Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 16 декабря 2010 г.

Большинство сырьевых товаров в начале текущей недели преимущественно росли на фоне публикации благоприятной статистика и снижения курса доллара, отмечавшегося в понедельник. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос на 1,2% до 318,84 п. Индекс доллара вырос на 0,2% до 80,261 п.

Рынок энергоносителей

Нефтяным котировкам в начале текущей недели удалось поправить свои позиции благодаря локальной слабости доллара США и спекуляций на тему улучшения ситуации со спросом на «черное золото» в мире.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Фактор доллара вновь дал возможность вспомнить о себе в начале текущей недели, а именно вследствие роста доллара, отмечавшегося в среду, возобновились продажи драгоценных металлов.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Промышленные металлы продолжают демонстрировать положительную динамику и на текущей неделе благодаря сохраняющимся ожиданиям улучшения фундаментальной составляющей рынка.

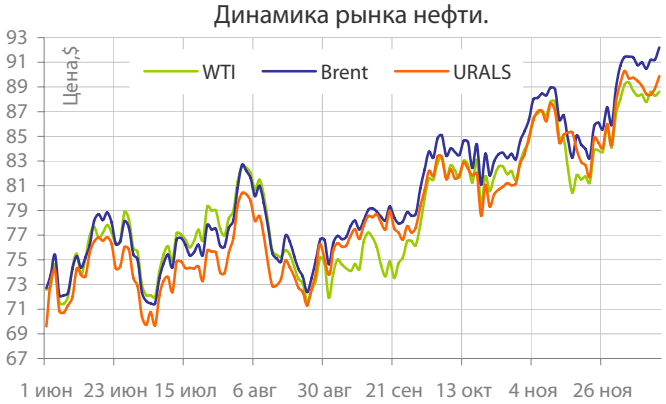
См. стр. 3

Календарь событий

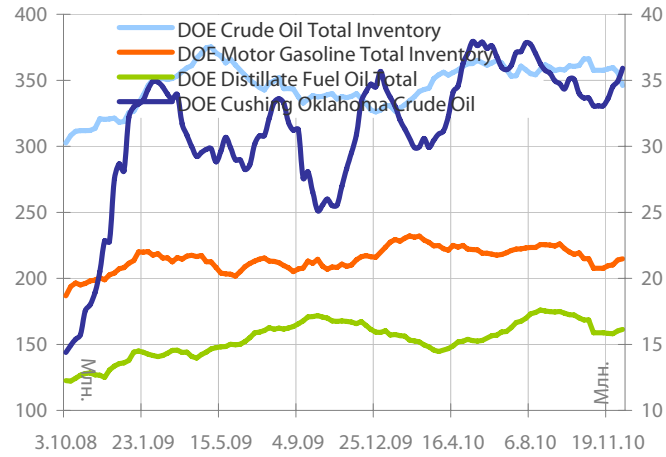
См. стр. 4

		15 дек	14 дек	Изм.,%	10 дек
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	88,62	88,28	0,4%	87,79
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	92,2	91,21	1,1%	90,48
Urals (Spot)	$/барр.	89,88	88,89	1,1%	88,42
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,22	4,26	-0,8%	4,42
Никель (LME)	$/тонн.	24496	24443	0,2%	23918
Медь (LME)	$/тонн.	9140	9221,5	-0,9%	9033
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1385,5	1403,6	-1,29%	1384,3
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1704,4	1713,9	-0,55%	1675,3

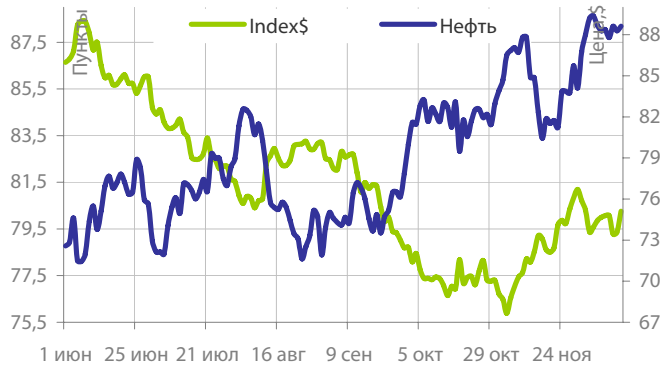
Динамика рынка нефти.



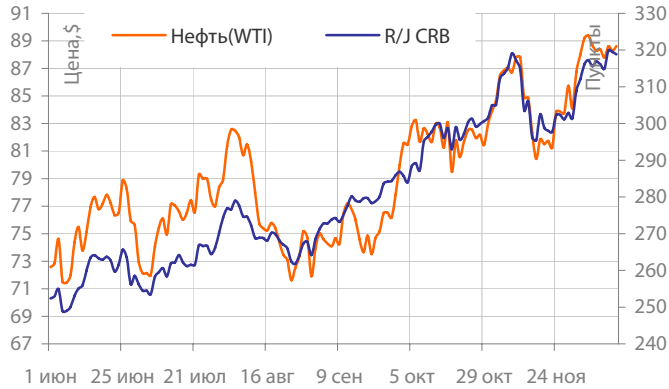
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Нефтяным котировкам в начале текущей недели удалось поправить свои позиции благодаря локальной слабости доллара США и спекуляций на тему улучшения ситуации со спросом на «черное золото» в мире. Причем более значительный рост нефти марки Brent был, вероятно, связан с сегодняшней экспирацией ближайших контрактов на этот сорт, когда традиционно отмечаются сильные движение.

• С пятницы 10 декабря нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX повысились на 0,9% до $88,62 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в январе на нефть марки Brent за тот же период выросли на 1,9% до $92,2 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 10 декабря поднялись на 1,7% до $89,88 за барр.

• Важно отметить, что текущий уровень нефтяных цен поддерживает спекулятивный фактор, а не фундаментальный, поэтому к концу года может последовать фиксация прибыли. В частности, исходя из последнего отчета Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC), число открытых позиций по нефти WTI за неделю, завершившуюся 7 декабря, увеличилось на 9,41% до 340709 контрактов (это чуть ниже недавнего исторического максимума -347488 контрактов), тогда как количество коротких позиций практически не изменилось, составив 164152 контрактов.

• Отметим, что и отчет Управления энергетической информации (EIA) за прошлую неделю также не внушает оптимизма. Поскольку, на первый взгляд его можно было считать как позитивным из-за сильнейшего недельного падения нефтяных запасов на 9,8544 млн. барр. (до 346018 млн. барр.), но это стало возможным из-за падения её импорта, который снизился на 1,363 млн. барр. в сутки до минимумов текущего года 7,69 млн. сутки. Более того, нефтепродукты вновь увеличились, причем рост отмечался и дистиллятов на фоне начала отопительного сезона. Так, выросли запасы бензина на 809 тыс. (до 214,773 млн. барр.), дистиллятов на 1,1 млн. барр. до 161,305 барр. и нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 982 тыс. барр. до 35,911 млн. барр.

• Также не обрадовал и доклад SpendingPulse от MasterCard Inc. указавший на то, что за прошлую неделю потребление бензина в стране уменьшилось на 2,7% до 9,182 млн. барр. топлива в день, и это на 1,27% ниже прошлогоднего (11 декабря) значения.

• Что касается дальнейшего движения нефтяных котировок, то учитывая спекулятивность текущих цен на нефть, а также сохраняющиеся риски повышения ставок в Китае до конца года, то падение цен на нефть в ближайшее время видится нам как более чем вероятным. Причем в этом случае для Brent сильной поддержкой выступит уровень $90 за барр., тогда как для WTI этим уровнем станет $87 за барр.

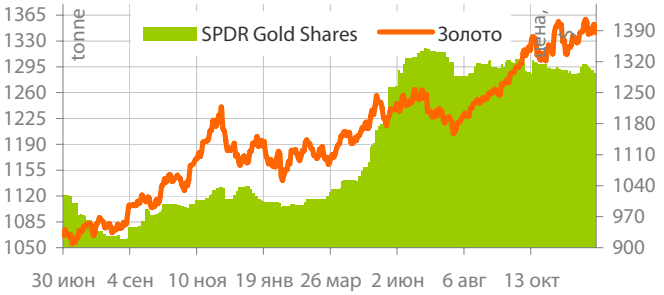
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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.



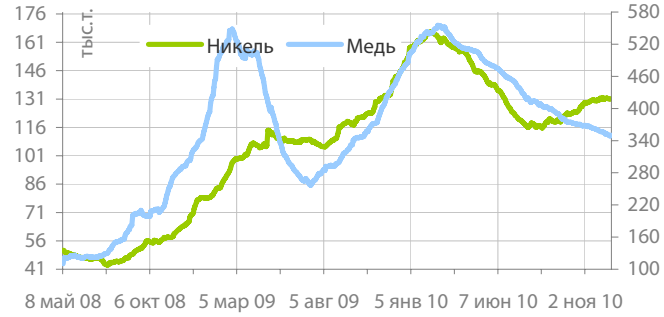
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



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

• Фактор доллара вновь дал возможность вспомнить о себе в начале текущей недели, а именно вследствие роста доллара, отмечавшегося в среду, возобновились продажи драгоценных металлов. В итоге, из-за этого все те преимущества первых 2 дней недели, которыми могло похвастаться золото, к среде они были нивелированы и вслед за этим снижались и серебро с платиной, но только менее значительными темпами.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 6 декабря повысились на 0,1% до $1385,5 за тр. унц, котировки платины выросли на 1,7%, до $1704,40 за тр. унц., серебро поднялись в цене на 2,27% до $29,253 за тр. унц.

• Мы полагаем, что в ближайшие несколько дней на фоне более значительного укрепления доллара на рынке драгоценных металлов могут усилиться продажи. Причем не исключено, что инвесторы пожелают зафиксировать прибыль после столь хорошего роста металлов в текущем году.

• Отметим, что металлы подорожали с начала года примерно на 30% золото, на 75% серебро и на 15% платина.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы продолжают демонстрировать положительную динамику и на текущей неделе благодаря сохраняющимся ожиданиям улучшения фундаментальной составляющей рынка. В тоже время, в среду на рынке отмечалась коррекция по металлам данной группы на фоне укрепления доллара, при этом медь снижалась из-за неожиданного роста запасов этого металла на Лондонской бирже.

• С 10 декабря цены на медь на бирже LME выросли на 1,2% до $9140 за т. Складские запасы этого металла выросли на LME на 2,67% до 357 950 т.

• Цены на никель на бирже LME с 10 декабря повысились на 2,4% до $24496 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,01% до 131 166 т.

• Отметим, что согласно данным World Bureau of Metal Statistics, за 10 мес. текущего года на мировом рынке наблюдался дефицит никеля в размере 6,8 тыс. т., в то время как в прошлом году за этот же период он был равен лишь 0,6 тыс. т.

• Что касается дальнейшего движения металлов, то мы не исключаем, что нисходящая динамка по ним сохранится до конца недели, если доллар продолжит свое снижение, а разговоры относительно повышения ставок Китаем усилятся. При этом мы не исключаем, что никелю в отличие от меди, удастся избежать падения благодаря фундаментальной составляющей.

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