Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 11 июля 2011 г.

Большинство котировок сырьевых товаров подросли по итогам прошлой недели при поддержке ряда фундаментальных событий и технических факторов. Индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB повысился на 2,03% до 343,55 п.

Рынок энергоносителей

Спрэд между нефтью Brent и WTI в силу показателей предложения может продолжить держаться в районе рекордных уровней еще долгое время.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Неделя началась для золота с его роста после того, как на минувших выходных в КНР вышли данные по инфляции.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Промышленные металлы на прошлой неделе подросли на фоне продолжающегося сокращения их складских запасов и опасений за возможные перебои в поставках металлов из-за погодных условий и социальной напряженности.

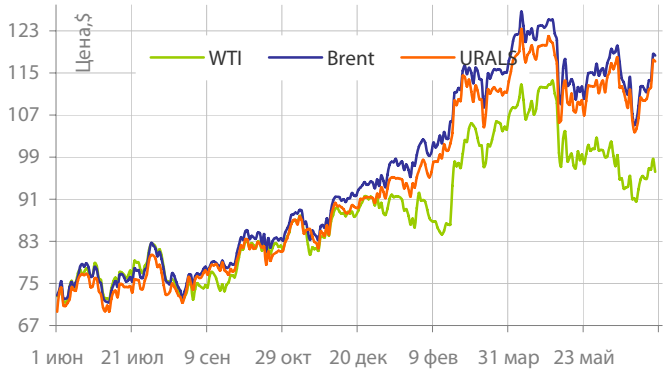
См. стр. 3

Календарь событий

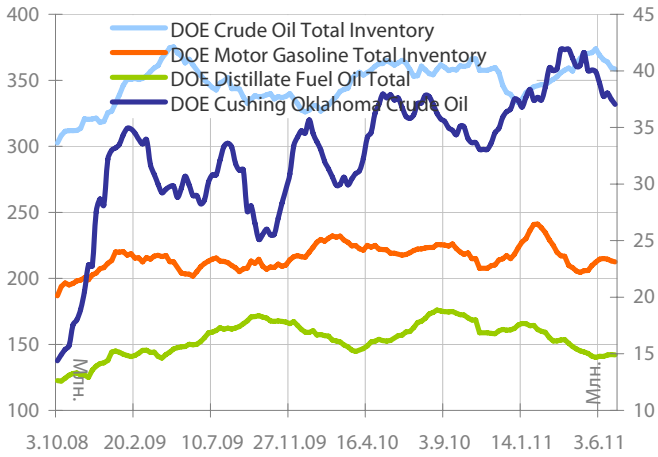
См. стр. 4

		8 июл	7 июл	Изм.,%	1 июл
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	96,2	98,67	-2,5%	94,94
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	118,33	118,59	-0,2%	111,77
Urals (Spot)	$/барр.	117,21	117,47	-0,2%	109,78
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,21	4,13	1,7%	4,31
Никель (LME)	$/тонн.	23856	23868	-0,1%	22966
Медь (LME)	$/тонн.	9644	9724	-0,8%	9429,25
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1541,6	1530,6	0,72%	1482,6
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1731,4	1741	-0,55%	1716,8

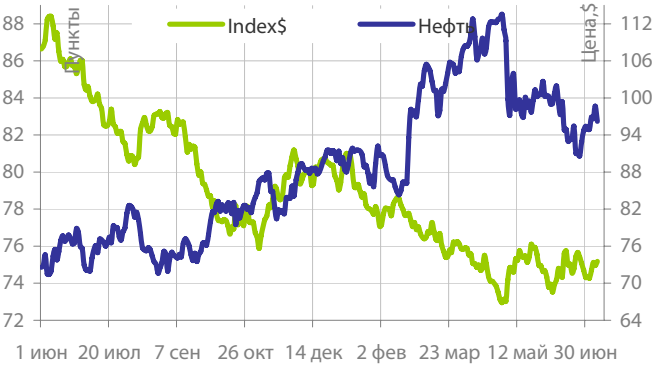
Динамика рынка нефти.



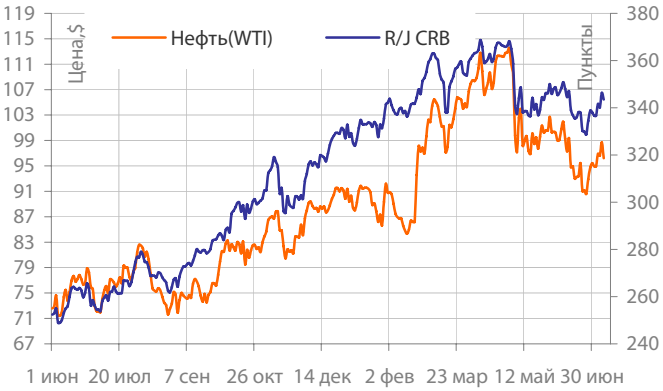
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

- Рынок «черного золота» в рамках технической коррекции провел довольно прибыльную неделю после достижения им ранее февральских минимумов 2011 г. на сообщениях об интервенциях Международного энергетического агентства (МЭА).

- Отчасти рост нефтяных котировок был также связан с сильными данными от Управления энергетической информации США (EIA) и опасениями ухудшения погодных условий во время пика сезона ураганов в США в районах Мексиканского залива, на который приходится 31% добычи нефти в США и 43% нефтеперерабатывающих мощностей страны. Отметим, что Национальное управление океанических и атмосферных исследований США (National Oceanic and Atmospheric Administration) оценивает вероятность того, что активность ураганов в текущем сезоне будет превышать норму на 65%.

- С пятницы 1 июля нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX подросли на 1,33% до $96,2 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в августе на нефть марки Brent за тот же период выросли на 5,87% до $118,33 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 1 июля повысились на 6,77% до $117,21 за барр.

- Значительно поддержать котировки нефти, в первую очередь Brent и другие сорта нефти, добываемые в этом регионе, смогла очередная порция статистических данных из Северного моря, где снова начала падать добыча нефти. Так, по последним цифрам статистического агентства energy intelligence group добыча нефти в мае в Норвегии упала до минимумов с 1991 г. – 1,562 млн. барр сутки. Тот же показатель для Великобритании снизился до уровней сентября прошлого года – 3,154 млн. барр. в сутки, что на 9,13% выше 21-летних минимумов (2,890 млн. барр. в сутки) достигнутых в прошлом году и на 51% ниже 21-летнего максимума. В соответствие с этими показателями отметим, что по данным Bloomberg ожидается сокращение поставок нефти Forties в следующем месяце на 30% к предыдущему месяцу, и оно составит 310 тыс. барр. в сутки – минимум с 2007 г. Снижение данного показателя связывают с сокращением добычи нефти на месторождения Buzzard с мая на 200 тыс. барр. сутки, приведших в результате к многочисленным задержкам в поставках Forties. Отметим, что Forties является одним из четырех (Brent, Oseberg и Ekofisk) североморских сортов нефти используемых для формирований цен на нефть из Ближнего Востока, Африки и России.

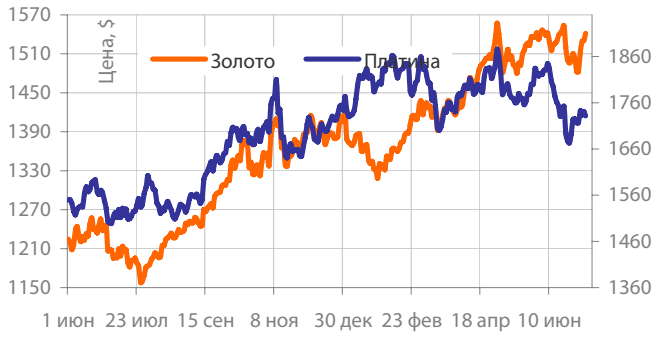
- Подведя итог можно заключить, что если такая динамика предложения сохранится, то даже если цены на нефть марки Brent и других сортов североморского региона попадут под волну продаж, их снижение может оказаться локальным. Но нельзя исключать, что в свете признаков замедления мировой экономки снижение предложения не сможет оказать должную поддержку. Отметим, что по последним данным китайской таможни поставки нефти в страну в июне сократились на 11,5% г/г до 4,79 млн. барр. К тому же, фактор «доллара», а именно его вероятный рост в ближайшие дни может также оказывать давление на Brent.

- Тем не менее, несмотря на это спрэд между нефтью Brent и WTI в силу показателей предложения может продолжить держаться в районе рекордных уровней еще долгое время.

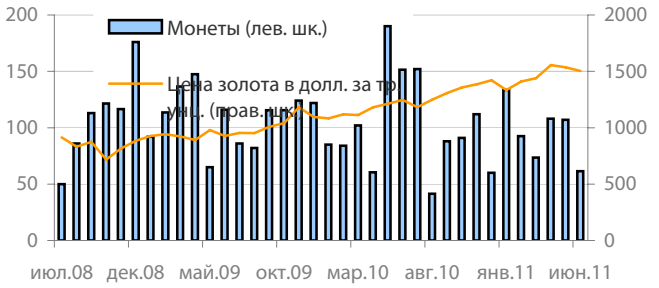
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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

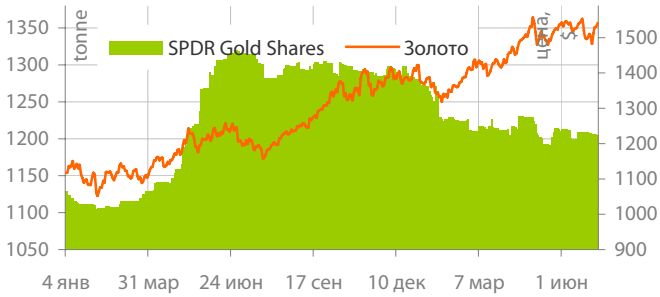
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



Продажи американских золотых монет тыс. унц.



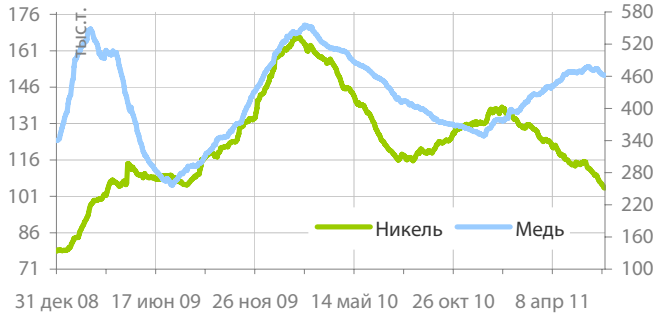
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



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

Драгоценные металлы

• После неудачного завершения прошлого месяца рынок драгоценных металлов провел довольно позитивную неделю на фоне усилившейся неопределенности в отношении перспектив мировой экономики и обострения долговых проблем в Еврозоны, позволивших проигнорировать недельный рост доллара США.

• В целом, внешняя среда остается благоприятной для золота, позволяя металлу игнорировать сезонные факторы, поэтому если интерес инвесторов ослабнет, в любой момент котировки металла могут попасть под фиксацию прибыли.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 1 июля выросли на 3,98% до $1541,6 за тр. унц, котировки платины повысились на 0,85% до $1731,40 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 8,43% до $35,730 за тр. унц.

• Между тем, неделя для золота началась с роста после того, как на минувших выходных в КНР вышли данные по инфляции, сообщившие о росте потребительских цен до 3-летнего максимума - 6,4% г/г.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы на прошлой неделе подросли на фоне продолжающегося сокращения их складских запасов вкупе со спекуляциями, что ЦБ КНР возьмет паузу в процессе повышения ставок и с сообщениями по поводу перебоев в поставках металлов из-за погодных условий и социальной напряженности.

• В частности, в свете сильнейших снегопадов в Чили пострадал медный комбинат Collahuasi, тогда как а Индонезии продолжают бастовать работники крупного медного рудника Grasberg. Также, еще не успев ликвидировать последствия забастовки на комбинате El Teniente в Чили, в стране в начале текущей недели началась новая забастовка рабочих компании Codelco (крупнейший мировой производитель «красного металла»).

• С 1 июля цены на медь на бирже LME повысились на 2,28% до $9644 за т. Складские запасы этого металла сократились на LME на 0,35% в район апрельских минимумов 2011 г. - 461 850 т.

• Цены на никель на бирже LME с 1 июля выросли на 3,88% до $23856 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 2,31% до минимумов с марта 2009 г. - 104 370 т.

• Между тем, дополнительную поддержку никелю оказывает растущий импорт металла в КНР, который за май увеличился на 5,78% м/м и на 74% г/г.

• Вместе с тем, мы не исключаем, что в ближайшие дни промышленные металлы могут возобновить снижение, в том числе из-за ослабления аппетита к риску и вероятного более значительного роста доллара и китайского фактора. Отметим, что 12 июля ожидаются показатели ВВП КНР за II кв.

По материалам газет "Ведомости", "Коммерсантъ", 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

Дата	Событие
13 июл	Аукцион ОФЗ 26205 на 30 млрд. руб.
14 июл	Аукцион ОБР-20 на 500 млрд. руб.
15 июл	Уплата страховых взносов в фонды.
20 июл	Уплата трети НДС за II кв 2011 года. Возврат фонду ЖКХ 2,333 млрд. руб. с депозитов банков.
25 июл	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

5 июл	Инфляция в РФ в мае 11г (Росстат).
6 июл	Инфляция в РФ с 28 июн по 4 июл 11г (Росстат).
7 июл	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
8 июл	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
7-12 июл	Внешняя торговля РФ за июн 11г (ФТС).
11-13 июл	Исполнение бюджета РФ за июн 11г (Минфин).
12 июл	Внешняя торговля РФ за май 11г (ЦБР).
14 июл	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
15 июл	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
18-20 июл	Оперативный доклад Росстата за июн 11г (Росстат).
21 июл	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР)
22 июл	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
25-29 июл	Мониторинг Минэкономразвития за июн 11г (МЭР).
28 июл	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
29 июл	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
11 авг	Внешняя торговля РФ за июн 11г (ЦБР).

Данные:Reuters

понедельник 11 июля 2011 г.

- 10:45 Франция: Промышленное производство
- 18:30 Канада: Обзор Банка Канады

вторник 12 июля 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.3 % г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.5 % г/г
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Торговый баланс
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма IBD
- 22:00 США: Публикация протоколов заседания ФРС

среда 13 июля 2011 г.

- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 7.7 %
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: 4.8 % г/г
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс цен на экспорт Прогноз: 0.2 % м/м
- 16:30 США: Индекс цен на импорт Прогноз: -0.6 % м/м
- 22:00 США: Баланс федерального бюджета Прогноз: -$68 млрд.

четверг 14 июля 2011 г.

- 03:30 Япония: Индекс делового доверия Reuters Tankan
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен г/г Прогноз: 2.7 % г/г
- 16:30 США: Индекс цен производителей
- 16:30 США: Розничные продажи
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Товарные запасы

пятница 15 июля 2011 г.

- 13:00 Еврозона:Баланс внешней торговли
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 16:30 США: Производственный индекс Empire Manufacturing
- 17:15 США: Промышленное производство
- 17:55 США: Потребительское доверие от университета 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