Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг17 марта 2011 г.

События на Ближнем Востоке и Японии вкупе с общей экономической неопределенностью, царящей на рынках, усилили в начале недели распродажи многих активов, в том числе и commodities. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB упал на 3,78% до минимумов с середины февраля текущего года - 338,17 п.

Рынок энергоносителей

Сместившийся центр внимания на проблемы в Японии позволил инвесторам продолжить в начале текущей недели фиксацию прибыли по нефти вопреки сохраняющимся геополитическим проблемам.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Из-за сильнейшей фиксации прибыли на рынке драгоценных металлов, отмечавшейся во вторник, котировки золота, серебра и платины по итогам 3 дней недели закрылись на красной территории.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

На рынке промышленных металлов в ближайшие дни может отмечаться коррекция.

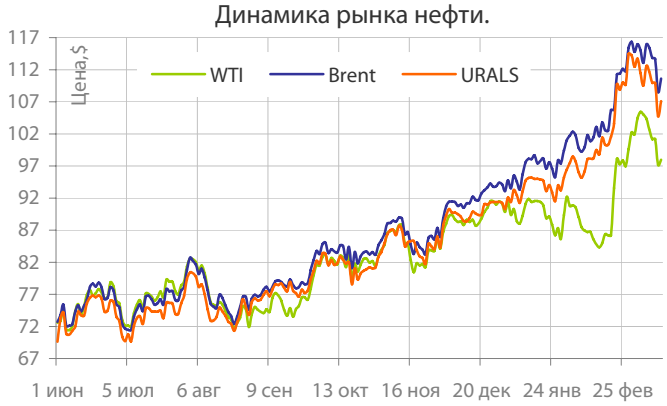
См. стр. 3

Календарь событий

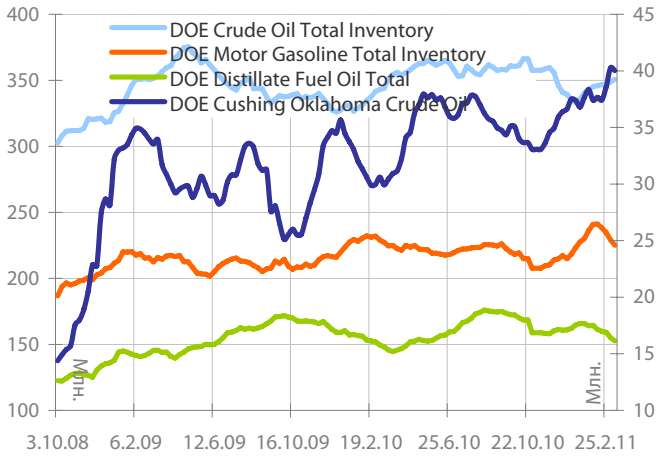
См. стр. 4

		16 мар	15 мар	Изм.,%	11 мар
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	97,98	97,18	0,8%	101,16
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	110,62	108,52	1,9%	113,84
Urals (Spot)	$/барр.	107,11	104,76	2,2%	109,95
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	3,94	3,94	-0,1%	3,89
Никель (LME)	$/тонн.	24947	24685	1,1%	25923
Медь (LME)	$/тонн.	9258	9110,5	1,6%	9172
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1396,1	1392,8	0,24%	1421,8
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1700,5	1705,6	-0,30%	1781,7

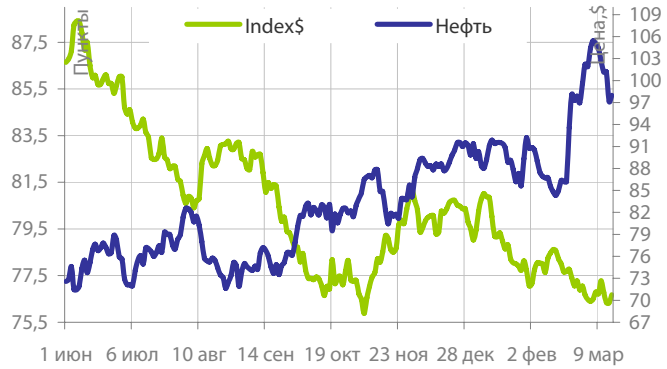
Динамика рынка нефти.



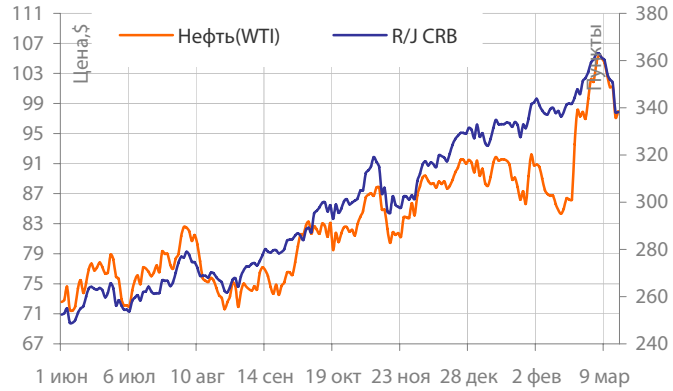
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Сместившийся центр внимания на проблемы в Японии позволил инвесторам продолжить в начале текущей недели фиксацию прибыли по нефти вопреки сохраняющимся геополитическим проблемам на Ближнем Востоке.

• Между тем, отмечается некоторая нестабильность в отношениях между Саудовской Аравией и США. В частности, американский госсекретарь Х.Клинтон выступила с критикой решения Совета арабских государств Персидского залива направить войска в Бахрейн, где на днях король объявил чрезвычайное положение. Не исключено, что нынешний кризис может ухудшиться, возможно, даже до размеров кризиса 1973-74 гг, когда противоречия между Саудовской Аравией и США достигли предела и цены на нефть повысились в несколько раз. Также нельзя исключать, что ситуация в регионе стабилизируется, что может спровоцировать падение нефтяных котировок. К тому же, нельзя сбрасывать со счетов избыточные резервы Саудовской Аравии, которая может в любой момент увеличить производство «черного золота» в рамках снижения мировых цен на нефть.

• С пятницы 11 марта нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX снизились на 3,05% до $97,98 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в мае на нефть марки Brent за тот же период снизились на 2,78% до $110,62 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 11 марта опустились на 2,5% до $107,11 за барр.

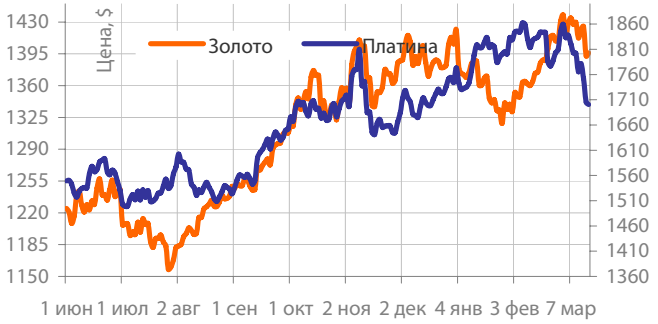
• По части ситуации с запасами нефти и её производных в США, то опубликованный отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 11 марта, оказался впервые за долгое время вполне позитивным, за исключением по-прежнему высоких объемов запасов «черного золота» на терминале в Кушинг в штате Оклахома. Это факт, может оказать крайне негативный эффект в преддверии экспирации апрельских контрактов на нефть марки WTI (22 марта). Относительно данных, то за обозначенный срок запасы нефти в целом выросли на 1,7 млн. барр., тогда как её запасы на терминале в Кушинге сократились лишь на 243 тыс. барр. Также запасы дистиллятов уменьшились на 2,6 млн. барр. и бензина на 4,2 млн. барр.

• Что касается дальнейшего движения нефтяных котировок, то учитывая уровни четверга, а именно их консолидацию в момент написания обзора в районе $113-114 за барр. по Brent и $100-101 за барр. по WTI их движение может быть направлено, как вверх, так и вниз. В случае прохода этих уровней целью роста могут стать уровни $116-117 за барр. и $103-104 за барр., соответственно. Если же игроки предпочтут возобновить продажи, тогда Brent может опуститься до $105-106 за барр., а WTI до $95-96 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

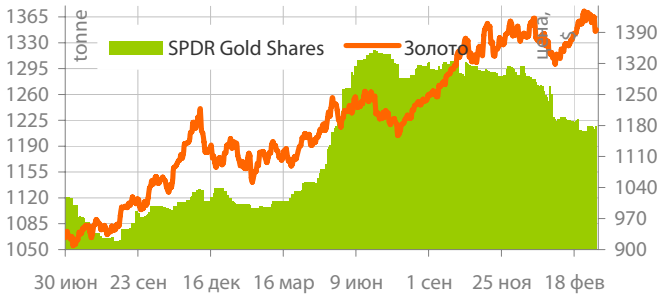
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



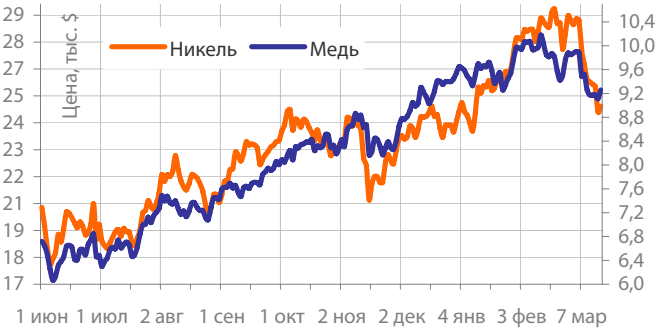
Динамика цен на золото и изменения количества отрытых длинных позиций на COMEX.



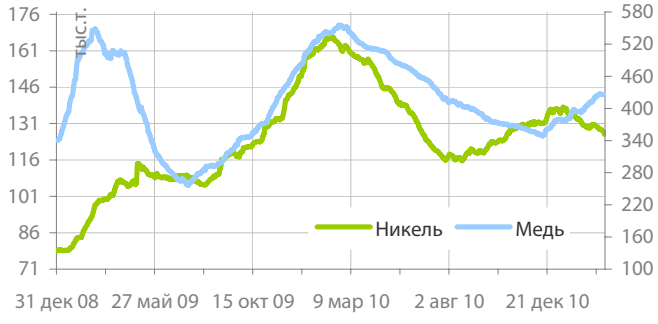
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



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

Драгоценные металлы

• Из-за сильнейшей фиксации прибыли на рынке драгоценных металлов, отмечавшейся во вторник, котировки золота, серебра и платины по итогам 3 дней недели закрылись на красной территории. Мы не исключаем, что свой вклад в снижение цен внесли японские игроки, нуждающиеся в дополнительной ликвидности.

• В то же время, платина продолжает находиться под давлением со стороны автомобильной промышленности Японии, поскольку большинство ведущих автопроизводителей (Honda, Mazda, Isuzu) страны решили закрыть заводы вплоть до понедельника следующей недели. К тому же впервые в текущем месяце ETF фонды решили сократить в своих запасах этот металл, уменьшив их с рекордных уровней (15 марта – 1,407 млн. унц.) на 1,76% до 1,382 млн. унц. (16 марта).

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 11 марта понизились на 1,8% до $1396,1 за тр. унц, котировки платины снизились на 4,42%, до $1700,50 за тр. унц., серебро снизились в цене на 4,2% до $34,34 за тр. унц.

• Между тем, учитывая риски ухудшения ситуации, как на Ближнем Востоке, так и в Японии, котировки металлов данной группы могут в ближайшие дни скорректироваться в сторону роста. К тому же их, могут покупать на фоне инфляционного роста. В том числе, в четверг вышли данные потребительской инфляции в США, указавшие на рост цен в стране в феврале на 0,5% в месячном выражении и на 2,1% в годовом.

Промышленные металлы

• На фоне массового бегства из рисковых активов и ожидания краткосрочного снижения спроса на промышленные металлы со стороны Японии отмечались новые их продажи в начале недели. Исключением стала медь, которая скорректировалась после достижения ею декабрьских минимумов прошлого года.

• С 11 марта цены на медь на бирже LME поднялись на 0,87% до $9258 за т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 0,26% до 426 975 т.

• Из фундаментальных новостей по рынку «красного металла» стоит выделить отчет Международной группы по изучению меди (ICSG). Мощности по добыче медного сырья (в пересчете на чистый металл) в ближайшие несколько лет будут расти с ежегодным темпом 4,9% между 2011 г и 2014 г. до 24,038 млн. т против текущих 19,898 млн. т.

• Цены на никель на бирже LME с 11 марта снизились на 3,39% до $24947 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 1,44% до 126 570 т.

• Относительно дальнейшего поведения промышленных металлов, то их динамику продолжат определять новости из Японии. Однако нельзя исключать роста металлов в рамках ожидания увеличения спроса на медь в Японии в долгосрочной перспективе в связи с необходимостью восстановления экономики страны.

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 14 марта 2011 г.

- 07:30 Япония: Промышленное производство за янв
- 10:00 Германия: Индекс оптовых цен за фев
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за янв

вторник 15 марта 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Уровень занятости за 4 кв
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW за мар
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий ZEW за мар
- 14:45 США: Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях
- 15:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за мар
- 15:30 США: Экспортные/импортные цены за фев
- 15:55 США: Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей
- 16:00 США: Притоки капитала за янв
- 16:00 США: Вложения нерезидентов в американские ценные бумаги за янв
- 17:00 США: Индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья NAHB за мар
- 21:15 США: Решение ФРС по ставке

среда 16 марта 2011 г.

- 09:30 Индия: Решение по ставкам ЦБ Индии
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за янв
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за фев
- 14:00 США: Индексы ипотечного рынка
- 15:30 США: Счет текущих операций за 4 кв
- 15:30 США: Индекс цен производителей за фев
- 15:30 США: Количество разрешений на строительство домов за фев
- 15:30 США: Число начатых строительств домов за фев

четверг 17 марта 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Объем производства в строит. секторе за янв
- 15:30 США: Индекс потребительских цен за фев
- 15:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:15 США: Промышленное производство за фев
- 17:00 США: Индекс опережающих индикаторов за фев
- 17:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии за мар

пятница 18 марта 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей за фев
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс за янв

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