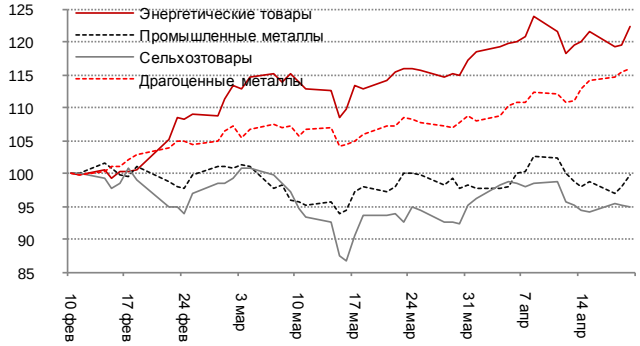


ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

АНАЛИТИКА

Рынок сырьевых товаров

ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ S&P GSCI



Источник: Bloomberg

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ТОВАРОВ

	Цена	Изменение за неделю	Изменение с начала года	Изменение за год
Энергетические товары		*2.1%*	*21.1%*	*32.4%*
Нефть (Brent)	124.0	0.4%	30.9%	44.7%
Нефть (WTI)	112.3	2.4%	22.9%	34.2%
Нефть (Urals)	120.3	0.6%	30.5%	43.8%
Природный газ	4.41	4.9%	0.2%	6.9%
Драгоценные металлы		*3.3%*	*14.4%*	*58.9%*
Золото	1506.9	1.4%	6.1%	32.0%
Серебро	47.3	9.9%	52.8%	162.7%
Платина	1822.5	1.7%	3.0%	4.6%
Палладий	767.5	0.2%	-4.3%	36.3%
Промышленные металлы		*0.3%*	*5.4%*	*19.5%*
Медь	9681.5	3.2%	0.3%	26.5%
Алюминий	2734	2.2%	11.1%	19.5%
Никель	26880	2.8%	8.8%	-0.6%
Цинк	2343	-1.6%	-4.1%	-1.7%
Свинец	2635	-2.9%	2.8%	15.5%
Олово	32680	-1.2%	21.4%	73.6%
Сталь (LME)	533	-0.6%	-2.7%	3.5%
Сельскохозяйственные товарь		*1.9%*	*6.6%*	*74.6%*
Кукуруза	737.3	-0.6%	17.2%	103.5%
Соевые бобы	1380.5	3.7%	-1.0%	37.5%
Пшеница	799.5	7.4%	0.7%	60.4%
Сахар	25.5	3.6%	-20.7%	58.6%
Рис	14.0	2.6%	0.0%	13.4%
Кофе	291.3	1.1%	21.1%	122.2%
Хлопок	186.7	-4.5%	28.9%	126.5%

Источник: Bloomberg

Прошедшая неделя прошла под знаком ослабления доллара после того, как агентство S&P изменило прогноз по рейтингу США на негативный. Это вызвало переоценку вверх активов, номинированных в долларах, в том числе и сырьевых товаров.

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ ТОВАРЫ

Цены нефти в целом на прошлой неделе держались примерно на одном уровне. Поддерживают цены на высоком уровне риски того, что беспорядки и напряженность в регионе Ближнего Востока и Северной Африки может сказаться на добыче нефти. С другой стороны, многие экономисты начали говорить о том, что высокие цены энергоносителей начали так называемый процесс подстройки спроса (demand rationing), когда рост цен товаров приводит к плавному изменению структуры спроса и его снижению.

Нефть сорта WTI продемонстрировала чуть лучшую динамику, чем Brent, что было вызвано неожиданным снижением запасов сырой нефти в США.

ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Золото и серебро продолжают достигать рекордных значений. Цена золота на прошлой неделе закрепилась выше психологической отметки в 1500 долл., а серебро вплотную приблизилось к 50 долл.

Причинами роста считаются ослабление доллара на фоне ухудшения прогноза кредитного рейтинга США и опасения по поводу инфляции во всем мире. Все это вызывает рост инвестиционного спроса на драгоценные металлы как на защитный актив, тем самым происходит повышение цены.

ПРОМЫШЛЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Ослабление доллара оказало поддержку сектору промышленных металлов в целом.

Медь выросла на фоне позитивных данных по состоянию жилищного строительства в США. Медь активно используется в строительстве (из нее делаются трубы для внутренних коммуникаций), поэтому признаки оживления строительства в США являются положительными для этого металла.

Цены алюминия выросли после того, как стало известно, что власти Китая запретили строительство новых мощностей по выплавке алюминия. Данная мера вписывается в программу Китая по увеличению энергоэффективности экономики. Выплавка алюминия требует большого количества электроэнергии, на которую приходится около 30% себестоимости металла. Китай отвечает за 40% производства алюминия в мире, поэтому ограничение роста количества заводов по его выплавке частично поможет снять навес излишних мощностей на рынке алюминия.

СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

Цена пшеницы за неделю выросла более чем на 7%. Способствовали такому движению неприятности с погодой в крупнейшем производителе пшеницы – США. Сухая погода в регионах озимой пшеницы не способствует ее созреванию, а дождливая погода в регионах яровой пшеницы мешает началу посевного сезона.

Неблагоприятные погодные условия стали одним из главных катализаторов роста цен сельхозтоваров во второй половине 2010 года. Мы ожидаем, что в этом году существует большая вероятность того, что погодные условия не нормализуются и цены сельхозтоваров покажут дальнейший рост.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 года, без ограничения срока действия. Информация, содержащаяся в данном Обзоре, предназначена исключительно для определенного и ограниченного круга лиц и не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг. Представленные в Обзоре мнения учитывают ситуацию на дату предоставления информации. УК «Альфа-Капитал» не утверждает, что приведенная в Обзоре информация или мнения верны, или приведены полностью. Указанная информация не является исчерпывающей и подготовлена только в информационных целях, носит исключительно ознакомительный характер и может быть изменена УК «Альфа-Капитал» в любое время без предварительного уведомления. ООО УК «Альфа-Капитал» не рекомендует использовать Обзор в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения и не дает гарантий или заверений в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования указанной информации.