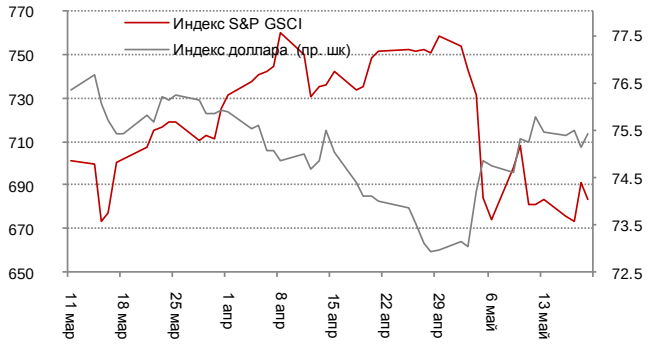


ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

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		*-0.7%*	*10.8%*	*41.8%*
Нефть (Brent)	112.4	-1.3%	18.6%	56.4%
Нефть (WTI)	99.5	-0.2%	8.9%	46.3%
Нефть (Urals)	110.3	-0.9%	19.7%	61.3%
Природный газ	4.23	-0.4%	-4.0%	3.0%
Драгоценные металлы		*1.1%*	*3.0%*	*55.1%*
Золото	1512.3	1.2%	6.4%	27.9%
Серебро	35.1	-0.9%	13.4%	98.7%
Платина	1773.0	0.5%	0.2%	17.2%
Палладий	736.0	3.9%	-8.2%	76.7%
Промышленные металлы		*0.8%*	*-2.7%*	*33.6%*
Медь	9049.8	3.2%	-6.2%	37.5%
Алюминий	2489.5	-3.9%	1.2%	27.0%
Никель	23525	-3.6%	-4.8%	11.3%
Цинк	2131	-0.2%	-12.8%	15.5%
Свинец	2518	9.4%	-1.8%	46.9%
Олово	27702	-3.0%	2.9%	59.9%
Сталь (LME)	561	3.8%	2.3%	36.9%
Сельскохозяйственные товарь		*6.9%*	*2.0%*	*69.9%*
Кукуруза	759.5	11.9%	20.7%	109.8%
Соевые бобы	1380.3	3.2%	-1.0%	46.2%
Пшеница	806.5	15.9%	1.5%	71.7%
Сахар	22.4	4.5%	-30.2%	49.5%
Рис	15.1	9.4%	7.9%	25.7%
Кофе	259.2	-3.8%	7.8%	96.8%
Хлопок	155.6	7.2%	7.5%	89.6%

Источник: Bloomberg

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ ТОВАРЫ

Цена нефти стабилизировалась на прошлой неделе. Негативным фактором по-прежнему выступают опасения по поводу снижения темпов роста мирового ВВП из-за снижения глобального спроса на энергетические товары в связи с ростом их цены.

Поддержкой рынку выступили данные по запасам нефти и нефтепродуктов в США, которые неожиданно снизились, тогда как ожидалось их очередное повышение.

ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Палладий стал лидером в секторе драгоценных металлов на прошлой неделе. Мы считаем, что причиной этому стала новость о том, что запасы палладия Гохрана исчерпались. Напомним, что в прошлые годы продажи запасов из российских запасов обеспечивали 10–15% мирового предложения палладия. Исчерпание запасов означает, что в следующие годы будет потеряна существенная часть предложения металла, поэтому рост спроса на него будет выливаться в повышение цены.

Также на прошлой неделе вышли интересные новости для рынка золота. Сообщается, что всемирно известный инвестор Джордж Сорос практически полностью сократил свою позицию в золоте. Это можно проследить по снижению объемов золота в ETF. Однако данная новость не привела к существенному движению цены золота, так как вышли данные о том, что в I квартале существенно вырос ювелирный спрос на золото в Китае и Индии, что уравновесило влияние новости о выходе Сороса из рынка золота.

ПРОМЫШЛЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

На рынке промышленных металлов наблюдалась разнонаправленная динамика. Это обусловлено различным сочетанием фундаментальных факторов на рынках металлов.

Например, на рынке меди в этом году ожидается дефицит, что должно привести к росту цены металла по итогам года. А вот на рынке алюминия производственные мощности по-прежнему избыточны, что не создает предпосылок для возникновения дефицита на рынке этого металла и, соотвтетсвенно, предпосылок для сильного роста цен.

На рынке никеля в этом году ожидается введение большого числа новых и ранее законсервированных мощностей, что поменяет баланс рынка с дефицита в 2010 году на профицит в 2011-м.

СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

На прошедшей неделе сектор сельскохозяйственных товаров был лидером роста на сырьевых рынках. Причиной тому стал рост опасений по поводу урожая нового сезона.

Например, в США темпы посевной основных сельхозкультур существенно отстают от среднего графика за последние десятилетия. Причина – плохие погодные условия. В регионах, где выращивают кукурузу, сейчас стоит влажная погода, тогда как для посева кукурузы необходимы сухие условия. Противоположная ситуация с пшеницей: в основных «пшеничных» штатах не хватает влаги для посева. К тому же урожай озимой пшеницы в США после суровой зимы ожидается на самом низком с 1996 года уровне.

В Европе в посевную кампанию пшеницы также вносит коррективы сухая погода.

Погодные условия летом станут важнейшим фактором, определяющим динамику цен сельхозтоваров на ближайшие полгода.

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.