Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 7 апреля 2011 г.

Снижение доллара США и продолжающиеся меры количественного смягчения вкупе с геополитическими факторами продолжили оказывать поддержку сырьевым котировкам в начале текущей недели. Ожидаемое нами решение ЦБ Китая повысить ставки оказало локальное влияние на commodities, причиной этому могли стать ожидания участников рынка сегодняшнего заседания ЕЦБ. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB повысился на 0,71% до 363,46 п.

Рынок энергоносителей

Эскалация конфликтов на Ближнем Востоке и Северной Африке вкупе с ослаблением доллара вновь обеспечили спекулянтам почву для дальнейшей игры на повышение нефтяных котировок.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Драгоценные металлы продолжили спекулятивный рост в начале текущей недели перед решением ЕЦБ при поддержке геополитической неопределенности в мире, слабого доллара.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Снижение американской валюты и ожидания сокращения поставок промышленных металлов оказали поддержку их котировкам в начале недели.

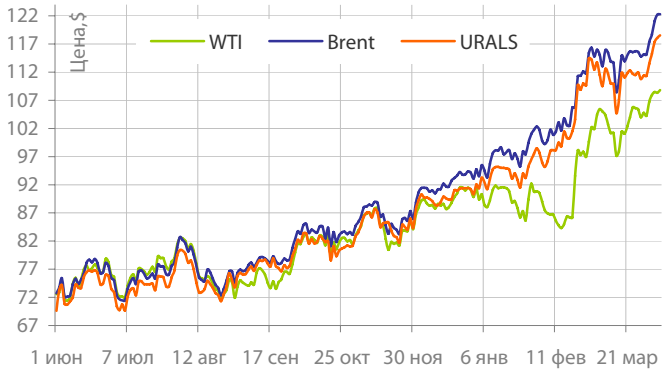
См. стр. 3

Календарь событий

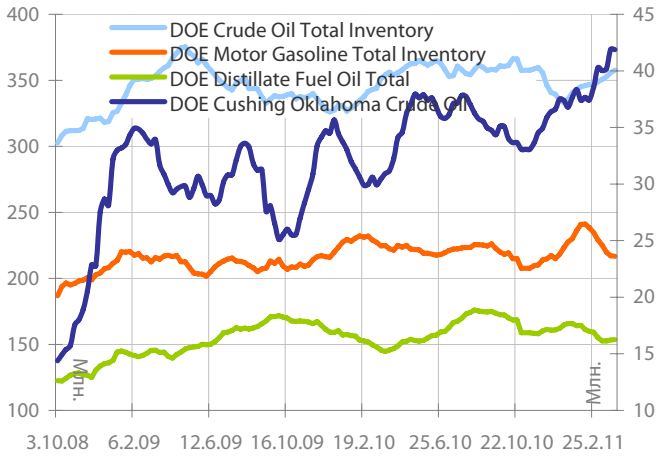
См. стр. 4

		6 апр	5 апр	Изм.,%	1 апр
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	108,83	108,34	0,5%	107,94
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	122,3	122,22	0,1%	118,7
Urals (Spot)	$/барр.	118,53	118,09	0,4%	115,28
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,15	4,23	-2,0%	4,36
Никель (LME)	$/тонн.	26431	25381	4,1%	25575,5
Медь (LME)	$/тонн.	9586	9369,5	2,3%	9343,25
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1457,7	1451,8	0,41%	1428,1
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1797,8	1796,8	0,06%	1774,9

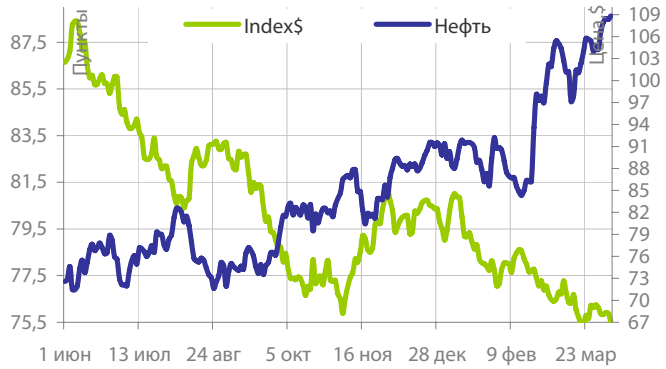
Динамика рынка нефти.



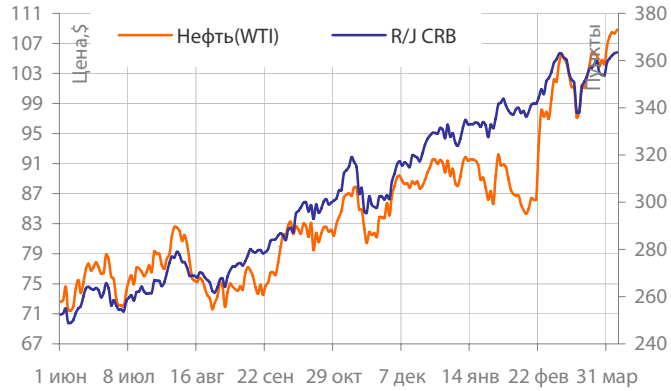
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Эскалация конфликтов на Ближнем Востоке и Северной Африке вкупе с ослаблением доллара вновь обеспечили спекулянтам почву для дальнейшей игры на повышение нефтяных котировок. При этом снижение ставок ЦБ Китая оказало локальное давление на цены на нефть, вероятно из-за того, что инвесторы решили дождаться итогов заседания ЕЦБ и публикации субботних цифр по торговому балансу КНР. Из них, возможно, станет ясно, насколько ужесточение монетарной политики в этой стране отразилось на показателях потребления и импорта нефти в марте. Напомним, что в феврале импорт «черного золота» в Китай вырос на 7,8 %г/г или 5,2 млн. барр. в сутки против 5,13 млн. барр. в сутки в январе.

• С пятницы 1 апреля нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX повысились на 0,82% до $108,83 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в мае на нефть марки Brent за тот же период выросли на 3,03% до $122,3 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 1 апреля поднялись на 2,82% до $118,53 за барр.

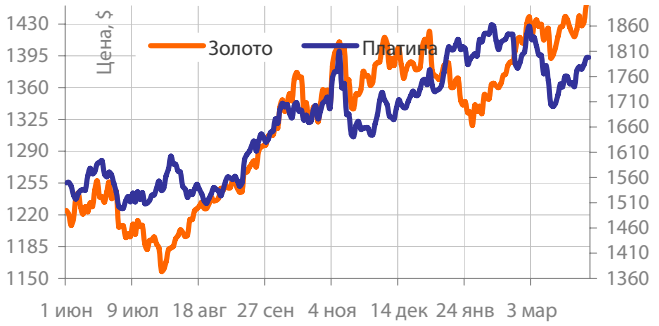
• По части ситуации с запасами нефти и её производных в США, то еженедельный отчет Управления энергетической информации (EIA) вновь оказался довольно негативным, за исключением незначительного сокращения запасов бензина на 357 тыс. барр. до новых минимумов текущего года 216,679 млн. барр. По остальным данным: запасы нефти в целом выросли на 1,95 млн. барр. (до 358 млн. барр., это несколько выше их 5-летнего среднего уровня), а её запасы на терминале в Кушинг штате Оклахома остались на районе исторических максимумов 41,87 млн. барр. Запасы дистиллятов немного подросли (на 195 тыс. до 153,520 млн. барр.).

• Между тем, мы сохраняем наш прогноз по поводу того, что в случае ослабления геополитической обстановки на рынке нефти может последовать значительная фиксация прибыли. Не исключено, что в ближайшие несколько дней нефтяные котировки смогут снизиться на фоне обнародования китайской статистики и сегодняшних решений ЕЦБ. Причем последний фактор сможет оказать давление косвенно, а именно из-за возможного роста доллара в паре с евро.

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

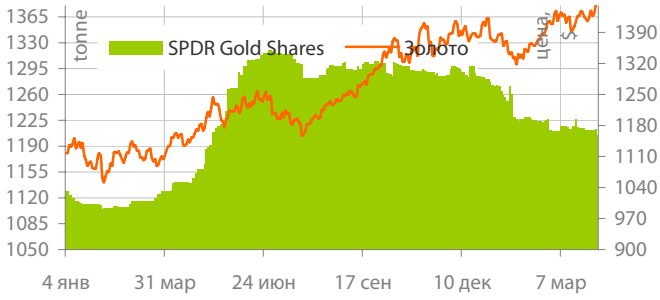
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



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



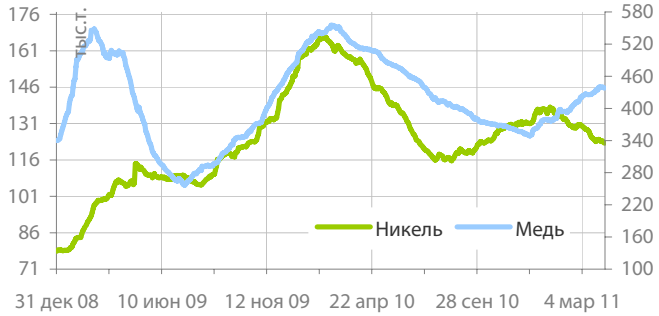
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



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 продолжили спекулятивный рост в начале текущей недели перед решением ЕЦБ при поддержке геополитической неопределенности в мире, слабого доллара, повышения цен на нефть, усиливающих обеспокоенность по поводу инфляции.

• Что касается, спекулятивности текущего роста цен, то за это выступают данные от Комиссии по срочной фьючерсной торговле сырьевыми товарами (CFTC). Они указали, что крупные спекулянты нарастили объемы открытых длинных позиций за неделю, завершившуюся 29 марта, по золоту на 4,68%, серебру на 0,45% и платине на 0,53%, сократив при этом короткие на 13,15%, 1,41%, 16,25%, соответственно. При этом за исключением серебра ETFs фонды продолжили сокращение своих позиций по металлам данной группы.

• Так, крупнейший золотой фонд SPDR Gold Trust снизил объемы «желтого металла» за 3 дня недели на 0,48% до минимумов с мая 2010 г. – 1205,47 т.

• По поводу серебра, то его вновь поддерживал возросший инвестиционный и промышленный спрос. Сегодня на это указал отчет GFMS, отметивший рекордный рост спроса на этот металл за последние 20 лет. Так, общий спрос поднялся на 1,06 млрд. унц. за счет увеличения инвестиционного спроса на 40 % до 279,3 млн. унц. Промышленное потребление увеличилось на 21% до 487 млн. унц.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 1 апреля повысились на 2,07% до $1457,7 за тр. унц, котировки платины выросли на 1,29%, до $1797,80 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 3,96% до $39,36 за тр. унц.

• Что касается дальнейшего движения металлов, то после произошедшего в четверг землетрясения по ним может случиться фиксация прибыли, которая, вероятно, будет усилена возможным ростом доллара против евро на фоне комментариев главы ЕЦБ Ж.-К.Трише.

Промышленные металлы

• Снижение американской валюты и ожидания сокращения поставок промышленных металлов оказали поддержку их котировкам в начале недели. В частности, накануне появились сообщения, что проливные дожди в Перу и Чили, крупнейших в мире поставщиков меди, препятствуют производству этого металла. Кроме этого, вероятно, после 2-дневного отсутствия китайских игроков по случаю праздников, котировки металлов были поддержаны в среду возросшими объемами торгов на Шанхайской бирже, повлиявших также на расстановку сил на Лондонской бирже.

• По части реакции металлов на решение ЦБ КНР, то она была такая же, как и в случае с нефтью. Вероятно, участники рынка решили дождаться, как итогов заседания ЕЦБ, так и статистики по торговому балансу Китая (9 апреля), где также будут содержаться цифры по импорту металлов.

• С 1 апреля цены на медь на бирже LME выросли на 2,60% до $9586 за т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 0,46% до 440 875 т.

• Цены на никель на бирже LME с 1 апреля поднялись на 3,34% до $26431 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,83% до 122 916 т

• Мы не исключаем, что на фоне случившегося в четверг землетрясения в Японии, а также в преддверии публикации важных данных по КНР металлы промышленной группы могут возобновить снижение.

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