Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 6 декабря 2010 г.

Цены на сырьевые товары практически всю минувшую неделю демонстрировали рост на фоне локального ослабления озабоченности по поводу европейского суверенного кризиса и благоприятных макроэкономических релизов, в том числе указавших на улучшение ситуации в производственном секторе во многих странах. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB поднялся на 5% до 316,16 п. Индекс доллара снизился на 1,2% до 79,377 п.

Рынок энергоносителей

Нефтяной рынок на прошлой неделе продемонстрировал хорошие темпы роста вследствие благоприятного внешнего фона, позволившего нефти Brent подниматься до уровней 2-летней давности, в то время как кривой нефти WTI удалось продолжить выравниваться.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Низкие процентные ставки, озабоченность по поводу нестабильности валют и суверенного долга стран Еврозоны продолжили оказывать поддержку драгоценным металлам до конца минувшей недели.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Промышленные металлы продолжили торговаться с повышением до конца прошлой недели на фоне усиления производственной активности в мире и ослабления доллара, а по некоторым металлам сокращения их складских запасов вследствие перебоев в поставках.

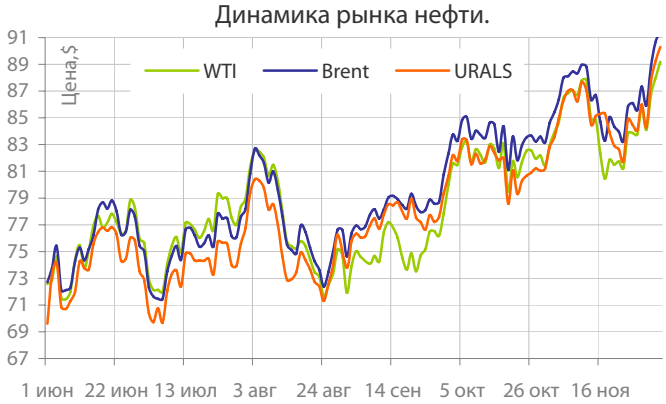
См. стр. 3

Календарь событий

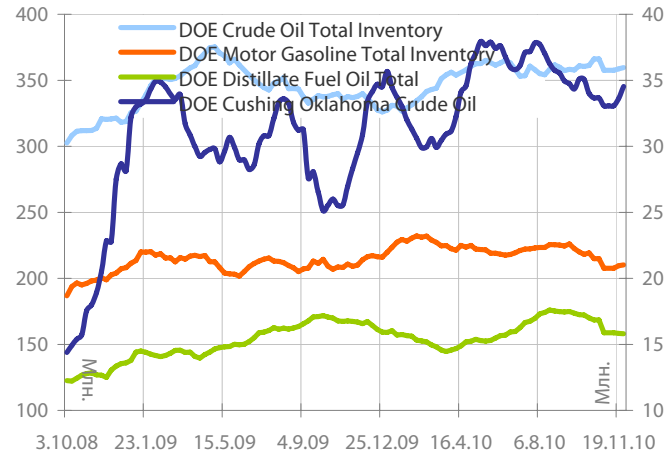
См. стр. 4

		3 дек	2 дек	Изм.,%	26 ноя
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	89,19	88	1,4%	83,76
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	91,42	90,69	0,8%	85,58
Urals (Spot)	$/барр.	90,29	89,25	1,2%	84,08
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,35	4,34	0,1%	4,40
Никель (LME)	$/тонн.	23475	23627	-0,6%	22502
Медь (LME)	$/тонн.	8767	8774,5	-0,1%	8287
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1405,4	1388,5	1,22%	1362,4
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1728,5	1713,1	0,90%	1645,2

Динамика рынка нефти.



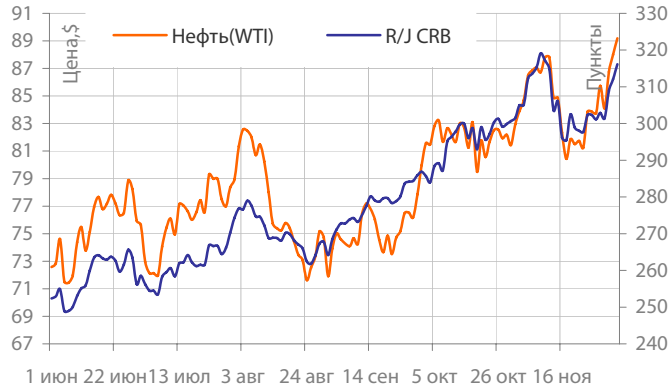
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Нефтяной рынок на прошлой неделе продемонстрировал хорошие темпы роста вследствие благоприятного внешнего фона, позволившего нефти Brent подниматься до уровней 2-летней давности, в то время как кривой нефти WTI удалось продолжить выравниваться.

• На улучшение ситуации в произведенном секторе в мире указало большинство вышедших за прошлую неделю индексов PMI. Так, китайский PMI вырос до максимума за последние 7 месяцев (55,2 п.). Однако влияние этого показателя было ограничено его структурой, а именно в составе индекса был зафиксирован сильный рост ценовой составляющей, что в первую очередь является определяющей для властей КНР по поводу монетарной политики. Порадовали и те же индексы по Индии (до 7 месячных максимумов – 58,4 п.), Великобритании (до мартовских значений – 58 п.), в США же он снизился (до 56,6 п.), но оказался выше ожиданий.

• С пятницы 26 ноября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX повысились на 6,5% до $89,19 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в январе на нефть марки Brent за тот же период выросли на 6,8% до $91,42 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 26 ноября поднялись на 7,4% до $90,29 за барр.

• Отметим, что на прошлой 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.

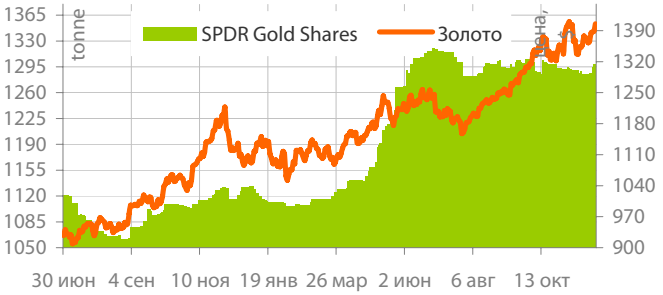
• Мы полагаем, что на наступившей неделе на фоне небогатого на макропубликации календаря по Еврозоне и США участники рынка продолжат следить за событиями европейского региона. При этом не исключено, что до конца недели инвесторы вновь заговорят о дальнейшем ужесточении монетарной политики Китаем, поскольку начавшаяся неделя сможет предложить большей пул статистики из этой страны, в том числе включающей в себя данные по инфляции. Возможно, что на этом фоне в ближайшие дни может последовать коррекция, для нефти Brent целью по ней может стать уровень $87 за барр. для WTI - 85 за барр.

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

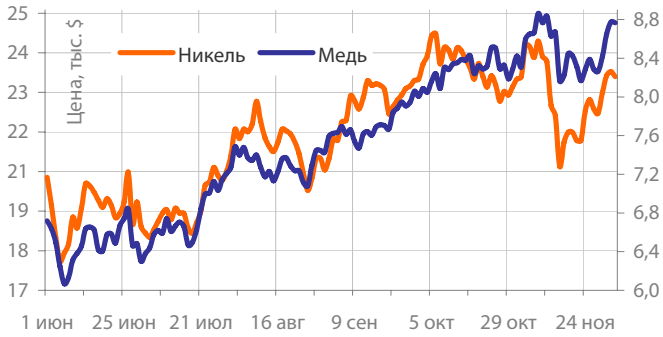
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



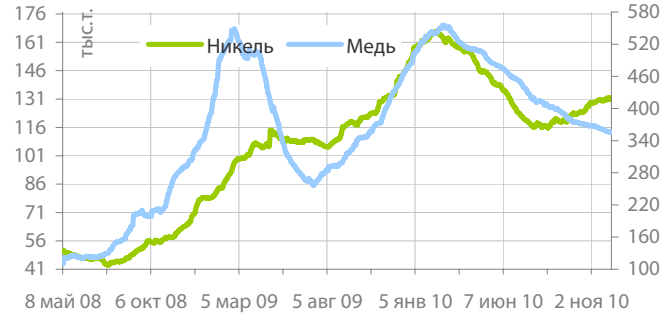
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



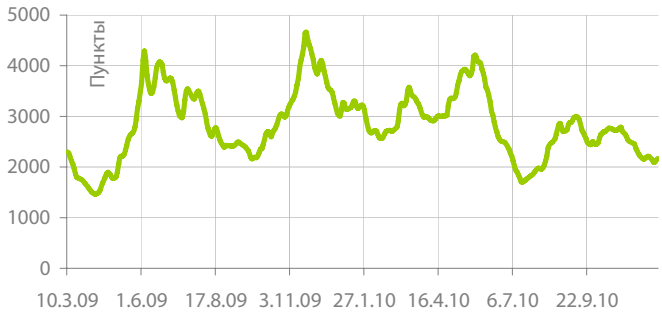
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Низкие процентные ставки, озабоченность по поводу нестабильности валют и суверенного долга стран Еврозоны продолжили оказывать поддержку драгоценным металлам до конца минувшей недели.

• Дополнительным позитивом для золота стали фундаментальные и макроэкономические новости. Причем пятничный рост был связан со слабыми данными по американскому рынку труда спровоцировавшие продажи доллара и уход в сырьевые товары, в том числе в «желтый» металл. Более того, эта статистика и позже выступление главы ФРС Б.Бернанке усилили ожидания того, что американский ЦБ оставит объемы покупки казначейских бумаг на прежнем уровне или даже увеличит его.

• Напомним, 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. Также не только Китай смог обнадежить спросом, но и Штаты, где 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 пятницу на бирже COMEX котировки золота с 26 ноября выросли на 3,2% до $1405,4 за тр. унц, котировки платины повысились на 5,1%, до $1728,50 за тр. унц.

• Стоит отметить, что рост цен на драгоценные металлы отмечался всю прошлую неделю, что может предполагать фиксацию прибыли в ближайшие несколько дней, к тому же давление на котировки может быть оказано возможным ростом курса доллара.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы продолжили торговаться с повышением до конца прошлой недели на фоне усиления производственной активности в мире и ослабления доллара, а по некоторым металлам сокращения их складских запасов вследствие перебоев в поставках.

• 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 5,8% до $8767 за т. Складские запасы этого металла снизились на LME на 0,95% до октябрьских значений прошлого года - 353 625 т.

• Цены на никель на бирже LME с 26 ноября повысились на 4,3% до $23475 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,43% до 130 908 т.

• Мы полагаем, что промышленные металлы продолжат следовать за настроениями на рынках, хотя не исключено, что особую роль могут сыграть данные из Китая, публикации которых начинается 9 декабря. Стоит обратить внимание на данные по импорту и экспорту.

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 6 декабря 2010 г.

- 12:30 Еврозона: Доверие инвесторов за декабрь Прогноз: 13.8
- 21:00 США: Выступление главы ФРБ Ричмонда Лэкера

вторник 7 декабря 2010 г.

- 07:30 Япония: Индекс опережающих индикаторов за октябрь
- 08:00 Великобритания: Оценка ВВП
- 12:30 Великобритания: Промпроизводство за октябрь
- 14:00 Германия: Заказы в обрабатывающей промышленности за октябрь
- 17:20 Канада: Решение Банка Канада по ставке Прогноз: 1%
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма за декабрь

среда 8 декабря 2010 г.

- 14:00 Германия: Промпроизводство за октябрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов

четверг 9 декабря 2010 г.

- 02:50 Япония: ВВП за 3 кв.
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за ноябрь
- 12:00 Еврозона: Месячный отчет ЕЦБ
- 15:00 Великобритания: Решение Банка Англии по ставке Прогноз: 0.50%
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы за октябрь

пятница 10 декабря 2010 г.

- 08:00 Китай: Баланс внешней торговли за ноябрь
- 08:00 Китай: Индекс цен на недвижимость за ноябрь
- 08:00 Япония: Доверие потребителей за ноябрь
- 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей за ноябрь
- 16:30 США: Баланс внешней торговли за октябрь
- 17:55 США: Доверие потребителей за декабрь

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