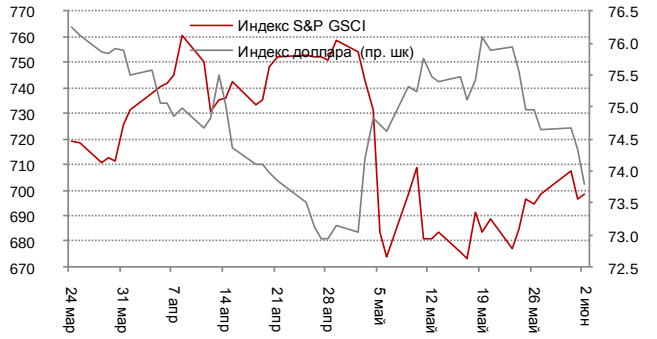


ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

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		*1.4%*	*15.7%*	*35.7%*
Нефть (Brent)	115.8	0.7%	22.3%	53.6%
Нефть (WTI)	100.2	-0.4%	9.7%	34.3%
Нефть (Urals)	114.2	0.9%	23.9%	54.3%
Природный газ	4.71	4.2%	6.9%	0.4%
Драгоценные металлы		*-0.1%*	*6.6%*	*55.3%*
Золото	1542.0	0.4%	8.5%	27.8%
Серебро	36.2	-4.6%	17.2%	101.6%
Платина	1818.5	1.0%	2.7%	17.8%
Палладий	784.0	3.0%	-2.2%	73.8%
Промышленные металлы		*-1.7%*	*-2.5%*	*37.5%*
Медь	9087.8	-1.1%	-5.8%	39.9%
Алюминий	2621.3	0.1%	6.5%	36.3%
Никель	22786	-1.3%	-7.8%	22.5%
Цинк	2240	-0.7%	-8.4%	30.7%
Свинец	2436	-3.5%	-5.0%	50.5%
Олово	26346	-4.0%	-2.1%	49.6%
Сталь (LME)	575	-1.6%	4.9%	32.6%
Сельскохозяйственные товарь		*0.6%*	*3.0%*	*78.4%*
Кукуруза	754.0	-0.6%	19.9%	115.7%
Соевые бобы	1414.5	2.5%	1.5%	48.1%
Пшеница	773.8	-5.6%	-2.6%	75.2%
Сахар	24.0	4.2%	-25.4%	71.2%
Рис	14.5	-4.7%	3.4%	32.1%
Кофе	271.0	2.7%	12.7%	99.8%
Хлопок	161.6	5.9%	11.6%	106.7%

Источник: Bloomberg

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ ТОВАРЫ

Цена нефти по итогам прошлой недели практически не изменилась. Положительное влияние ослабления доллара нивелировалось плохой статистикой по рынку труда США. На этой неделе состоится собрание стран – участниц ОПЕК, на котором будут обсуждаться квоты на добычу. Ожидается, что Саудовская Аравия, крупнейший мировой экспортер нефти, будет лоббировать увеличение квот.

Увеличение квот и, как следствие, увеличение добычи нефти может оказать негативное влияние на цену нефти.

ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

На прошлой неделе макроэкономические данные создали благоприятный фон для роста цен драгоценных металлов. Повышение рисков замедления роста мировой экономики и ослабление курса доллара вызывают рост спроса на драгметаллы. Исключением на прошлой неделе стало серебро. На рынке этого металла все еще наблюдаются существенные спекулятивные движения, что приводит к росту волатильности цены и непредсказуемости ее движения.

ПРОМЫШЛЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

На рынке промышленных металлов было зафиксировано снижение. Лидерами стали свинец и олово.

Цена свинца находится под давлением из-за действий китайских властей по ограничению использования металла в электро-мопедах и мотороллерах. Производство свинца является «очень «грязным» с точки зрения влияния на окружающую среду. Экологическая обстановка в Китае, крупнейшем потребителе и производителе металла, далека от нормальной, поэтому власти пытаются ограничить рост загрязняющих производств.

СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

Цена пшеницы на мировых рынках на прошлой неделе существенно снизилась. Произошло это после того, как правительство РФ официально сняло запрет на экспорт с 1 июля текущего года.

Россия до засухи 2010 года входила в тройку крупнейших экспортеров пшеницы, поставляя ее на рынки Европы, Северной Африки и Ближнего Востока. По оценкам правительства, в этом году на экспорт может быть поставлено 15–20 млн т.

Краткосрочная реакция рынков вполне объяснима. Цена пшеницы за последний месяц существенно выросла из-за засухи в Европе и Китае, а также из-за отставания темпов посевной яровой пшеницы в США. В таких условиях любая новость по поводу увеличения мирового предложения на пшеницу должна была привести к падению цены товара. Однако мы считаем, что экспорт пшеницы Россией не перекроет уменьшение урожаев в других крупнейших производителях, что создает предпосылки для роста цены пшеницы от текущих уровней.

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.