Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 13 января 2011 г.

Поток фундаментальных новостей вкупе с ослаблением доллара помогли многим сырьевым товаром в начале текущей недели возобновить свой рост. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос на 3,4% до октябрьских значений 2008 г. - 334,88 п. Индекс доллара упал на 1,2% до 80,031 п.

Рынок энергоносителей

Снижение курса доллара, сокращение поставок «черного золота» после аварии на нефтепроводе в штате Аляска, плохие погодные условия и технические факторы позволили нефтяным котировкам в начале текущей недели обновить многомесячные максимумы.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Снижение курса доллара, ожидания роста физического спроса на драгоценные металлы вкупе с природными катаклизмами спровоцировали в первые дни нынешней недели рост цен на драгоценные металлы.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Промышленные металлы в начале недели преимущественно росли на фоне новостей о перебоях поставок металлов из Австралии, ослабления доллара и усиления ожиданий улучшения макроэкономической обстановки в Еврозоне.

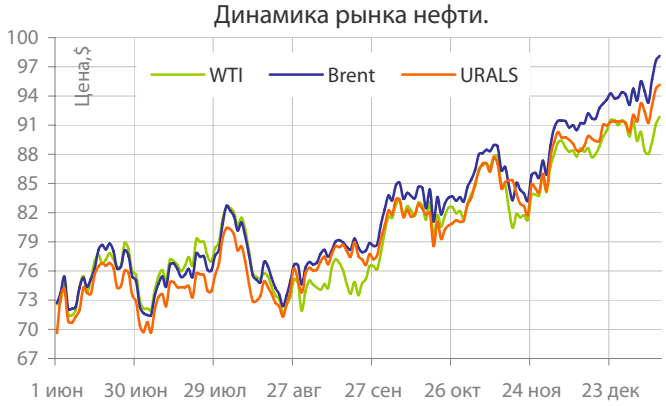
См. стр. 3

Календарь событий

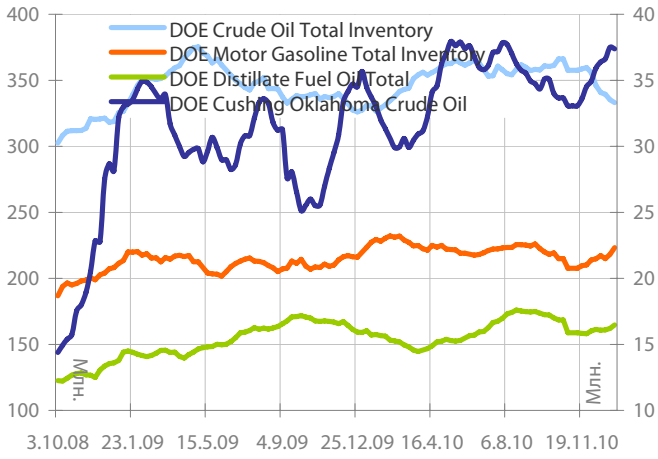
См. стр. 4

		12 янв	11 янв	Изм.,%	7 янв
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	91,86	91,11	0,8%	88,03
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	98,12	97,61	0,5%	93,33
Urals (Spot)	$/барр.	95,14	94,74	0,4%	91,23
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,53	4,48	1,1%	4,42
Никель (LME)	$/тонн.	25770	24665	4,5%	24172
Медь (LME)	$/тонн.	9695,25	9521,5	1,8%	9433
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1385,8	1384,3	0,11%	1368,9
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1797,9	1767,6	1,71%	1735,1

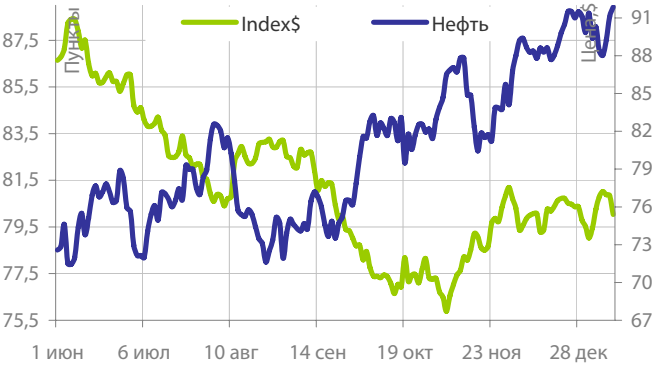
Динамика рынка нефти.



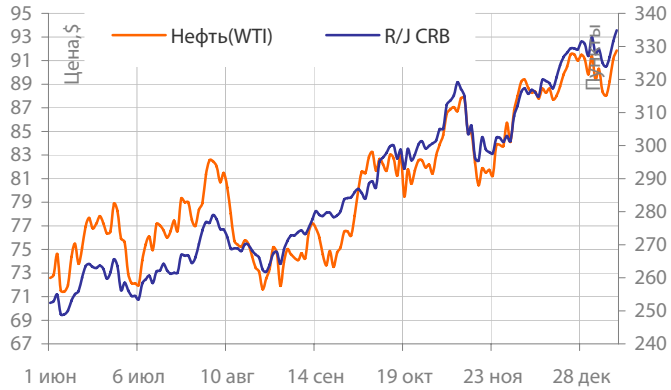
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Снижение курса доллара, сокращение поставок «черного золота» после аварии на нефтепроводе в штате Аляска, плохие погодные условия и технические факторы позволили нефтяным котировкам в начале текущей недели обновить многомесячные максимумы. При этом расширению спрэда между WTI и Brent вновь поспособствовали фундаментальные показатели, а именно сохраняющаяся невнятная динамика спроса и запасов на нефть и нефтепродукты в США, и по-прежнему высокий спрос на этот вид сырья в Азии.

• С пятницы 7 января нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX повысились на 4,4% до $91,86 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в феврале на нефть марки Brent за тот же период выросли на 5,1% до $98,12 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 7 января поднялись на 4,3% до $95,14 за барр.

• Отметим, что отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 12 января, оказался неоднозначным, за исключением некоторых моментов, как сокращение запасов нефти (на 2,2 млн. барр. до февральских минимумов прошлого года - 333,112 млн. барр., а это выше среднего значения за этот же период времени за последние 5 лет на 4,5%). Не исключено, что это могло быть обусловлено снижением ее поставок из штата Аляска. В то же время, показатели импорта «черного золота» указали на его рост на 449 тыс. барр. в сутки до 8,9 млн. барр. в сутки - значение спроса за этот же период прошлого года, а это 7-летний минимум. Также уменьшились и запасы нефти на терминале Кушинг в Оклахоме (на 117 тыс. барр. до 37,376 млн. барр.), причем этот уровень немногом ниже исторических максимумов, а это 37,945 млн. барр.

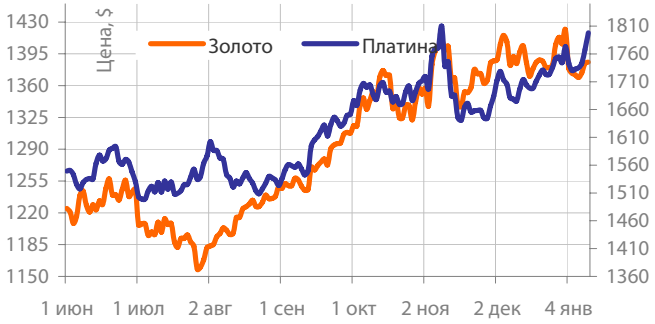
• Относительно негативных моментов отчета, то рост показали дистилляты, вопреки сезонным факторам на 2,6 млн. барр. до 164,759 млн. барр. Также увеличились запасы бензина на 5,1 млн. барр. до 223,227 млн. барр.

• Между тем, учитывая техническую составляющую рынка нефти, то Brent и WTI могут до конца недели сохранить позитивную динамику с целью роста $100 за бар. и $93 за барр, соответственно.

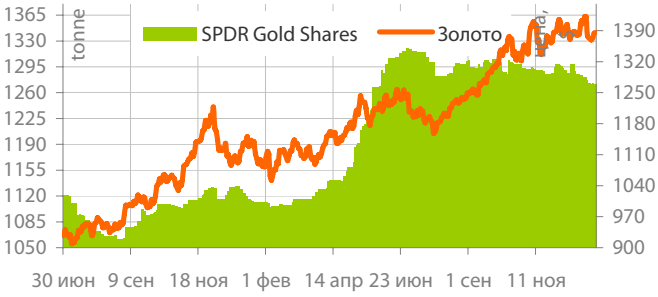
• С другой стороны, по Brent в пятницу состоится экспирация ближайшего контракта, которая может предполагать снижение цен. На это также указывает поведение кривой фьючерсов Brent, а именно более низкая цена следующего контракта за тем, что экспирируется. К моменту написания обзора разница между ними доходила до 1 долл. за барр. Также не исключена и фиксация прибыли к концу недели.

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

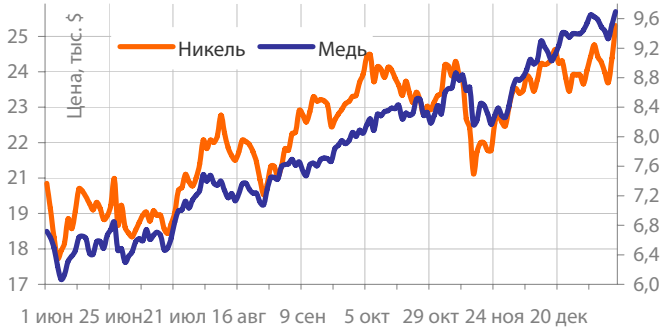
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



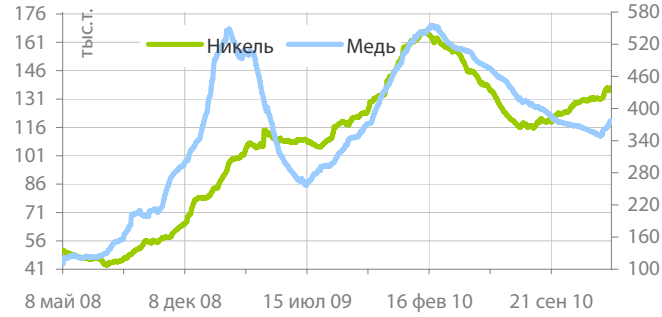
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



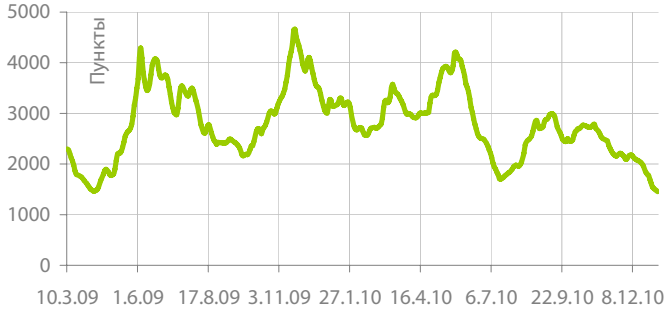
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Снижение курса доллара, ожидания роста физического спроса на драгоценные металлы вкупе с природными катаклизмами спровоцировали в первые дни нынешней недели рост цен на драгоценные металлы. В частности, поддержку им оказывают продолжающийся сезон свадеб в Индии и приближение китайского нового года, который в 2011 г. приходится на 3 февраля.

• Дополнительную поддержку платине оказали сообщения о том, что операции на руднике Zondereinde в ЮАР компании Northam Platinum были приостановлены в понедельник из-за аварии.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 7 января выросли на 1,2% до $1385,8 за тр. унц, котировки платины поднялись на 3,6%, до $1797,90 за тр. унц., серебро повысились в цене на 2,5% до $29,57 за тр. унц.

• Между тем, мы не исключаем в ближайшие дни нисходящей динамики по драгоценным металлам на фоне возможной фиксации прибыли. Более того, с технической стороны на прошлой неделе золото и серебро пробили нижнюю границу сформировавшегося в прошлом году растущего тренда, что также предполагает дальнейшее снижение этих металлов. Для золота в среднесрочной перспективе целью падения может стать уровень 1340/30 за тр. унц., тогда как для серебра сначала $27,90 за тр. унц., затем $26 за тр. унц.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы в начале недели преимущественно росли на фоне новостей о перебоях поставок металлов из Австралии, ослабления доллара и усиления ожиданий улучшения макроэкономической обстановки в Еврозоне, на что указали данные по промышленному производству в регионе в ноябре (рост на 7,4%). Дополнительная поддержка металлам была оказана со стороны сокращения их складских запасов на Лондонской бирже.

• С 7 января цены на медь на бирже LME поднялись на 2,8% до $9695,25 за т. Складские запасы этого металла снизились на LME на 0,36% до 378 175 т.

• Цены на никель на бирже LME с 7 января выросли на 6,6% до $25770 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 1,31% до 135 096 т.

• Что касается дальнейшего движения металлов, то мы не исключаем, что при сохранении новостного фона им удастся продолжить свой рост. В то же время, уже на будущей неделе возможна коррекция цен на металлы на фоне публикации ряда китайских данных, в том числе ВВП за IV кв.

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

вторник 11 января 2011 г.

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов
- 15:30 США: Индекс оптимизма мелкого бизнеса за декабрь Прогноз: 94.3
- 16:55 США: Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей
- 18:00 США: Оптовые запасы за ноябрь Прогноз: +1.5% м/м
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма IBD

среда 12 января 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Торговый баланс за ноябрь Прогноз: -£8.35 млрд.
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за ноябрь Прогноз: +0.5% м/м
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за декабрь Прогноз: +1.2% г/г
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 1-7 января
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"
- 22:00 США: Баланс бюджета за декабрь Прогноз: -$83.5 млрд.

четверг 13 января 2011 г.

- 02:50 Япония: Заказы на машины и оборудование за ноябрь Прогноз: +17.4% г/г
- 12:30 Великобритания: Производство в обрабатывающей промышленности за ноябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за ноябрь Прогноз: +0.5% м/м
- 12:30 Еврозона: Размещение испанских облигаций.
- 13:00 Еврозона: Размещение итальянских облигаций.
- 15:00 Великобритания: Решение Банка Англии по процентной ставке за январь Прогноз: 0.5%
- 15:45 Еврозона: Решение ЕЦБ по процентной ставке за январь Прогноз: 1.0%
- 16:30 США: Торговый баланс за ноябрь Прогноз: -$41 млрд
- 16:30 США: Индекс производственных цен за декабрь Прогноз: +0.8% м/м
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице Прогноз: 402 тыс.
- 21:00 США: Выступление главы ФРС США Б.Бернанке

пятница 14 января 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за декабрь Прогноз: +1.0% м/м
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен за декабрь Прогноз: +0.4% м/м
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за декабрь Прогноз: +1.1% г/г
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс за ноябрь Прогноз: +€1.7 млрд
- 16:30 США: Розничные продажи за декабрь Прогноз: +0.8% м/м
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за декабрь Прогноз: +0.4% м/м
- 17:15 США: Промышленное производство за декабрь Прогноз: +0.5% м/м
- 17:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей за январь Прогноз: 75.5
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний за ноябрь Прогноз: +0.7% м/м

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