Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 9 декабря 2010 г.

На рынке commodities в начале текущей недели так и не сложилось общего мнения в выборе направления, причем по большинству из сырьевых товаров отмечались коррекционные настроения на фоне ожиданий повышения ставок Китаем и укрепления доллара. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB поднялся лишь на 0,2% до 316,87 п. Индекс доллара поднялся на 0,8% до 79,997 п.

Рынок энергоносителей

Котировки нефти в первые дни текущей недели консолидировались в районе недавних годовых максимумов, при этом в течение дня они осуществляли попытки к снижению и в итоге с конца прошлой недели их потери составили около 1%.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

После достижения в понедельник некоторыми из драгоценных металлов новых многолетних максимальных уровней они снова обратили внимание на фактор доллара.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Промышленные металлы в начале текущей недели стали явными лидерами, продемонстрировав рост в ожидании улучшении фундаментальной составляющей.

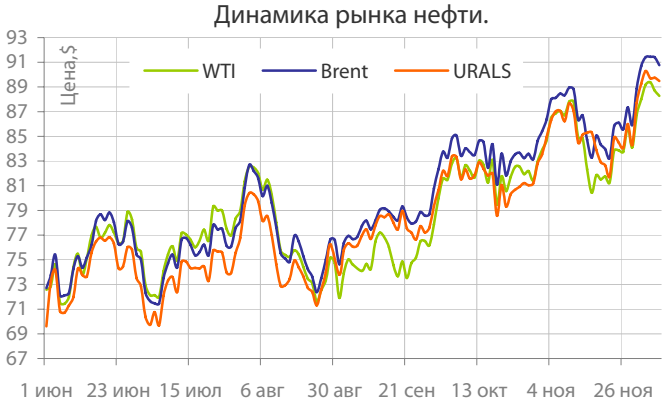
См. стр. 3

Календарь событий

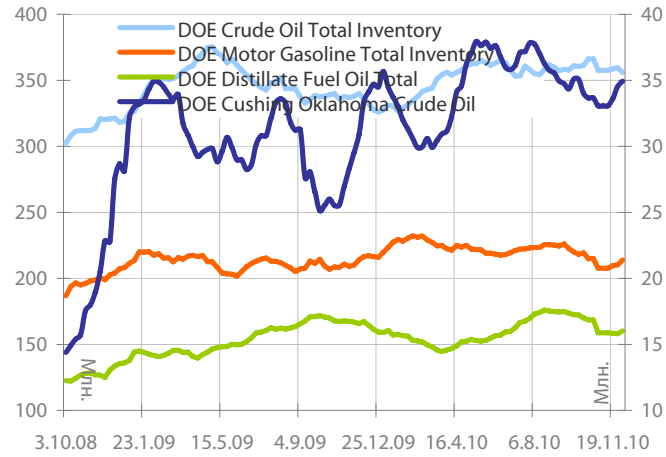
См. стр. 4

		8 дек	7 дек	Изм.,%	3 дек
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	88,28	88,69	-0,5%	89,19
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	90,77	91,39	-0,7%	91,42
Urals (Spot)	$/барр.	89,49	89,75	-0,3%	90,29
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,61	4,39	4,8%	4,35
Никель (LME)	$/тонн.	23948	24057	-0,5%	23475
Медь (LME)	$/тонн.	9047,25	8910,25	1,5%	8767
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1382,5	1408,3	-1,83%	1405,4
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1681,4	1705,2	-1,40%	1728,5

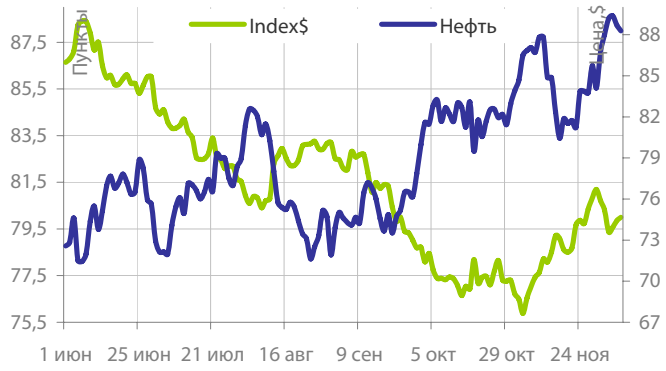
Динамика рынка нефти.



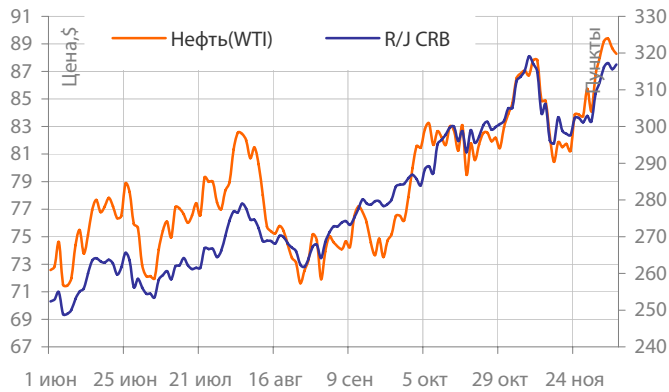
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Котировки нефти в первые дни текущей недели консолидировались в районе недавних годовых максимумов, при этом в течение дня они осуществляли попытки к снижению и в итоге с конца прошлой недели их потери составили около 1%.

• С пятницы 3 декабря нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX понизились на 1% до $88,28 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в январе на нефть марки Brent за тот же период опустились на 0,7% до $90,77 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 3 декабря снизились на 0,9% до $89,49 за барр.

• Отметим, что отчет Управления энергетической информации (EIA) сообщил о сокращении запасов нефти и росте запасов нефтепродуктов, в целом отчет можно считать позитивным, поскольку показатели спроса на нефтепродукты продолжают оставаться около максимумов текущего года - 20 тыс. барр. в день. Запасы нефти сократились на 3,8 млн. барр. (до 355,872 млн. барр.) на фоне роста её импорта, который за прошлую неделю увеличился на 607 тыс. барр. в сутки до 9,1 млн. сутки. При этом выросли запасы бензина на 3,8 млн. (до 213,964 млн. барр.), дистиллятов на 2,2 млн. барр. до 160,211 барр. и нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 394 тыс. барр. до 34,929 млн. барр. По поводу увеличения запасов дистиллятов, то их рост стал следствием сезонных факторов, а именно более высокая температура для Штатов в это время года. Однако, учитывая прогнозы, то в течение следующих недель ситуация может измениться, тогда фундаментально нефти марки WTI вновь будет оказана поддержка.

• В то же время, и в пользу дальнейшего сокращения запасов бензина выступает доклад SpendingPulse от MasterCard Inc. указавший на то, что за прошлую неделю потребление бензина в стране увеличилось на 1,15% до 9,437 млн. барр. топлива в день, хотя это на 0,05% ниже прошлогоднего (4 декабря) значения.

• В отличие от WTI под сильное давление может попасть и Brent со стороны возможного повышения ставок Китаем, которое неминуемо может привести к замедлению экономики страны. Причем этот шаг отразиться на всем рынке нефти и на commodities в целом. Более того, исходя из встречающихся комментариев в китайских газетах ЦБ страны может повысить ставку уже в ближайшие выходные, кроме того чаще всего на данный шаг Банк идет за 2 дня до выхода данных по потребительским ценам (9 декабря).

• Таким образом, риски дальнейшего снижение нефтяных котировок концу недели возрастают. С технической стороны для нефти Brent целью снижения может стать уровень $87 за барр. для WTI - 85 за барр. Кроме «китайского» фактора давление может быть оказано и со стороны дальнейшего укрепления доллара.

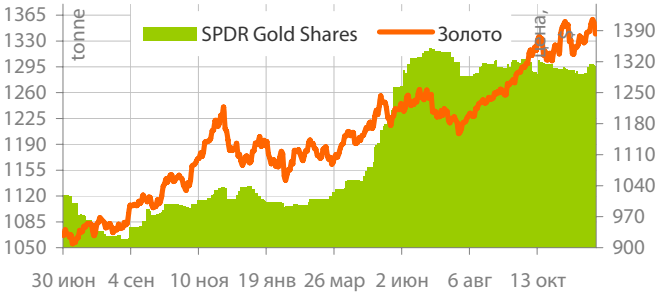
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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

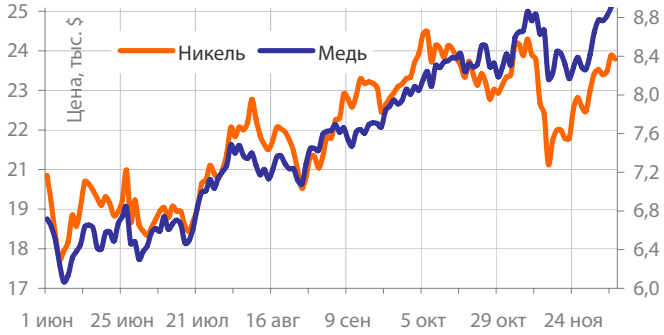
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



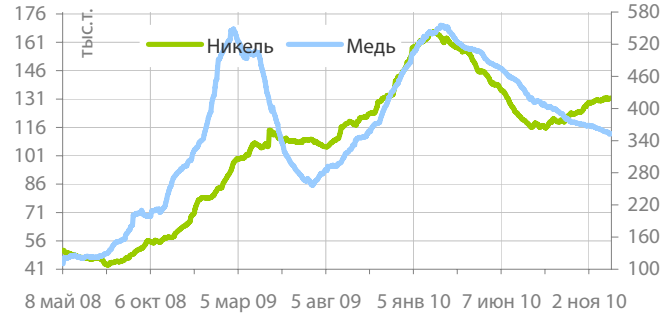
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



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

• После достижения в понедельник некоторыми из драгоценных металлов новых многолетних максимальных уровней они снова обратили внимание на фактор доллара.

• В частности, в первый трудовой день текущей недели золото достигло новых исторических высот, серебру удалось подниматься до максимумов с марта 1980 г. после чего по металлам последовала фиксация прибыли.

• Причем не только доллар стал виновником снижения цен на металлы данной группы, но и продолжительный рост казначейских бумаг США сделало эти облигации более привлекательными, чем металлы, в первую очередь золото, хотя от более значительного падения его удерживает фундаментальная составляющая. 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.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 6 декабря понизились на 1,6% до $1382,5 за тр. унц, котировки платины опустились на 2,7%, до $1681,40 за тр. унц., серебро снизилось в цене на 3,19% до $28,29 за тр. унц.

• Мы полагаем, что валютный фактор в ближайшие дни может усилить свое влияние на рынок драгоценных металлов, поэтому риски более глубокой коррекции высоки. Кроме этого, о себе может напомнить и китайский фактор, который также может отразиться на котировках металлов.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы в начале текущей недели стали явными лидерами, продемонстрировав рост в ожидании улучшении фундаментальной составляющей. Причем меди удалось обновить исторические максимумы на фоне продолжительного сокращения биржевых запасов данного металла.

• С 3 декабря цены на медь на бирже LME выросли на 3,2% до $9047,25 за т. Складские запасы этого металла снизились на LME на 0,95% до октябрьских значений прошлого года - 350 250 т.

• Цены на никель на бирже LME с 26 ноября повысились на 2% до $23948 за т. Складские запасы металла на LME увеличились на 0,52% до 131 592 т.

• Что касается дальнейшего движения металлов, то оно в первую очередь будет зависеть от китайской статистики, в том числе от данных по торговому балансу, публикация которых ожидается в четверг ночью.

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