Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 24 февраля 2011 г.

Рынок commodities продолжил следить за событиями на Ближнем Востоке, демонстрируя в начале текущей недели смешанную динамику. Волатильности сырьевым котировкам добавили комментарии официальных лиц и статистические данные, в том числе из Китая. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB подскочил на 1,8% до новых максимумов с сентября 2008 г. - 347,81 п. В основном, столь сильный роста индекс был обусловлен динамикой нефти WTI и драгоценных металлов.

Рынок энергоносителей

Спекулятивная игра на повышение нефтяных котировок продолжилась вслед за ухудшением геополитической обстановки в мире, в том числе повлекшей за собой сбои в поставках нефти из Ливии.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Снижение аппетита к риску на фоне волнений на Ближнем Востоке, слабый доллар, распродажи на фондовых площадках и растущие цены на нефть поддержали золото и серебро в начале нынешней недели.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Продолжающийся рост запасов меди на Лондонской и Шанхайской биржах вновь оказал давление на «красный металл».

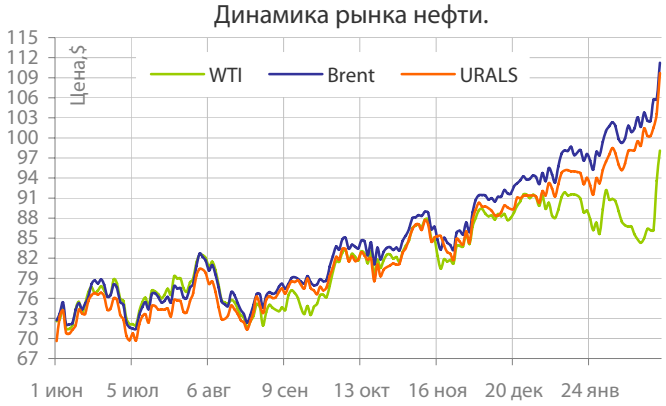
См. стр. 3

Календарь событий

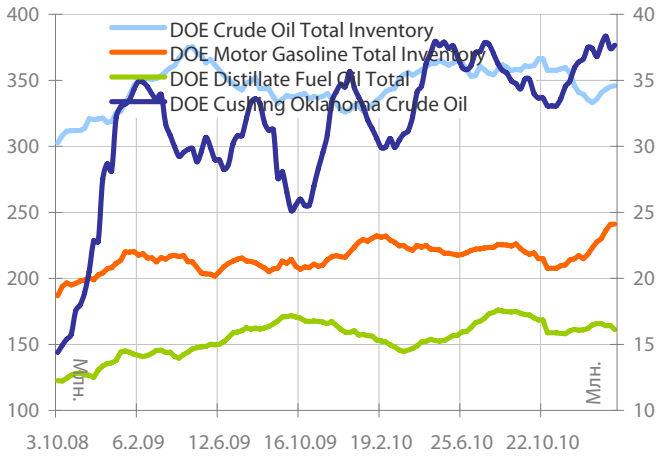
См. стр. 4

		23 фев	22 фев	Изм.,%	18 фев
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	86,2	86,2	0,0%	86,2
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	111,25	105,78	5,2%	102,52
Urals (Spot)	$/барр.	109,71	103,61	5,9%	100,3
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	3,90	3,87	0,9%	3,88
Никель (LME)	$/тонн.	28658	28627	0,1%	29123
Медь (LME)	$/тонн.	9421	9576	-1,6%	9867
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1413,4	1400,5	0,92%	1388,2
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1776,7	1786,3	-0,54%	1843,3

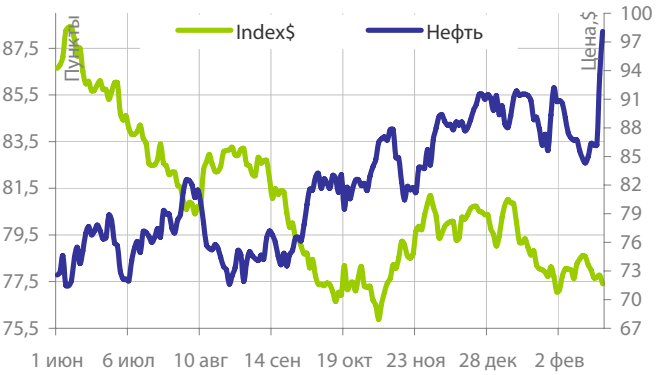
Динамика рынка нефти.



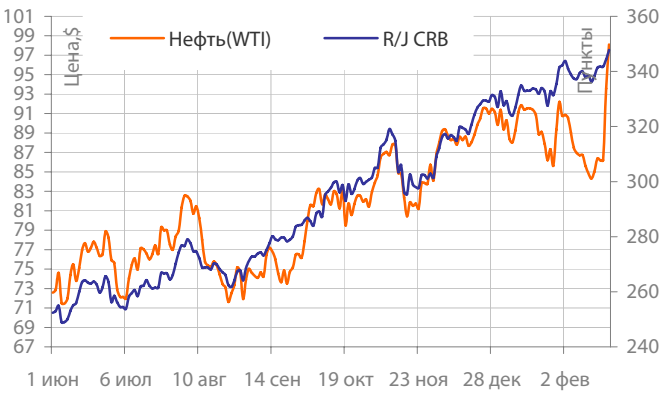
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Спекулятивная игра на повышение нефтяных котировок продолжилась вслед за ухудшением геополитической обстановки в мире, в том числе повлекшей за собой сбои в поставках нефти из Ливии. Хотя, в целом если будет полностью сокращены поставки «черного золота» из этой страны, то это будет стоить ОПЕК около 5% от всей нефти производимой в день странами входящим в организацию. Причем учитывая последние данные Bloomberg, только у Саудовской Аравии есть возможность увеличить добычу нефти на 3 млн. барр. в сутки.

• Также рынок нефти не был лишен и фундаментальной поддержки в лице Китая, который вновь увеличил импорт нефти. В итоге, объемы поставляемой нефти составили в январе немногим меньше сентябрьских исторических максимумов (23,288 млн. т.) – 21,8 млн. т.

• С пятницы 18 февраля нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX выросли на 13,8% до $98,1 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в апреле на нефть марки Brent за тот же период выросли на 8,5% до $111,25 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 11 февраля повысились на 9,4% до $109,71 за барр.

• На наш взгляд, только прямое указание на повышение уровня производства нефти от основных производителей нефти (в частности, Саудовской Аравии) сможет как-то успокоить рынки и повлечь за собой закрытие длинных позиций. В частности, по неподтвержденной информации Саудовская Аравия ведет активные переговоры с европейскими нефтяными компаниями, предлагая им за счет арабской нефти покрыть перебои с поставками, возникшие из-за беспорядков в Ливии.

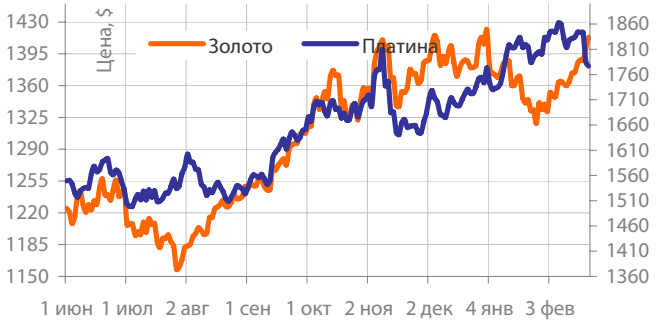
• В то же время, из-за выходного дня в США в понедельник релиз отчета Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 18 февраля, был перенесен на четверг. Опубликованные в нем данные вновь оказались неоднозначными. С одной стороны, он указал на сокращение запасов дистиллятов, бензина и нефти на терминале Кушинг в Оклахоме. С другой же, сообщил о новом увеличение запасов «черного золота» на фоне сокращения его импорта до минимума текущего года. Возможно, что участники рынка в условиях сохранения геополитической напряженности оставят эти данные незамеченными. Хотя не стоит исключать, влияние на нефтяной рынок других индикаторов, выход которых запланирован на пятницу - очередная оценка ВВП США за IV кв.

• В целом с технической стороны как мы ранее писали, сильным уровнем сопротивления для Brent продолжает оставаться отметка в $120 за барр, тогда как для WTI таким уровнем является $104 за барр.

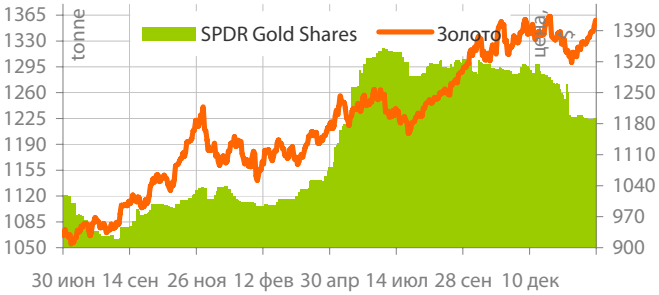
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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

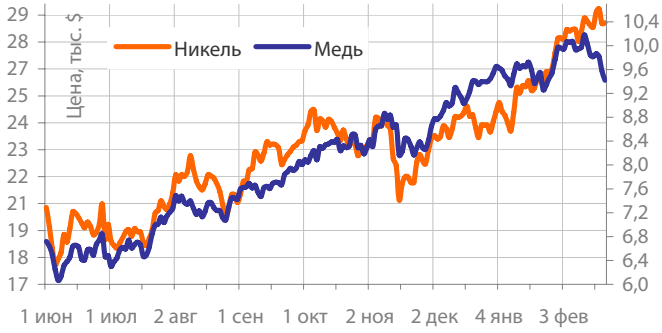
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



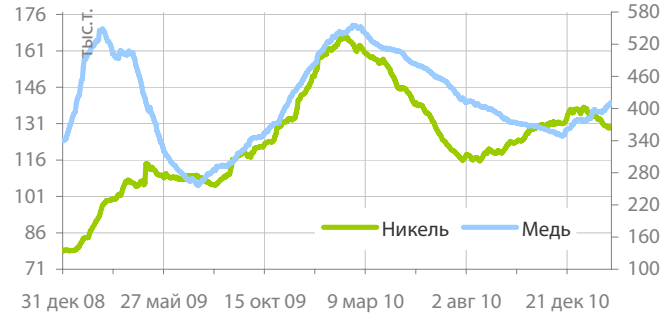
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



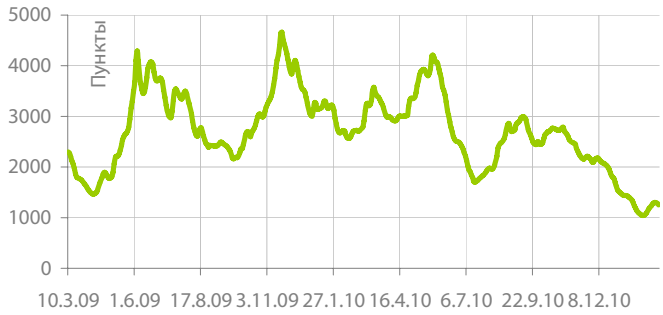
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Снижение аппетита к риску на фоне волнений на Ближнем Востоке, слабый доллар, распродажи на фондовых площадках и растущие цены на нефть поддержали золото и серебро в начале нынешней недели. В то же время озабоченность по поводу роста в Китае спровоцировали продажи металлов платиновой группы, широко использующихся в автомобильной промышленности.

• Относительно золота, то его могли также вслед за спекулянтами поддержать и такие крупные участники рынка, как золотые фонды. В частности, у крупнейшего золотого фонда SPDR Gold Shares за 3 дня недели они увеличились на 0,25% до 1226,1 т., оттолкнувшись, таким образом, от майских минимумов прошлого года.

• По поводу платины, то по прогнозу Китайской Ассоциация Автопроизводителей продажи китайских автомобилей будут расти на 10-15% в этом году после 32% увеличения в 2010 году,

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 18 февраля повысились на 1,8% до $1413,4 за тр. унц, котировки платины снизились на 3,6%, до $1776,70 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 2,5% до $33,56 за тр. унц.

• Учитывая спекулятивный характер формирования цен на драгоценные металлы, по ним в ближайшие дни можно ожидать коррекции на фоне возможного укрепления доллара в преддверии публикации важной пятничной статистки, которая может усилить ожидания ужесточения риторики ФРС США относительно монетарной политики.

Промышленные металлы

• Продолжающийся рост запасов меди на Лондонской и Шанхайской биржах вновь оказал давление на «красный металл» и вместе с ней на никель. Также продажи металлов могли быть связаны с недавним решением ЦБ Китая повысить требования к резервам банков страны.

• С 18 февраля цены на медь на бирже LME снизились на 4,5% до $9421 т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 0,93% до 411 700 т. На Шанхайской бирже их рост за неделю, завершившуюся 17 февраля, составил 11,70% до майских значений прошлого года – 161 тыс. т.

• Цены на никель на бирже LME с 18 февраля опустились на 1,6% до $28658 т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,15% до 129 198 т.

• Учитывая непредсказуемость поведения игроков на многих рынках, в том числе в условиях геополитической неопределенности металлы данной группы могут оставаться под давлением продаж. При этом нельзя исключать их роста в случае сильных пятничных данных по ВВП США за IV кв.

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