Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 28 февраля 2011 г.

Рынок commodities на прошлой неделе демонстрировал повышенную волатильность на фоне событий на Ближнем Востоке и комментарий официальных лиц. Цены на нефть и некоторые драгоценные металлы значительно подорожали, в то время как цветные металлы и большинство сельскохозяйственных товаров оказались под давлением со стороны возросшего неприятия риску. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB подскочил на 2,8% до новых максимумов с сентября 2008 г. - 351,29 п. В основном, столь сильный рост индекса был обусловлен динамикой нефти WTI и драгоценных металлов.

Рынок энергоносителей

Спекулятивный рост нефтяных котировок продолжался на протяжении всей минувшей недели вслед за ухудшением геополитической обстановки в мире.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Золото и серебро на прошлой неделе поддерживали снижение аппетита к риску на фоне волнений на Ближнем Востоке, слабый доллар и распродажи на фондовых площадках вкупе с растущими ценами на нефть.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Продолжающийся рост запасов меди и никеля на Лондонской бирже оказал давление на эти металлы на прошлой неделе.

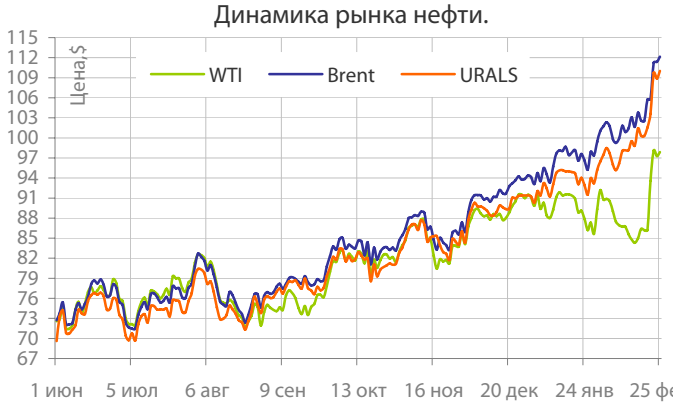
См. стр. 3

Календарь событий

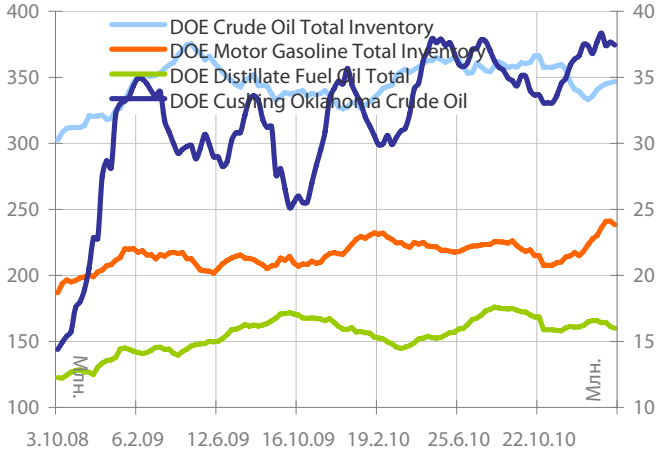
См. стр. 4

		25 фев	24 фев	Изм.,%	18 фев
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	86,2	86,2	0,0%	86,2
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	112,14	111,36	0,7%	102,52
Urals (Spot)	$/барр.	110,02	108,88	1,0%	100,3
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,01	3,79	5,6%	3,88
Никель (LME)	$/тонн.	28170	27478	2,5%	29123
Медь (LME)	$/тонн.	9766	9504	2,8%	9867
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1409,3	1415,3	-0,42%	1388,2
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1803,4	1786,8	0,93%	1843,3

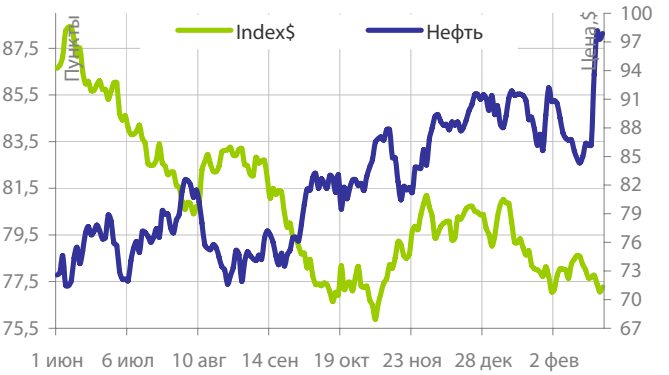
Динамика рынка нефти.



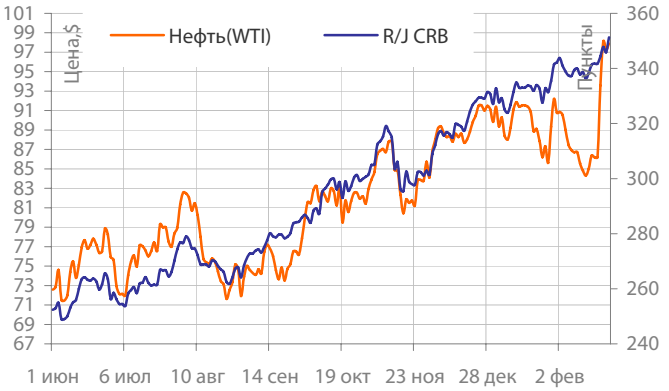
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



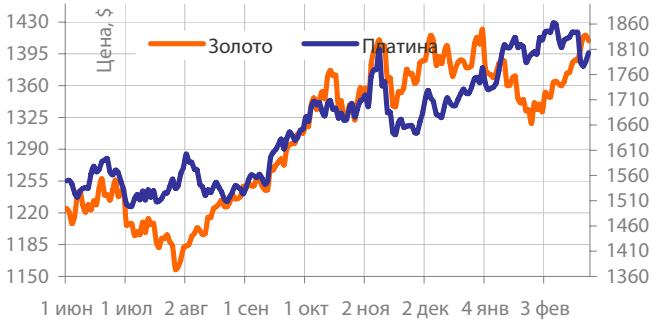
Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

- Спекулятивный рост нефтяных котировок продолжался на протяжении всей минувшей недели вслед за ухудшением геополитической обстановки в мире, в том числе повлекшей за собой сбои в поставках нефти из Ливии, которые по не подтвержденной информации сократились на 1 млн. барр. в день. (1,6 млн. барр. добывала Ливия в январе). При этом отметим, что 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. Как раз, Саудовской Аравии удалось понизить градус относительно поставок нефти, а именно по неподтвержденной информации страна вела активные переговоры с европейскими нефтяными компаниями, предлагая им за счет арабской нефти покрыть перебои с поставками, возникшие из-за беспорядков в Ливии.
- Также рынок нефти не был лишен и фундаментальной поддержки в лице Китая, который вновь увеличил импорт нефти. В итоге, объемы поставленной 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 13,5% до $97,88 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в апреле на нефть марки Brent за тот же период выросли на 9,4% до $112,14 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 18 февраля повысились на 9,7% до $109,71 за барр.
- В то же время, отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 18 февраля, вновь оказался неоднозначным. С одной стороны, он указал на сокращение запасов дистиллятов, бензина и нефти на терминале Кушинг в Оклахоме. С другой же стороны, он сообщил о новом увеличение запасов «черного золота» на фоне сокращения его импорта до минимума текущего года.
- Между тем, накануне Комиссия по срочной фьючерсной торговле сырьевыми товарами США (CFTC) сообщила, что крупные спекулянты, за неделю, закончившуюся 22 февраля, увеличили объемы длинных позиций WTI на 9,16% до новых исторических максимумов 350580 контрактов, и вместе с этим довели число коротких позиций до минимумов с августа 2008 г. – 131588 контрактов. Таким образом, столь сильная динамика лишний раз указывает на спекулятивность текущих уровней цен. Поэтому фиксации прибыли может случиться в любой момент, и, возможно, приведет к сильному снижению котировок. Не исключено, что сигналом для этого могут стать предстоящие выступления главы ФРС США Б.Бернанке (1-2 марта), на котором он может намекнуть на возможный пересмотр последних программ количественного смягчения (QE-2).
- В целом, с технической стороны напомним, что сильным уровнем сопротивления для Brent продолжает оставаться отметка в $120 за барр, тогда как для WTI таким уровнем является $104 за барр.

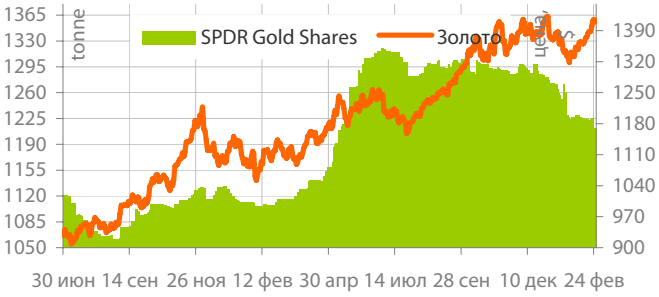
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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.



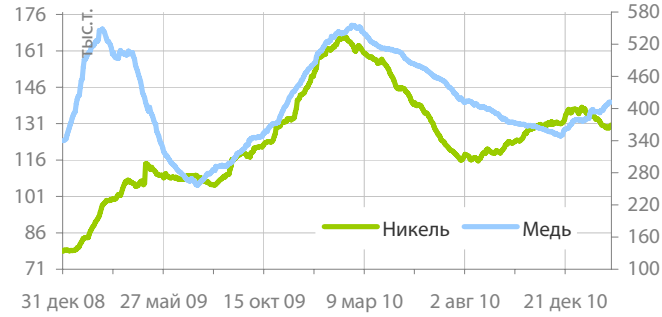
Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.



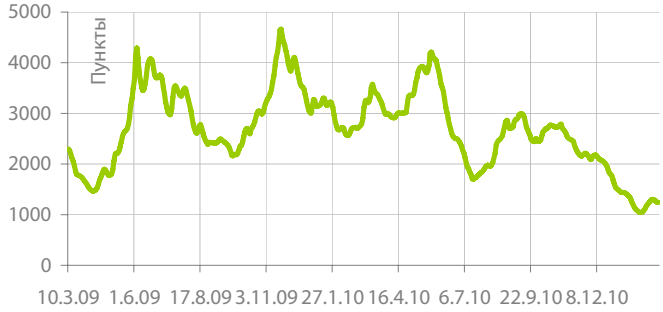
Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



Динамика изменения индекса Baltic DRY



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

Драгоценные металлы

• Золото и серебро на прошлой неделе поддерживали снижение аппетита к риску на фоне волнений на Ближнем Востоке, слабый доллар, распродажи на фондовых площадках вкупе с растущими ценами на нефть. В противоположность этому, озабоченность по поводу замедления темпов промышленного спроса вызвало фиксацию прибыли по металлам платиновой группы, широко использующихся в автомобильной промышленности.

• Относительно золота, то для него вновь появились тревожные сигналы, а именно возобновившаяся фиксация прибили такими крупными участниками рынка, как золотые фонды. В частности, у крупнейшего золотого фонда SPDR Gold Shares за неделю запасы «желтого металла» сократились на 0,94% до майских минимумов прошлого года 1211,57 т.

• 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 пятницу на бирже COMEX котировки золота с 18 февраля повысились на 1,5% до $1409,3 за тр. унц, котировки платины снизились на 2,2%, до $1803,40 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 0,69% до $32,98 за тр. унц.

• Мы не исключаем, что в ближайшие дни по драгоценным металлам начнется фиксация прибыли на фоне их последнего спекулятивного роста. Также мы не исключаем, что публикуемые завтра китайские индексы PMI будут ниже прошлых значений, что может оказать дополнительное давление на платину.

Промышленные металлы

• Продолжающийся рост запасов меди и никеля на Лондонской бирже оказал давление на эти металлы на прошлой неделе. При этом «красному металлу» удалось избежать более значительных потерь благодаря первому за последние 4 недели сокращению запасов этого металла на Шанхайской бирже

• С 18 февраля цены на медь на бирже LME снизились на 1% до $9766 т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 2,18% до 416 825 т. На Шанхайской бирже их снижение за неделю, завершившуюся 24 февраля, составило 1,84% до 158 тыс. т.

• Цены на никель на бирже LME с 18 февраля опустились на 3,3% до $28170 т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,79% до 130 422 т.

• Мы не исключаем, что завтрашние китайские данные вкупе с предстоящим выступлением главы ФРС США спровоцирует продажи на рынке промышленных металлов.

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 28 февраля 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: -0.6 % м/м
- 16:30 США: Базовый индекс цен расходов на личное потребление Прогноз: 0.1 % м/м
- 16:30 США: Личные доходы/расходы
- 17:45 США: Чикагский индекс менеджеров по снабжению Прогноз: 67.5
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья

вторник 1 марта 2011 г.

- 02:30 Япония: Уровень безработицы Прогноз: 4.9 %
- 04:00 Китай: Индекс менеджеров по снабжению Прогноз: 52
- 12:00 Германия: Уровень безработицы Прогноз: 7.4 %
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 10 %
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 Канада: Ключевая процентная ставка Банка Канады Прогноз: 1 %
- 18:00 США: Расходы на строительство Прогноз: -0.4 %
- 18:00 США: Индекс экономических условий ISM в производственной сфере
- 18:00 США: Индекс цен по данным ISM Прогноз: 82.8

среда 2 марта 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 1 % м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного рынка
- 15:30 США: Индекс увольнений по расчету Challenger
- 16:15 США: Индекс занятости ADP Прогноз: 175 тыс.
- США: Обзор ФРС Beige Book

четверг 3 марта 2011 г.

- 13:00 Еврозона: ВВП Прогноз: 0.3 % к/к
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: 0.3 % м/м
- 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1 %
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Индекс ISM для непроизводственной сферы

пятница 4 марта 2011 г.

- 16:30 США: Уровень безработицы за февраль Прогноз: 9.1%
- 16:30 США: Изменение числа занятых в несельскохоз. секторе за февраль Прогноз: 174 тыс
- 18:00 США: Промышленные заказы за январь Прогноз: 2,2%

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

ОАО «Промсвязьбанк»
109052, Москва,
ул. Смирновская,10, стр. 22



Круглосуточная информационно-справочная служба банка:
8 800 555-20-20 (звонок из регионов РФ бесплатный)
+7 (495) 787-33-34

Департамент операций на валютном, денежном и товарном рынках:
+7(495)777-10-20 доб. 70-35-22, 70-47-60
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-04
Reuters Dealing: PSBF

Гришанов Кирилл Николаевич Grishanov@psbank.ru Kgrishanov@bloomberg.net	Директор департамента	Прямой: +7(495)411-51-31 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-59
Отдел конверсионных операций на международном рынке		
Скабелин Андрей Владимирович Skabelin@psbank.ru Askabelin1@bloomberg.net	Начальник отдела	Прямой: +7(495)411-51-34 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-56
Управление клиентских операций		
Кулаков Алексей Дмитриевич Kulakovad@psbank.ru	Начальник управления	Прямой: +7(495)411-51-30 или +7(495)777-47-55 доб. 70-47-55

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

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
Управление торговли и продаж			
Круть Богдан Владимирович krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 311-833-662	Прямой: +7(495) 228-39-22 +7(495) 777-10-20 доб. 70-20-13
Галямина Ирина Александровна Galiamina@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 314-055-108	Прямой: +7(495) 705-97-56 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85
Урумов Тамерлан Таймуразович Urumov@psbank.ru	Трейдер		+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06
Управление брокерского обслуживания			
Хмелевский Иван Александрович Khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 595-431-942	Прямой: +7(905) 411-51-37 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-18
Аналитика			
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки		70-47-75
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций		70-47-34
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

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