Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 18 апреля 2011 г.

Котировки сырьевых товаров, за исключением драгоценных металлов, снижались в ожидании очередных шагов от ЦБ и ухудшения ситуации на долговых рынках Еврозоны. Также негативную динамику демонстрировали сельскохозяйственные товары, в том числе сахар и хлопок. Давление на них было оказано со стороны возросших ожиданий увеличения их производства. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB снизился на 1,61% до 362,78 п.

Рынок энергоносителей

Риски замедления спроса на нефть из-за её высоких цен и ожидания очередных решений по ужесточению монетарной политики ЦБ КНР вкупе с общим негативным настроении игроков толкали на прошлой неделе нефтяные котировки вниз.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Драгоценным металлам, за исключением платины, удалось завершить минувшую неделю с преимуществом при поддержке европейских долговых проблем, напряженной геополитической обстановке на Ближнем Востоке и Северной Африке и сохраняющихся инфляционных опасений.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Промышленные металлы по итогам недели значительно понизились из-за опасений, что спрос со стороны Китая может ослабнуть ввиду усилий правительства страны обуздать инфляцию и рост кредитования.

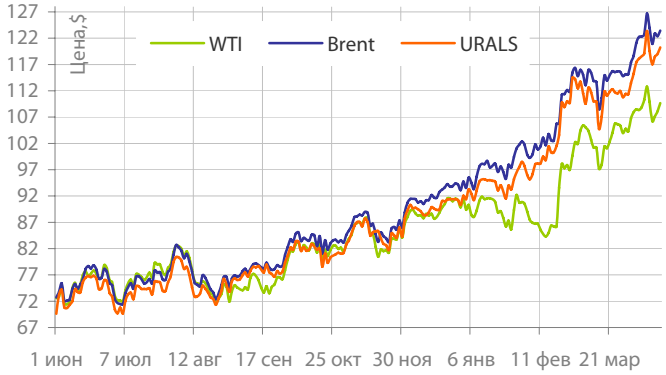
См. стр. 3

Календарь событий

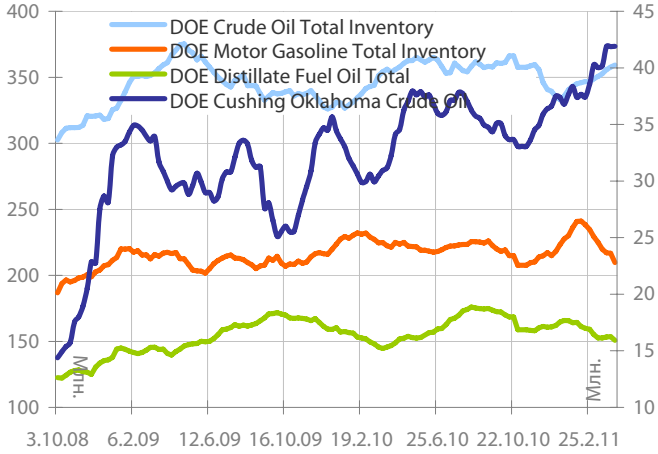
См. стр. 4

		15 апр	14 апр	Изм.,%	8 апр
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	109,66	108,11	1,4%	112,79
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	123,45	122,36	0,9%	126,65
Urals (Spot)	$/барр.	120,24	118,99	1,1%	123,38
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,20	4,21	-0,2%	4,04
Никель (LME)	$/тонн.	26154,5	25799	1,4%	27594
Медь (LME)	$/тонн.	9384,25	9389,25	-0,1%	9855,5
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1485,3	1471,7	0,92%	1473,4
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1797,8	1798,6	-0,04%	1812,1

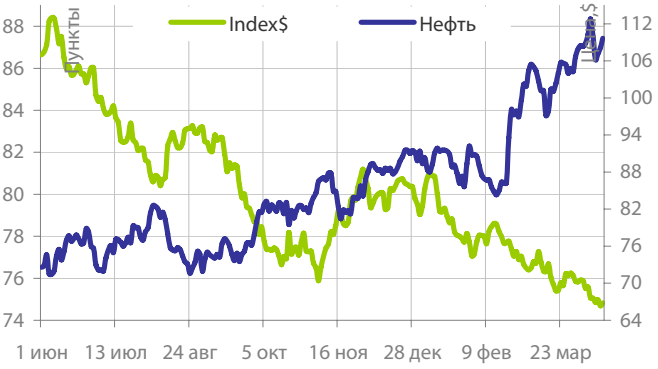
Динамика рынка нефти.



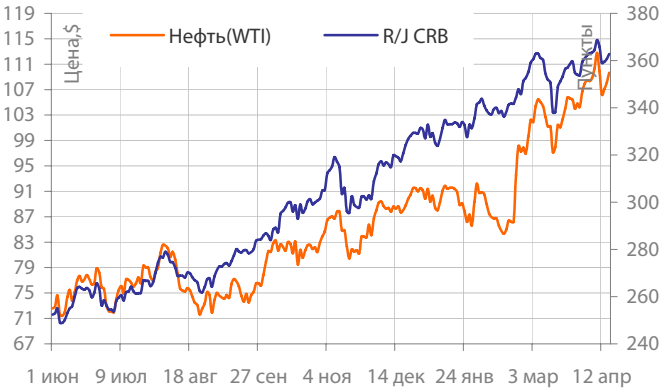
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Риски замедления спроса на нефть из-за её высоких цен и ожидания очередных решений по ужесточению монетарной политики ЦБ КНР вкупе с общим негативным настроении игроков толкали на прошлой неделе нефтяные котировки вниз. При этом несколько поддержать нефтяной рынок смогли продолжающиеся военные действия в Ливии, хотя при текущих условиях практически не угрожают поставкам нефти в мире, т.к. по состоянию на конец марта страна поставляла 390 тыс. барр. нефти в сутки, а это лишь 7% от резервных мощностей ОПЕК. К тому же, накануне министра нефти Саудовской Аравии Али аль-Наими заявил о том, что на мировом рынке нефти установился оптимальный уровень предложения.

• Отметим, что 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%).

• В результате, превалирования преимущественно негативных настроений на нефтяном рынке, что несколько поубавило пыл спекулянтов, которые продолжили сокращать количество длинных позиций по нефти WTI 2-неделю подряд. Так, по данным Комиссии по срочной фьючерсной торговле сырьевыми товарами (CFTC) за неделю, завершившуюся 12 апреля, их число уменьшилось на 2,23% (385641 контрактов), тогда как количество коротких позиций осталось неизменным (142380 контрактов).

• С пятницы 8 апреля нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX упали на 2,78% до $109,66 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в июне на нефть марки Brent за тот же период снизились на 2,53% до $123,45 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 8 апреля опустились на 2,54% до $120,24 за барр.

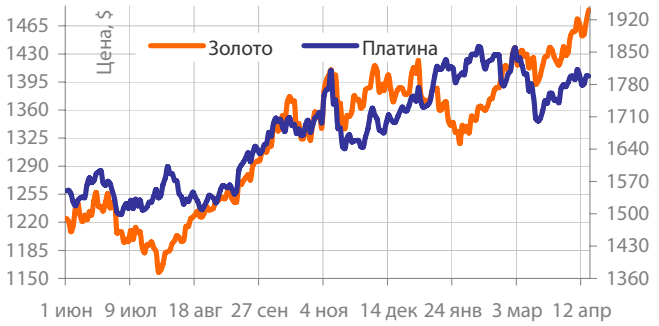
• Относительно ситуации с запасами нефти и её производных в США, то еженедельный отчет Управления энергетической информации (EIA) оказался неоднозначным, с одной стороны вновь выросли нефтяные запасы, с другой отмечалось значительное сокращение запасов бензина и дистиллятов. При этом по данным MasterCard 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.

• Мы не исключаем, что на фоне заявлений министра нефти Саудовской Аравии, возможного более значительного роста доллара США вкупе с решением Банка Китая повысить требования к резервам банков могут спровоцировать снижение нефтяных котировок в ближайшие дни. С технической стороны для Brent уровень поддержки будет проходить в районе $121 за барр., тогда для WTI таким уровнем является отметка $104,80 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

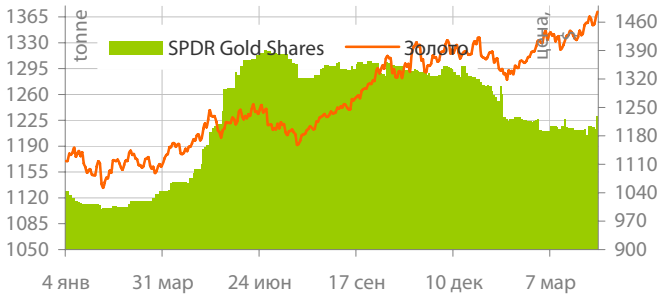
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



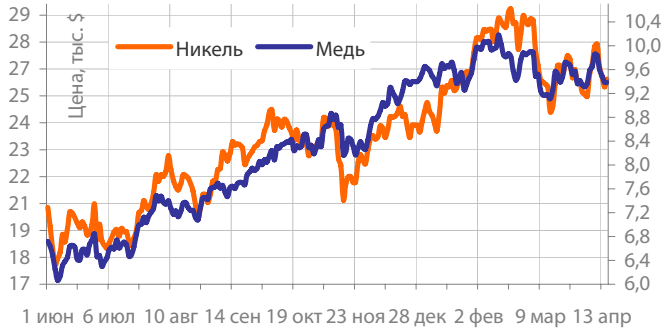
Динамика цен на золото и изменения количества отрытых длинных позиций на COMEX.



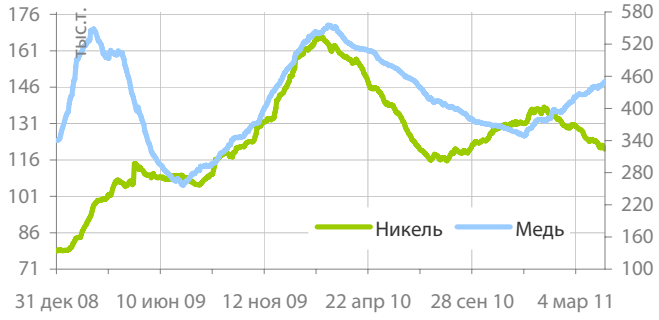
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



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

Драгоценные металлы

• Драгоценным металлам, за исключением платины, удалось завершить минувшую неделю с преимуществом при поддержке европейских долговых проблем, напряженной геополитической обстановке на Ближнем Востоке и Северной Африке и сохраняющихся инфляционных опасений. В частности, в марте рост потребительских цен составил в Китае 5,4% г/г, в Еврозоне и США 2,7% г/г.

• 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 пятницу на бирже COMEX котировки золота с 8 апреля повысились на 0,81% до $1485,3 за тр. унц, котировки платины снизились на 0,79% до $1797,80 за тр. унц., серебро подорожало в цене на 4,77% до $42,66 за тр. унц.

• Касательно дальнейшего движения металлов, то в условиях нестабильной ситуации на рынках их рост может продолжиться. Однако на фоне значительного повышения доллара против евро на Forex нельзя исключать и коррекционных настроений по серебру и золоту, по достижению ими очередных исторических максимумов.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы по итогам недели значительно понизились из-за опасений, что спрос со стороны Китая может ослабнуть ввиду 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.

• Также давление на «красный металл» оказала и статистика из КНР, сообщившая на рост производства этого металла в стране до новых исторических максимумов – 470 тыс. т. что выше на 21,54% февральских цифр.

• С 8 апреля цены на медь на бирже LME упали на 4,78% до $9384,25 за т. Складские запасы этого металла увеличились на LME на 1,29% до 450 425 т.

• Цены на никель на бирже LME с 8 апреля снизились на 5,22% до $26154,5 за т. Складские запасы металла на LME выросли на 0,69% до 122 480 т.

• Между тем, учитывая продолжительный рост складских запасов промышленных металлов, а также возможное более значительное укрепление доллара, металлы данной группы могут продолжить до конца недели демонстрировать отрицательную динамику.

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 18 апреля 2011 г.

- 18:00 США: Индекс рынка жилья
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия

вторник 19 апреля 2011 г.

- 12:00 Еврозона: Платежный баланс
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности PMI в секторе услуг
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство
- 16:30 США: Число закладок новых домов
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook

среда 20 апреля 2011 г.

- 03:50 Япония: Баланс внешней торговли
- 10:00 Германия: Индекс цен производителей
- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья

четверг 21 апреля 2011 г.

- 12:00 Германия: Индексы Ifo
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Опережающие индикаторы
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

пятница 22 апреля 2011 г.

- Великобритания, Германия, США: Национальный праздник. Рынки закрыты.

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