Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 13 декабря 2010 г.

На минувшей неделе на рынке commodities наблюдались коррекционные настроения, приведшие к недельным потерям многих сырьевых товаров. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB снизился на 0,4% до 314,91 п. Индекс доллара вырос на 0,9% до 80,07 п.

Рынок энергоносителей

Снижение нефтяных котировок проходило на фоне некоторого укрепления доллара, ожиданий шагов со стороны ЦБ Китая и продолжающегося долгового кризиса Еврозоны.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

По итогам прошлой недели драгоценные металлы понесли потери на фоне недельного роста доллара и ожиданий повышения ставок Китаем.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Несмотря на сохраняющиеся проблемы в Еврозоне и ожидания ужесточение кредитно-денежной политики в Китае промышленным металлам удалось удержаться на прошлой неделе на положительной территории.

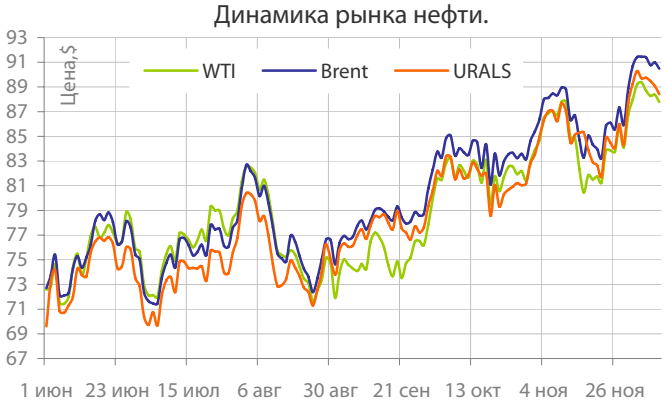
См. стр. 3

Календарь событий

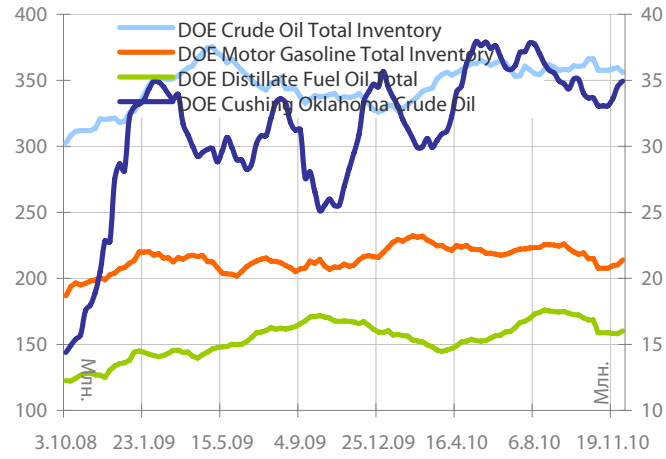
См. стр. 4

		10 дек	9 дек	Изм.,%	3 дек
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	87,79	88,37	-0,7%	89,19
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	90,48	90,99	-0,6%	91,42
Urals (Spot)	$/барр.	88,42	89,09	-0,8%	90,29
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,42	4,44	-0,4%	4,35
Никель (LME)	$/тонн.	23918	23547	1,6%	23475
Медь (LME)	$/тонн.	9033	8987,5	0,5%	8767
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1384,3	1392,1	-0,56%	1405,4
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1675,3	1678,9	-0,21%	1728,5

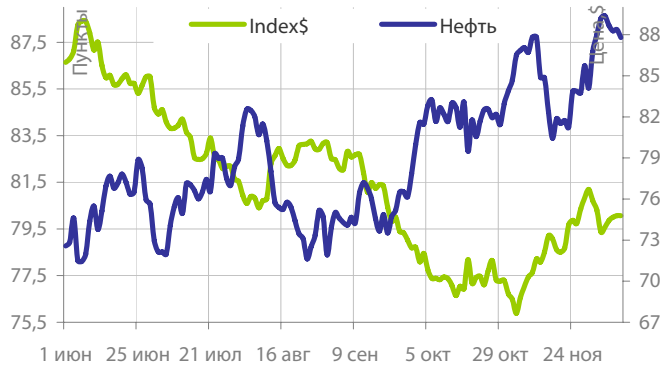
Динамика рынка нефти.



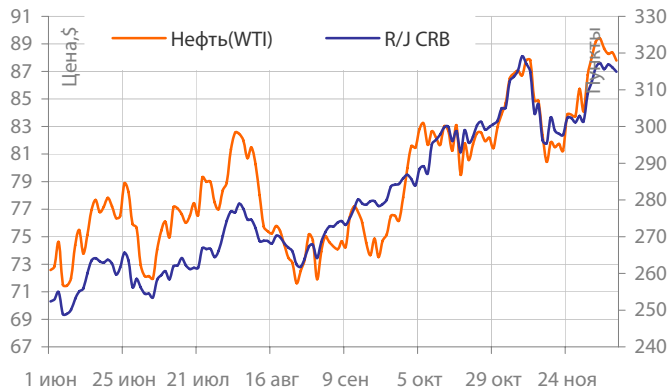
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Снижение нефтяных котировок проходило на фоне некоторого укрепления доллара, ожиданий шагов со стороны ЦБ Китая и продолжающегося долгового кризиса Еврозоны.

• Более значительных потерь удалось избежать благодаря фундаментальной составляющей рынка. В частности, порадовали отчет Управления энергетической информации (EIA) и данные по потреблению нефти Китаем.

• С пятницы 3 декабря нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX понизились на 1,6% до $87,79 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в январе на нефть марки Brent за тот же период опустились на 1% до $90,48 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 3 декабря снизились на 2,1% до $88,42 за барр.

• По поводу статистики из Китая, то она указала на то, что КНР увеличил потребление нефти в ноябре на 13,7% до новых рекордных уровней - 9,294 млн. барр. сутки. Кроме этого, Китай, который в прошлом году обогнал США как крупнейший потребитель энергии в мире, увеличил чистый импорт нефти в ноябре на 26% м/м благодаря увеличению нефтеперерабатывающих мощностей.

• 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.

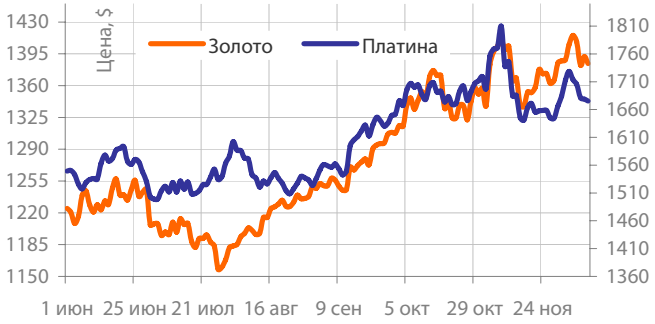
• Что касается дальнейшего движения нефтяных котировок, то вероятность снижения велика, причем учитывая последний отчет Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC) текущий уровень цен на нефть WTI крайне спекулятивен и при любом усиление негативного внешнего фона может последовать фиксация прибыли.

• Так, на неделе, завершившейся 7 декабря, крупные спекулянты нарастили число открытых позиций по WTI до уровней (340709 контрактов) недавних исторических максимумов (347488 контрактов), при этом сократив короткие позиции до 164152 контрактов.

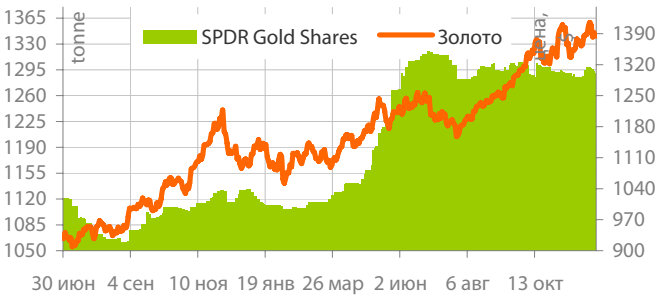
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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

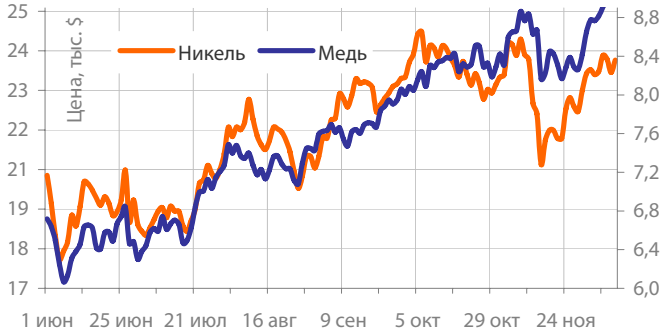
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



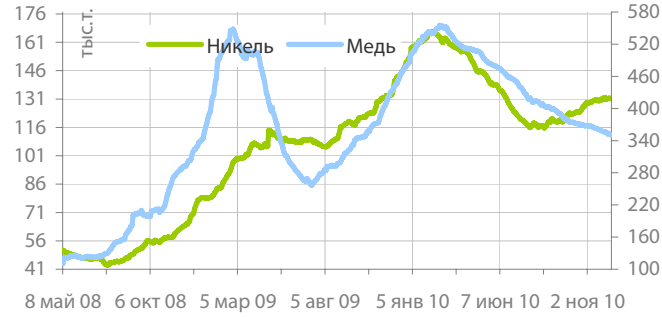
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



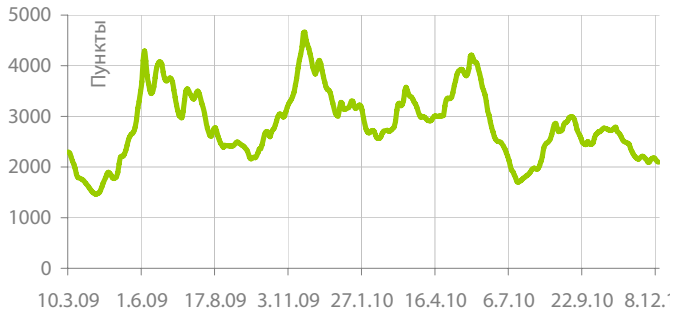
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• По итогам прошлой недели драгоценные металлы понесли потери на фоне недельного роста доллара и ожиданий повышения ставок Китаем. Одной из причин этого могло стать повышение кривой доходности американских казначейских бумаг. При этом в понедельник некоторым из драгоценных металлов удалось достичь новых многолетних максимальных уровней, в том числе золото поднималось до новых исторических высот, серебру удалось подниматься до максимумов с марта 1980 г. после чего по металлам последовала фиксация прибыли.

• Стоит отметить, что рынок драгоценных металлов не был лишен и поддержки, в первую очередь со стороны фундаментальных факторов.

• Для золота поддержкой выступила статистика по Индии. Согласно данным Всемирного совета по золоту (WGC) спрос на драгоценности в стране вырос в III кв. на рекордные 67% г/г, до $7,4 млрд.

• Для серебра хорошей новостью стали данные по продажам серебряных монет. Так, продажи монетного двора США в ноябре ежемесячные продажи серебра оказались самыми высокими с 1986 г. до 4,26млн. унц. Отметим, что схожей динамикой могут выделиться и монетные дворы других стран.

• Для платины хорошей новостью стали индикаторы из Китая, где продажи автомобилей выросли в ноябре на 27% г/ г до 1,7 млн. шт.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 6 декабря понизились на 1,5% до $1384,3 за тр. унц, котировки платины опустились на 3,1 %, до $1675,30 за тр. унц., серебро снизилось в цене на 2,28% до $28,61 за тр. унц.

• Мы полагаем, что в ближайшие несколько дней в преддверии заседания ФРС США и Саммита ЕС драгоценные металлы могут консолидироваться у уровней открытия понедельника, при этом нельзя исключать и начало фиксации прибыли по многим из металлов данной группы после их сильного роста течение всего 2010 г. Отметим, металлы подорожали с начала года примерно на 30% золото, на 75% серебро и на 15% платина.

Промышленные металлы

• Несмотря на сохраняющиеся проблемы в Еврозоне и ожидания ужесточение кредитно-денежной политики в Китае промышленным металлам удалось удержаться на прошлой неделе на положительной территории. Одной из причины этого стали ожидания улучшения фундаментальной составляющей рынка. 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% до $9033 за т. Складские запасы этого металла снизились на LME на 1,41% до октябрьских значений прошлого года – 348 625 т.

• Цены на никель на бирже LME с 3 декабря повысились на 1,9% до $23918 за т. Складские запасы металла на LME увеличились на 0,21% до 131 5184 т.

• Что касается дальнейшего движения металлов, то из-за того, что ЦБ Китая лишь повысил требования к банкам, металлы промышленной группы на наступившей неделе могут продолжить свой рост при поддержке данных из КНР, свидетельствующих о продолжающемся промышленном росте (13,3% г/г).

• При этом не стоит исключать фиксации прибыли по ним в преддверии завершения года, а также отметим, что вышедшая китайская статистика указала на усиление инфляционных рисков в стране, поэтому момент повышения основных ставок передвинулся на некоторое время и, возможно, что это еще случится до конца 2010 г.

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 13 декабря 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей за ноябрь
- 20:10 Канада: Выступление главы Банка Канады М.Карни
- 21:30 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише

вторник 14 декабря 2010 г.

- 08:30 Япония: Промышленное производство за октябрь
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за ноябрь
- 12:30 Великобритания: Цены на жилье за октябрь
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за октябрь
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений за декабрь
- 15:30 США: Оптимизм малого бизнеса за ноябрь
- 16:30 США: Розничные продажи за ноябрь
- 16:30 США: Цены производителей за ноябрь
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний за октябрь
- 22:15 США: Решение ФРС по ставке Прогноз: 0.25%

среда 15 декабря 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Заявки на пособие по безработице за ноябрь
- 13:00 Еврозона: Занятость в Еврозоне за 3 квартал
- 15:00 США: Заявки на ипотеку за 4-10 декабря
- 16:30 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за декабрь
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за ноябрь
- 17:00 США: Чистые приобретения долгосрочных ценных бумаг США за октябрь
- 17:15 США: Промышленное производство за ноябрь
- 18:00 США: Индекс рынка жилья за декабрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 4-10 декабря

четверг 16 декабря 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за ноябрь
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за ноябрь
- 16:30 США: Закладки новых домов за ноябрь
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за ноябрь
- 16:30 США: Баланс текущего счета за 3 квартал
- 16:30 США: Закладки новых домов за ноябрь
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за 5-11 декабря
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии за декабрь

пятница 17 декабря 2010 г.

- 08:00 Великобритания: Индекс доверия потребителей за ноябрь
- 12:00 Еврозона: Индекс ожиданий IFO за декабрь
- 13:00 Еврозона: Производство в строительном секторе за октябрь
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс за за октябрь
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов 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