Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 24 января 2011 г.

Большинство сырьевых товаров в начале недели демонстрировали снижение в рамках технической коррекции, которая была усилена возросшими ожиданиями новых шагов по ужесточению монетарных политик ЦБ в мире. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос лишь на 0,3% 333,99 п. Индикатору удалось удержаться на положительной территории за счет soft commodities, в том числе котировки какао за неделю выросли на 10% из-за опасения сокращения поставок данного сырья вследствие запрета на его экспорт из Кот'д-Ивуара (38% всего мирового производства).

Рынок энергоносителей

Ожидания сокращения поставок из Северного моря и сильные данные по спросу на «черное золото» из Китая удержали Brent на минувшей неделе от более значительных потерь, которые в то же время понесла WTI вследствие появления новых сигналов, указавших на неоднозначность ситуации на нефтяном рынке в США.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Начало недели на рынке драгоценных металлов коренным образом отлилось от ее завершения, поскольку усилившиеся разговоры относительно повышения ставок ЦБ в мире вкупе с техническим факторами спровоцировали новые продажи металлов, в итоге серебро и золото протестировали ноябрьские минимумы прошлого года.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Никелю в отличие от меди по итогам минувшей недели удалось закрепиться на положительной территории на фоне возобновившегося сокращения складских запасов данного металла на Лондонской бирже и возросших рисков возникновения в Австралии новых циклонов.

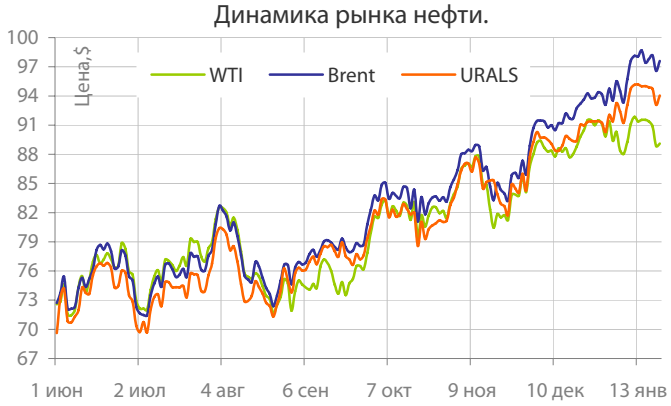
См. стр. 3

Календарь событий

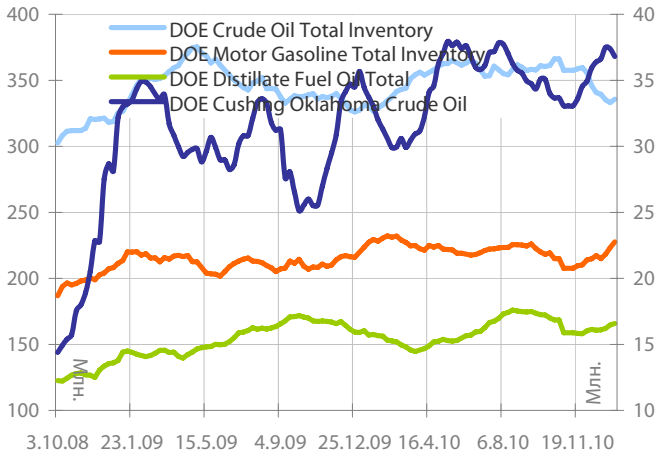
См. стр. 4

		21 янв	20 янв	Изм.,%	14 янв
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	89,11	88,86	0,3%	91,54
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	97,6	96,58	1,1%	98,68
Urals (Spot)	$/барр.	94,04	93,08	1,0%	94,99
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,74	4,70	0,9%	4,48
Никель (LME)	$/тонн.	26138	25744	1,5%	25850,75
Медь (LME)	$/тонн.	9459,5	9368	1,0%	9661,75
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1341	1346,5	-0,41%	1360,5
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1818,8	1813,7	0,28%	1813,4

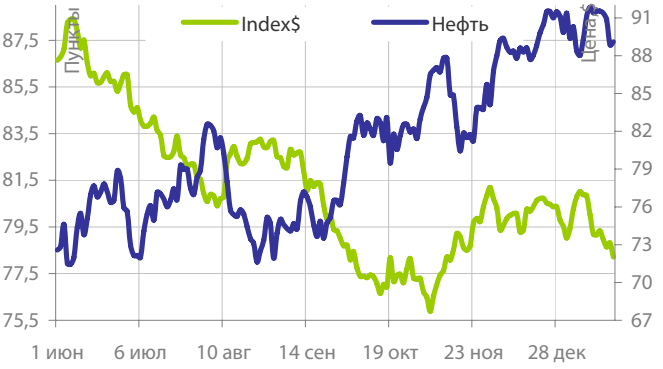
Динамика рынка нефти.



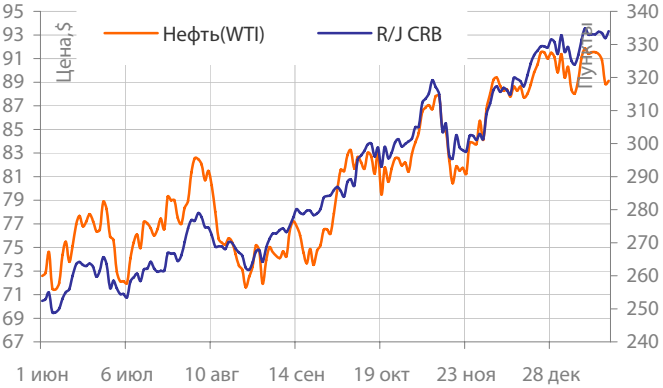
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



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 на минувшей неделе от более значительных потерь, которые в то же время понесла WTI вследствие появления новых сигналов, указавших на неоднозначность ситуации на нефтяном рынке в США.

• С пятницы 14 января нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX опустились на 2,7% до $89,11 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в марте на нефть марки Brent за тот же период снизились на 1,1% до $97,6 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 14 января понизились на 1% до $94,04 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%.

• В то же время, по-прежнему высокие темпы экономики на фоне сохранения инфляционного давления в стране усиливают риски новых шагов со стороны ЦБ, способных привести к негативным движениям на нефтяном рынке.

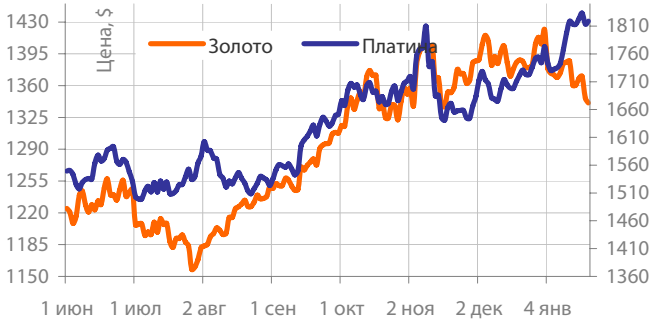
• Что касается данных по запасам нефти и нефтепродуктов в США, то отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 19 января, оказался негативным, причем вопреки сезонным факторам выросли запасы дистиллятов до 165,797 млн. барр., при этом оставаясь для текущего периода времени на 10-летних максимумах. Увеличились также запасы нефти на 2,6 млн. барр. (до 335,729 млн. барр.) и запасы бензина на 4,4 млн. барр. (до 227,670 млн. барр.)

• Между тем, на рынке нефти сложилась такая ситуация, что нефтяные котировки зачастую торгуются разнонаправленно, что обусловлено фундаментальной составляющей. При этом, учитывая динамику американской легкой нефти можно отметить, что игроки настроены на понижение, поэтому в случае новых шагов со стороны азиатских ЦБ, в том числе Китая, можно ждать и схожей динамики по Brent, поэтому снижение данного сорта нефти до $95 за барр. в ближайшее время вполне вероятно. Относительно WTI, то она накануне упала на сильный уровень поддержки, проходящий в районе $88 за барр. пробитие его может быть связано с «китайским фактором».

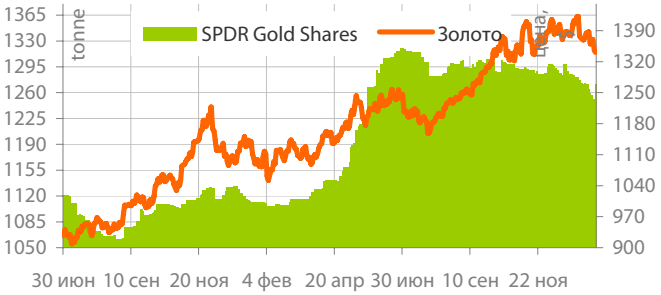
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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

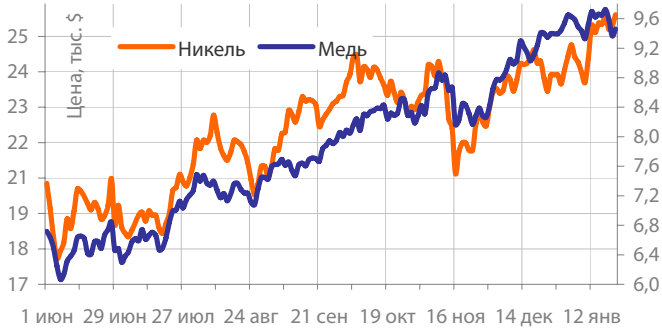
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



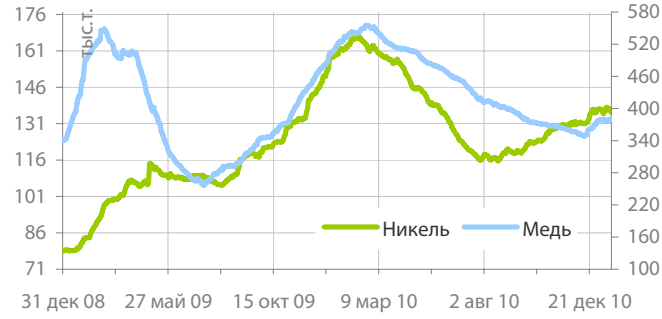
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



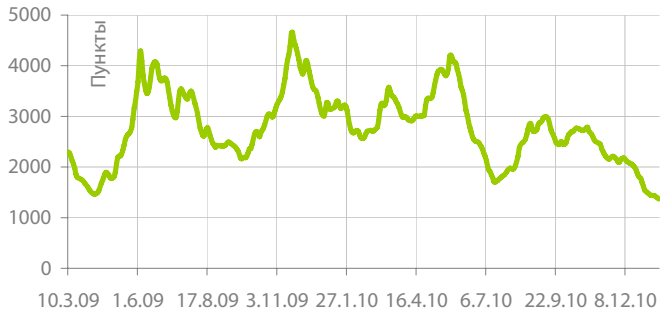
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Начало недели на рынке драгоценных металлов коренным образом отлилось от ее завершения, поскольку усилившиеся разговоры относительно повышения ставок ЦБ в мире вкупе с техническим факторами спровоцировали новые продажи металлов, в итоге серебро и золото протестировали ноябрьские минимумы прошлого года. Исключением стала платина, которая по результатам недели консолидировалась на положительной территории в виду опасений сокращения поставок данного металла из ЮАР вследствие проблем связанных с перебоями электроэнергии, в том числе из-за погодных условий.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 14 января понизились на 1,4% до $1341 за тр. унц, котировки платины выросли на 0,3%, до $1818,30 за тр. унц., серебро опустились в цене на 3,22% до $27,36 за тр. унц.

• Между тем, мы не исключаем, что снижение металлов данной группы продолжится, причем, возможно, что за золотом и серебром будет снижаться и платина. С технической стороны уровни поддержки остаются те же по золоту проход $1340/30 за тр. унц. открывает $1300/20. По серебру же, то оно прошло сильный уровень поддержки еще в конце прошлой недели $27,90/50 за тр. унц., поэтому снижение этого металла до $26 за тр. унц. видится более чем вероятным.

Промышленные металлы

• Никелю в отличие от меди по итогам минувшей недели удалось закрепиться на положительной территории на фоне возобновившегося сокращения складских запасов данного металла на Лондонской бирже и возросших рисков возникновения в Австралии новых циклонов. В целом, давление на металлы данной группы продолжили оказывать ожидания новых шагов со стороны мировых ЦБ.

• С 14 января цены на медь на бирже LME понизились на 2,1% до $9459,5 за т. Складские запасы этого металла выросли на LME на 1,35% до 381 300 т.

• Цены на никель на бирже LME с 14 января повысились на 1,1% до $26138 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,44% до 135 696 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, что давление на эти металлы окажет и завтрашнее заседание индийского ЦБ, на котором ожидают повышения ставок.

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 24 января 2011 г.

- 11:30 Германия: Индекс менеджеров по снабжению в производственной сфере за январь Прогноз: 60.9
- 11:30 Германия: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за январь Прогноз: 59.0
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в производственной сфере за январь Прогноз: 57.1
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за январь Прогноз: 54.3
- 13:00 Еврозона: Заказы в промышленности за ноябрь Прогноз: +2.1% м/м

вторник 25 января 2011 г.

- 02:50 Япония: Решение Банка Японии по ставке Прогноз: 0.10%
- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за февраль
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в сфере услуг за ноябрь
- 12:30 Великобритания: ВВП за 4 квартал
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за ноябрь
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственной сфере ФРБ Ричмонда за январь
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за ноябрь
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за январь

среда 26 января 2011 г.

- 08:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 15:00 Великобритания: Число одобренных заявок на ипотеку за декабрь
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за декабрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 15-21 января
- 22:15 США: Решение ФРС США по ставке Прогноз: 0.25%

четверг 27 января 2011 г.

- 02:50 Япония: Торговый баланс за декабрь
- 14:00 Великобритания: Индекс розничных продаж за декабрь
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за декабрь
- 16:30 США: Число первичных заявок на пособие по безработице за 16-22 января
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за декабрь
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за декабрь

пятница 28 января 2011 г.

- 02:30 Япония: Уровень безработицы за декабрь
- 02:30 Япония: Индекс потребительских цен декабрь
- 02:50 Япония: Розничные продажи за декабрь
- 02:50 Япония: Протоколы Банка Японии
- 12:00 Еврозона: Денежная масса за декабрь
- 16:30 США: ВВП первая оценка за 4 квартал
- 17:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей за январь

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