Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 31 март 2011 г.

В первые несколько дней недели под занавес I кв. на рынке сырьевых товаров отмечалась фиксация прибыли, усиленная возросшими ожиданиями сворачивания программ количественно смягчения ФРС США раньше времени и очередных шагов со стороны ЦБ Китая. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB снизился на 1,62% до 353,76 п.

Рынок энергоносителей

В начале недели рынок «черного золота» взял паузу в преддверии завершения I кв. текущего года, а также на фоне усилившихся разговоров относительно дальнейших монетарных политик мировых ЦБ.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Исключением из commodities стали драгоценные металлы, поддержку которым оказывали не только инфляционные и экономические риски, но и фундаментальные.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Предположения по поводу снижения темпов восстановления мировой экономики, в том числе из-за высоких цен на нефть и событий на Ближнем Востоке и Японии, спровоцировали в начале недели снижение цен на промышленные металлы.

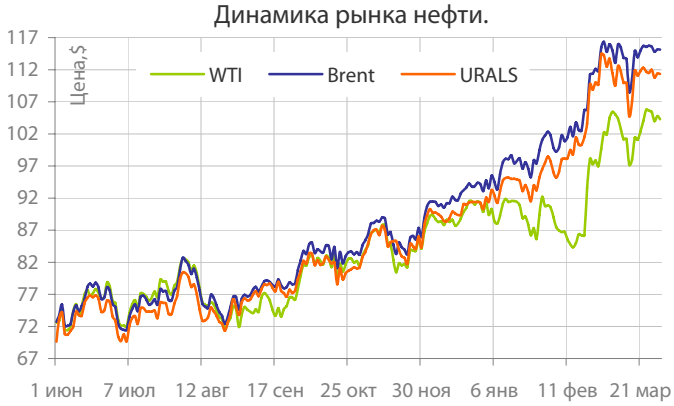
См. стр. 3

Календарь событий

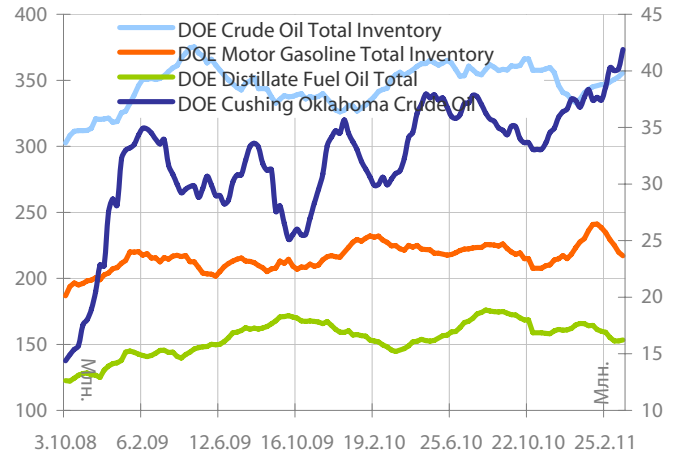
См. стр. 4

		30 мар	29 мар	Изм.,%	25 мар
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	104,27	104,79	-0,5%	105,4
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	115,13	115,16	0,0%	115,59
Urals (Spot)	$/барр.	111,34	111,41	-0,1%	111,98
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,36	4,24	2,7%	4,40
Никель (LME)	$/тонн.	26009	26582	-2,2%	27041
Медь (LME)	$/тонн.	9363,5	9569	-2,1%	9672,5
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1423,8	1416,2	0,54%	1426,2
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1771,4	1740,6	1,77%	1745,6

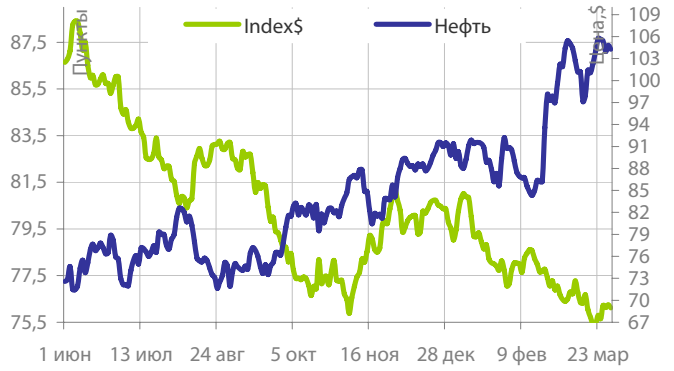
Динамика рынка нефти.



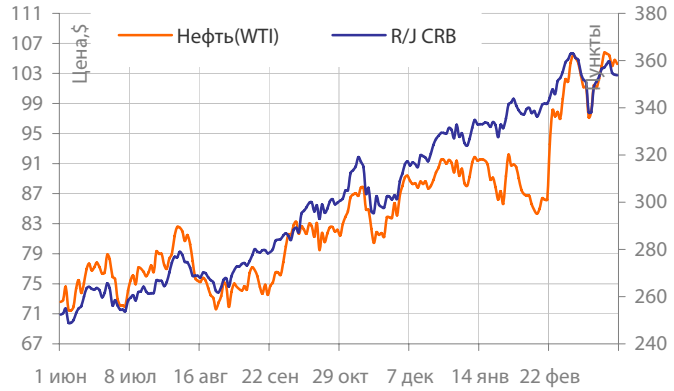
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• В начале недели рынок «черного золота» взял паузу в преддверии завершения I кв. текущего года, а также на фоне усилившихся разговоров относительно дальнейших монетарных политик мировых ЦБ.

• К тому же, некоторое давление на котировки нефти оказывали и фундаментальные данные, которые сообщили о февральском сокращении импорта нефти в Индию и Японию, причем в японскую статистику не были включены мартовские события, которые вероятно, спровоцировали снижение этого показателя. Так, импорт нефти в Японию сократился на 8% до 10,45 млн. т. и на 2% ниже, чем годом ранее. Импорт нефти в Индию снизился на 7,3% до 10,45 млн. барр. и это на 2% меньше, чем годом ранее в феврале.

• С пятницы 25 марта нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX понизились на 1,07% до $104,27 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в мае на нефть марки Brent за тот же период снизились на 0,40% до $115,13 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 25 марта снизились на 0,57% до $111,34за барр.

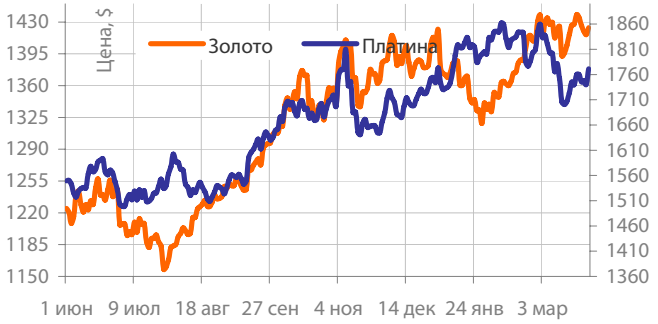
• По части ситуации с запасами нефти и её производных в США, то еженедельный отчет Управления энергетической информации (EIA) по запасам нефти и её продуктов вновь оказался довольно негативным, за исключением сокращения запасов бензина на 2,7 млн. барр. до минимумов текущего года 217 млн. барр.

• По остальным данным: запасы нефти в целом выросли на 2,9 млн. барр. (до 356 млн. барр.), а её запасы на терминале в Кушинг штате Оклахома увеличились на 1,7 барр. до новых исторических максимумов 41,9 млн. барр., запасы дистиллятов также выросли на 710 тыс. до 153 млн. барр.

• Что касается движений цен на нефть в ближайшие дни, то после их позитивной динамики отмечавшейся в четверг, что могло быть связано с фактором «завершение I кв.» снижение цен может возобновиться на фоне вышеперечисленных событий. К тому же, в пользу снижения нефти WTI выступает рекордный рост запасов нефти в Кушинг. Тогда как сигналом для снижения Brent может стать бэквордация кривой контрактов нефти данного сорта, когда её длинный конец (на момент написания обзора – $112,28 за барр.) торгуется ниже, чем короткий (в момент написания обзора – $116,1 за барр.). Помешать же развитию событий в таком ключе сможет геополитика.

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

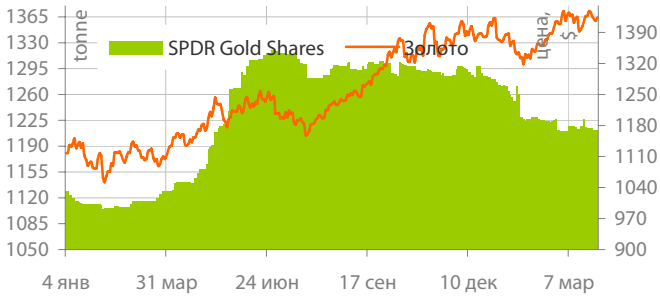
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



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



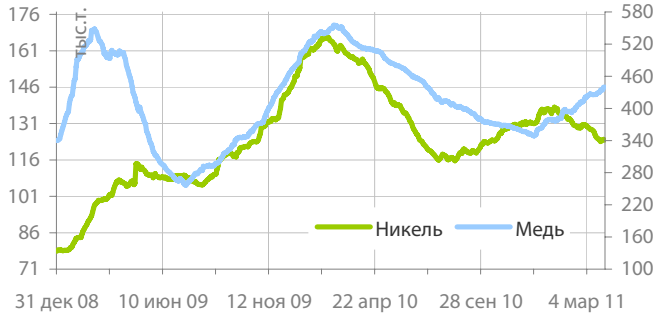
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



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

Драгоценные металлы

• Исключением из commodities стали драгоценные металлы, поддержку которым оказывали не только инфляционные и экономические риски, но и фундаментальные.

• Так, серебро поддерживали сообщений о недельной забастовке на крупнейшем в Боливии серебряном руднике San Cristobal – третий по величине в мире добытчик этого металла.

• Кроме этого, серебро и золото поддержали новости из Перу, являющейся крупнейшим производителем серебра в мире. В частности, накануне министерство горнорудной промышленности и энергетики страны заявило, что добыча золота в феврале составила 12 490 кг, что на 16,59% меньше по сравнению с тем же месяцем годом ранее. Производство серебра снизилось до 265 908 кг., это на 3,13% меньше чем в феврале прошлого года.

• По платине же отмечались признаки растущего интереса среди инвесторов после того, как этот металл значительно скорректировался на событиях в Японии. Так, ETF фонды впервые с 15 марта увеличили по итогам 3 дней текущей недели запасы этого металла на 0,36% до 1,364 млн. унц.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 25 марта понизились на 0,17% до $1423,8 за тр. унц, котировки платины выросли на 1,48%, до $1771,40 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 0,78% до $37,64 за тр. унц.

• Вместе с тем, если в ближайшие дни ни ФРС, ни ЦБ Китая не просигнализируют об ужесточении монетарной политики, тогда производственные потери драгоценных металлов продолжат поддерживать их котировки.

Промышленные металлы

• Предположения по поводу снижения темпов восстановления мировой экономики, в том числе из-за высоких цен на нефть и событий на Ближнем Востоке и Японии, спровоцировали в начале недели снижение цен на промышленные металлы. К тому же, усилившиеся ожидания того, что ЦБ Китая вновь пойдет на очередные шаги по ужесточению монетарной политики, направленные на охлаждение своей экономики, также были не на стороне металлов. Напомним, что февральские данные по импорту «красного металла» в КНР указали не падение его объемов до минимумов с 2008 г. – 158 тыс. т.

• С 25 марта цены на медь на бирже LME снизились на 3,19% до $9363,5 за т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 0,1% до 439 725 т.

• В то же время, медь не была лишена поддержки, а именно из Чили, где производство в феврале 2011 г. по сравнению с февралем 2010 г. сократилось на 6,6% и составило 368,243 тыс. т. Хотя учитывая продолжительный рост запасов этого металла на складах бирж Лондона и Шанхая, рынок меди не ощущает дефицита в поставках. Тем не менее, в долгосрочной перспективе снижение производства металла на фоне возможного ускорения темпов роста мировой экономика, а вместе с тем и промышленности, сможет оказать меди поддержку.

• Цены на никель на бирже LME с 25 марта опустились на 3,82% до $26009 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,08% до 124 158 т.

• Между тем, в ближайшие дни на движение промышленных металлов смогут оказать влияние пятничные китайские данные по PMI и статистика из США по рынку труда, причем последняя, возможно, поддержит ожиданий по поводу ФРС США. Кроме этого, по слухам мартовская инфляция в Китае увеличилась более чем на 5% г/г, на этом фоне ЦБ КНР может также просигнализировать о дальнейших шагах.

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