Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 23 декабря 2010 г.

Игнорируя укрепление доллара, рынок сырьевых товаров в начале текущей недели демонстрировал позитивную динамику при поддержке фундаментальных и геополитических факторов. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос на 2,3% до октябрьских значений 2008 г.- 328,11 п. Индекс доллара поднялся на 0,4% до 80,727 п.

Рынок энергоносителей

Усиление геополитической напряженности в мире, сохранение основных ставок в Китае, сильные данные по запасам нефтепродуктов в США вкупе с техническими факторами подтолкнули в начале текущей недели сырьевые котировки к новым 3-летним максимумам.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Драгоценные металлы в начале недели преимущественно росли на фоне сохранения неопределенности относительно долгового кризиса Еврозоны и геополитической обстановки в мире.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Медь поднималась до новых исторических максимумов на фоне новостей о перебоях поставок медного концентрата из Чили и публикации хороших японских данных.

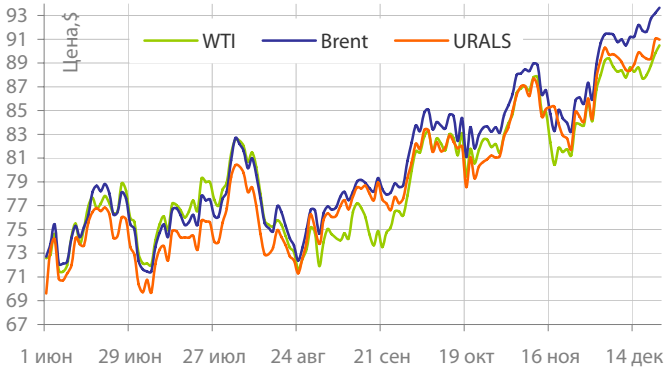
См. стр. 3

Календарь событий

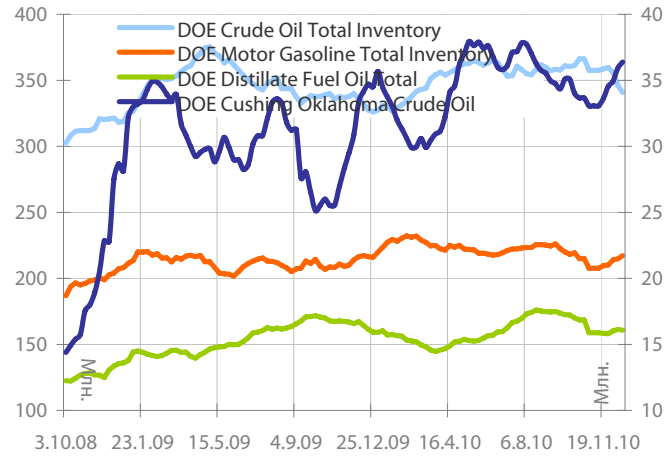
См. стр. 4

		22 дек	21 дек	Изм.,%	17 дек
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	90,48	89,82	0,7%	88,02
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	93,65	93,2	0,5%	91,67
Urals (Spot)	$/барр.	90,97	91,03	-0,1%	89,36
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,15	4,06	2,3%	4,07
Никель (LME)	$/тонн.	23991	24565	-2,3%	24946
Медь (LME)	$/тонн.	9403	9405	0,0%	9111
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1386,8	1388,2	-0,10%	1378,6
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1730,9	1721,9	0,52%	1698,5

Динамика рынка нефти.



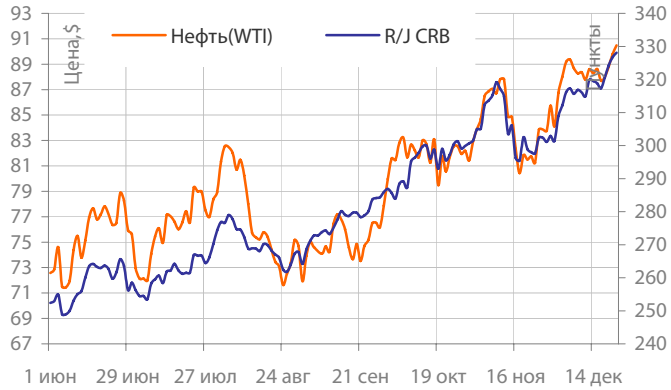
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Усиление геополитической напряженности в мире, сохранение основных ставок в Китае, сильные данные по запасам нефтепродуктов в США вкупе с техническими факторами подтолкнули в начале текущей недели сырьевые котировки к новым 3-летним максимумам.

• С пятницы 17 декабря нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX повысились на 2,8% до $90,48 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в феврале на нефть марки Brent за тот же период выросли на 2,2% до $93,56 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 17 декабря поднялись на 1,8% до $90,97 за барр.

• Отметим, что отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 14 декабря, оказался вполне позитивным, за исключением некоторых моментов, а именно продолжающийся рост запасов бензина (на 2,4 млн. до 217,173 млн. барр.) и нефти на терминале Кушинг в Оклахоме (479 тыс. барр. до 36,309 млн. барр.). Причем рост последнего показателя отмечается 6 неделю подряд.

• Относительно сильных моментов отчета, то вопреки росту импорта нефти на 1,1 млн. барр. в сутки до 8,7 млн. барр. в сутки последовало сокращение запасов «черного золота» на 5,3 млн. барр. до 340,685 млн. барр. Также снизились и дистилляты, хотя и не столь внушительными темпами, который предполагает нынешний сезон, в итоге сокращение составило 589 тыс. до 160,716 млн. барр. В целом последний показатель выше уровней последних 10 лет, за исключением прошлого года, на текущую дату составлявшие 161,336 млн. барр.

• Также немного обрадовал и доклад SpendingPulse от MasterCard Inc. указавший на то, что за прошлую неделю потребление бензина в стране выросло на 0,07% до 9,188 млн. барр. топлива в день, и это на 3,99% ниже прошлогоднего (18 декабря) значения.

• Относительно технических факторов, то нефти как Brent, так и WTI удалось пробить сильные уровни сопротивления, проходившие на тот момент в районе верхней границы восходящего тренда, и далее по инерции в среду и в первой половине дня в четверг продолжили свой рост.

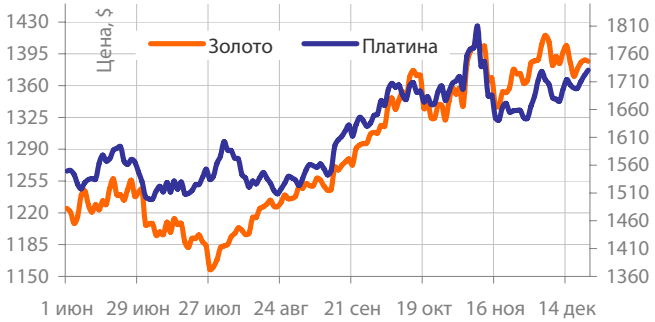
• При этом, учитывая только этот фактор, движение нефтяных котировок этих сортов может с легкостью продолжится, но также не стоит исключать и фиксации прибыли концу года, поскольку вклад в повышение котировок внесли спекулянты, открывшие только по WTI практические рекордное количество длинных позиций.

• Более того риски повышения основных ставок в Китае сохраняются, поэтому любой намек на это может усилить коррекционные настроения, причем учитывая роста «черного золота» последних дней снижение может быть сильным.

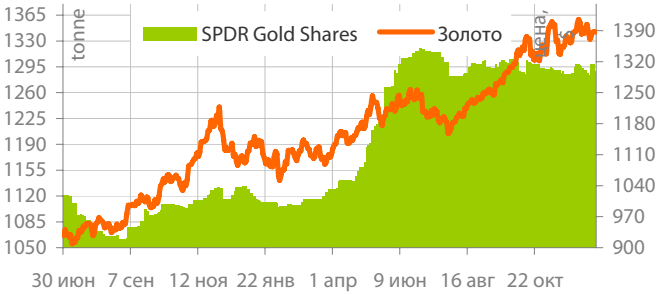
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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.



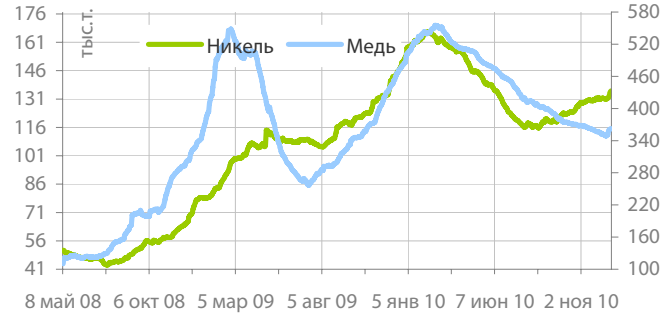
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



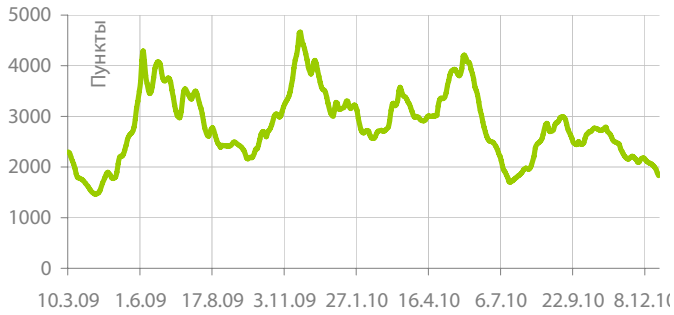
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Драгоценные металлы в начале недели преимущественно росли на фоне сохранения неопределенности относительно долгового кризиса Еврозоны и геополитической обстановки в мире.

• Дополнительно, золото поддержала информации о том, что МВФ завершил программу продаж 403,3 т металла (222 т. из этого объема были проданы мировым ЦБ, остальное продали на открытом рынке), одобренную советом директоров фонда в сентябре 2009 г.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 17 декабря выросли на 0,6% до $1386,8 за тр. унц, котировки платины поднялись на 1,9%, до $1730,90 за тр. унц., серебро поднялись в цене на 1,53% до $29,33 за тр. унц.

• Мы полагаем, что в ближайшие несколько дней на рынке драгоценных металлов может отмечаться коррекция цен на металлы данной группы в преддверии праздничных дней на фоне более значительного укрепления доллара. Кроме этого, нельзя исключать и сюрпризов из Китая, где усилились риски повышения основных ставок ЦБ.

Промышленные металлы

• На рынке промышленных металлов отмечалась разнонаправленная динамка, в то время как никель снижался из-за фиксации прибыли после роста на прошлой неделе, медь поднималась до новых исторических максимумов на фоне новостей о перебоях поставок медного концентрата из Чили и публикации хороших японских данных (импорт медного кабеля в ноябре вырос на 3,8%). В то же время, давление на металлы оказывали их растущие складские запасы.

• Медь поддержала новость о том, что чилийская Collahuasi ищет новый порт после аварии на погрузочном морском терминале Patache.

• С 17 декабря цены на медь на бирже LME поднялись на 3,2% до $9403 за т. Складские запасы этого металла выросли на LME на 0,71% до 363 950 т.

• Цены на никель на бирже LME с 17 декабря опустились на 3,8% до $23991 за т. Складские запасы металла на LME увеличились на 2,59% до 135 282 т.

• Что касается дальнейшего движения металлов, то мы не исключаем, что на фоне усилившихся разговоров по поду повышения ставок Китаем возобновит свою нисходящую динамику и медь. Кроме этого, снижение никеля может продолжиться на фоне возможного более значительного повышения курса 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

понедельник 20 декабря 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей за ноябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 12:00 Еврозона: Текущий счет платежного баланса за октябрь Прогноз: -€9.3 млрд
- 18:00 Еврозона: Индекс доверия потребителей за декабрь Прогноз: -9

вторник 21 декабря 2010 г.

- 07:30 Япония: Индекс активности в промышленности за октябрь Прогноз: -0.1% м/м
- 08:00 Япония: Решение Банка Японии по процентной ставке
- 10:00 Еврозона: Индекс доверия потребителей за январь Прогноз: 5.9
- 15:00 Канада: Индекс потребительских цен за ноябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 16:30 Канада: Розничные продажи за октябрь Прогноз: +0.5% м/м

среда 22 декабря 2010 г.

- 02:50 Япония: Баланс внешней торговли за ноябрь
- 12:30 Великобритания: Валовой внутренний продукт (ВВП) за 3 квартал Прогноз: +0.8% к/к
- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 16:30 США: ВВП за 3 квартал Прогноз: +2.8% к/к
- 16:30 США: Базовый индекс цен расходов на личное потребление за 3 квартал Прогноз: +0.1% к/к
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за октябрь Прогноз: -0.1% м/м
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за ноябрь Прогноз: 4.72 млн в год
- 18:30 США: Запасы сырой нефти за 11-17 декабря

четверг 23 декабря 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Заявки на ипотеку за ноябрь Прогноз: 31.3 тыс
- 16:30 США: Потребительские расходы за ноябрь Прогноз: +0.5% м/м
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за ноябрь Прогноз: -0.6% м/м
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за ноябрь Прогноз: 421 тыс.
- 17:55 США: Индекс доверия потребителей от Мичиганского университета за декабрь Прогноз: 74.6
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за ноябрь Прогноз: 301 тыс.

пятница 24 декабря 2010 г.

- Еврозона: Рождество. Рынки закрыты.
- США: Рождество. Рынки закрыты.

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