Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 21 марта 2011 г.

После первоначальной слишком эмоциональной реакции рынка на события в Японии, спровоцировавшей продажи на сырьевых площадках в первые дни недели, к её завершению появился некоторый оптимизм, позволивший большинству commodities нивелировать утраченные ранее позиции. К тому же снижение доллара США, отмечавшееся в последние дни недели, также благоприятно отразилось на сырьевых котировках. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB снизился лишь на 0,20% до 351,15 п. Индекс доллар опустился на минимумы с конца 2009 г. – 75,718 п.

Рынок энергоносителей

Прошлая неделя оказалась для рынка нефти крайне волатильной - котировки «черного золота» изменялись разнонаправленно в зависимости от приходящей информации с Ближнего Востока и Японии.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Из-за сильнейшей фиксации прибыли, отмечавшейся на рынке драгоценных металлов в первые дни минувшей недели, их котировки по итогам пятницы консолидировались ниже закрытия уровней недели ранее.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Из-за значительной коррекции металлов промышленной группы, отмечавшейся в последние несколько дней минувшей недели, им удалось завершить пятницу с недельным преимуществом.

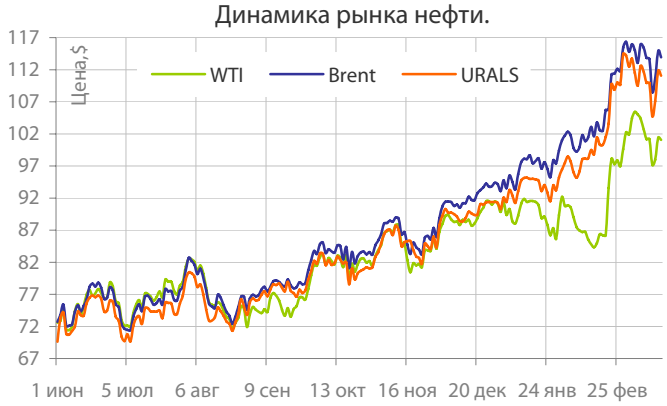
См. стр. 3

Календарь событий

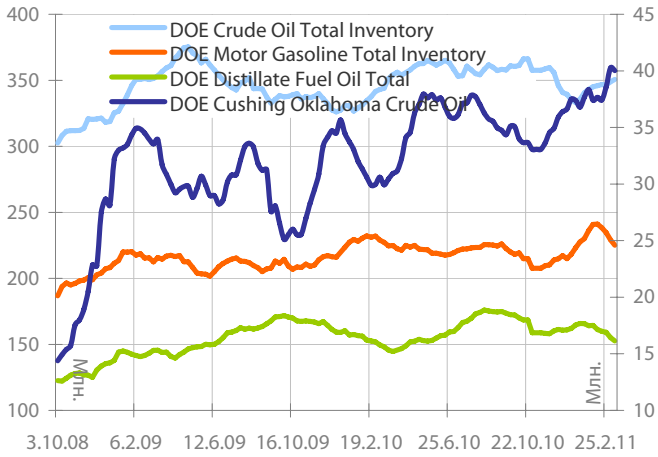
См. стр. 4

		18 мар	17 мар	Изм.,%	11 мар
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	101,07	101,42	-0,3%	101,16
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	113,93	114,9	-0,8%	113,84
Urals (Spot)	$/барр.	111,06	111,85	-0,7%	109,95
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,17	4,16	0,2%	3,89
Никель (LME)	$/тонн.	26749	25923,5	3,2%	25923
Медь (LME)	$/тонн.	9512,5	9564,5	-0,5%	9172
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1416,1	1404,2	0,85%	1421,8
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1723,4	1706,9	0,97%	1781,7

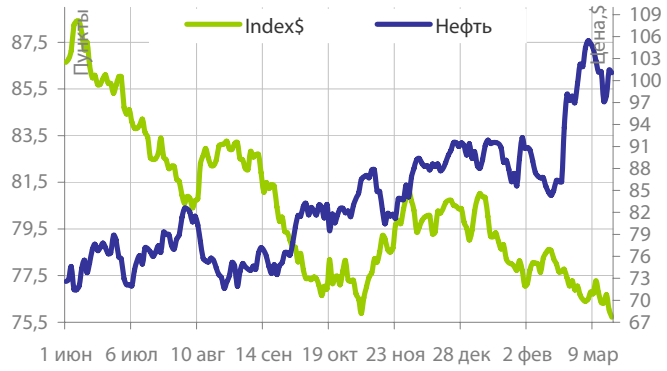
Динамика рынка нефти.



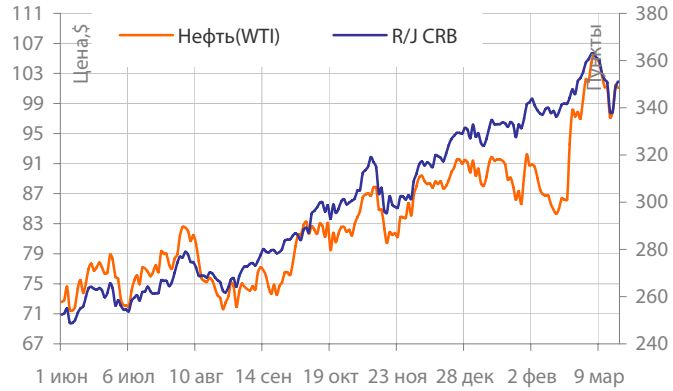
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Прошлая неделя оказалась для рынка нефти крайне волатильной - котировки «черного золота» изменялись разнонаправленно в зависимости от приходящей информации с Ближнего Востока и Японии, однако по итогам пятницы их позиции относительно закрытия предыдущей недели остались практически без изменений.

• Большинству сортов нефти удалось избежать недельные потери благодаря их значительному росту в четверг на фоне ухудшение геополитической обстановки на Ближнем Востоке, в том числе ввода войск Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ) в Бахрейн и продолжавшихся военных действий в Ливии, о завершении которых ливийское правительство сообщило в пятницу. Однако в минувшие выходные началась бомбардировка Ливии вооруженными силами западных стран, которые нанесли удары по объектам сторонников М.Каддафи. Таким образом, эти события лишний раз указали на сохраняющуюся неопределенность в отношении дальнейшего развития событий на Ближнем Востоке.

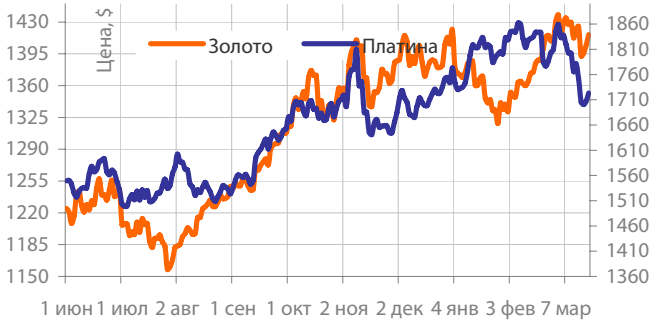
• С пятницы 11 марта нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX снизились на 0,09% до $101,07 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в мае на нефть марки Brent за тот же период поднялись на 0,08% до $113,93 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 11 марта выросли на 0,98% до $111,06 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 негативный эффект в преддверии экспирации апрельских контрактов на нефть марки WTI (22 марта).

• Что касается дальнейшего движения нефтяных котировок, то учитывая текущие уровни, а именно их консолидацию в момент написания обзора в районе $115 за барр. по Brent и $102 за барр. по WTI, то их движение может быть направлено, как вверх, так и вниз. В случае роста Brent может повыситься до $117 за барр., а WTI до 104 за барр. Если же участники рынка предпочтут возобновить продажи, тогда Brent может опуститься до $108-109 за барр., а WTI до $95-96 за барр.

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

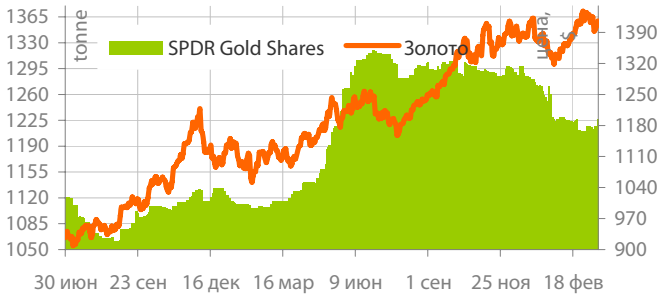
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



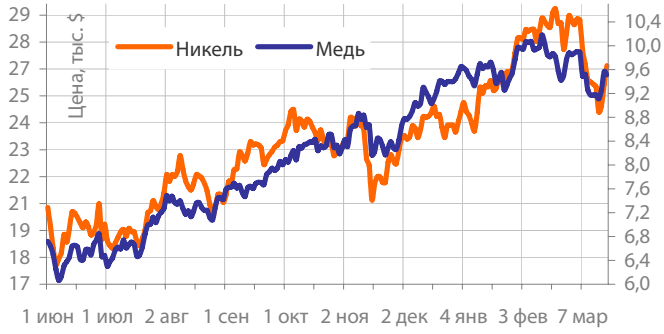
Динамика цен на золото и изменения количества отрытых длинных позиций на COMEX.



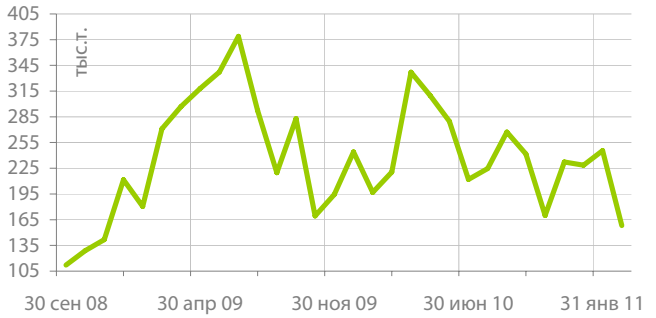
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



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, отмечавшейся на рынке драгоценных металлов в первые дни минувшей недели, их котировки по итогам пятницы консолидировались ниже закрытия уровней недели ранее.

• Вероятно, что свой вклад в снижение цен внесли японские игроки, нуждающиеся в дополнительной ликвидности. К тому же, если рассматривать отдельно платину, то эта страна до недавнего времени была не только крупнейшим потребителем украшений из этого металла, но одним из лидеров по физическому и спекулятивному спросу на платину, поэтому из-за последних событий японские инвесторы могли снизить её потребление. Кроме этого, 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. (18 марта).

• По поводу фиксации прибыли отмечавшейся до средины прошлой недели. То по последним данным комиссии по срочной биржевой торговле (CFTC), только по платине количество длинных позиций открытых крупными спекулянтами на COMEX сократилось за неделю, завершившуюся 15 марта, на 17,59% до 23298 контрактов. Тогда как коротких позиций они нарастили на 123,27% до максимумов с февраля прошлого года - 3300 контактов.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 11 марта понизились на 0,40% до $1416,1 за тр. унц, котировки платины снизились на 3,17%, до $1723,40 за тр. унц., на серебро снизились в цене на 2,12% до $35,12 за тр. унц.

• Между тем, учитывая непредсказуемость развития ситуации, как в Японии, так и на Ближнем Востоке движение металлов данной группы может быть направлено в ближайшие дни, как вверх, так и вниз. Хотя нельзя исключать, что на их динамику может повлиять ситуация на Forex, где на текущей неделе ожидается большей объем событий, в том числе Саммит лидеров ЕС. На этом фоне мы не исключаем коррекции пары EURUSD, что может оказать давление на металлы.

Промышленные металлы

• Из-за значительной коррекции металлов промышленной группы, отмечавшейся в последние несколько дней минувшей недели, им удалось завершить пятницу с недельным преимуществом. Поддержка металлам была оказана как с технической стороны, после достижения ими многомесячных минимумов, так и со стороны появившегося оптимизма на рынках. Не исключено, что свой вклад в рост стоимости металлов внесло и снижение курса доллара. В то же время, решение ЦБ Китая повысить требования к резервам банков на 50 б.п., не оказало значительного влияния на котировки металлов.

• С 11 марта цены на медь на бирже LME поднялись на 3,44% до $9512,5 за т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 0,89% до 429 650 т., на Шанхайской бирже увеличились на 12,08% до максимумов с мая 2010 г. - 177365 т. Цены на никель на бирже LME с 11 марта выросли на 2,87% до $26749 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 2,59% до 125 100 т.

• Из фундаментальных новостей стоит выделить статистику из Китая, указавшую на падение импорта меди в феврале на 36% до 28-месячного минимума - 158 тыс. т. Возможно, что «китайский фактор» в ближайшие дни окажет давление на медь.

• В отличие от меди у никеля есть больше шансов на рост, причиной этому могут стать продолжающееся сокращение его запасов на Лондонской бирже вкупе со снижением его добычи на заводах в Канаде и Индонезии. Кроме этого, благоприятно на металле может отразиться новость о захвате у берегов Сомали индонезийского грузового корабля перевозящего 8300 т. ферроникеля

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 марта 2011 г.

- 15:30 США: Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Чикаго
- 17:00 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Трише
- 17:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья Прогноз: -4 %

вторник 22 марта 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.2 % г/г
- 12:30 Великобритания: Потребность госсектора в заимствованиях
- 14:00 Великобритания: Индекс заказов Конфедерации британской промышленности Прогноз: -6
- 14:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 15:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 США: Индексы деловой активности ФРБ Ричмонда

среда 23 марта 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Протоколы заседания Банка Англии
- 13:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: 21.7 % г/г
- 14:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 17:00 США: Продажи на первичном рынке жилья Прогноз: 0.29 млн. м/м
- 18:00 Еврозона: Потребительское доверие Еврозоны за март

четверг 24 марта 2011 г.

- 11:30 Германия: Индексы деловой активности PMI за март
- 12:00 Еврозона: Индексы деловой активности PMI за март
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: 2.3 % г/г
- 15:30 США: Заказы на товары длительного пользования за фев
- 15:30 США: Заявки на пособие по безработице

пятница 25 марта 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительского доверия от GfK
- 12:00 Еврозона: Кредитование физических лиц Прогноз: 2.6 %
- 12:00 Еврозона: Денежная масса M3 Прогноз: 1.7 %
- 12:00 Германия: Индекс настроений Ifo Прогноз: 110.5
- 12:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo Прогноз: 114.7
- 12:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo Прогноз: 106.9
- 15:30 США: Показатели ВВП за 4 кв.
- 16:55 США: Потребительское доверие от ун-та Мичигана за март

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
Управление клиентских операций		
Скабелин Андрей Владимирович Skabelin@psbank.ru Askabelin1@bloomberg.net	Начальник управления	Прямой: +7(495)411-51-34 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-56
Отдел торговых операций		
Кулаков Алексей Дмитриевич Kulakovad@psbank.ru	Начальник отдела	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