Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг10 марта 2011 г.

На сырьевых площадках в начале текущей недели усилились коррекционные настроения игроков практически по всему сектору сырьевых активов на фоне заявлений официальных лиц и рисков замедления роста китайской экономики. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB снизился на 0,7% до 360,23 п. Причем снижался он в основном за счет пшеницы, апельсинового сока, какао, никеля и меди.

Рынок энергоносителей

На рынке «черного золота» в первые дни недели вновь отмечалась повышенная волатильность.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Драгоценным металлам за исключением платины удалось устоять на положительной территории по итогам первых дней текущей недели. Поддержку металлам вновь оказали спекулянты и ETF фонды.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Промышленные металлы снижались на фоне опасений сокращения спроса на металлы данной группы со стороны Китая.

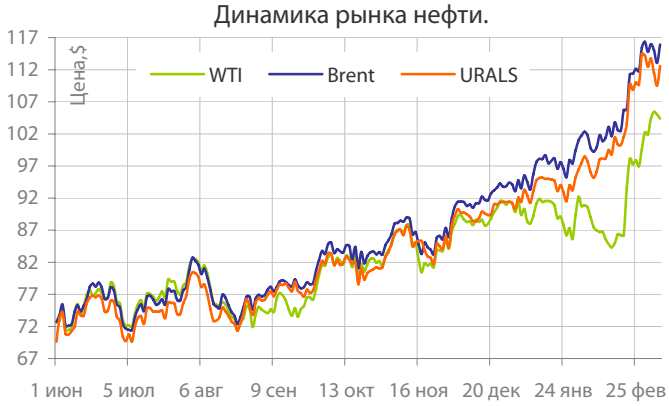
См. стр. 3

Календарь событий

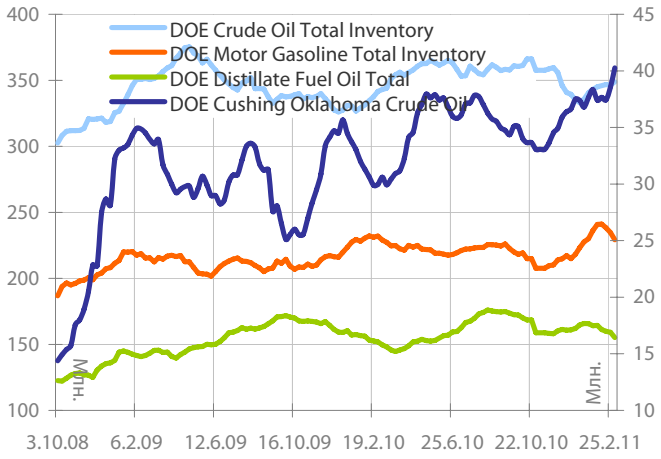
См. стр. 4

		9 мар	8 мар	Изм.,%	5 мар
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	86,2	86,2	0,0%	104,42
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	115,94	113,06	2,5%	115,97
Urals (Spot)	$/барр.	112,56	109,52	2,8%	113,73
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	3,93	3,86	1,7%	3,81
Никель (LME)	$/тонн.	26118	26792	-2,5%	28772
Медь (LME)	$/тонн.	9257	9518	-2,7%	9886,5
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1429,6	1427,2	0,17%	1428,6
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1802	1802,6	-0,03%	1837,9

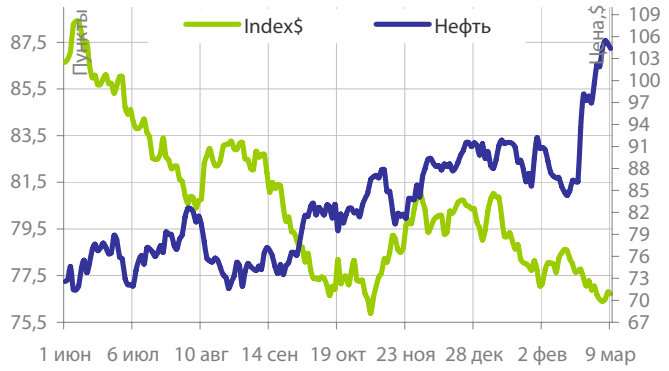
Динамика рынка нефти.



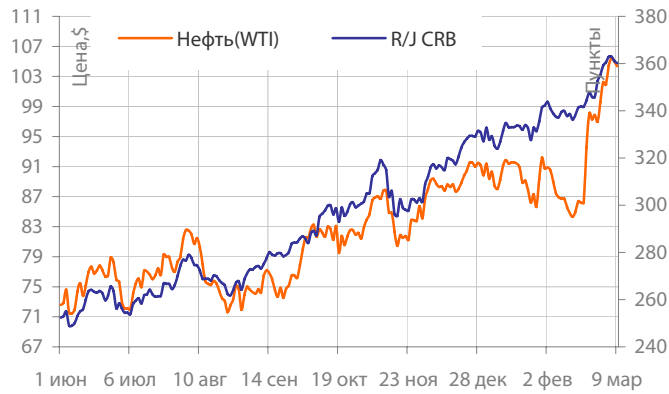
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• На рынке «черного золота» в первые дни недели вновь отмечалась повышенная волатильность. Тон торгов вновь задавал Ближний Восток и Северная Африка, а именно снижение экспорта нефти из Ливии, ненадежность поставок из Ирака и повышенная озабоченность по поводу возможных проблем в Нигерии и Саудовской Аравии. Причем относительно ситуации в последней, то сохраняются неясности в отношении масштабов потенциальных протестов намеченных на пятницу.

• В то же время, если бы не геополитическая поддержка нефтяного рынка, риски его снижения могли бы быть более чем очевидны из-за фундаментальной составляющей рынка. Это и увеличение запасов нефти на терминале Кушинг в Штате Оклахоме США и появившиеся сигналы замедления темпов роста экономики КНР. В частности, дефицит торгового баланса Китая в феврале 2011 г. составил $7,3 млрд.- самый низкий показатель за последние семь лет. В подтверждение охлаждения китайской экономики могут выступить пятничные данные по промышленному производству. При этом особую важность будут представлять показатели инфляции, как производственной, так потребительской, тогда как рост их может спровоцировать ЦБ Китая на очередные шаги по нормализации монетарной политики.

• С пятницы 4 марта нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX снизились на 0,04% до $104,38 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в апреле на нефть марки Brent за тот же период снизились на 0,03% до $115,94 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 4 марта опустились на 1% до $112,56 за барр.

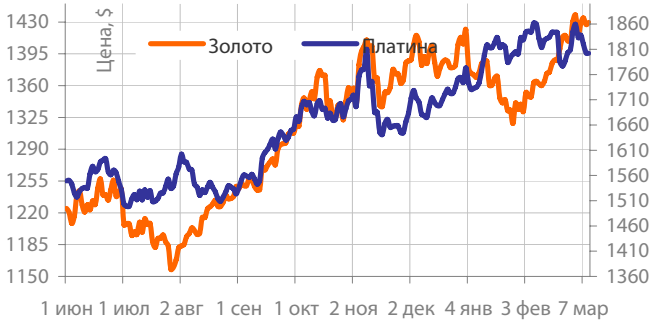
• По части ситуации с запасами нефти и её производных в США, то опубликованный отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 4 марта, оказался негативным, сообщив о росте запасов нефти в целом (на 2,5 млн. барр.) и её запасов на терминале в Кушинге до новых максимумов за все время ведения данной статистики с 2004 г. – 40 млн. барр. При этом разбавить негативный фон от показателей смогло сокращение запасов дистиллятов (на 4,0 млн. барр.) и бензина (на 5,5 млн. барр.). Причем ситуация запасами в Кушинге может ухудшиться к 22 марта, когда случится экспирация апрельских контрактов на нефть марки WTI. Поэтому в ближайшие дни данный сорт может оказаться под значительным давлением со стороны этого фактора. В этом случае с технической стороны WTI может снизиться в этот период до $98-95 за барр. Тогда как ситуация с Brent более неопределенная из-за геополитики. Тем не менее, в случае снижения данного сорта, целью движения может стать отметка $110 за барр.

• При этом стоит напомнить, что текущий уровень цен на «черное золото» обусловлен спекулятивным настроением инвесторов, которое в любой момент может смениться и привести к значительным распродажам на нефтяном рынке. В частности, по последним данным комиссии по срочной фьючерсной торговле сырьевыми товарами США (CFTC) крупные спекулянты довели количество длинных позиций по нефти WTI до новых исторических максимумов (399042 контрактов), и вместе с этим снизили объемы коротких позиций до минимумов с августа 2007 г. – 127155 контрактов.

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

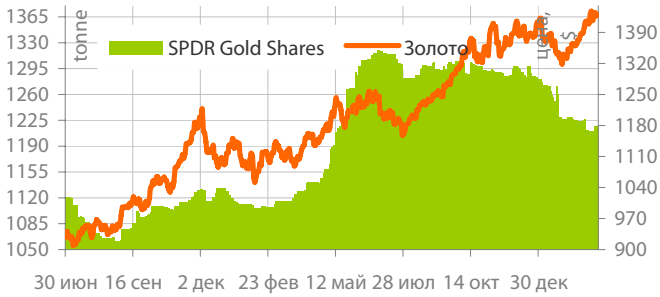
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



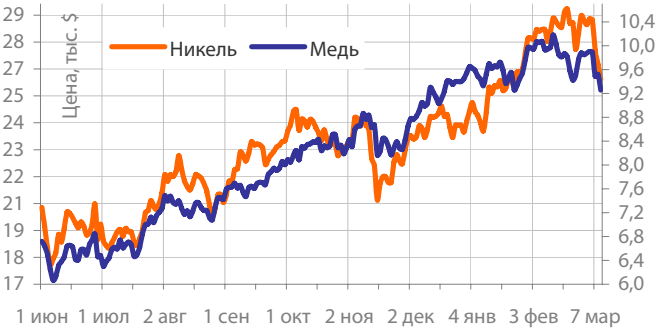
Динамика цен на золото и изменения количества отрытых длинных позиций на COMEX.



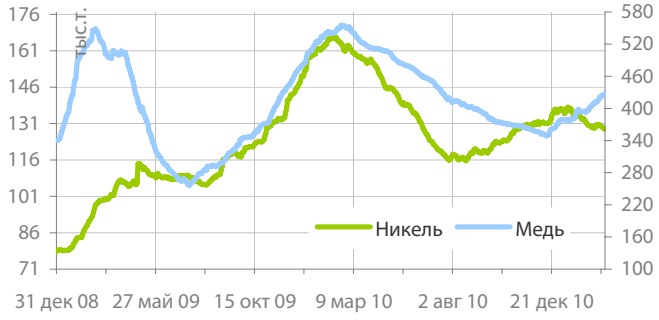
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



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

Драгоценные металлы

• Драгоценным металлам за исключением платины удалось устоять на положительной территории по итогам первых дней текущей недели. Поддержку металлам вновь оказали спекулянты и ETF фонды.

• В то же время, платина попала под удар со стороны автомобильной промышленности Китая, оказавшейся сильнее, чем продолжающиеся покупки металла фондами ETF, увеличивших накануне свои запасы металла до новых исторических максимумов – 1,360 млн. унц.

• Отметим, что продажи автомобилей в КНР упали в феврале на 33% по отношению к прошлому месяцу до 1,27 млн. штук. Однако это на 5% больше продаж автомобилей в феврале 2010 г.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 4 марта повысились на 0,1% до $1429,6 за тр. унц, котировки платины снизились на 2%, до $1802 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 2,05% до $35,97 за тр. унц.

• Вместе с тем, мы продолжаем придерживаться той идеи, что при смене новостного фона драгоценные металлы могут понести сильные потери на фоне их спекулятивного роста последних дней.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы снижались на фоне опасений сокращения спроса на металлы данной группы со стороны Китая.

• Крупнейший потребитель меди в мире Китай, сообщил накануне, что страна сократила импорт «красного металла» в феврале на 19% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 235469 т. – минимум с начала 2009 г.

• С 4 марта цены на медь на бирже LME упали на 6,4% до $9257 т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 0,1% до 425 725 т.

• Вместе с тем, никель, как платина мог попасть под давление со стороны снижения продаж автомобильной техники в Китае, поскольку этот металл широко используется производстве автомобилей.

• Цены на никель на бирже LME с 4 марта снизился на 9,2% до $26118 т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,92% до 128 658 т.

• Мы не исключаем, что промышленные металлы продолжат находиться под давлением «китайского фактора» и рисков более значительного роста доллара.

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

среда 9 марта 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 1.8 % м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.8 % м/м
- 18:00 США: Оптовые продажи Прогноз: 0.5 % м/м
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов по данным EIA

четверг 10 марта 2011 г.

- 02:50 Япония: Динамика ВВП Прогноз: -1.3 % к/к
- 03:00 Китай: Промышленное производство
- 03:00 Китай: Розничные продажи
- 10:00 Германия: Баланс внешней торговли
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: 0.4 % м/м
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5 %
- 16:30 США: Число первичных заявок на пособие по безработице Прогноз: 378 тыс.
- 16:30 США: Баланс внешней торговли Прогноз: -$41.5 млрд. м/м

пятница 11 марта 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.5 % м/м
- 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей Прогноз: 0.6 % м/м
- 16:30 США: Розничные продажи
- 18:00 США: Деловые запасы

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