Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 20 января 2011 г.

Многие сырьевые товары в начале недели демонстрировали снижение в рамках технической коррекции, которая позже была усилена возросшими ожиданиями повышения ставок ЦБ Китая и укрепления доллара. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос лишь на 0,1% 333,43 п. Индикатору удалось удержаться на положительной территории за счет soft commodities, в том числе котировки какао только с конца прошлой недели выросли на 5%.

Рынок энергоносителей

Ожидания сокращения поставок из Северного моря и сильные данные по спросу на «черное золото» из Китая удержали Brent в начале текущей недели от более значительных потерь.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Техническая коррекция, случившая на рынке драгоценных металлов, на фоне слабевшего доллара, позволила им завершить первые три дня текущей недели на положительной территории.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Металлы промышленной группы снижались в первые дни текущей недели ввиду коррекционных настроений на сырьевых рынках на фоне усилившихся опасения относительно очередных шагов ЦБ Китая и слабых американских данных.

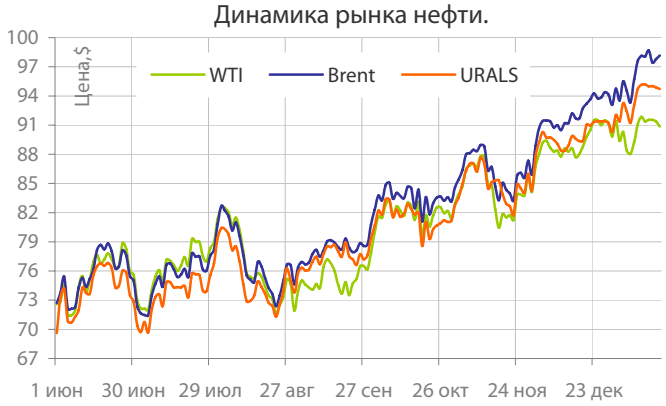
См. стр. 3

Календарь событий

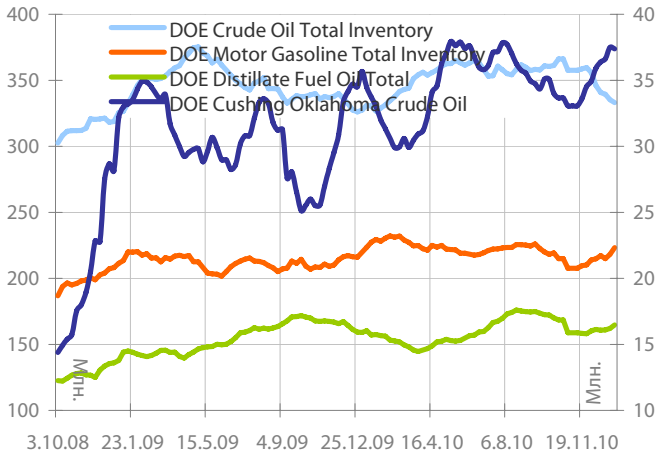
См. стр. 4

		19 янв	18 янв	Изм.,%	14 янв
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	90,86	91,38	-0,6%	91,54
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	98,16	97,8	0,4%	98,68
Urals (Spot)	$/барр.	94,71	94,88	-0,2%	94,99
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,56	4,43	3,1%	4,48
Никель (LME)	$/тонн.	25643	26078	-1,7%	25850,75
Медь (LME)	$/тонн.	9592	9723,5	-1,4%	9661,75
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1370,2	1368,2	0,15%	1360,5
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1833,3	1823,5	0,54%	1813,4

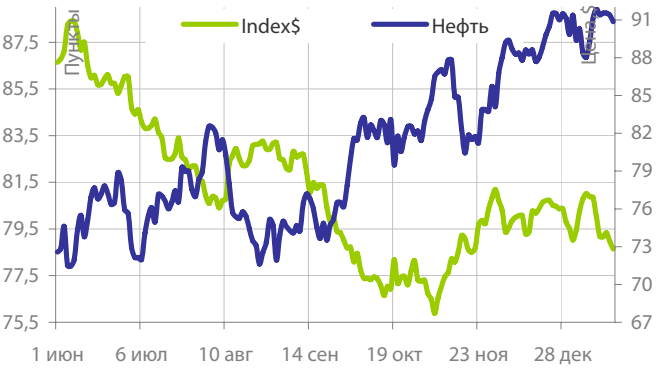
Динамика рынка нефти.



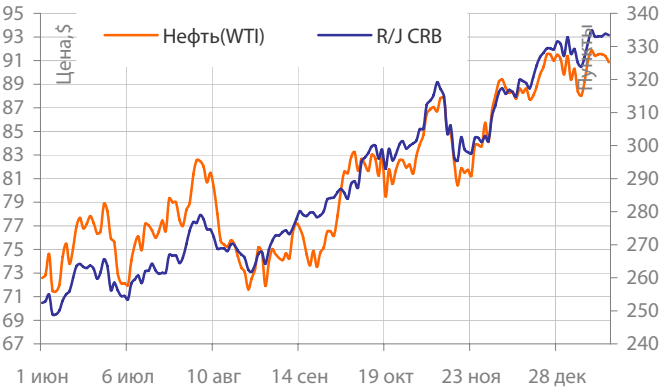
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Ожидания сокращения поставок из Северного моря и сильные данные по спросу на «черное золото» из Китая удержали Brent в начале текущей недели от более значительных потерь, которые понесла WTI вследствие сохраняющихся высоких запасов нефти на терминале Кушинг в Штате Оклахома США.

• С пятницы 14 января нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX опустились на 0,7% до $90,86 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в марте на нефть марки Brent за тот же период снизились на 0,5% до $98,16 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 14 января понизились на 0,3% до $94,71 за барр.

• Относительно ситуации на Северном море, то Англо-голландский концерн Royal Dutch Shell во вторник закрыл 4 нефтяные платформы в этом регионе после произошедшего в минувшие выходные инцидента. Это привело к сокращению производства Brent на 10-20 тыс. барр./день. В целом, снижение объемов добычи нефти невелико, но это вновь усилило опасения относительно объемов добычи Brent.

• По поводу показателей из Китая, то предварительной оценке китайский спрос на нефть в очередной достиг в декабре очередного рекордного уровня 9,649 млн. барр./день, что выше прошлого значения на 20,3%. Эти высокие показатели поддерживали другие рекордные индикаторы, а именно увеличение загрузки НПЗ КНР за год на 11,9 г/г до 9 млн. барр./день. Более того, сильные макроданные из КНР также свидетельствовали о росте активности в производственном секторе, сообщив об увеличении промышленного производства в прошлом году на 13,5%.

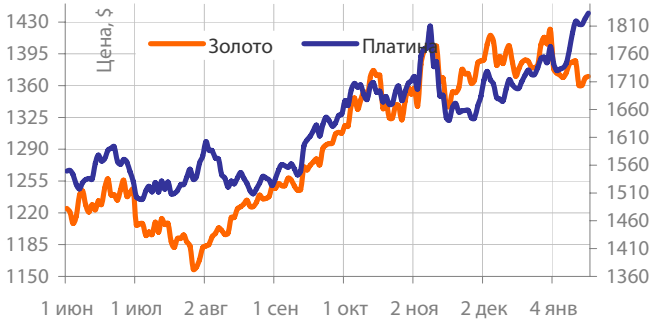
• Что касается данных по запасам в США, то из-за выходного дня в понедельник публикация отчета Управления энергетической информации (EIA) была отложена на 1 день, поэтому обратим внимание на данные от Американского института нефти (API). Так, за неделю, завершившуюся 19 января запасы нефти выросли на 3,5 млн. барр., бензина на 1,9 млн. барр. и дистиллятов на 940 тыс. барр.

• Между тем, в четверг снижение нефтяных котировок, начавшееся в среду, продолжилось вследствие усилившихся ожиданий относительно новых шагов со стороны ЦБ Китая, направленных на ужесточение монетарной политики. Кроме этого, по WTI 20 января состоится экспирация, что также оказывает давление на котировки данного сорта нефти. На примере же Brent, то кроме «китайского фактора» давление на него оказали и технические факторы. Североморская нефть вчера вернулась в растущий канал, что предполагает ее дальнейшее снижение с первой целью $95 за барр., пробитие этого уровня открывает возможность игры на понижение вплоть до $92 за барр. Негатива также в ближайшие дни может прибавить и более значительное укрепление доллара. Для WTI в этом случае целью снижения может стать уровень $87,30 за барр.

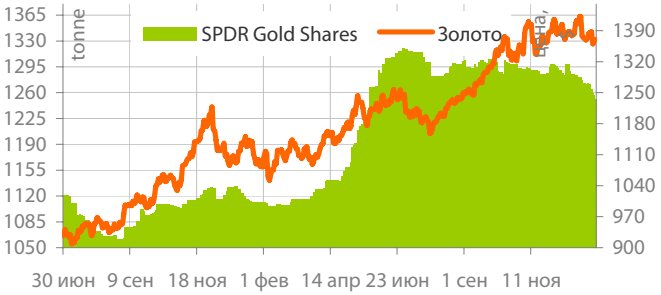
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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

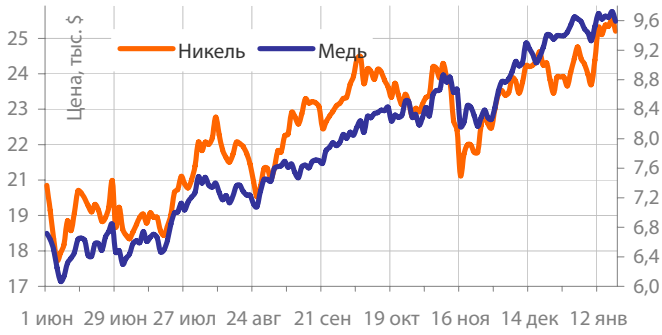
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



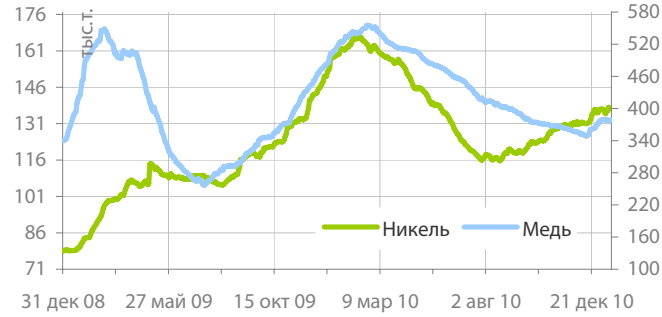
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



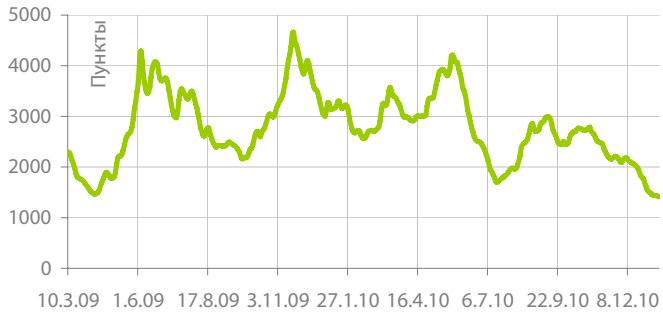
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Техническая коррекция, случившая на рынке драгоценных металлов, на фоне слабевшего доллара, позволила им завершить первые три дня текущей недели на положительной территории. Не исключено, что некоторую поддержку серебру и золоту оказали и физические покупки металлов. Так, по данным Монетного двора США (US mint) продажи серебряных и золотых монет составили за 19 дней января 4,588 млн. унц. и 75,5 тыс. унц., соответственно. Напомним, что только по итогам декабря 2010 г. золотых и серебряных монет было продано 60 тыс. унц. и 1,772 млн. унц.

• Вместе с тем крупные золотые фонды продолжили сокращать свои позиции по «желтому металлу», только крупнейший фонд SPDR Gold Trust по итогам 3 дней уменьшил золота в своих запасах на 1,08% до майских значений прошлого года - 1251,43 т.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 14 января повысились на 0,7% до $1370,2 за тр. унц, котировки платины выросли на 1,1%, до $1833,30 за тр. унц., серебро выросли в цене на 1,88% до $28,80 за тр. унц.

• Между тем, мы не исключаем, что снижение металлов данной группы, которое отмечалось в четверг продолжиться и в ближайшие дни. С технической стороны дальнейшее снижение золота и серебра предполагает тестирование этими металлами отметок $1340/30 за тр. унц. и $27,90/50 за тр. унц., соответственно. Проход этих отметок открывает для игроков уровни $1300/20 за тр. унц. и $26 за тр. унц.

Промышленные металлы

• Металлы промышленной группы снижались в первые дни текущей недели ввиду коррекционных настроений на сырьевых рынках на фоне усилившихся опасения относительно очередных шагов ЦБ Китая и слабых американских данных, указавших на сильное падение объемов начального строительства домов в США.

• С 14 января цены на медь на бирже LME понизились на 0,7% до $9592 за т. Складские запасы этого металла выросли на LME на 1,47% до 381 750 т.

• Цены на никель на бирже LME с 14 января опустились на 0,8% до $25850,75 за т. Складские запасы металла на LME увеличились на 0,69% до 137 238 т.

• Что касается дальнейшего движения металлов, то любой намек на новые шаги со стороны ЦБ Китая может оказать давление на никель и медь. Также не исключено и более значительное укрепление доллара США. В виду этого, мы полагаем, что в ближайшие дни промышленные металлы могут либо оставаться на текущих уровнях, либо демонстрировать снижение.

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 17 января 2011 г.

- США: Национальный праздник День Мартина Лютера Кинга
- Еврозона: Встреча министров финансов ЕС

вторник 18 января 2011 г.

- Великобритания: Индекс доверия потребителей за декабрь Прогноз: 51
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за декабрь
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за декабрь
- 13:00 Германия: Индекс настроений в экономике за январь
- 16:30 США: Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности за январь
- 17:00 Канада: Решение по процентным ставкам Банка Канады за январь Прогноз: 1.00%
- 17:00 США: Потоки капитала через границу за ноябрь
- 18:00 США: Индекс рынка жилья за январь

среда 19 января 2011 г.

- 02:50 Япония: Индекс деловой активности в сфере услуг за ноябрь
- 12:00 Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса за ноябрь
- 13:00 Великобритания: Опережающий индикатор за ноябрь
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за декабрь
- 16:30 США: Закладки новых домов за декабрь

четверг 20 января 2011 г.

- 05:00 Китай: Розничные продажи за декабрь
- 05:00 Китай: Инвестиции в основные фонды за декабрь
- 05:00 Китай: Индекс потребительских цен за декабрь
- 05:00 Китай: Промышленное производство за декабрь
- 05:00 Китай: Реальный ВВП за 4 квартал
- 05:00 Китай: Индекс производственных цен за декабрь
- 08:00 Япония: Опережающий индикатор за ноябрь
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за декабрь
- 13:00 Великобритания: Индекс оптимизма бизнеса за январь
- 13:00 Великобритания: Индекс заказов за январь
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за 9-15 января
- 18:00 США: Опережающий индикатор за декабрь
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за декабрь
- 18:00 США: Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Филадельфии за январь
- 18:00 Еврозона: Индекс доверия потребителей за декабрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов

пятница 21 января 2011 г.

- 07:30 Япония: Индекс деловой активности за ноябрь
- 12:00 Германия: Индекс настроений в деловой среде за январь Прогноз: 110
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за декабрь
- 12:30 Великобритания: Чистые заимствования госсектора за декабрь
- 16:30 Канада: Розничные продажи 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