%
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за сентябрь Прогноз: +1.4% г/г
- 17:45 США: Индекс менеджеров PMI Чикаго за ноябрь Прогноз: 60.2
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за ноябрь Прогноз: 52.9
- 23:00 США: Выступление главы ФРС Бернанке

среда 1 декабря 2010 г.

- 04:00 Китай: Производственный индекс за ноябрь Прогноз: 54.9
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за ноябрь Прогноз: -0.4% м/м
- 10:00 Германия: Розничные продажи за октябрь Прогноз: +1.3% м/м
- 12:00 Еврозона: Окончательный производственный индекс PMI за ноябрь Прогноз: 55.5
- 12:30 Великобритания: Производственный PMI за ноябрь Прогноз: 55.2
- 15:30 США: Индекс увольнений за ноябрь
- 16:15 США: Изменение занятости по данным ADP за ноябрь Прогноз: +43 тыс
- 16:30 США: Производительность труда вне с/х за 3 кв Прогноз: +2.4% к/к
- 16:30 США: Затраты на оплату труда за 3 кв Прогноз: -0.2% к/к
- 18:00 США: Расходы на строительство за октябрь Прогноз: -0.3% м/м
- 18:00 США: Производственный индекс PMI за ноябрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"

четверг 2 декабря 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Пересмотренный ВВП за 3 кв Прогноз: +0.4% к/к
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей за октябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице за 21-27 ноября Прогноз: 425 тыс
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ за декабрь
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за октябрь Прогноз: -0.9% м/м

пятница 3 декабря 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Окончательный PMI для сферы услуг за ноябрь Прогноз: 55.2
- 12:30 Великобритания: PMI для сферы услуг за ноябрь Прогноз: 53.4
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за октябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 16:30 США: Средний почасовой заработок за ноябрь Прогноз: +0.2% м/м
- 16:30 США: Уровень безработицы за ноябрь Прогноз: 9.6%
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне с/х за ноябрь Прогноз: +146 тыс
- 18:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности за октябрь Прогноз: -0.7% м/м
- 18:00 США: Непроизводственный индекс за ноябрь Прогноз: 54.7

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