Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 10 февраля 2011 г.

Котировки сырьевых товаров на рынке commodities в начале текущей недели изменялись преимущественно в боковом диапазоне на фоне начавшейся фиксации прибыли на многих фондовых площадках. Возможно, что падения многих из них удалось избежать благодаря локальному ослаблению доллара и геополитическим факторам. Индекс доллара опустился на 0,5% до 77,641 п. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB подрос лишь на 0,2% до 339,43 п.

Рынок энергоносителей

Нефтяной рынок продолжает демонстрировать разнонаправленную динамку на фоне влияния в тех или иных факторов на отдельные сорта нефти.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Инфляционные и геополитические риски вкупе с техническими факторами позволили драгоценным металлам выглядеть лучше остальных сырьевых товаров.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Цены на никель по итогам первых нескольких дней недели практически не изменились, в то же время медь снижалась, после обновления ею накануне новых рекордны уровней.

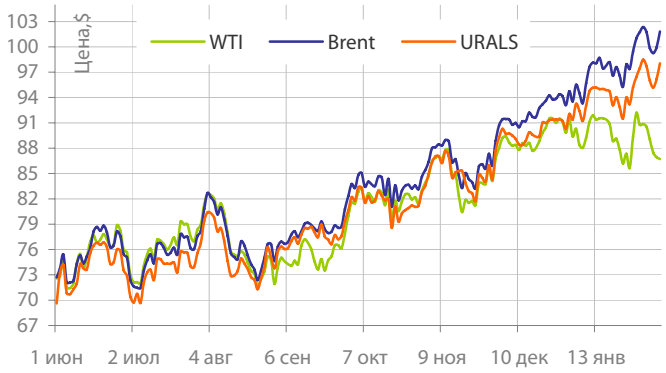
См. стр. 3

Календарь событий

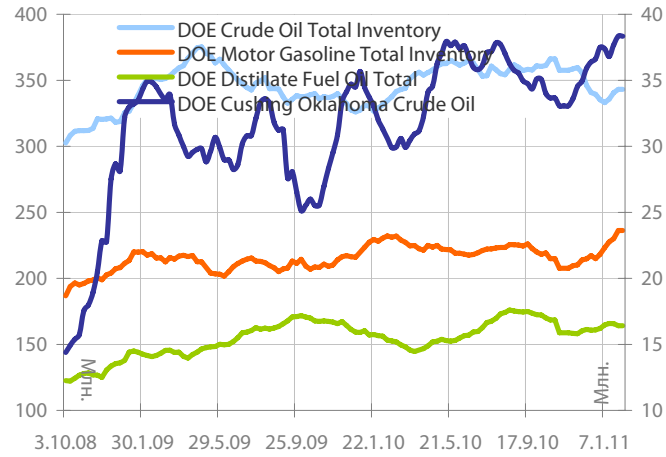
См. стр. 4

		9 фев	8 фев	Изм.,%	4 фев
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	86,71	86,94	-0,3%	89,03
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	101,82	99,92	1,9%	99,83
Urals (Spot)	$/барр.	98,05	96,16	2,0%	96
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,04	4,04	0,1%	4,31
Никель (LME)	$/тонн.	28356	28365	0,0%	28350
Медь (LME)	$/тонн.	9933	10070	-1,4%	10064
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1364,8	1363,4	0,10%	1348,3
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1859,4	1861,9	-0,13%	1845,8

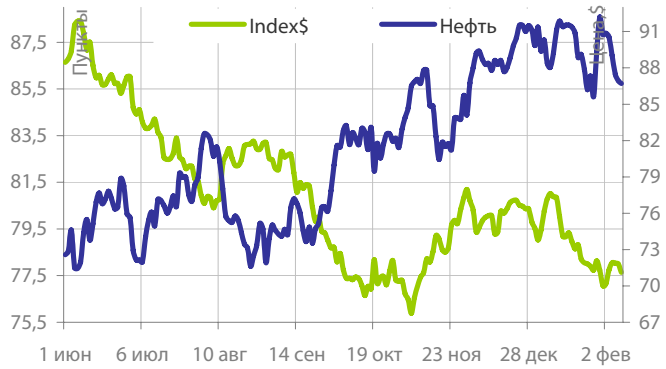
Динамика рынка нефти.



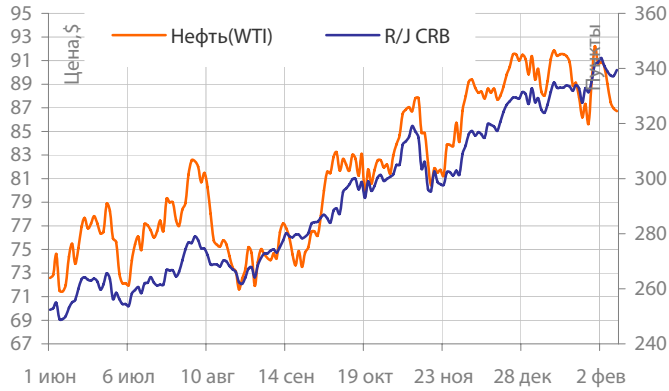
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Нефтяной рынок продолжает демонстрировать разнонаправленную динамку на фоне влияния в тех или иных факторов на отдельные сорта нефти. В первую очередь такая ситуация касается таких марок нефти как WTI и Brent, спрэд между которыми на днях вновь поставил рекорд, расширившись в течение дня до $15,11 за барр. Поддержка Brent была оказана продолжающейся эскалации конфликта в Египте, в то время как WTI снижался из-за ввода в строй новых мощностей по доставки нефти из Канады в США по нефтепроводу Keystone.

• С пятницы 4 февраля нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX упали на 2,6% до $86,71 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в марте на нефть марки Brent за тот же период выросли на 2% до $101,82 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 4 февраля повысились на 2,1% до $98,05 за барр.

• Что касается данных по запасам нефти и нефтепродуктов в США, то отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 9 февраля, можно было считать нейтральным из-за сокращения запасов нефти (с исторических уровней 38,33 млн. барр. до 37,4 млн. барр.) на терминале Кушинг в Оклахоме. Однако из-за увеличения поставок «черного золота» из Канады рост этих запасов может возобновиться, поскольку вся нефть, которая направляется из этой страны в США, как раз идет на терминал в Кушинге.

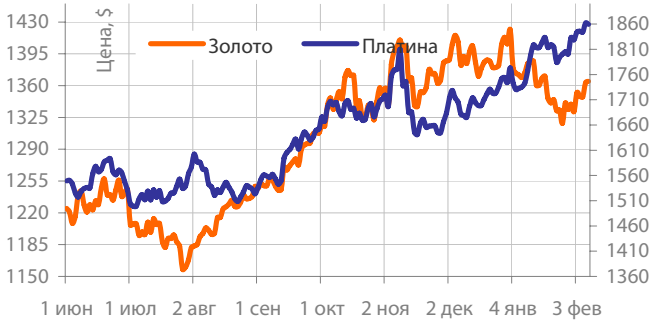
• В то же время, за прошлую неделю выросли запасы нефти на 1,9 млн. барр. (до 345,057 млн. барр.), запасы бензина на 4,7 млн. барр. (до максимумов 1990 г. - 240,891 млн. барр.) и дистиллятов на 288 тыс. барр. до 164,078 млн. барр. Причем запасы последнего вопреки сезонным факторам продолжают оставаться на 10-летних максимумах для текущего периода времени.

• Относительно дальнейшего движения нефтяных котировок, то из-за геополитики оно может проходить как вверх, так и вниз. Хотя вероятность того, что WTI продолжит снижение - велика, причем пробив уровень $86 за барр. по данному сорту нефти открывается следующий сильный уровень поддержки, проходящий в районе $76 за барр. Также нельзя исключать и фиксации прибыли по Brent в преддверии экспирации (11 февраля) ближайшего контракта на этот сорт нефти.

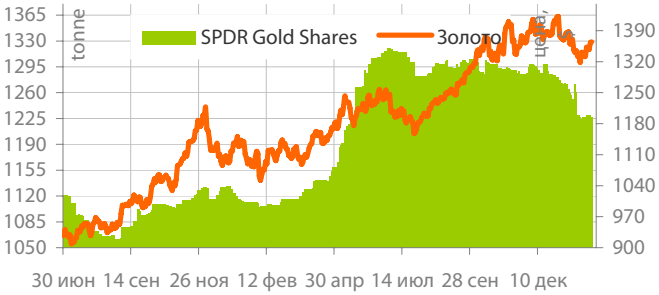
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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.



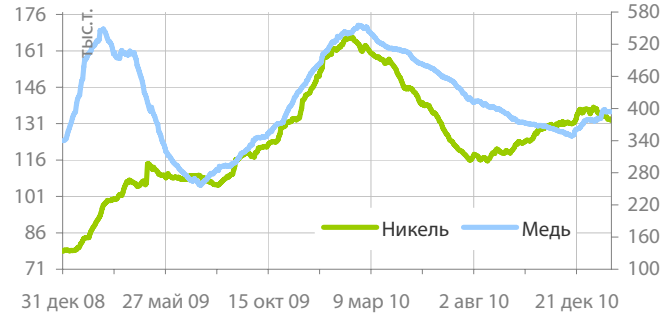
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



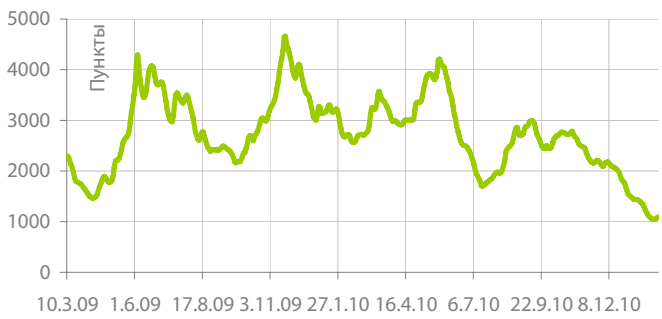
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Инфляционные и геополитические риски вкупе с техническими факторами позволили драгоценным металлам выглядеть лучше остальных сырьевых товаров в первые дни текущей недели. К тому же решение ЦБ Китая пойти на повышение ставок лишний раз подчеркнуло усиливающееся инфляционное давление.

• Между тем, крупные участники рынка вновь возобновили сокращение в своих запасах золота, в том числе у крупнейшего золотого фонда SPDR Gold Shares за 3 дня недели сократились на 0,2% до 1226,44 т.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 4 февраля повысились на 1,2% до $1364,8 за тр. унц, котировки платины выросли на 0,7%, до $1859,40 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 4,6% до $30,22 за тр. унц.

• Между тем, мы не исключаем в ближайшие дни коррекции цен на рынке драгоценных металлов в рамках фоне возможного более значительного укрепления доллара.

Промышленные металлы

• Цены на никель по итогам первых нескольких дней недели практически не изменились, в то же время медь снижалась, после обновления ею накануне новых рекордны уровней. Давление на «красный металл» было оказано со стороны увеличения его запасов на Лондонской бирже и решения ЦБ Китая повысить ставки.

• С 4 февраля цены на медь на бирже LME снизились на 1,3% до $9933 за т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 0,57% до 396 400 т.

• Цены на никель на бирже LME с 4 февраля практически не изменились, закрепившись в районе $28356 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,35% до 132 798 т.

• Возможно, что на движение металлов в ближайшие несколько дней сможет повлиять, начиная с 11 февраля, публикация пула данных из Китая.

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

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.

- 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 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