Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 14 февраля 2011 г.

Политическая неопределенность и инфляционное давление оставались основными факторами движения цен на сырьевые товары на прошлой неделе. Не исключено, что и валютный фактор оказал некоторое влияние на котировки commodities, в том числе укрепившийся доллар, индекс которого поднялся на 0,5% до 78,46 п. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB снизился на 0,3% до 337,78 п.

Рынок энергоносителей

Рынок «черного золота» на прошлой неделе снова демонстрировал разнонаправленную динамку, когда спрэд между ценами на нефть таких сортов нефти как WTI и Brent продолжил расширяться, обновляя исторические максимумы.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Платина попала под давление сокращения продаж автомобильной техники в Китае в январе.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Цены на промышленные металлы по итогам минувшей недели снизились, в том числе медь корректировалась после обновления ею накануне новых рекордных уровней.

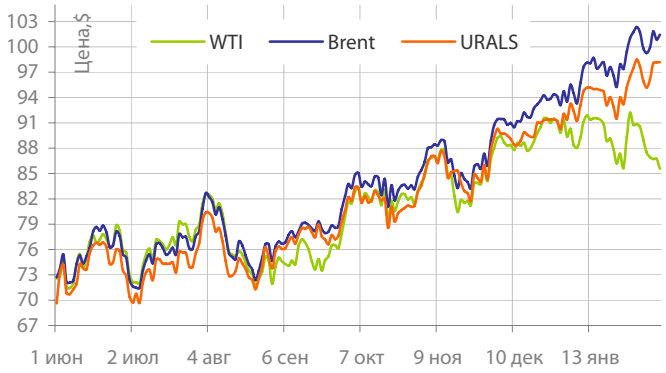
См. стр. 3

Календарь событий

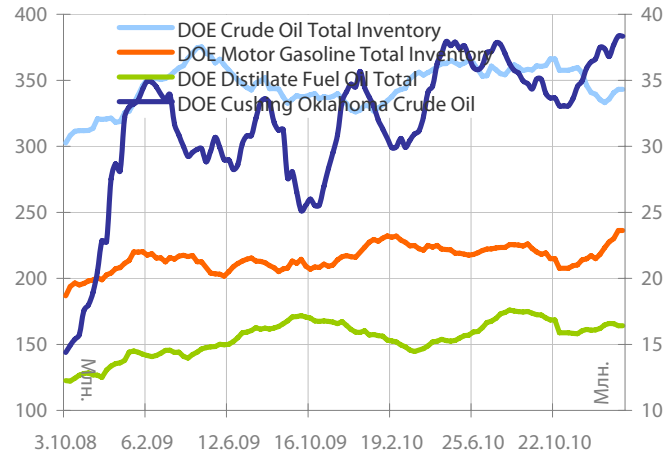
См. стр. 4

		11 фев	10 фев	Изм.,%	4 фев
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	85,58	86,73	-1,3%	89,03
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	101,43	100,87	0,6%	99,83
Urals (Spot)	$/барр.	98,17	98,15	0,0%	96
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	3,91	3,99	-1,9%	4,31
Никель (LME)	$/тонн.	28275,5	27829	1,6%	28350
Медь (LME)	$/тонн.	9975,25	9949,5	0,3%	10064
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1359,9	1361,9	-0,15%	1348,3
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1813,5	1830,8	-0,94%	1845,8

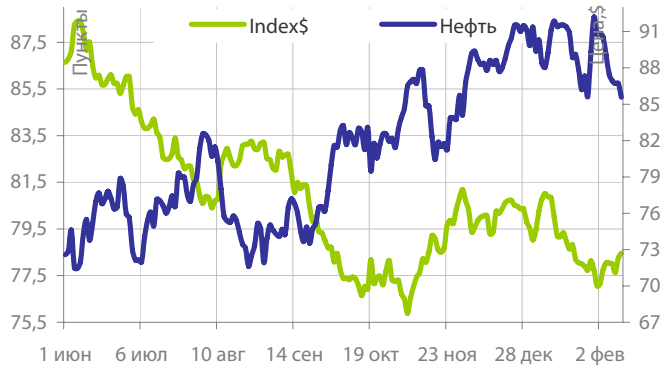
Динамика рынка нефти.



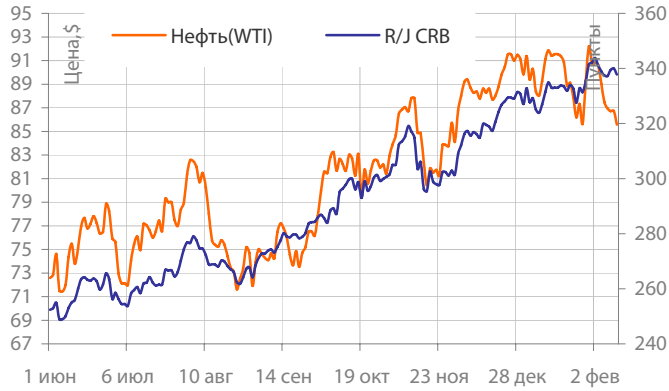
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Рынок «черного золота» на прошлой неделе снова демонстрировал разнонаправленную динамку, когда уровни цен на нефть таких сортов нефти как WTI и Brent продолжили расходиться, обновляя исторические максимумы. Причинной этому по-прежнему являются фундаментальные и политические факторы. В частности, Brent была оказана поддержка со стороны геополитических рисков, а именно возросшие опасения что ситуация в Египте повторится и в других странах, в том числе странах Ближнего Востока. Также данный сорт поддерживают ожидания продолжающегося увеличения спроса на нефть со стороны развивающихся экономик. Относительно же WTI, то он снижается из-за высоких запасов нефти и усиления ожиданий их увеличения вследствие 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 3,9% до $85,58 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в апреле на нефть марки Brent за тот же период выросли на 1,6% до $101,43 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 4 февраля повысились на 2,3% до $98,17 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.

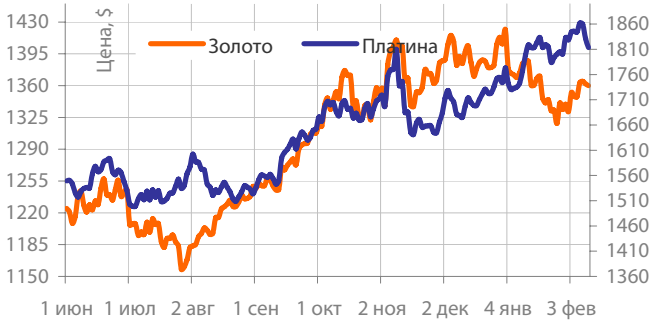
• В то же время, за прошлую неделю выросли запасы нефти на 1,9 млн. барр. (до 345,057 млн. барр.), запасы бензина на 4,7 млн. барр. (до максимумов 1990 г. - 240,891 млн. барр.) и дистиллятов на 288 тыс. барр. до 164,078 млн. барр. Причем запасы последнего вопреки сезонным факторам продолжают оставаться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

• Относительно дальнейшего движения нефтяных котировок, то они, вероятно, продолжат демонстрировать разнонаправленные колебания в условиях сохранения геополитической неопределенности. В частности, Brent сегодня получил поддержку стороны новостей относительно протестов в Иране, втором по объему производства нефти в ОПЕК. Относительно WTI, то этот сорт нефти продолжает консолидироваться в районе сильной поддержки $86 за барр. Пробив этот уровень, игрокам открывается следующий важный уровень поддержки, проходящий в районе $76 за барр.

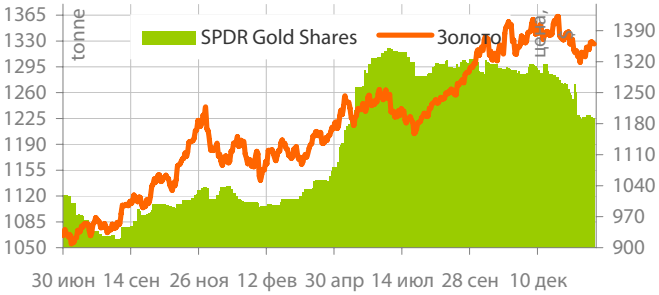
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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.



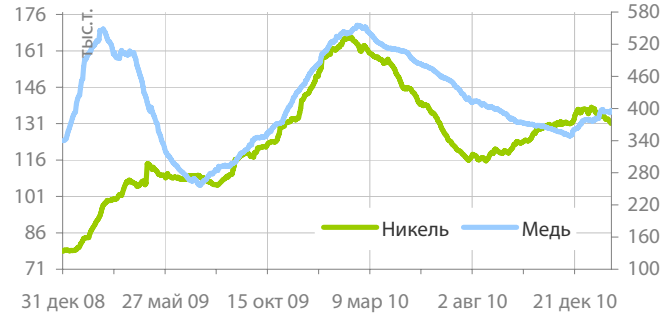
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



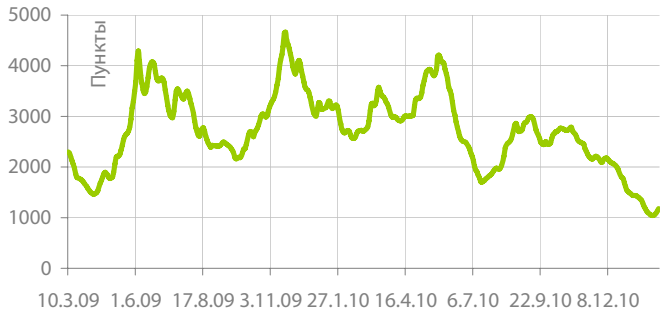
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Драгоценные металлы демонстрировали на прошлой неделе разнонаправленную динамику. В то время как золото и серебро поддерживали возросший спекулятивный интерес к ним на фоне геополитической напряженности, платина снижалась на фоне публикации данных по продажам автомобилей в Китае.

• Относительно золота, то крупные участники рынка вновь возобновили сокращение в своих запасах золота, в частности у крупнейшего золотого фонда SPDR Gold Shares за прошлую неделю они уменьшились на 0,27% до недавних многомесячных минимумов 1225,53 т.

• В то же время, как упоминалось рост «желтого металла» последних дней был связан со спекулянтами, которые на неделе, завершившейся 8 февраля, по данным комиссии по срочной фьючерсной торговле сырьевыми товарами (CFTC) увеличили число длинных позиций на 7%, сократив при этом короткие позиции на 2,2%.

• По поводу платины, то ее снижение было связано с тем, что в январе 2011 г. в Китае было продано 965,2 т. машин, что на 10,3% меньше по сравнению с декабрем 2010 г. Сокращение продаж, возможно, связано с повышением налога на малолитражные автомобили, а также ограничением на регистрацию автомобилей в крупнейших городах страны.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 4 февраля повысились на 0,9% до $1359,9 за тр. унц, котировки платины снизились на 1,7%, до $1813,50 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 3,07% до $29,84 за тр. унц.

• Между тем, мы не исключаем, что металлы данной группы в ближайшие несколько дней могут продолжить торговаться с повышением на фоне усиления геополитических рисков.

Промышленные металлы

• Цены на промышленные металлы по итогам минувшей недели снизились, в том числе медь корректировалась после обновления ею накануне новых рекордных уровней. Давление на «красный металл» было оказано также со стороны увеличения его запасов на Лондонской бирже и решения ЦБ Китая повысить ставки.

• В то же время, тот же Китай в начале текущей недели дал новых сил для игры на повышение той же меди и вместе с ней остальным металлам данной группы. Так, КНР сообщила в начале, что она увеличила импорт меди в январе на 5,7% по сравнению с предыдущим месяцем до 364,240 тыс. т. Рост импорта относительно января 2010 г. составил 25%.

• С 4 февраля цены на медь на бирже LME снизились на 0,9% до $9975,25 за т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 0,65% до 396 725 т.

• Цены на никель на бирже LME с 4 февраля понизились на 0,3% до $28275,5 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 1,27% до 131 112 т.

• Не исключено, что дальнейший рост металлов может быть ограничен усилением рисков относительно новых шагов со стороны ЦБ Китая по ужесточению монетарной политики на фоне возможного ускорения инфляции в стране в январе. На это могут указать данные, выход которых состоится 15 февраля.

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 14 февраля 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за декабрь Прогноз: -0.2% м/м
- 23:00 США: Просрочки по ипотеке за 4 квартал

вторник 15 февраля 2011 г.

- 05:00 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: +5.5% г/г
- 13:00 Еврозона: Динамика ВВП Прогноз: +0.5% к/к
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс Прогноз: -€0.9 млрд.
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий ZEW Прогноз: 31.3
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий ZEW Прогноз: 20.3
- 16:30 США: Цены на импорт/экспорт
- 16:30 США: Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: 15
- 16:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.5%
- 17:00 США: Чистый приток капитала в США
- 18:00 США: Индекс рынка жилья
- 18:00 США: Производственные запасы Прогноз: 0.7%

среда 16 февраля 2011 г.

- 08:00 Япония: Месячный отчет Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 7.9%
- 13:30 Великобритания: Отчет по инфляции Банка Англии
- 16:30 США: Число начатых строительств домов
- 16:30 США: Количество разрешений на строительство домов
- 16:30 США: Индекс цен производителей
- 17:15 США: Промышленное производство
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов
- 22:00 США: Протокол заседания ФРС

четверг 17 февраля 2011 г.

- 12:00 Еврозона: Счет текущих операций
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 16:30 США: Число первичных заявок на пособие по безработице
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия

пятница 18 февраля 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи

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