Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг14 апреля 2011 г.

В ожидании очередных шагов от ЦБ КНР и ухудшения ситуации на долговых рынках Еврозоны вкупе с новостями из Ливии спровоцировали в начале текущей недели распродажи практически по всему спектру сырьевых товаров. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB упал на 2,48% до 359,55 п.

Рынок энергоносителей

С понедельника по вторник котировки нефти продемонстрировали сильнейшее 2-дневное падение за последние 11 месяцев.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Драгоценные металлы, также как и остальные commodities, попали под волну распродаж.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Цены на промышленные металлы находились под давлением опасений, что спрос со стороны Китая может ослабнуть из-за усилий правительства страны обуздать инфляцию и рост кредитования.

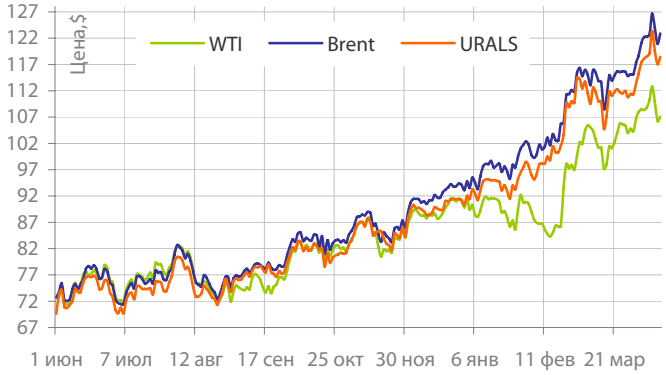
См. стр. 3

Календарь событий

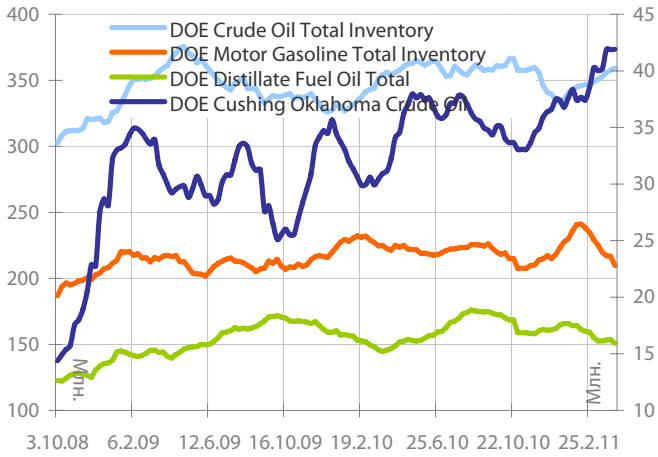
См. стр. 4

		13 апр	12 апр	Изм.,%	8 апр
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	107,11	106,25	0,8%	112,79
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	122,88	120,92	1,6%	126,65
Urals (Spot)	$/барр.	118,44	117,05	1,2%	123,38
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,14	4,10	1,0%	4,04
Никель (LME)	$/тонн.	26252	26686	-1,6%	27594
Медь (LME)	$/тонн.	9488,25	9603,75	-1,2%	9855,5
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1454,9	1452,9	0,14%	1473,4
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1781,7	1778,8	0,16%	1812,1

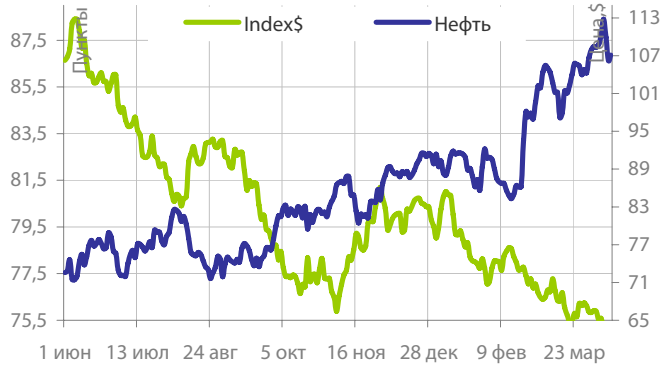
Динамика рынка нефти.



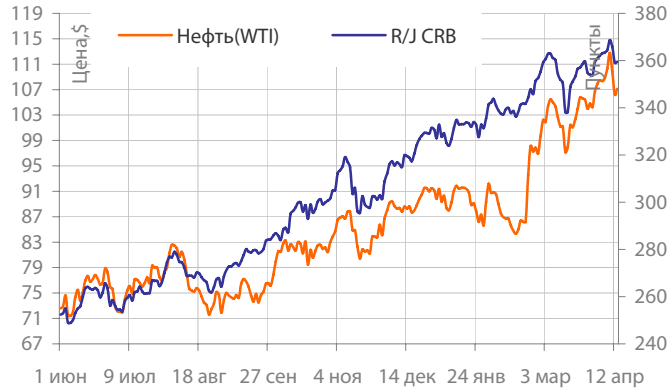
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Опасения замедления спроса на нефть из-за её высоких цен и продолжающийся диалог в Ливии о прекращении огня, а также возросшие ожидания очередных шагов от ЦБ КНР и общий негатив, установившейся на многих фондовых площадках, все это привело к падению нефтяных котировок в начала недели. При этом с понедельника по вторник котировки нефти продемонстрировали сильнейшее 2-дневное падение за последние 11 месяцев. Также поводом для снижения послужили сообщения о том, что Goldman Sachs рекомендовал свои клиентам закрыть свои позиции оп товарной корзины, известной как СССР, поскольку, по их мнению, риски падения этих активов перевешивают любые дальнейшие потенциальные доходы. Отметим, что корзина рассчитывается из весов: нефть(40%), меди (20%), соевые бобы (10%), хлопок (10%) и платины (20%).

• По части столь высоких цен на «черное золото», то Международное энергетическое агентство и Международный валютный фонд заявили, что цены выше $100 за барр. начинают негативно сказываться на мировой экономике.

• С пятницы 8 апреля нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX упали на 5,04% до $107,11 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в мае на нефть марки Brent за тот же период снизились на 2,98% до $122,88 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 8 апреля опустились на 4% до $118,44 за барр.

• Относительно ситуации с запасами нефти и её производных в США, то еженедельный отчет Управления энергетической информации (EIA) оказался неоднозначным, с одной стороны вновь выросли нефтяные запасы, с другой отмечалось значительное сокращение запасов бензина и дистиллятов. Так, запасы нефти в целом выросли на 1,6 млн. барр. (до 359,291 млн. барр., это несколько выше их 5-летнего среднего уровня), а её запасы на терминале в Кушинг штате Оклахома остались на районе исторических максимумов 41,9 млн. барр. Запасы дистиллятов и бензина сократились на 2,7 млн. барр. (до 2150,839 млн. барр.) и на 7 млн. барр. (до 209,679 млн. барр.), соответственно.

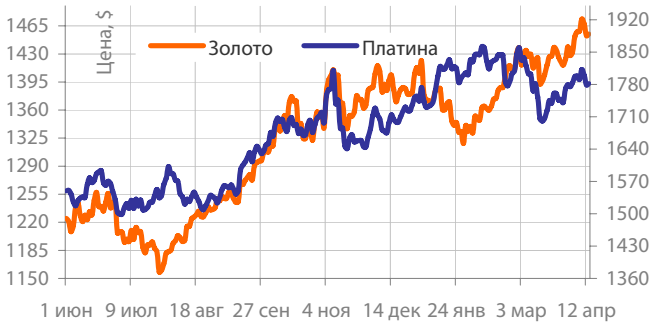
• При этом по данным MasterCard SpendingPulse после изучения продаж на 140 тыс. автозаправках страны более половины заправочных станций отметили падение продаж бензина на 3 и более процентов за неделю, что стало 6 недельным сокращением спроса. Таким образом, учитывая последние показатели, а также беря во внимание приближающийся в США автомобильный сезон, высокие цены на бензин могут негативно отразиться на показателях спроса.

• Что касается динамики нефтяных цен в ближайшие дни, то учитывая крайне нестабильную ситуацию на многих рынках, в том числе из-за обострившегося долгового кризиса Еврозоны вкупе с продолжающимися дебатами по бюджету в Конгрессе США, их движение может быть направленно, как вниз, так и вверх, в зависимости от поведения доллара на Forex. Рост американской валюты более вероятен, поскольку в пятницу ожидаются публикации данных по потребительским ценам в США, повышение которых могут усилить ожидания смены тона ФРС по воду монетарной политики. Также негативом для рынка «черного золота может стать Китай, от ЦБ которого также ждут шагов по ужесточению монетарной политики. С технической стороны для Brent поддержки будет проходить в районе $121,30 за барр., тогда для WTI таким уровнем является отметка $103,5 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

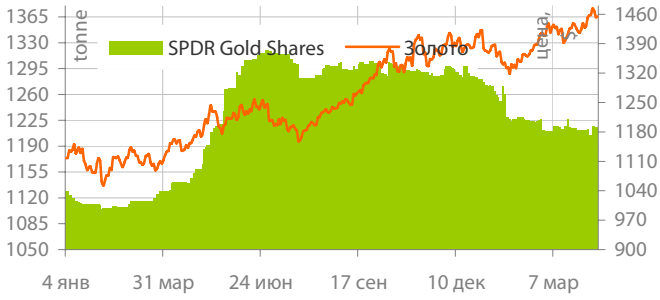
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



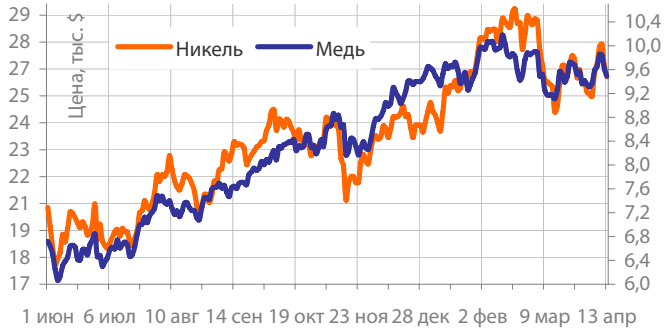
Динамика цен на золото и изменения количества отрытых длинных позиций на COMEX.



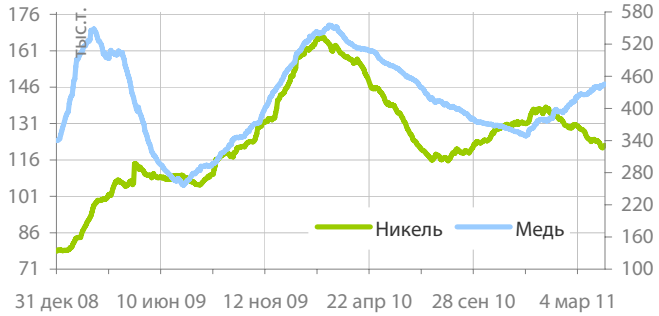
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



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

Драгоценные металлы

• Драгоценные металлы, также как и остальные commodities, попали под волну распродаж, отмечавшихся в понедельник. Однако долгосрочный интерес инвесторов, учитывая отчеты ETF фондов, остается стабильным ввиду сохраняющихся геополитических и инфляционных рисков.

• Для платины же негативом послужили данные Automotive News, сообщившие, что из-за последствий землетрясения японские автопроизводители сократили производство автомобилей на 500 тыс. ед. Причем основные потери понесла Toyota, которая накануне сообщила об отложении возобновления производства автомобилей на более поздней срок.

• Вместе с тем, серебро продолжают поддерживать ожидания сокращения его поставок в мире. Так, крупнейший в мире серебряный рудник Fresnillo Plc отчитался за I кв., сообщив о падение добычи серебра на 4,3% г/г до 9,08 млн. унц. металла.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 8 апреля понизились на 1,26% до $1454,9 за тр. унц, котировки платины опустились на 1,68% до $1781,70 за тр. унц., серебро понизилось в цене на 0,77% до $40,26 за тр. унц.

• По нашим ожиданиям, возможный рост доллара США может привести в ближайшие дни к снижению котировок металлов данной группы. Хотя в долгосрочной перспективе некоторые из драгоценных металлов в условиях экономических и финансовых потрясений имеют все шансы продолжить обновлять исторические максимумы.

Промышленные металлы

• Цены на промышленные металлы находились под давлением опасений, что спрос со стороны Китая может ослабнуть из-за усилий правительства страны обуздать инфляцию и рост кредитования. Негативом для металлов также стали и увеличение их складских запасов на Лондонской бирже и заявления представителей японских промышленных компаний. Так, Toyota объявила, что она закроет 5 своих европейских заводов из-за задержек в поставках деталей из Японии.

• С 8 апреля цены на медь на бирже LME упали на 3,73% до $9488,25 за т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 1,29% до 449 925 т.

• Цены на никель на бирже LME с 8 апреля снизились на 4,86% до $26252 за т. Складские запасы металла на LME выросли на 0,69% до 122 058 т.

• Между тем, учитывая возросшие риски очередных шагов со стороны ЦБ КНР по ужесточению монетарной политики в ближайшие дни, а также возможное укрепление доллара, промышленные металлы могут до конца недели продолжить демонстрировать отрицательную динамику.

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

Календарь событий

понедельник 11 апреля 2011 г.

- Франция: Промпроизводство за февраль

вторник 12 апреля 2011 г.

- Великобритания: Индекс розничных продаж
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.4 %г/г
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 85.2
- 13:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: 11
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Индекс цен на экспорт Прогноз: 0.8 % м/м
- 16:30 США: Индекс цен на импорт Прогноз: 2.2 % м/м
- 16:30 США: Баланс внешней торговли Прогноз: -$44 млрд. м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 Канада: Решение по ставке Банка Канады Прогноз: 1 %
- 18:00 США: Индекс настроений потребителей IBD
- 22:00 США: Баланс федерального бюджета Прогноз: -$189 млрд.

среда 13 апреля 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс оптовых цен Прогноз: 1.2 % м/м
- 12:30 Великобритания: Число заявок на пособие по безработице Прогноз: -4.2 тыс.
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8 %
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: 7.8 % г/г
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.5 % м/м
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.8 % м/м

четверг 14 апреля 2011 г.

- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Индекс цен производителей

пятница 15 апреля 2011 г.

- 06:00 Китай: Динамика ВВП Прогноз: 9.5% г/г
- 06:00 Китай: Промышленное производство Прогноз: 14% г/г
- 06:00 Китай: Розничные продажи Прогноз: 16.5% г/г
- 06:00 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 5.2% г/г
- 06:00 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 7.2% CNY г/г
- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен
- 13:00 Еврозона: Баланс внешней торговли
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 17:00 США: Чистый объем покупок долгосрочных ЦБ США
- 17:15 США: Промышленное производство
- 17:55 США: Потребительское доверие от ун-та Мичигана

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