Платина и палладий: автопром набрал ускорение

Ситуация на рынке драгоценных металлов

Цены на драгоценные металлы прошедшую неделю торговались в боковике, изменения составили от -2.3% в палладии до +0.1% в платине. Консенсус-прогноз Bloomberg на год вперед продолжил повышаться, впрочем, не во всех металлах: в серебре – с $25.13 до $25.25, в палладии – с $625 до $650, в золоте и платине остался на значениях $1450 и $1815 соответственно.

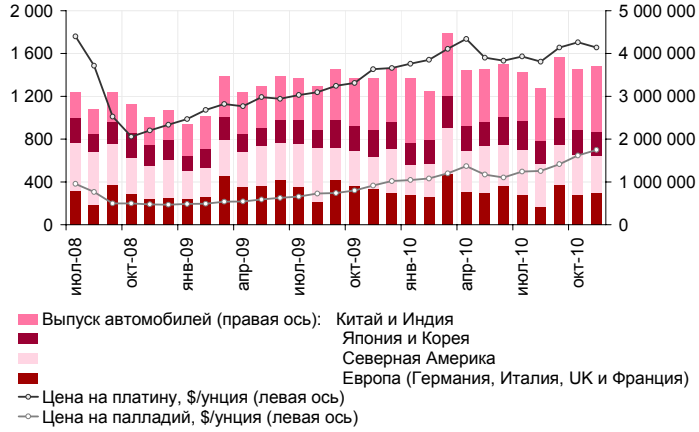
Подъем товарных рынков в начале декабря, вызванный ускорением деловой активности, заставляет все больше верить в то, что мировая экономика возвращается к умеренному восстановлению от кризиса после взятой в середине лета небольшой паузы. Наилучшим свидетельством продолжившегося восстановления служат высокие показатели мирового автопрома – производство автомобилей в мире получило внезапное ускорение в ноябре:

- годовые темпы роста выпуска автомобилей в ведущих странах возросли с 6% в октябре до 8% в ноябре. Как и до этого, высокие темпы выпуска обеспечивает ускорение роста автопрома в Китае, годовые темпы выпуска автомобилей в этой стране выросли с 27% в октябре до 29% в ноябре. Чтобы оценить новый масштаб автопрома Китая, можно заметить, что, в нашей выборке ведущих стран доля Китая за год выросла с 28% до 32%, а, например, отношение количества выпущенных автомобилей в Китае и Японии выросло за год с 3.9 до 7.5;

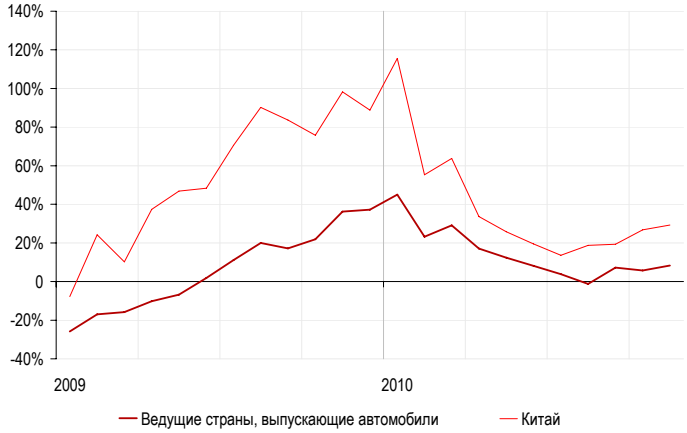
- касательно влияния на драгоценные металлы безусловными фаворитами могут оказаться платина и палладий, используемые в производстве катализаторов автомобилей. Примечательно, что ускорение автопрома получает все большее отражение в динамике биржевых запасов на NYMEX, которые приближаются в обоих металлах к минимальным за последний год значениям. Снижение запасов в кончечном итоге могут повысить спекулятивную привлекательность платины и палладия по отношению к тому же золоту, биржевые запасы которого удерживаются на многолетних рекордах.

В целом, положительная динамика промышленного спроса создает благоприятный фон для продолжения роста металлов платиновой группы – очередное ускорение цен может произойти уже в начале 2011 года в случае удержания автопромом высоких темпов роста.

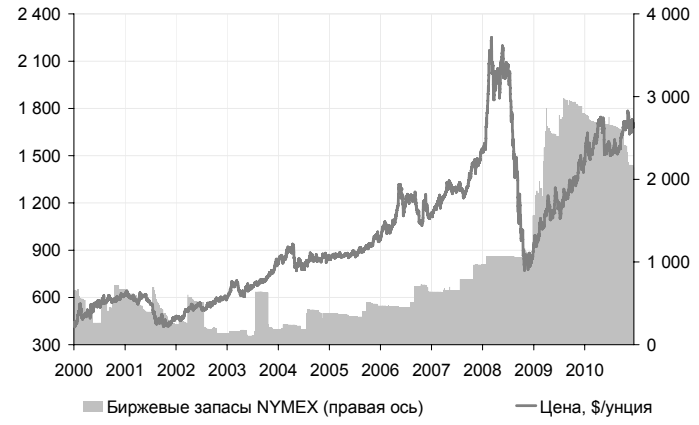
Выпуск автомобилей в ведущих странах и цены на Pt и Pd



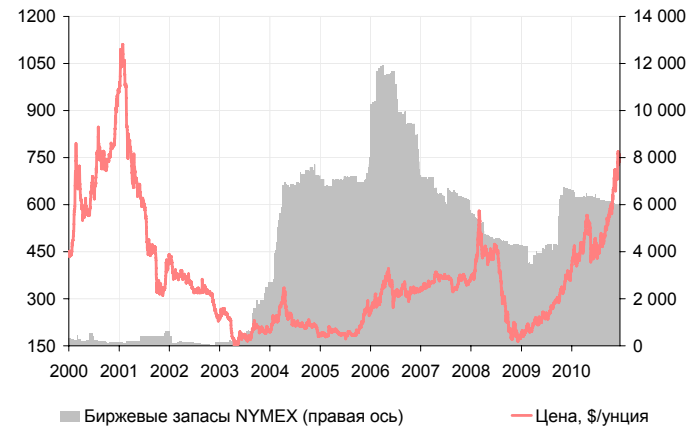
Прирост выпуска автомобилей в ведущих странах и Китае, г/г



Платина – цены и запасы



Палладий – цены и запасы



Источник: Bloomberg, оценка Банка Москвы.

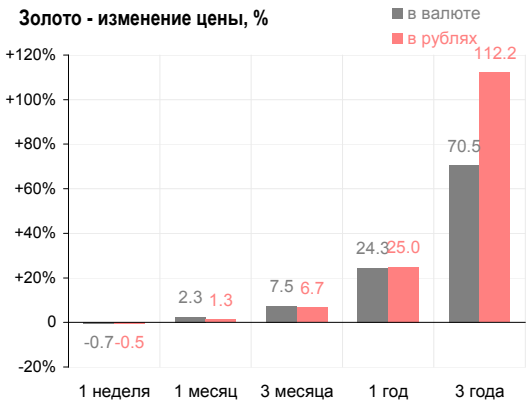
Евгений Григорьев

Цены и оборот драгоценных металлов

Прирост цен на драгоценные металлы, 01.01.2008-наст. в рублях

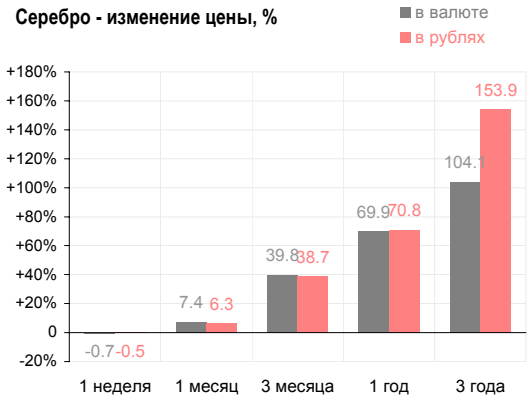


Золото - изменение цены, %



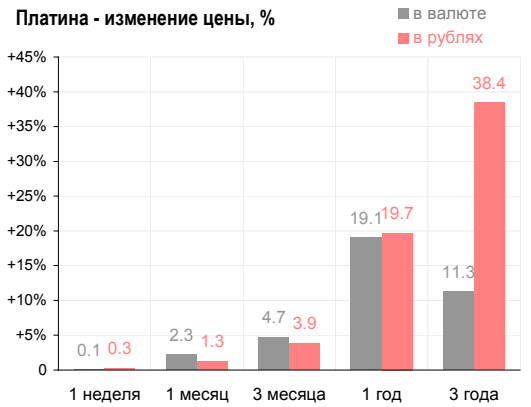
Изменение с 1.08.08:	Gold	51.9%
Текущая цена		1384
Консенсус Bloomberg на 3 кв 2011		1450

Серебро - изменение цены, %



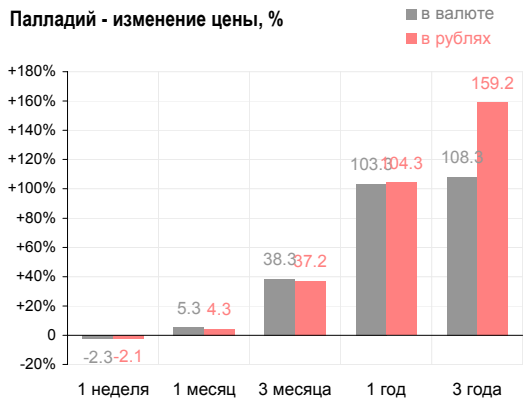
Изменение с 1.08.08:	Silver	67.7%
Текущая цена		29.32
Консенсус Bloomberg на 3 кв 2011		25.25

Платина - изменение цены, %



Изменение с 1.08.08:	Platinum	2.7%
Текущая цена		1701
Консенсус Bloomberg на 3 кв 2011		1815

Палладий - изменение цены, %

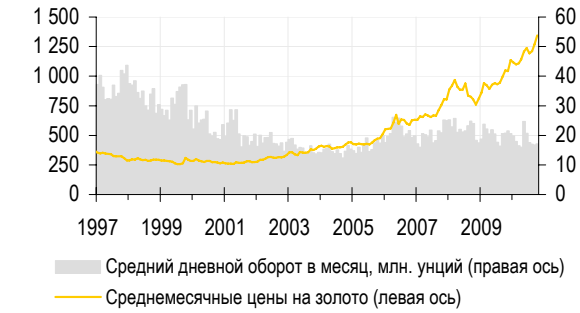


Изменение с 1.08.08:	Palladium	100.7%
Текущая цена		740
Консенсус Bloomberg на 3 кв 2011		650

Изменение индекса акций с 1.08.08 по наст.:

	PTC	-10.1%

Золото - цены ($/унция) и дневной оборот (млн. унций)



Серебро - цены ($/унция) и дневной оборот (млн. унций)



Источник: Bloomberg, LBMA, оценка Банка Москвы.

Контактная информация	www.bm.ru	+7 (495) 925-8000 - Москва +7 (800) 200-2326 – регионы (звонок бесплатный)

Актуальную информацию о ПИФах, стоимости инвестиционных паев, управляющих компаниях – УК Банка Москвы и УК Пенсионный Резерв, отчет управляющих о работе ПИФов Вы также можете получить:
- у сотрудников отделений и филиалов Банка Москвы – агента управляющих компаний по продаже, обмену и покупке паев;
- на интернет-сайте Банка Москвы www.bm-am.ru/ru/o_pif .
На сайте Банка Москвы www.bm-am.ru/ru/analitika/analitika_nedel открыта подписка на электронную рассылку: отчеты управляющих о работе ПИФов, анализ фондового рынка.

ОАО «БАНК МОСКВЫ», агент
Генеральная лицензия Банка России № 2748 от 14.10.2004.
Лицензия ФСФР России на осуществление брокерской деятельности № 177-03211-100000 от 29.11.2000.
ЗАО «УК БАНКА МОСКВЫ», управляющая компания
Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00014 от 04.02.1997.
ООО «ПЕНСИОННЫЙ РЕЗЕРВ», управляющая компания
Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00108 от 07.02.2003.

Регистрация правил фондов в ФСФР России:
ИПИФ смешанных инвестиций «Кузнецкий мост» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0092-59891904 от 05.03.2003
ОПИФ смешанных инвестиций «Рождественка» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0115-14244527 от 21.05.2003
ОПИФ акций «Биржевая площадь - Индекс ММВБ» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0207-72730046 от 27.04.2004
ОПИФ акций «Звездный бульвар - звезды БРИК» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0634-94118877 от 03.10.2006
ОПИФ акций «Красная площадь - акции компаний с государственным участием» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0318-76003975 от 26.01.2005
ОПИФ акций «Манежная площадь - фонд акций» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0319-76003892 от 26.01.2005
ОПИФ акций «Триумфальная площадь - фонд предприятий нефтегазового сектора» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0526-93344732 от 01.06.2006
ОПИФ акций «Останкино - фонд телекоммуникаций» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0525-93344979 от 01.06.2006
ОПИФ акций «Замоскворечье - фонд энергетики» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0524-93344815 от 01.06.2006
ОПИФ акций «Трубная площадь - фонд металлургии» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0633-94118957 от 03.10.2006
ОПИФ акций «Охотный ряд - фонд предприятий потребительского сектора» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0887-94124754 от 03.07.2007
ОПИФ акций «Площадь Победы» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0998—94132311 от 25.09.2007
ОПИФ облигаций «Волхонка - фонд облигаций» мост» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0320-76004058 от 26.01.2005
ОПИФ денежного рынка «Рублевка - фонд денежного рынка» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0997—94132239 от 25.09.2007
ИПИФ товарного рынка «Серебряный бор – драгоценные металлы» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 1407-94156211 от 31.03.2009
ОПИФ смешанных инвестиций «Накопительный резерв» под управлением ООО «Пенсионный Резерв»: № 0202-72729965 от 13.04.2004

Показатели доходности фондов приведены без учета налогов, а также надбавок/скидок. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться. Государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФы.
Прежде чем приобрести инвестиционный пай следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФом.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые Банк Москвы рассматривает в качестве достоверных. Однако Банк Москвы, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Банка в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.
Банк Москвы, его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. Банк Москвы, его руководство и сотрудники не несут ответственности в связи с прямыми или косвенными потерями и/или ущербом. возникшим в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Банк Москвы не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам. упомянутым в настоящем документе. могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности российских эмитентов до совершения сделок.
Настоящий документ не может быть воспроизведен, полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения Банка Москвы. Банк Москвы не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.