Промсвязьбанк

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

# Краткий обзор товарных рынков

## Понедельник 7 февраля 2011 г.

Геополитические риски и фундаментальные факторы толкали на прошлой неделе котировки сырьевых товаров к новым многомесячным максимумам. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос на 1,0% до 338,92 п.

## Рынок энергоносителей

Геополитика сохранила свою ключевую роль в ценообразовании на нефтяном рынке и на прошлой неделе.

См. стр. 2

## Рынок драгоценных металлов

Технические факторы поддержали драгоценные металлы на прошлой неделе.

См. стр. 3

## Рынок промышленных металлов

Возобновившееся сокращение складских запасов промышленных металлов на фоне ожиданий уменьшения их поставок из Австралии и публикации ряда сильных промышленных данных из Европы и США благоприятно сказались на позициях металлов данной группы.

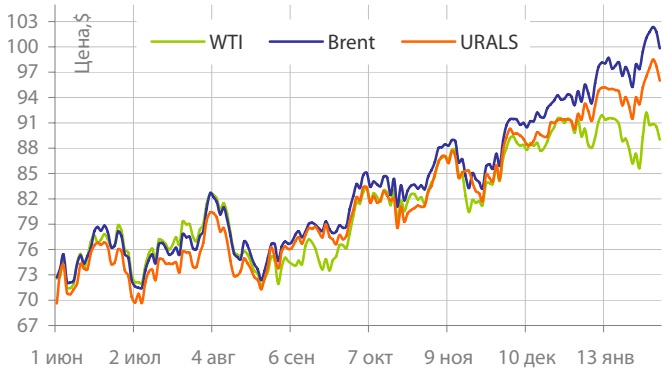
См. стр. 3

## Календарь событий

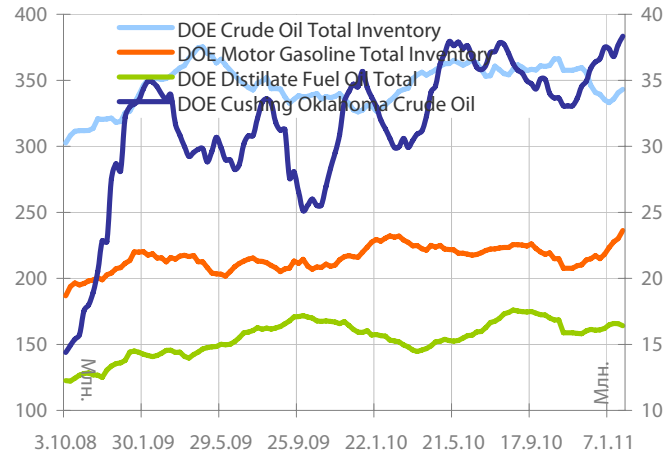
См. стр. 4

| | | 4 фев | 3 фев | Изм.,% | 28 янв |
|---|---|---|---|---|---|
| Нефть WTI (NYMEX) | $/барр. | 89,03 | 90,54 | -1,7% | 89,34 |
| Нефть Brent (ICE) | $/барр. | 99,83 | 101,76 | -1,9% | 99,42 |
| Urals (Spot) | $/барр. | 96 | 97,7 | -1,7% | 95,2 |
| Газ (NYMEX) | $/mmBtu. | 4,31 | 4,34 | -0,6% | 4,32 |
| Никель (LME) | $/тонн. | 28350 | 27930 | 1,5% | 26588 |
| Медь (LME) | $/тонн. | 10064 | 9943,75 | 1,2% | 9544,5 |
| Золото (COMEX) | $/тр.унц. | 1348,3 | 1352,3 | -0,30% | 1340,7 |
| Платина (COMEX) | $/тр.унц. | 1845,8 | 1844,1 | 0,09% | 1805 |

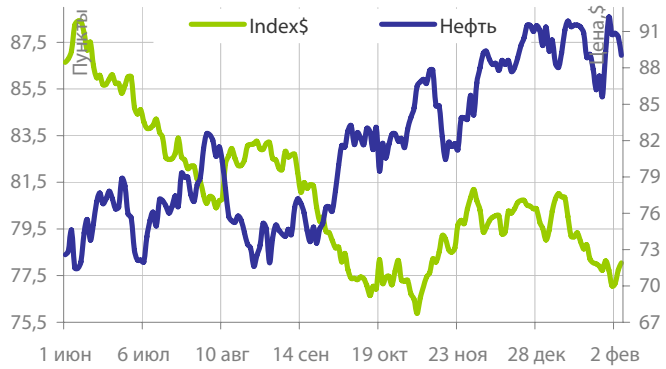
Динамика рынка нефти.



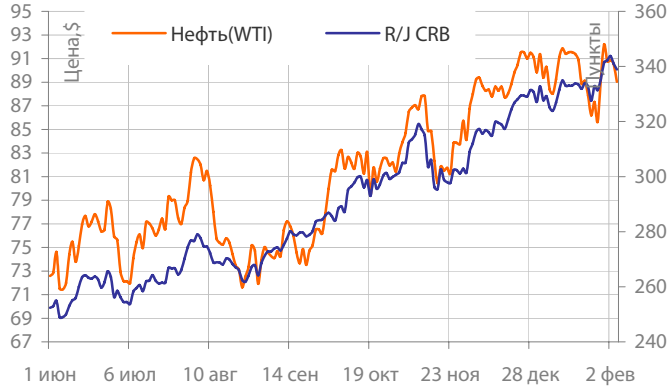

Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.




Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).




Сравнение рынка нефти и индекса CRB.




Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Геополитика сохранила свою ключевую роль в ценообразовании на нефтяном рынке и на прошлой неделе.

• Причем не сообщения из Египта поддерживают цены на текущих уровнях, а возросшие опасения относительно распространения народных волнений и на другие соседние страны, при этом намекая на эти же риски и в странах Ближнего Востока, где сосредоточены основные производители нефти в мире. Ввиду этого, последние события привели к повышенной волатильности и неопределенности, в первую очередь в отношении тех сортов «черного золота», которые добывают в этих регионах, поэтому многие из них по итогам прошлой недели вновь закрылись на положительной территории. Тогда как американская легкая нефть (WTI) продолжает находиться под давлением фундаментальных факторов, в том числе указывающих на рост запасов нефти и нефтепродуктов в США.

• С пятницы 28 января нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX снизились на 0,3% до $89,03 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в марте на нефть марки Brent за тот же период выросли на 0,4% до $99,83 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 28 января повысились на 0,8% до $96 за барр.

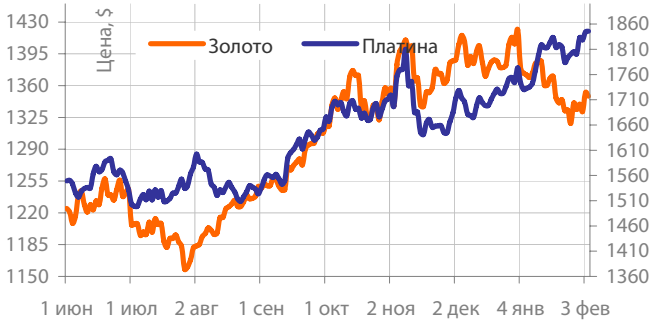
• Что касается данных по запасам нефти и нефтепродуктов в США, то отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 26 января, вновь оказался негативным, причем вопреки сезонным факторам запасы дистиллятов продолжают оставаться на 10-летних максимумах для текущего периода времени, сократившись за прошлую неделю на 1,6 млн. барр. (до 164,078 млн. барр.). В то же время, за прошлую неделю выросли запасы нефти на 2,6 млн. барр. (до 343,159 млн. барр.), запасы бензина на 6,1 млн. барр. (до максимумов 1993 г. - 236,228 млн. барр.) и запасы нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 667 тыс. барр. до 38,344 млн. - это новый исторический максимум. Отметим, что столь значительные объемы запасов нефти в Кушинг могут стать в ближайшее время сильным аргументом для фиксации прибыли по WTI.

• Между тем, учитывая геополитическую неопределенность, дальнейшее движение нефтяных котировок может быть направленно, как вверх, так и вниз, при этом исключением по-прежнему может стать WTI, которая будет снижаться, если очередная порция статистики по запасам вновь укажет на их рост. В этом случае, не исключено снижение до $85 за барр., причем пробой этого уровня может открыть следующий сильный уровень поддержки, проходящий в районе $76 за барр.

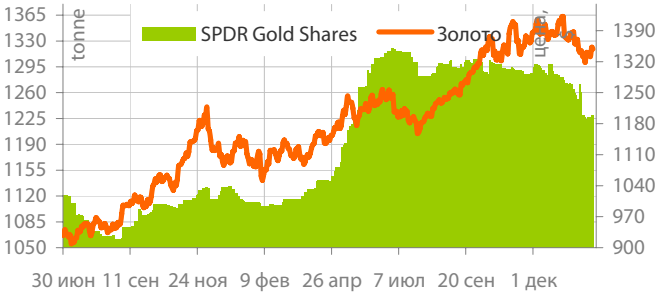
*По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.*

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.



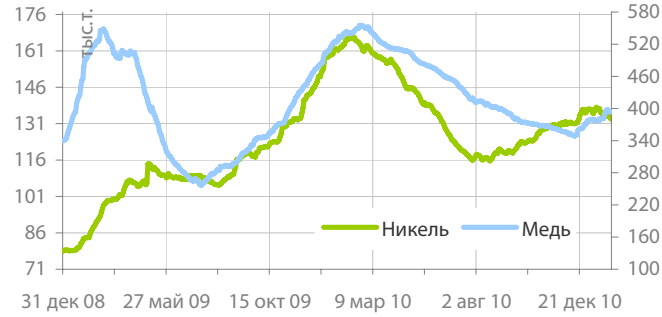

Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



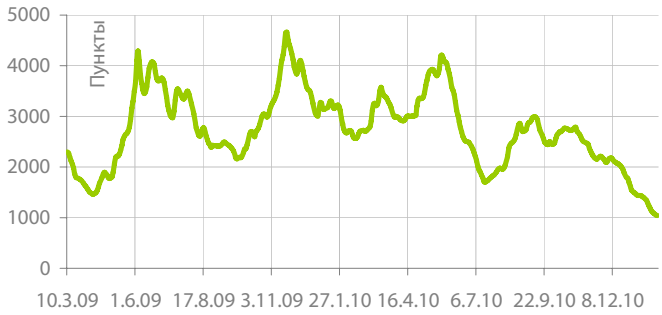

Динамика цен на никель и медь на LME.




Динамика запасов никеля и меди на LME.




Динамика изменения индекса Baltic DRY




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

## Драгоценные металлы

• Технический выход драгоценных металлов вверх из сложившихся с середины января нисходящих каналов позволил им консолидироваться по итогам пятницы с недельным преимуществом. Поддержку золоту и серебру оказали заявления Банка Китая, который рассматривает вопрос об увеличении стратегических резервов этих металлов, пользуясь, по его мнению, текущим низким уровнем цен.

• Отдельно отметим по золоту то, что по первой оценке лондонской аналитической компании Gold Field Mineral Services (GFMS) спрос на «желтый металл» за прошлый год подскочил на 0,47% до 4305,8 т.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 28 января повысились на 0,6% до $1348,3 за тр. унц, котировки платины выросли на 2,3%, до $1845,80 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 3,5% до $28,95 за тр. унц.

• Между тем, мы не исключаем, что на фоне сохраняющегося оптимизма на рынках и возможного более значительного роста доллара цены на драгоценные металлы возобновят свое снижение, но при этом не стоит исключать усиления геополитических рисков, которые в любой момент смогут поддержать металлы.

• Тем не менее, что касается золота, то по последним данным CFTC число открытых длинных позиций крупными спекулянтами по «желтому металлу» на неделе, завершившейся 1 февраля, вновь сократилось, снизившись до 212265 контрактов. Отметим, что с октября прошлого года, а именно с исторических максимумов (305 тыс. контрактов) число длинных позиций уменьшалось на 30%, столь значительное снижение лишний раз указывает на то, что спекулянты настроены на дальнейшую негативную динамику по этому металлу.

## Промышленные металлы

• Возобновившееся сокращение складских запасов промышленных металлов на фоне ожиданий уменьшения их поставок из Австралии и публикации ряда сильных промышленных данных из Европы и США поддержали на минувшей неделе никель и медь. Причем последнему удалось обновить многолетние максимумы, поднявшись чуть отметки $10 тыс. за т.

• С 28 января цены на медь на бирже LME повысились на 5,4% до $10064 за т. Складские запасы этого металла сократились на LME на 1% до 394 150 т.

• Цены на никель на бирже LME с 28 января поднялись на 6,6% до $28350 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 1,12% до 132 798 т.

• Что касается дальнейшего движения металлов, то на него в ближайшие дни смогут повлиять данные по торговому балансу Китая, публикация которых ожидается 9 февраля. К тому же, учитывая текущие уровни металлов нельзя исключать локальной коррекции по ним.

*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 7 февраля 2011 г.

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за декабрь Прогноз: 101.4
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов за февраль Прогноз: 14.0
- 14:00 Германия: Заказы в обрабатывающей промышленности за декабрь Прогноз: -1.5% м/м
- 23:00 США: Потребительское кредитование за декабрь Прогноз: +$2.5 млрд

## вторник 8 февраля 2011 г.

- Великобритания: Индекс розничных продаж за январь
- Великобритания: Индекс цен на жилье за январь
- 08:00 Япония: Индекс наблюдателей в экономике за январь
- 14:00 Германия: Промышленное производство за декабрь
- 18:00 США: Индекс оптимизма в экономике за февраль

## среда 9 февраля 2011 г.

- 10:00 Германия: Торговый баланс за декабрь
- 12:30 Великобритания: Торговый баланс за декабрь
- 13:00 Германия: Индекс оптовых цен за январь
- 18:00 США: Выступление председателя ФРС Бернанке
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 29 января - 4 февраля

## четверг 10 февраля 2011 г.

- 08:45 Китай: Торговый баланс за январь
- 12:00 Еврозона: Месячный бюллетень ЕЦБ за февраль
- 12:30 Великобритания: Производство в обрабатывающей промышленности за декабрь
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за декабрь
- 14:00 Великобритания: Оценка ВВП NIESR за январь
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии за февраль Прогноз: 0.50%
- 16:30 США: Число первичных заявок на пособие по безработице за 30 января - 5 февраля
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний за декабрь
- 22:00 США: Баланс бюджета за январь

## пятница 11 февраля 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за январь
- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных производственных цен за январь
- 12:30 Великобритания: Индекс закупочных производственных цен за январь
- 16:30 США: Торговый баланс за декабрь
- 17:55 США: Индекс доверия потребителей (предварительное значение) за февраль

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**<br>Zibarev@psbank.ru | Руководитель департамента | 70-47-77 |
| **Тулинов Денис Валентинович**<br>Tulinov@psbank.ru | Руководитель департамента | 70-47-38 |
| **Миленин Сергей Владимирович**<br>Milenin@psbank.ru | Заместитель руководителя департамента | 70-47-94 |
| **Субботина Мария Александровна**<br>Subbotina@psbank.ru | Заместитель руководителя департамента | 70-47-33 |

## Аналитическое управление

| | | |
|---|---|---|
| **Грицкевич Дмитрий Александрович**<br>Gritskevich@psbank.ru | Рынок облигаций | 70-20-14 |
| **Монастыршин Дмитрий Владимирович**<br>Monastyrshin@psbank.ru | Рынок облигаций | 70-20-10 |
| **Жариков Евгений Юрьевич**<br>Zharikov@psbank.ru | Рынок облигаций | 70-47-35 |
| **Шагов Олег Борисович**<br>Shagov@psbank.ru | Рынки акций | 70-47-34 |
| **Захаров Антон Александрович**<br>Zakharov@psbank.ru | Валютные и товарные рынки | 70-47-75 |

## Управление торговли и продаж

| | | |
|---|---|---|
| **Галямина Ирина Александровна**<br>Galiamina@psbank.ru | Синдикация и продажи<br>icq 314-055-108 | Прямой: +7(905) 507-35-95<br>+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85 |
| **Павленко Анатолий Юрьевич**<br>APavlenko@psbank.ru | Трейдер<br>icq 329-060-072 | Прямой: +7(495)705-90-69 или<br>+7(495)777-10-20 доб. 70-47-23 |
| **Рыбакова Юлия Викторовна**<br>Rybakova@psbank.ru | Трейдер<br>icq 119-770-099 | Прямой: +7(495)705-90-68 или<br>+7(495)777-10-20 доб. 70-47-41 |
| **Урумов Тамерлан Таймуразович**<br>Urumov@psbank.ru | Трейдер | +7(495)777-10-20 доб. 70-35-06 |

## Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами

| | | |
|---|---|---|
| **Бараночников Александр Сергеевич**<br>Baranoch@psbank.ru | Операции с векселями | Прямой: +7(495)228-39-21 или<br>+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