Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 4 апреля 2011 г.

Рынок сырьевых товаров на прошлой неделе демонстрировал смешанную динамику. «Черное золото» подрастало на предположениях сокращения поставок нефти из Ближнего Востока и Африки. Драгоценные металлы поддерживали фундаментальные новости рынка. Промышленные металлы снижались из-за ожиданий дальнейшего сокращения спроса со стороны Китая. Довольно хороший рост показали и некоторые soft commodities после того как Министерство сельского хозяйства США сообщило о меньших объемах посаженых хлопка и сои и о сокращении запасов последней и кукурузы. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB повысился на 0,37% до 360,89 п.

Рынок энергоносителей

Мы по-прежнему ожидаем, что в случае ослабления геополитической обстановки на рынке нефти может последовать значительная фиксация прибыли.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Драгоценные металлы на прошлой неделе поддержали не только инфляционные и экономические риски, но и фундаментальные, спровоцировавшие открытие спекулятивных длинных позиций.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

С технической стороны медь может опуститься в ближайшее время, вплоть до $9250 за т.

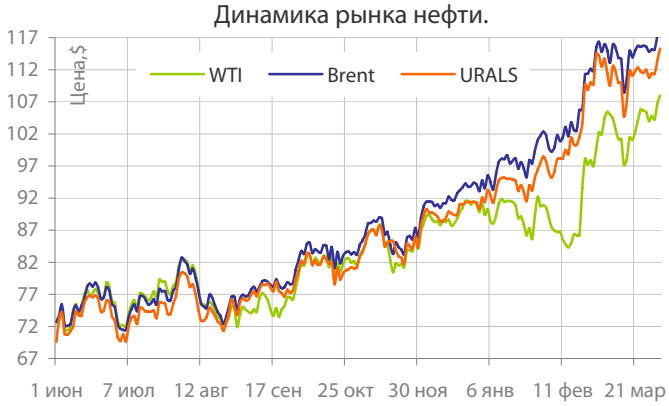
См. стр. 3

Календарь событий

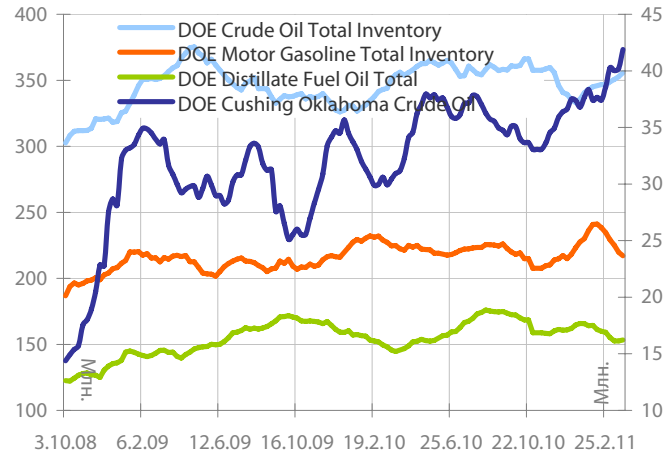
См. стр. 4

		1 апр	31 мар	Изм.,%	25 мар
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	107,94	106,72	1,1%	105,4
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	118,7	117,36	1,1%	115,59
Urals (Spot)	$/барр.	115,28	113,47	1,6%	111,98
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,36	4,39	-0,6%	4,40
Никель (LME)	$/тонн.	25575,5	26075	-1,9%	27041
Медь (LME)	$/тонн.	9343,25	9413,25	-0,7%	9672,5
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1428,1	1438,9	-0,75%	1426,2
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1774,9	1779,3	-0,25%	1745,6

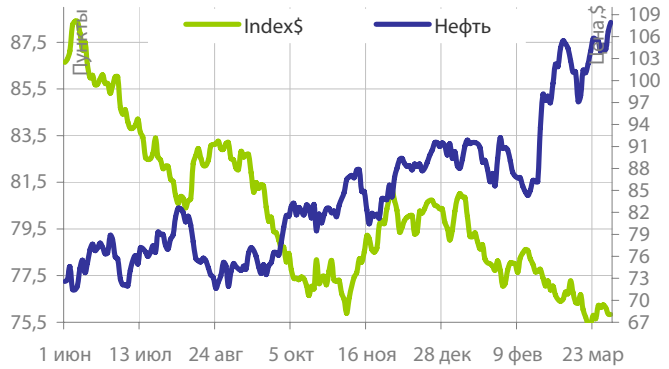
Динамика рынка нефти.



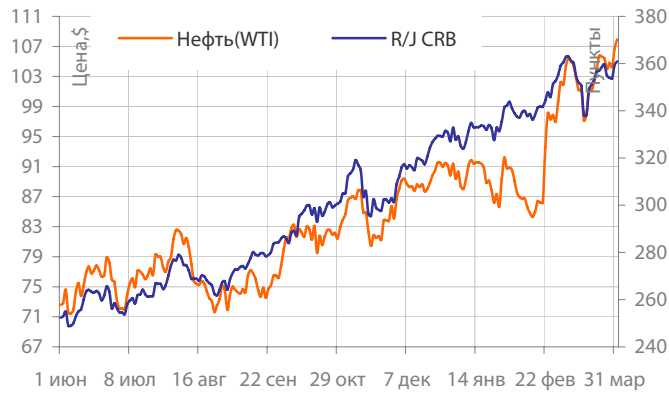
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Основной идеей для рынка нефти продолжило выступать ожидание сокращение поставок нефти из стран, где отмечаются народные восстания. Хотя снижение незначительно, в том числе на фоне резервных мощностей, спекулянтам и этого оказалось достаточно для дальнейшей игры на повышение, несмотря на преимущественно слабые фундаментальные данные рынка «черного золота».

• Так, по данным ОПЕК в марте поставки нефти из Ливии сократились до 390 тыс. барр. в сутки с 1,385 тыс. барр. в сутки. При этом практически все снижение удалось заместить поставками нефти из других стран картеля, в том числе за счет увеличения импорта из Саудовской Аравии Арабских Эмиратов. В итоге, поставки из ОПЕК за март сократились лишь на 363 тыс. барр. в сутки до 29,022 млн. барр. в сутки. Отметим, что в случае дальнейшего уменьшения поставок из региона только у Саудовской Аравии есть возможность увеличить экспорт нефти на 2,5 млн. барр. в сутки.

• Относительно фундаментальной составляющей рынка, то в феврале отмечалось сокращение 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 повысились на 2,41% до $107,94 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в мае на нефть марки Brent за тот же период поднялись на 2,69% до $118,7 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 25 марта выросли на 2,95% до $115,28 за барр.

• По части ситуации с запасами нефти и её производных в США, то еженедельный отчет Управления энергетической информации (EIA) 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.

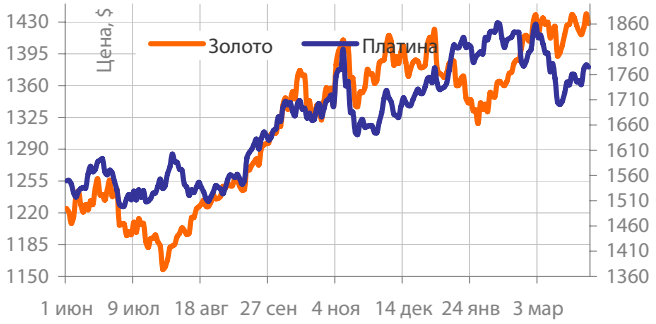
• Между тем, мы по-прежнему ожидаем, что в случае ослабления геополитической обстановки на рынке нефти может последовать значительная фиксация прибыли. Не исключено, что несколько снизиться нефтяные котировки смогут на фоне предстоящих событий, в том числе решений по ставкам ЦБ в Еврозоне. К тому же, возможны и сигналы от Банка Китая.

• Так, сегодня бывший советник ЦБ КНР Ф.Ган заявил, что Китай, «скорее всего» поднимет ставки, как только это сделают ЕЦБ и ФРС. При этом отметим, что на прошлой неделе появлялись сообщения, что китайский ЦБ может пойти на очередное ужесточение монетарной политики уже в текущем месяце. К тому же, 14 апреля в Китае публикуются данные по инфляции, традиционно ЦБ страны предпринимает какие-либо шаги за нескольку дней до их публикации.

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

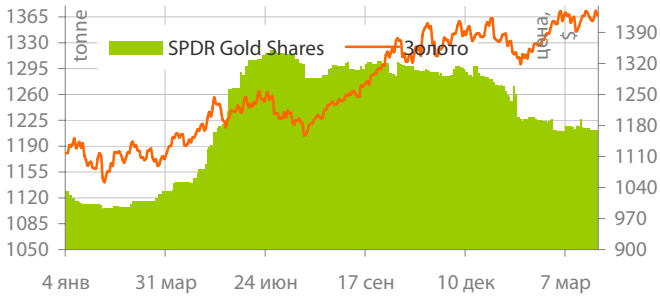
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



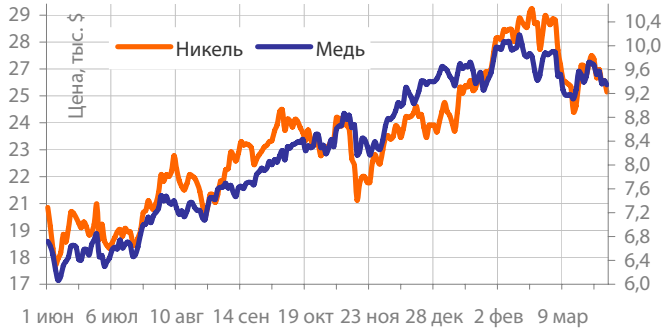
Динамика цен на золото и изменения количества отрытых длинных позиций на COMEX.



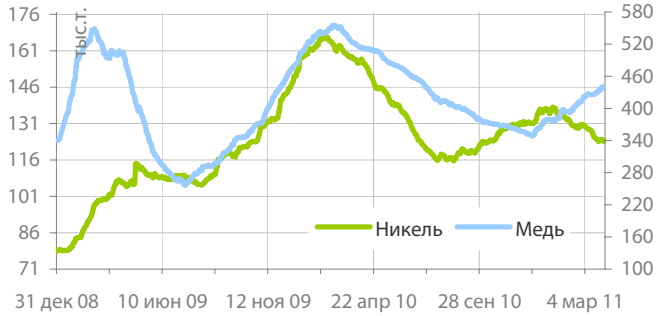
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



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

Драгоценные металлы

• Драгоценные металлы на прошлой неделе поддержали не только инфляционные и экономические риски, но и фундаментальные, спровоцировавшие открытие спекулятивных длинных позиций.

• В частности, по данным Комиссии по срочной фьючерсной торговле сырьевыми товарами (CFTC) крупные спекулянты нарастили объемы открытых длинных позиций за неделю, завершившуюся 29 мата, по золото на 4,68%, серебру на 0,45% и платине на 0,53%, сократив при этом короткие на 13,15%, 1,41%, 16,25%, соответственно.

• Так, серебро росло на сообщениях 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 итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 25 марта повысились на 0,13% до $1428,1 за тр. унц, котировки платины выросли на 1,68%, до $1774,90 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 1,48% до $37,69 за тр. унц.

• Вместе с тем, если по итогам предстоящего заседания ЕЦБ не последует снижения пары EURUSD, поскольку возможное повышение ставок Банком заложено в текущих котировках пары, тогда в этом случае можно ожидать роста металлов при сохранении факторов их поддержки. Но нельзя исключать и фиксации прибыли накануне этого события. К тому же, «ястребиный» тон выступлений некоторых представителей ФРС также может спровоцировать покупки доллара, повышение курса которого негативно сказывается на металлах данной группы.

Промышленные металлы

• Ожидания снижения темпов восстановления мировой экономики, в том числе из-за высоких цен на нефть и событий на Ближнем Востоке и Японии, спровоцировали на прошлой неделе снижение цен на промышленные металлы. К тому же, усилившиеся ожидания того, что ЦБ Китая вновь пойдет на очередные шаги по ужесточению монетарной политики в ближайшее время, а ФРС США намекнет на сроки начала её нормализации раньше, чем ожидали, также оказывали некоторое давление на котировки металлов.

• С 25 марта цены на медь на бирже LME снизились на 3,40% до $9343,25 за т. Складские запасы этого металла уменьшились на LME на 0,1% до 438 850 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 5,42% до $25575,5 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,25% до 123 948 т.

• Мы не исключаем, что продажи металлов данной группы продолжаться до конца недели, если вышеперечисленные факторы не отступят на второй план. Причем с технической стороны медь может опуститься в ближайшее время, вплоть до $9250 за т.

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 4 апреля 2011 г.

- 12:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: 16
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 0.7% м/м

вторник 5 апреля 2011 г.

- 11:53 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за март
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за март
- 12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за март
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: 0.6% г/г
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Индекс деловой активности в непроизводственной сфере ISM за март
- 22:00 США: Публикация протоколов заседания ФРС

среда 6 апреля 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: 0.4 % м/м
- 13:00 Еврозона: Валовой внутренний продукт (вторая оценка) Прогноз: 0.3 % к/к
- 14:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: 0.6 % м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго за февраль

четверг 7 апреля 2011 г.

- 06:00 Япония: Решение по ставке Банка Японии
- 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 0.5 % м/м
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5 %
- 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1.25 %
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 23:00 США: Потребительское кредитование за февраль

пятница 8 апреля 2011 г.

- 10:00 Германия: Баланс внешней торговли Прогноз: 12.5 млрд.
- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных цен производителей Прогноз: 0.6 % м/м
- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных цен производителей Прогноз: 5.1 % г/г
- 18:00 США: Оптовые запасы за февраль

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