Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 21 февраля 2011 г.

На фоне недельных потерь доллара, усиления геополитической напряженности в мире и повышения инфляционного давления большинство сырьевых товаров на прошлой неделе демонстрировали рост. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB подскочил на 1,2% до 341,78 п. Индекс доллара понизился на 1% до 77,664 п.

Рынок энергоносителей

Фундаментальные релизы наряду с текущей геополитической напряженностью на Ближнем Востоке сохранили за собой основную роль в формировании нефтяных цен.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Геополитический кризис на Ближнем Востоке и Северной Африке, а также усиление инфляционного давления спровоцировали на прошлой неделе новые спекулятивные покупки драгоценных металлов.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

На рынке промышленных металлов на прошлой неделе отмечалась смешанная динамика.

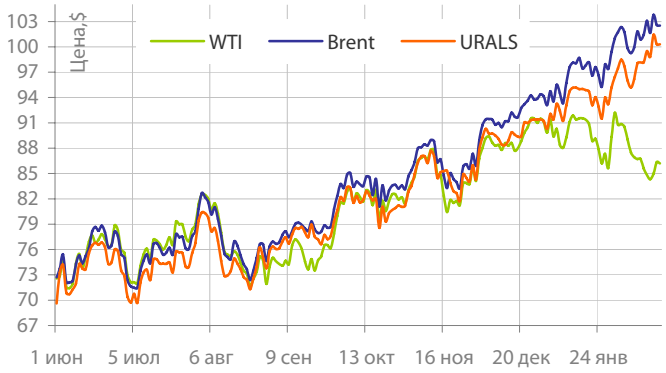
См. стр. 3

Календарь событий

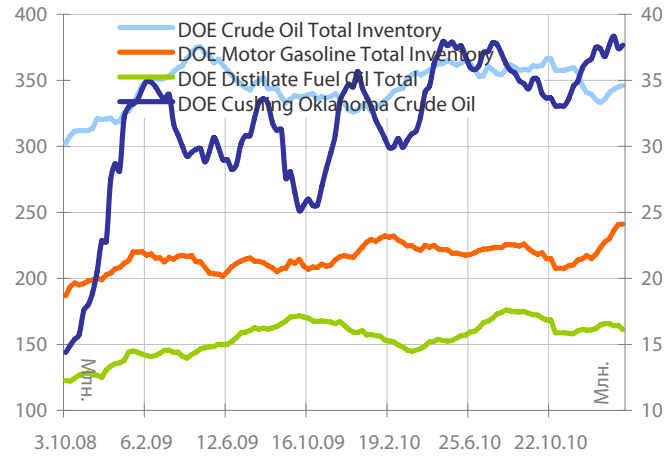
См. стр. 4

		18 фев	17 фев	Изм.,%	11 фев
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	86,2	86,36	-0,2%	85,58
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	102,52	102,59	-0,1%	101,43
Urals (Spot)	$/барр.	100,3	100,32	0,0%	98,17
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	3,88	3,87	0,2%	3,91
Никель (LME)	$/тонн.	29123	28463	2,3%	28275,5
Медь (LME)	$/тонн.	9867	9814,25	0,5%	9975,25
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1388,2	1384,7	0,25%	1359,9
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1843,3	1844	-0,04%	1813,5

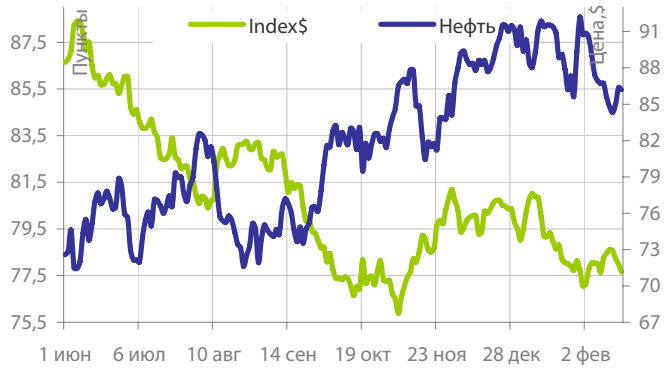
Динамика рынка нефти.



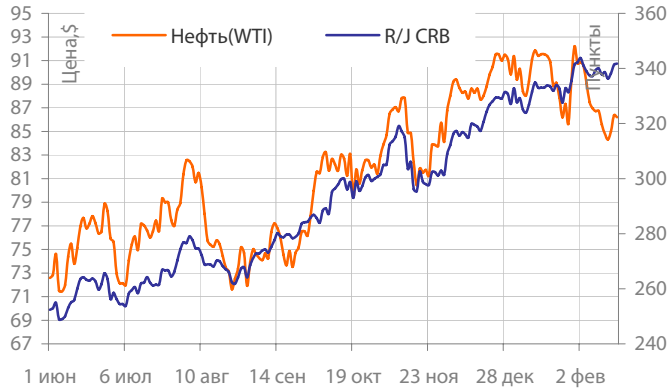
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Фундаментальные релизы наряду с текущей геополитической напряженностью на Ближнем Востоке сохранили за собой основную роль в формировании нефтяных цен. Однако ожидания роста запасов нефти в США на терминале Кушинг в Оклахоме продолжили сдерживать нефть марки WTI от роста. Более того, ввиду этого спрэд между Brent и WTI на минувшей неделе вновь обновил рекордный максимум, в том числе по апрельским контрактам он достигал около $12,61 за барр.

• С пятницы 11 февраля нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX подросли на 0,7% до $86,2 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в апреле на нефть марки Brent за тот же период выросли на 1,1% до $102,52 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 11 февраля повысились на 2,2% до $100,3 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.

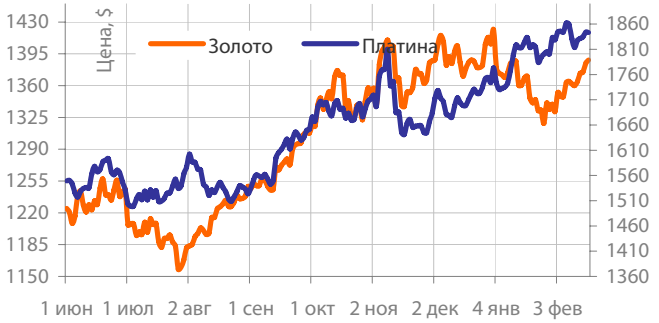
• Относительно геополитических новостей, которые успели появиться за минувшие выходные стоит выделить ситуацию в Ливии и Алжире, где отмечались новые столкновения между полицией и протестующими. Также, лидер ливийского племени Аль-Зуайя в восточной части Ливии в воскресенье угрожал сократить экспорт нефти в западные страны в течение 24 ч. Таким образом, ожидания сокращения поставок нефти подстегнули к новому росту цены на нефть в преддверии завтрашнего заседания ОПЕК, итоги которого в ключе последних событий могут нести в себе массу сюрпризов. Отметим, что Алжир и Ливия входят в состав этой организации и добывают по ее последним данным около 2,8 млн. барр. нефти в сутки.

• По поводу дальнейшего движения нефтяных котировок, то в условиях сохраняющей геополитической напряженности в мире они могут изменяться, как в сторону роста, так и в сторону снижения. Причем пробой нефтью Brent сильного уровня сопротивления в районе $104-105 за барр. открывается цель $120 за барр. В то же время, в случае коррекции ближайшая поддержка будет проходить в районе $101 за барр., выход за рамки которого, открывает уровень в районе $92 за барр.

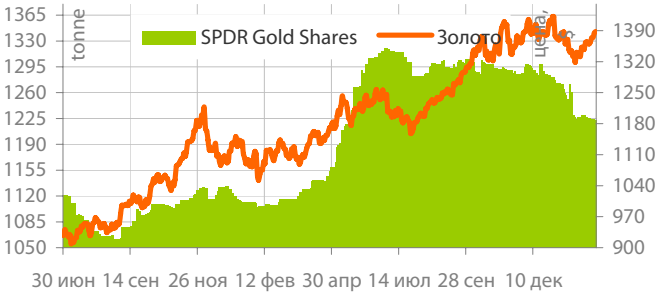
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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.



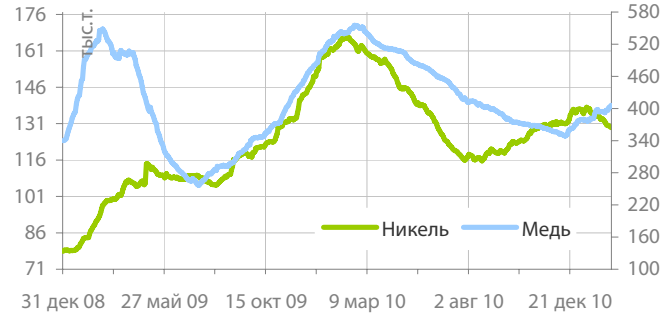
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



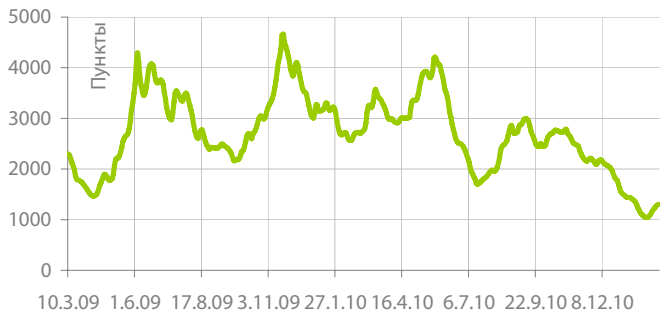
Динамика цен на никель и медь на LME.



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 и Северной Африке, а также усиление инфляционного давления спровоцировали на прошлой неделе 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 0,2% до майских минимумов прошлого года - 1224,01 т.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 11 февраля повысились на 2,1% до $1388,2 за тр. унц, котировки платины выросли на 1,6%, до $1834,30 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 10% до $32,76 за тр. унц.

• Между тем, по последним еженедельным данным комиссии по срочной фьючерсной торговле сырьевыми товарами (CFTC) у тактических инвесторов отмечались смешанные взгляды на драгоценные металлы. Они увеличили число длинных позиций по золоту (на 2%) и серебру (на 13%), при этом сократив их по металлам платиновой группы (платина на 2%). Таким образом, учитывая преимущественно спекулятивный рост цен последних дней на металлы данной группы, по ним может начаться локальная фиксация прибыли, в том числе по серебру, которое только сегодня вновь обновило максимумы с 1980 г. Если же этого не случится, то металлы могут продолжить свой рост по направлению к новым многомесячным максимумам.

Промышленные металлы

• На рынке промышленных металлов на прошлой неделе отмечалась смешанная динамика на фоне разнонаправленных изменений их складских запасов на лондонской бирже вкупе с решением ЦБ Китая повысить требования к резервам банков. Также отдельно никель поддержали сообщения о том, что бразильская горнодобывающая компания Vale SA (крупнейший производитель никеля в мире) останавливает печь №2 на предприятии в Онтарио (Канада). Предполагается, что она будет в нерабочем состоянии, по крайней мере, 16 недель, что может привести к снижению объемов производства никеля на 15 тыс. т., что составляет 5% от запланированного производства в 2011 г.

• С 11 февраля цены на медь на бирже LME снизились на 1,1 до $9867а т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 2,82% до 407 925 т.

• Цены на никель на бирже LME с 11 февраля выросли на 3,0% до $29123 т. Складские запасы металла на LME уменьшились на1,31% до 129 396 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.

• Мы не исключаем, что в ближайшие дни медь возобновит свой рост вслед за никелем на фоне публикации сильных европейских производственных индексов PMI, в том числе по европейскому региону, которые достигли в феврале рекордного максимума – 59 п.

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 21 февраля 2011 г.

- США: Национальный праздник. День Президентов.
- 11:28 Германия: Индекс деловой активности в промышленности за фев
- 11:28 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за фев
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности за фев
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за фев
- 11:58 Еврозона: Комбинированный индекс деловой активности за фев
- 12:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo за фев
- 12:00 Германия: Индекс делового оптимизма Ifo за фев
- 12:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo за фев
- 12:30 Великобритания: Чистые заимствования государственного сектора за янв

вторник 22 февраля 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительского доверия GfK за мар
- 17:00 США: Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller
- 18:00 США: Индекс потребительского доверия за фев
- 18:00 США: Индексы деловой активности ФРБ Ричмонда за фев

среда 23 февраля 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за дек
- 15:00 США: Индексы ипотечного рынка
- 15:45 США: Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях
- 16:55 США: Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей
- 18:00 США: Продажи домов на вторичном рынке за янв

четверг 24 февраля 2011 г.

- 10:00 Германия: ВВП окончательный за 4 кв
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за фев
- 13:00 Еврозона: Индекс делового климата за фев
- 13:00 Еврозона: Индекс ожиданий потребителей за фев
- 13:00 Еврозона: Индекс ожиданий в сфере услуг за фев
- 13:00 Еврозона: Индекс ожиданий в сфере промышленности за фев
- 14:00 Великобритания: Индекс изменения объема розничных продаж CBI за фев
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго
- 16:30 США: Заказы на товары длит. пользования
- 18:00 США: Продажи на первич. рынке жилья
- 18:00 США: Индекс цен на жилье

пятница 25 февраля 2011 г.

- 02:30 Япония: Индекс потребительских цен, за янв
- 03:00 Германия: Индекс потребительских цен за фев
- 12:30 Великобритания: ВВП за 4 кв
- 16:30 США: ВВП за 4 кв
- 16:30 США: Личное потребление за 4 кв
- 18:00 США: Индекс потребителького доверия Мичигана

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