Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 17 февраля 2011 г.

Котировки сырьевых товаров в начале недели демонстрировали смешанную динамику на фоне усиления геополитической напряженности и инфляционного давления. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB подрос на 0,3% до 338,21 п.

Рынок энергоносителей

Расширение спрэда между нефтью Brent и WTI продолжилось и на текущей неделе, чему способствовали сообщения о намерениях иранских властей отправить несколько кораблей к Суэцкому каналу.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Геополитический кризис на Ближнем Востоке, затронувший также Иран и Ливию, и инфляционные ожидания спровоцировали в начале нынешней недели новые спекулятивные покупки драгоценных металлов.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Рынок промышленных металлов в начале текущей недели демонстрировал разнонаправленную динамику.

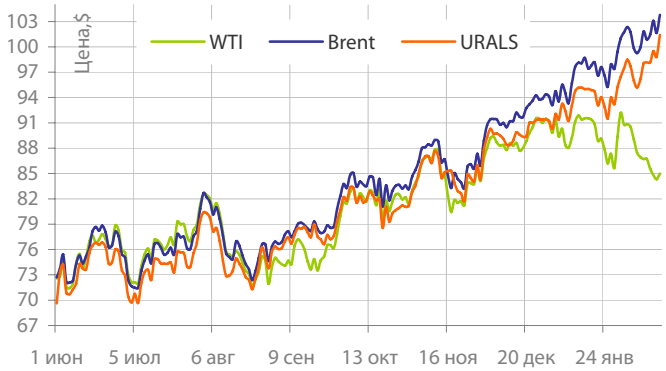
См. стр. 3

Календарь событий

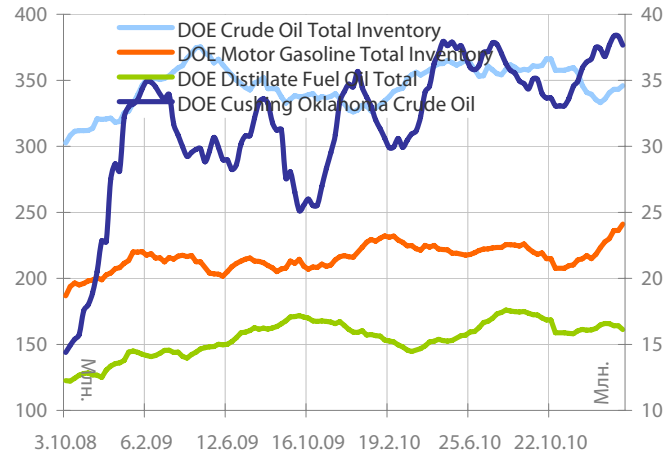
См. стр. 4

		16 фев	15 фев	Изм.,%	11 фев
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	84,99	84,32	0,8%	85,58
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	103,78	101,64	2,1%	101,43
Urals (Spot)	$/барр.	101,42	98,83	2,6%	98,17
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	3,92	3,98	-1,4%	3,91
Никель (LME)	$/тонн.	28542	28717	-0,6%	28275,5
Медь (LME)	$/тонн.	9848	10027,25	-1,8%	9975,25
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1374,7	1373,6	0,08%	1359,9
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1834,3	1831,6	0,15%	1813,5

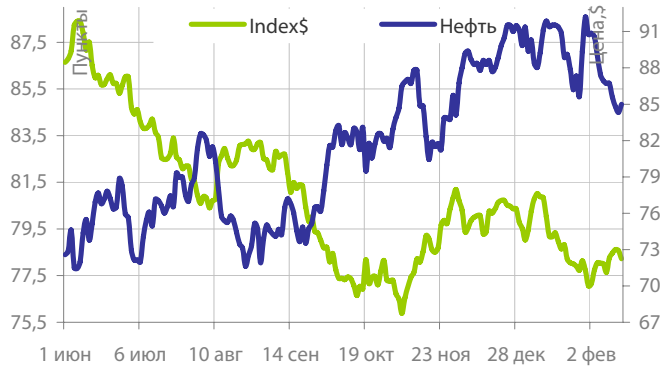
Динамика рынка нефти.



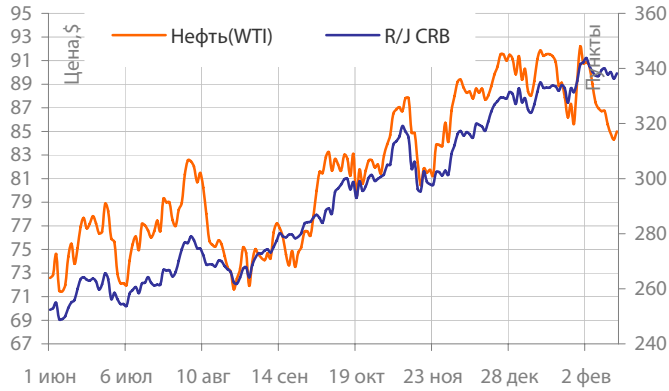
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Расширение спрэда между нефтью Brent и WTI продолжилось и на текущей неделе, чему способствовали сообщения о намерениях иранских властей отправить несколько кораблей к Суэцкому каналу и о беспорядках на Ближнем Востоке. Кроме этого, новость о том, что строительство нефтепровода от терминала Кушинг до Мексиканского залива откладывается, усилила долгосрочные риски увеличения запасов нефти на этом терминале.

• С пятницы 11 февраля нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX упали на 0,7% до $84,99 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в апреле на нефть марки Brent за тот же период выросли на 2,3% до $103,78 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 11 февраля повысились на 3,3% до $101,42 за барр.

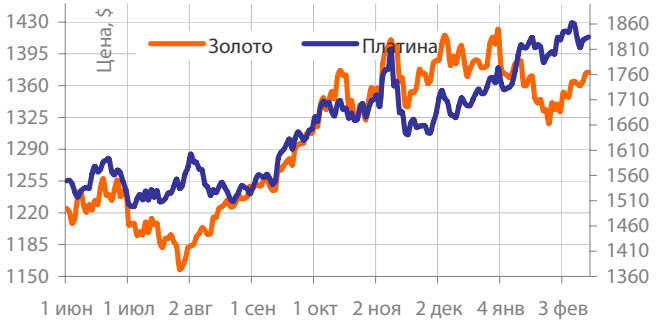
• Что касается данных по запасам нефти и нефтепродуктов в США, то отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 16 февраля, вновь оказался неоднозначным. Поскольку с одной стороны он сообщил о сокращении запасов дистиллятов (на 3,1 млн. барр. до 161,270 млн. барр.), при этом оставаясь на 10-летних максимумах для текущего периода времени. С другой стороны EIA указало на рост запасов бензина (на 205 тыс. барр. до новых максимумов с 1990 г. 241,096 млн. барр.) и нефти (на 860 тыс. до 345,917 млн. барр.), в том числе и на терминале в Кушинге (на 250 тыс. барр. до 37,657 млн. барр.). Вероятно, что одной из причин увеличения запасов нефти в Кушинг стал ввод новых мощностей по доставке «черного золота» из Канады в США.

• Относительно дальнейшего движения нефтяных котировок, то они, вероятно, продолжат демонстрировать разнонаправленные колебания в условиях сохранения геополитической неопределенности. Причем любой намек на ухудшение ситуации на Ближней Востоке может спровоцировать движение нефти Brent выше сильного уровня сопротивления в районе $104-105 за барр. с дальнейшей целью роста $120 за барр. При этом если никаких новых сообщений из этого региона не появится, тогда в этом случае может начаться локальная коррекция, в том числе в преддверии заседания ОПЕК (22 февраля). Относительно WTI, то в случае дальнейшего снижения ближайшим уровнем поддержки выступает отметка районе линии восходящего тренда $83-84 за барр.

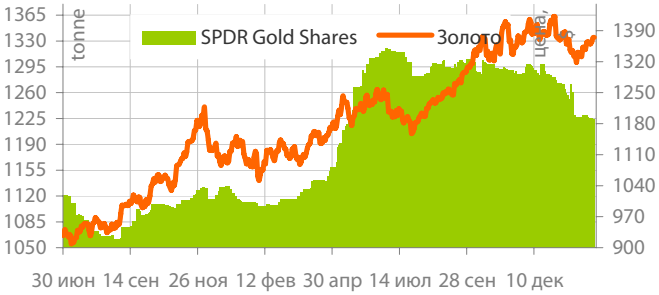
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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.



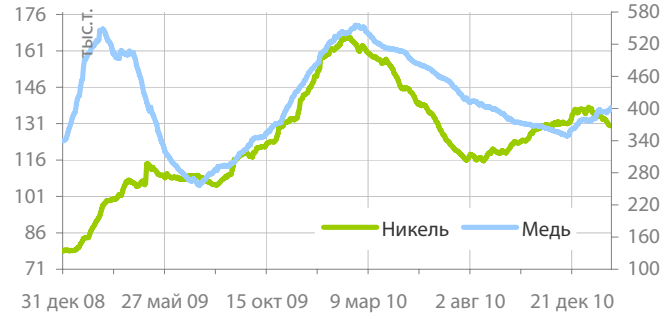
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



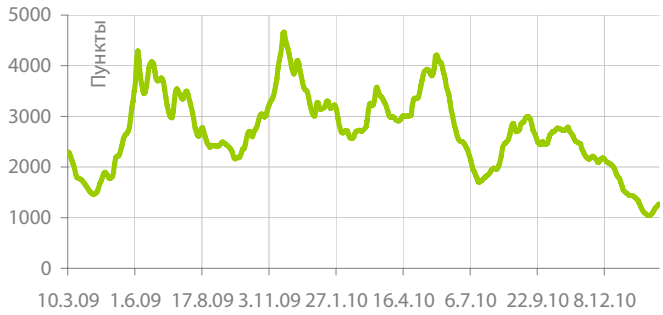
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Геополитический кризис на Ближнем Востоке, затронувший также Иран и Ливию, и инфляционные ожидания спровоцировали в начале нынешней недели новые спекулятивные покупки драгоценных металлов.

• Относительно золота, то крупные участники рынка вопреки росту цен продолжили сокращение в своих запасах золота. В частности, у крупнейшего золотого фонда SPDR Gold Shares за прошлую неделю они уменьшились на 0,12% до майских минимумов прошлого года - 1224,01 т.

• Дополнительную поддержку золоту оказывала и фундаментальная сторона рынка, а именно растущий спрос на фоне предложения снижения производства металла. В частности, по данным Всемирного совета по золоту (World Gold Council) мировой спрос на золото в 2010 г увеличился на 9% до 3,8 тыс. т. При этом, Yanacocha, второй по величине золотой рудник в мире, ожидает добыть от 1,3 до 1,4 млн. унц золота в 2011 г., что ниже объемов добычи металла в 2010 г. (1,46 млн. унц.) и 2009 г. (2,03 млн. унц.) .

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 11 февраля повысились на 1,1% до $1374,7 за тр. унц, котировки платины выросли на 1,1%, до $1834,30 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 2,74% до $30,65 за тр. унц.

• Между тем, сохраняется высокая вероятность продолжения роста цен на металлы данной группы на фоне текущей геополитической напряженности и усиления инфляционного давления в мире. С технической стороны золото в ближайшие недели может вновь протестировать уровень $1400 за тр. унц, но для начала ему нужно будет взять сильный уровень сопротивления в районе $1384 за тр. унц.

Промышленные металлы

• Рынок промышленных металлов в начале текущей недели демонстрировал разнонаправленную динамику, в то время как медь продолжила корректироваться после достижения ею накануне новых исторических максимумов на фоне снижения объемов промышленного производства в США в январе, никель рос вследствие публикации ряда данных. Также не исключено, что на их динамику оказал новый рост складских запасов меди и очередное снижение никеля на Лондонской бирже.

• С 11 февраля цены на медь на бирже LME снизились на 1,3% до $9848 за т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 02,29% до 405 800 т.

• Цены на никель на бирже LME с 11 февраля выросли на 0,9% до $28542 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,77% до 130 098 т.

• По поводу никеля, то вышедшая на днях статистика по состоянию мирового рынка никеля указала на дефицит металла в прошлом году. В том числе, по информации Международного бюро металлургической статистики мировой рынок никеля за 11 месяцев 2010 г. характеризовался дефицитом в 20,1 тыс. т. по сравнению с избытком в 14,3 тыс. т. год назад.

• Не исключено, что в ближайшие несколько дней вслед за медью продолжит снижение и никель, после достижения им накануне максимумов конца 2008 г.

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