Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 28 марта 2011 г.

Локальная стабилизация котировок сырьевых товаров отмечалась на прошлой неделе на фоне ослабления влияния на рынки событий в Японии. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB подрос на 2,32% до 359,57 п.

Рынок энергоносителей

Поддерживаемые геополитическими факторами, а иногда и фундаментальными котировки основных сортов нефти на прошлой неделе вновь консолидировались в районе максимумов с сентября 2008 г.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Цены на золото и серебро на прошлой неделе установили исторические и 31-летние максимумы, соответственно.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Рост промышленных металлов отмечался на прошлой неделе на фоне общего оптимизма, царящего на рынках.

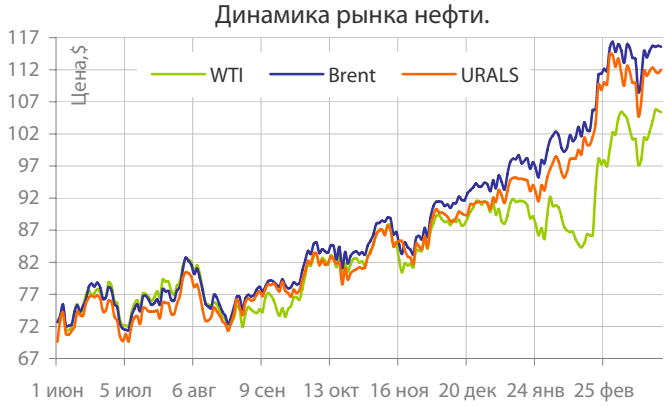
См. стр. 3

Календарь событий

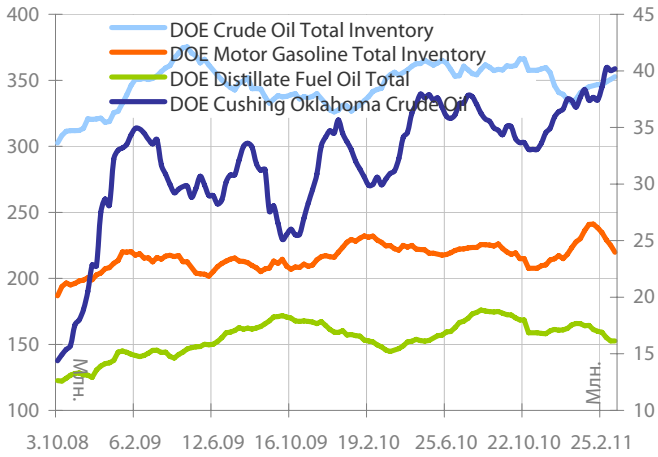
См. стр. 4

		25 мар	24 мар	Изм.,%	18 мар
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	105,4	105,6	-0,2%	101,07
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	115,59	115,72	-0,1%	113,93
Urals (Spot)	$/барр.	111,98	111,5	0,4%	111,06
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,40	4,24	3,7%	4,17
Никель (LME)	$/тонн.	27041	27191	-0,6%	26749
Медь (LME)	$/тонн.	9672,5	9704,75	-0,3%	9512,5
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1426,2	1434,9	-0,61%	1416,1
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1745,6	1760	-0,82%	1723,4

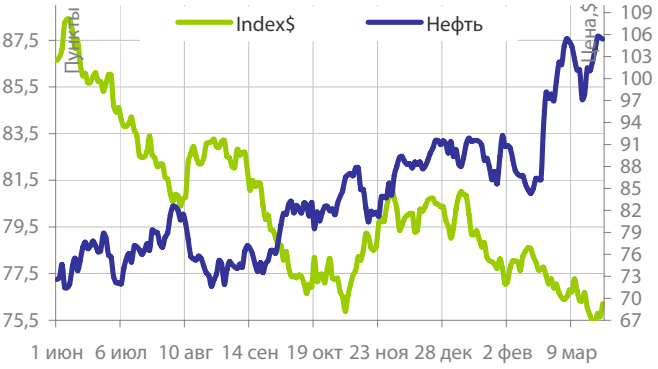
Динамика рынка нефти.



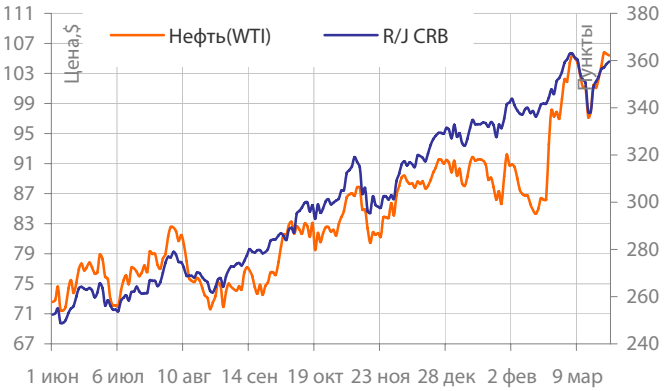
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Поддерживаемые геополитическими факторами, а иногда и фундаментальными котировки основных сортов нефти на прошлой неделе вновь консолидировались в районе максимумов с сентября 2008 г.

• По части фундаментальных сообщений, то, несмотря на шаги ЦБ Китая, направленные на охлаждение экономики страны, показатели потребления нефти и нефтепродуктов Китаем продолжают находиться на исторических максимумах. Так, по данным Platts в феврале китайский спрос на нефть составил на 4,2% больше, чем январе - 9,19 млн. барр. в сутки, и этот чуть меньше, чем исторический максимум, достигнутый в декабре прошлого года 9,620 млн. барр. в сутки.

• Если брать во внимание геополитические факторы, то опасения по поводу того, что народные волнения в Ливии и Бахрейне впоследствии могут перекинуться на основного производителя нефти в регионе Саудовскую Аравию продолжают поддерживать нефтяные котировки.

• С пятницы 18 марта нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX выросли на 4,15% до $105,4 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в мае на нефть марки Brent за тот же период повысились на 1,43% до $115,59 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 18 марта поднялись на 0,81% до $111,98 за барр.

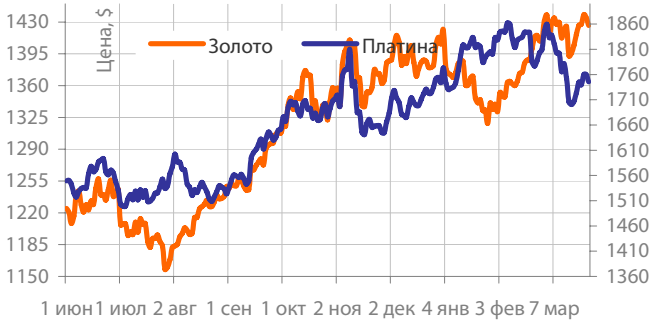
• По части ситуации с запасами нефти и её производных в США, то опубликованный отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 18 марта, вновь оказался негативным, за исключением значительного сокращения запасов бензина (на 5,3 млн. барр. до 220 млн. барр.). Относительно остальных данных, запасы нефти в целом выросли на 2,1 млн. барр. (до 353 млн. барр.), тогда её запасы на терминале в Кушинг штате Оклахома увеличились на 177 тыс. барр. до 40,2 млн. барр., запасы дистиллятов остались неизменными (153 млн. барр.).

• Вместе с тем, учитывая то, что рынок «черного золота» сейчас находится в такой точке, с которой он может, как продолжить рост, так и начать снижение. В этом случае, с технической стороны, те уровни, которые были обозначены нами ранее, актуальны и на текущей неделе. Напомним, что в случае роста сильными уровнями сопротивления для Brent выступают уровни $117-118 за барр., тогда как для WTI $105-106 за барр. 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

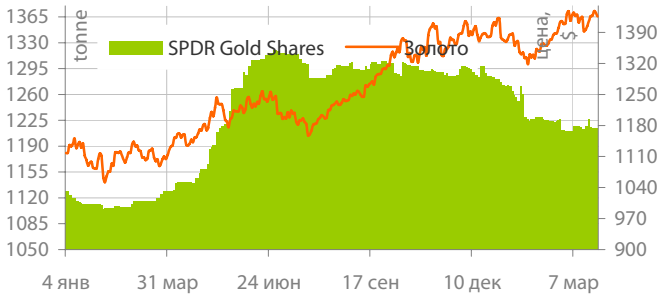
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



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



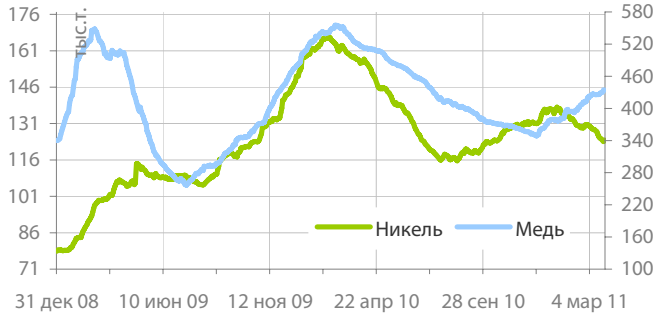
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



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

Драгоценные металлы

- Цены на золото и серебро на прошлой неделе установили, как исторические, так и 31-летние максимумы, соответственно. Причинами для этого стали рыночная неопределенность вкупе с усилением геополитической напряженности в мире.
- В то же время, события в Японии стали сдерживающим фактором для более значительного повышения платины из-за потенциального снижение спроса на этот металл и после закрытия объектов автомобильного производства стране. К тому же, Япония является одним из крупнейших потребителей ювелирных украшений из платины, снижение спроса на которые, вероятно, будет отмечаться в краткосрочной перспективе.
- Кроме этого, давление на этот металл было оказано в результате его продаж ETF фондами, которые за прошлую неделю сократили в своих запасах платину на 1,87% до 1,359 млн. унц.
- По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 18 марта повысилось на 0,71% до $1426,2 за тр. унц, котировки платины выросли на 1,21%, до $1745,60 за тр. унц., серебро поднялись в цене на 5,84% до $37,17 за тр. унц.
- Между тем, учитывая возросшую волатильность на рынке Forex, в первую очередь по паре EURUSD, то мы не исключаем, что вопреки сохраняющемуся внешнему фону динамика этой пары станет определяющей для рынка драгоценных металлов в ближайшие дни. Ввиду этого мы не исключаем, что при более значительной просадке евро против доллара металлы данной группы могут возобновить снижение. В то же время, нельзя исключать и долю непредсказуемости в отношении поведения металлов к концу I кв. текущего года, когда участник рынка должны будут принимать решения относительно имеющихся у них позиций.

Промышленные металлы

- Рост промышленных металлов отмечался на прошлой неделе на фоне общего оптимизма, царящего на рынках. Дополнительную поддержку некоторым из них оказывали и фундаментальные данные, хотя в целом мы связываем текущий рост с техническими факторами.
- Так, медь могла получить импульс к росту со стороны отчета International Copper Study Group (ICSG), указавшего на то, что мировой рынок рафинированной меди находился в 2010 г. в дефиците в размере около 305 тыс. т по сравнению с избытком в 175 тыс. т в 2009 г.
- С 18 марта цены на медь на бирже LME поднялись на 1,62% до $9672,5 за т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 2,24% до 439 275 т.
- Цены на никель на бирже LME с 18 марта выросли на 1,01% до $27041 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,66% до 124 254 т.
- Мы не исключаем, что свой вклад в движение котировок промышленных металлов в ближайшее время внесет рынок FOREX, а именно динамка пары EURUSD. Что касается среднесрочного движение промышленных металлов, то вопреки ожиданию повышения спрос на них со стороны Японии они могут снижаться из-за возможных сигналов того, что QE2 (вторая программа количественного ослабления ФРС) закончится раньше, чем это запланировано. Это предполагает сокращение избыточной ликвидности, а значит инвестиционного спроса на рискованные активы, в том числе и на металлы данной группы. К тому же, и шаги ЦБ Китая по охлаждению своей экономики также могут сказаться на позициях 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 марта 2011 г.

- 16:30 США: Личные расходы за февраль Прогноз: 0.6 % м/м
- 16:30 США: Личные доходы за февраль Прогноз: 0.4 % м/м
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за февраль Прогноз: 0.9 % м/м
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа за март

вторник 29 марта 2011 г.

- 03:30 Япония: Уровень безработицы Прогноз: 4.9 %
- 02:50 Япония: Розничные продажи Прогноз: -0.5 % г/г
- 04:00 Германия: Индекс потребительских цен (предварительное значение) Прогноз: 0.4 % м/м
- 10:00 Германия: Индекс потреб. доверия от GfK Прогноз: 5.8
- 12:30 Великобритания: ВВП Прогноз: -0.6 % к/к
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 США: Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей Прогноз: 65

среда 30 марта 2011 г.

- 03:50 Япония: Промышленное производство Прогноз: -0.3 % м/м
- 13:00 Еврозона: Индекс условий для бизнеса Прогноз: 1.4
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений потребителей Прогноз: -11
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в экономике Прогноз: 107.5
- 14:00 Великобритания: Индекс розничных продаж Конфедерации британской промышленности
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 15:30 США: Индекс увольнений по расчету Challenger
- 16:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 200 тыс.

четверг 31 марта 2011 г.

- 04:00 Великобритания: Индекс настроений потребителей GfK Прогноз: -30
- 10:00 Германия: Розничные продажи Прогноз: 0.4 % м/м
- 12:00 Германия: Уровень безработицы Прогноз: 7.2 %
- 13:00 Еврозона: Гармонизированный индекс потребительских цен Прогноз: 2.3 % г/г
- 16:30 Канада: ВВП Прогноз: 0.5 % м/м
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 17:45 США: Индекс деловой активности /Chicago PMI/
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за март
- 18:00 США: Промышленные заказы за февраль

пятница 1 апреля 2011 г.

- 03:50 Япония: Индексы Танкан
- 05:00 Китай: Индексы деловой активности в промышленности за март
- 11:53 Германия: Индекс деловой активности в промышленности за март
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности за март
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в промышленности за март
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 9.9 % за февраль
- 16:30 США: Изиенение числа занятых в несельскохозяйственном секторе за март
- 16:30 США: Уровень безработицы за март
- 18:00 США: Объем расходов в строительном секторе за февраль
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM в производственном секторе 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

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