Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 27 января 2011 г.

На сырьевых рынках в начале недели сохранились коррекционные настроения из-за усиления инфляционного давления, вынуждающего страны, в первую очередь с развивающейся экономикой предпринимать шаги по ужесточению монетарной политики, тем самым создавая риски «охлаждения» этих экономик. В то же время, многие сырьевые товары, прежде всего soft commodities продолжают поддерживать фундаментальные факторы, а именно сокращение поставок из-за погодных условий и как следствие уменьшение их запасов. В целом же, снижение большинства сырьевых котировок, отмечавшееся в последние дни не что иное, как коррекция после достижение многими сырьевыми активами новых высот. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB опустился лишь на 0,3% 332,83 п.

Рынок энергоносителей

Снова фундаментальная составляющая нефтяного рынка стала причиной разнонаправленного движения котировок «черного золота».

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

В начале текущей недели вновь отмечались продажи драгоценных металлов на фоне опасений ужесточения кредитно–денежной политики в странах, где отмечается сильное инфляционное давление.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Металлы промышленной группы и на текущей неделе продолжили демонстрировать разнонаправленную динамику.

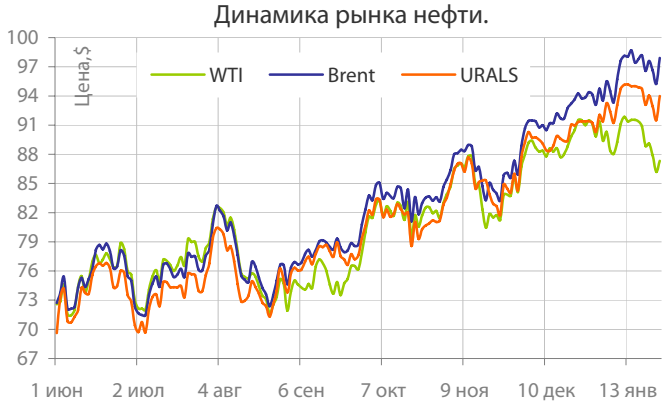
См. стр. 3

Календарь событий

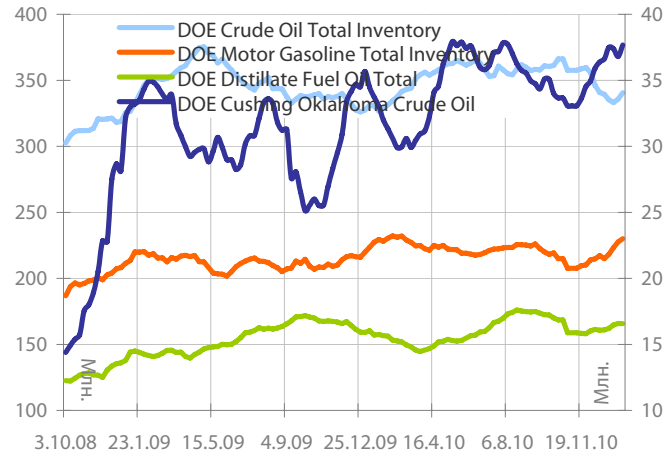
См. стр. 4

		26 янв	25 янв	Изм.,%	21 янв
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	87,33	86,19	1,3%	89,11
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	97,91	95,25	2,8%	97,6
Urals (Spot)	$/барр.	93,99	91,51	2,7%	94,04
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,49	4,47	0,4%	4,74
Никель (LME)	$/тонн.	26469	25872	2,3%	26138
Медь (LME)	$/тонн.	9338,5	9261	0,8%	9459,5
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1333	1332,3	0,05%	1341
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1793,8	1784,2	0,54%	1818,8

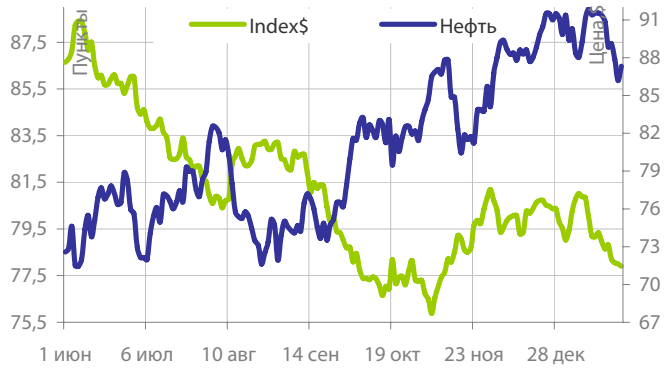
Динамика рынка нефти.



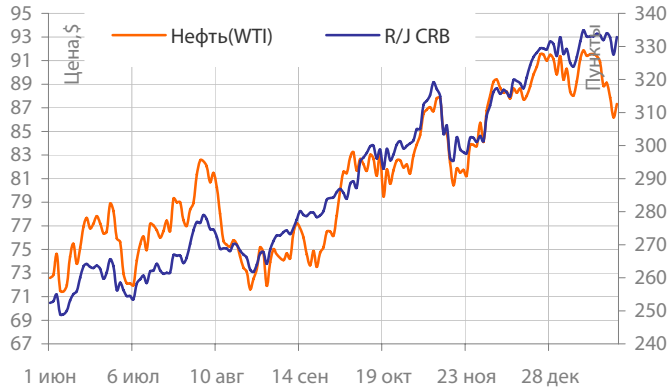
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

- Снова фундаментальная составляющая нефтяного рынка стала причиной разнонаправленного движения котировок «черного золота». В то время как, Brent продолжают поддерживать сильные показатели спроса из Китая, WTI снижается из-за ухудшения этих показателей в США вопреки сезонным факторам.

- Напомним, что по предварительной оценке китайский спрос на нефть в очередной раз достиг в декабре рекордного уровня 9,649 млн. барр./день, что выше прошлого значения на 20,3%.

- С пятницы 21 января нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX опустились на 2% до $87,33 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в марте на нефть марки Brent за тот же период выросли на 0,3% до $97,91 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 21 января понизились на 0,1% до $93,99 за барр.

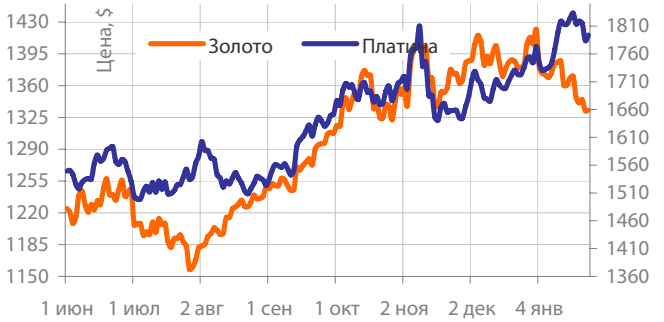
- Что касается данных по запасам нефти и нефтепродуктов в США, то отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 26 января, оказался крайне негативным, причем вопреки сезонным факторам запасы дистиллятов продолжают оставаться на 10-летних максимумах для текущего периода времени, сократившись за прошлую неделю лишь на 140 тыс. барр. (до 165,657 млн. барр.). В то же время, за прошлую неделю выросли запасы нефти на 4,8 млн. барр. (до 340,565 млн. барр.), запасы бензина на 2,4 млн. барр. (до 230,074 млн. барр.) и запасы нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 862 тыс. барр. до 37,667 млн. - это незначительно ниже исторически максимального уровня 37,945 млн. барр.

- Мы полагаем, что нефтяные котировки могут продолжить изменяться разнонаправленно в ближайшие дни, причем с технической стороны Brent вновь подобрался к восходящей линии тренда, пробив которую он сможет протестировать уровень в $100 за барр. Но при этом риски новых шагов по ужесточению монетарной политики в Китае велики, поэтому обозначенный уровень могут снова не взять, тогда в этом случае целью снижения может стать уровень $95 за барр. Также еще одним фактором поддержки или давления для всего нефтяного рынка станет пятничная публикации показателей ВВП США за IV кв. Возможно, что на этих данных WTI либо возобновит свой рост, либо вновь протестирует сильный уровень поддержки в районе $86,40 за барр, причем уход ниже этого уровня открывает игрокам возможность продолжить игру на понижение, вплоть до $83 за барр.

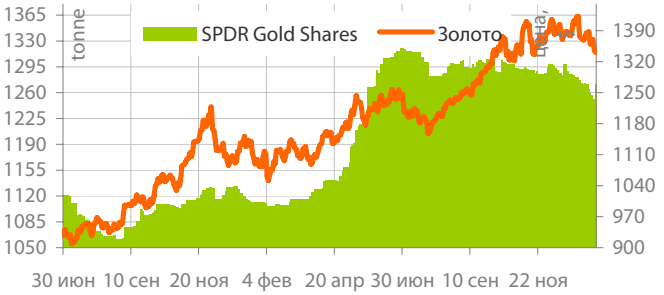
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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

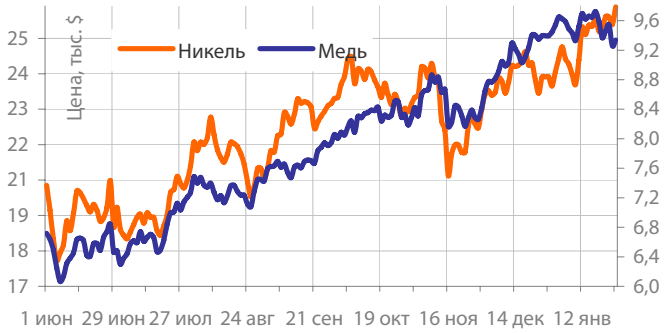
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



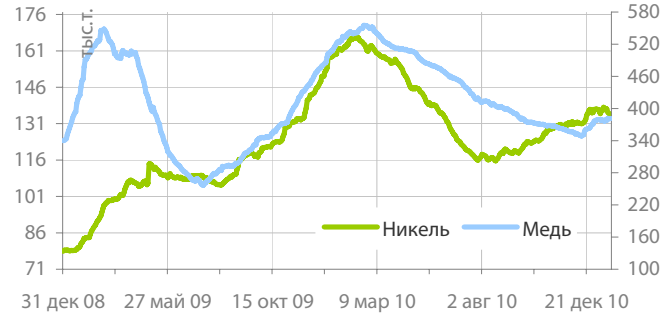
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



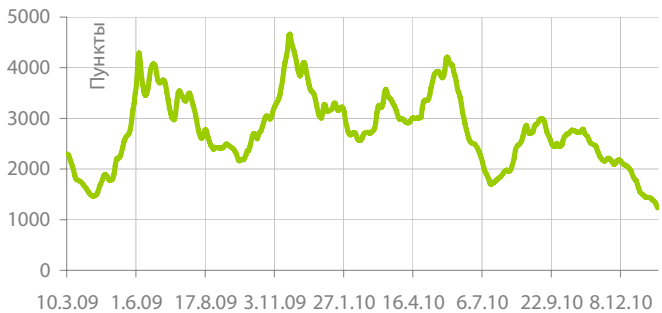
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• В начале текущей недели вновь отмечались продажи драгоценных металлов на фоне опасений ужесточения кредитно–денежной политики в странах, где отмечается сильное инфляционное давление. К тому же инвесторы стали меньше интересоваться надежными активами на фоне локальной стабилизации ситуации в Еврозоне, что дало возможность продолжить фиксировать прибыль по металлам после достижениями некоторыми из них многолетних максимумов. При этом за несколько дней текущей недели они серебро и золото вновь обновляли минимумы с ноября прошлого года.

• Отдельно отметим по золоту то, что негативным сигналом для этого металла выступает и продолжающееся сокращение его запасов крупнейшего золотого фонда SPDR Gold Trust, который сократил наличие «желтого металла» за 3 дня текущей недели на 3% до майских минимумов прошлого года - 1229,58 т.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 21 января понизились на 0,6% до $1341 за тр. унц, котировки платины снизились на 1,4%, до $1793,80 за тр. унц., серебро опустились в цене на 1,23% до $27,02 за тр. унц.

• Относительно дальнейшего движения металлов, то при прохождении в ближайшие дни некоторых из них сильных уровней поддержки нисходящая динамика может по ним сохраниться. Для золота в случае пробития уровня $1325 за тр. унц., открывается отметка 1295 за тр. унц. Для серебра же целью снижения остается уровень $26 за тр. унц.

Промышленные металлы

• Металлы промышленной группы и на текущей неделе продолжили демонстрировать разнонаправленную динамику. Никелю в отличие от меди удалось удержаться на положительной территории на фоне возобновившегося сокращения складских запасов данного металла на Лондонской бирже и опасения сокращения поставок данного металла из Австралии вследствие плохих погодных условий.

• С 21 января цены на медь на бирже LME понизились на 1,3% до $9338,5 за т. Складские запасы этого металла выросли на LME на 3,51% до 394 700 т.

• Цены на никель на бирже LME с 21 января повысились на 1,3% до $26469 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,61% до 134 862 т.

• Что касается дальнейшего движения металлов, то любой намек на новые шаги по ужесточению кредитно-денежной политики со стороны ЦБ Китая и других мировых ЦБ могут оказать давление на никель и медь.

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