Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 18 июля 2011 г.

Макроэкономические события и комментарии главы ФРС США Б.Бернанке доминировали на прошлой неделе на рынке commodities. Котировки золота обновили очередные исторические максимумы во многих валютах на фоне эскалации европейского суверенного кризиса и сохранения неопределенности в отношении потолка госдолга США. Индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB подрос на 0,8% до 346,30 п.

Рынок энергоносителей

Brent завершил минувшую неделю с потерями на фоне экспирации нефтяных контрактов на данный сорт и публикации статистики из КНР и данных от ОПЕК.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Эскалация европейского долгового кризиса вкупе с рисками потери США своего наивысшего кредитного рейтинга «AAA» спровоцировали, несмотря на сезонные факторы, спекулятивный рост золота.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Мы полагаем, что на фоне вероятного ослабления аппетита к риску промышленные металлы до конца недели могут несколько понизиться.

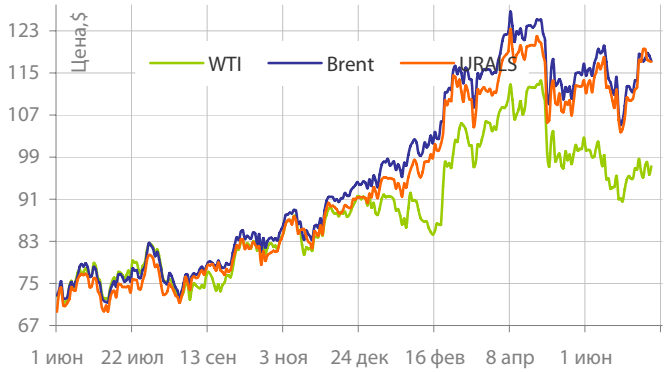
См. стр. 3

Календарь событий

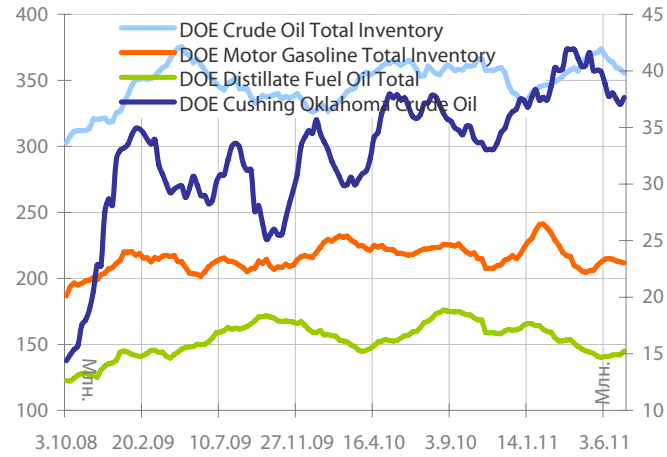
См. стр. 4

		15 июл	14 июл	Изм.,%	8 июл
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	97,24	95,69	1,6%	96,2
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	117,26	118,32	-0,9%	118,33
Urals (Spot)	$/барр.	117,13	117,28	-0,1%	117,21
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,55	4,38	3,8%	4,21
Никель (LME)	$/тонн.	24126	24176	-0,2%	23856
Медь (LME)	$/тонн.	9651,25	9609,5	0,4%	9644
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1590,1	1589,3	0,05%	1541,6
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1755	1774,3	-1,09%	1731,4

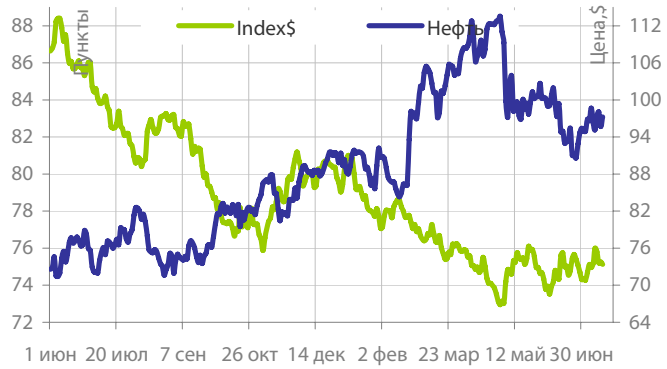
Динамика рынка нефти.



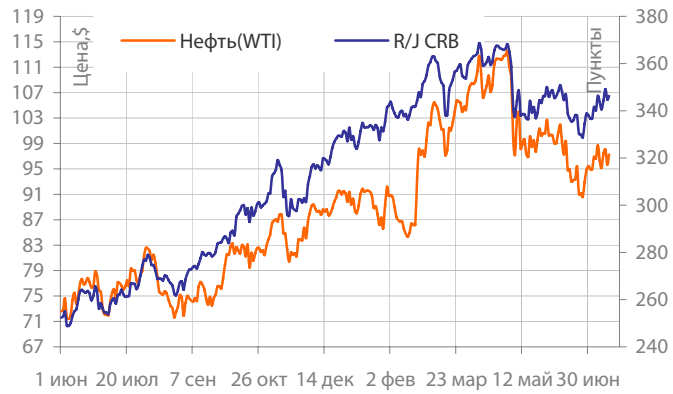
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Brent завершил минувшую неделю с потерями на фоне экспирации нефтяных контрактов на данный сорт и публикации статистики из КНР и данных от ОПЕК.

• По данным Bloomberg ОПЕК увеличила добычу нефти в июне на 210 тыс. барр. в сутки до 29,105 млн. барр. в сутки. Увеличение в основном произошло за счет роста производства нефти Саудовской Аравией на 285 тыс. барр. в сутки (до 9,210 млн. барр. в сутки.), тогда как большинство других членов картеля сократили производство «черного золота». Напомним, что Саудовская Аравия пообещала довести нефтедобычу до 10 млн. барр. в день, когда по итогам встречи ОПЕК в Вене не было принято решения об общем официальном увеличении нефтедобычи. В то же время, агентство Platts в своем обзоре сообщило о росте производства ОПЕК на 530 тыс. барр. в сутки до 29,57 млн. барр. в сутки. Таким образом, рост предложения на фоне признаков замедления мировой экономики является медвежьим сигналом для рынка нефти.

• По поводу КНР, то из-за ремонтных работ на НПЗ и монетарной политики ЦБ страны в июне значительно упало производство нефтепродуктов на 0,7% г/г (первое снижение с февраля 2009 г.), вследствие этого темпы роста потребления нефти в стране в прошлом месяце по данным Reuters сократилось на 3,2% м/м до 8,97 млн. барр. в сутки. При чем снижение показателя ниже 9 млн. барр в сутки отмечается впервые за последние 8 месяцев. Заметим, что пока трудно говорить о том, что тенденция сохранилась и в июле, поскольку снижение преимущественно было связано с сезонными факторами, а значит, в текущем месяце ситуация может несколько поменяться.

• С пятницы 8 июля нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX выросли на 1,08% до $97,24 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в сентябре на нефть марки Brent за тот же период понизились на 0,9% до $117,26 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 8 июля снизились на 0,07% до $117,13 за барр.

• Отчет от Управления энергетической информации США (EIA) оказался неоднозначным, поскольку с одной стороны запасы нефти в целом (на 3,1 млн. барр. до 355,456 млн. барр.) и бензина сократились (на 840 тыс. барр. до 211,699 млн. барр.), тогда как запасы нефти на терминале Кушинг в Штате Оклахома (на 615 тыс. барр. до37,649 млн. барр.) и дистиллятов (на 2,9 млн. барр. до 145,028 млн. барр.) увеличились.

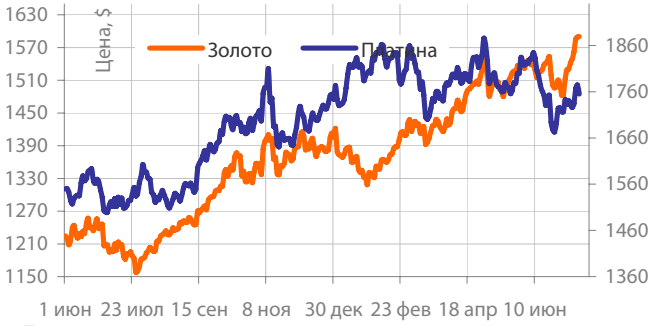
• Беря во внимание непредсказуемость развития событий в Еврозоне и США, способных спровоцировать как значительные распродажи, так и покупки на рынке нефти, наступившая неделя может стать довольно волатильной. При этом, учитывая предстоящее заседание (23 июля) Международного энергетического агентства мы не исключаем появления спекуляций на счет его итогов, в том числе связанных с реализацией дополнительных объемов нефти из резервов.

• Отметим, что с технической стороны снижение нефти Brent выглядит более вероятным, поскольку рост ограничен линией нисходящего тренда, проходящей в районе $118 за барр. тогда как поддержка проходит около 50-дневной скользящей средней ($114,26 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

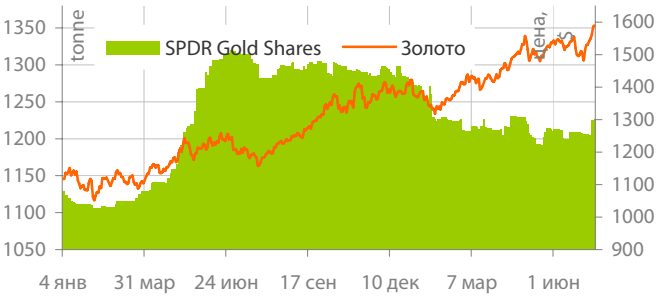
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



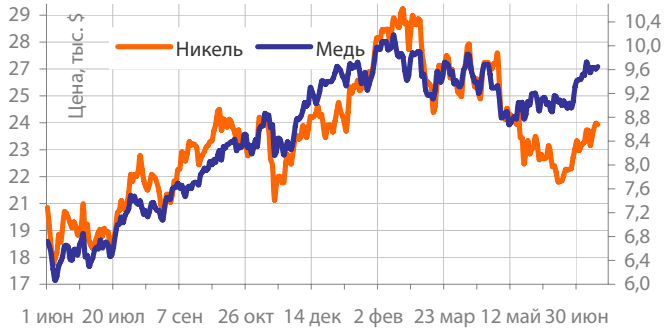
Динамика цен на золото и изменения количества отрытых длинных позиций на COMEX



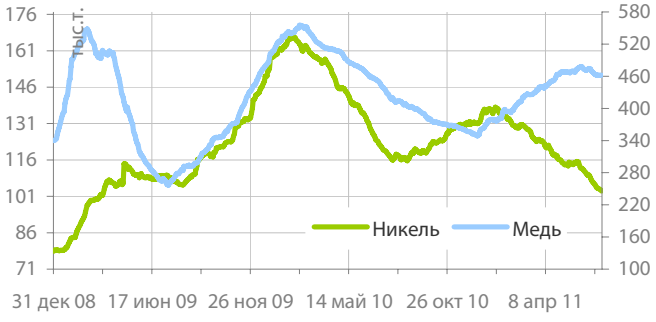
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



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

Драгоценные металлы

• Эскалация европейского долгового кризиса вкупе с рисками потери США своего наивысшего кредитного рейтинга «ААА» спровоцировали, несмотря на сезонные факторы, спекулятивный рост золота и других драгоценных металлов.

• Согласно последнему отчету Комиссии по срочной биржевой торговле США (CFTC) по состоянию на 12 июля крупные спекулянты увеличили объемы открытых длинных позиций по всем 4 видам драгоценных металлов. Причем по золоту недельный прирост оказался самым значительным (на 20% до 262515 контрактов) с сентября 2009 г.

• Также в своих запасах увеличили «желтый металл» и золотые ETF фонды. Так, физические активы золота крупнейшего биржевого индексного фонда SPDR Gold Trust, по состоянию на 15 июля составили 1227,41 т., что на 1,83% больше, чем неделей ранее.

• Поддержку платине оказывают опасения нарушения мировых поставок металла. Так, крупнейшие производители платины Anglo American Platinum и Impala Platinum Holdings в мире, на рудники которых приходится 2/3 от всей мировой добычи металла, могут пострадать от забастовок рабочих.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 8 июля выросли на 3,15% до $1590,1 за тр. унц, котировки платины повысились на 1,36% до $1755,00 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 6,92% до $39,063 за тр. унц.

• Как и ранее, мы по-прежнему считаем, что любые значительные продажи золота стоит рассматривать как возможность для его покупок на фоне сохраняющейся неопределенности на рынках, в том числе из-за возможного выборочного дефолта Греции, о котором могут сообщить уже 21 июля на встрече лидеров ЕС. Поэтому целью роста золота в ближайшие дни может стать уровень $1638 за тр. унц. Единственно, что может сдержать рост этого металла - более существенное укрепление доллара США.

Промышленные металлы

• Никелю удалось удержать практически все преимущества начала прошлой недели благодаря продолжающемуся сокращению его складских запасов на Лондонской бирже. В то же время, медь не смогла похвастать такой динамикой.

• Поддержку металлам в начале недели смогли оказать цифры из КНР, указавшие на значительное увеличение в июне промышленного производства на 15,1% г/г, в том числе за счет роста компоненты «тяжелая промышленность» на 15,6 % г/г.

• С 8 июля цены на медь на бирже LME повысились на 0,08% до $9651,25 за т. Складские запасы этого металла подросли на LME на 0,04% до 462 025 т.

• Цены на никель на бирже LME с 8 июля выросли на 1,13% до $24126 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 1,13% до минимумов с марта 2009 г. - 103 194 т.

• Мы полагаем, что на фоне вероятного ослабления аппетита к риску промышленные металлы до конца недели могут несколько понизиться от текущих уровней.

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 июля 2011 г.

- 03:01 Великобритания: Инд. цен на жилье от Rightmove
- 16:30 Канада: Международные операций с ЦБ
- 17:00 США: Нетто покупки д/с ЦБ США иностр. инвесторами
- 17:00 США: Чистый об. покупок долгосрочных ЦБ США
- 18:00 США: Индекс рынка жилья от NAHB

вторник 19 июля 2011 г.

- 09:30 Япония: Продажи универмагов
- 13:00 ЕС: Объем производства в строит. секторе
- 13:00 ЕС: Инд. текущей ситуации от ZEW
- 13:00 Германия: Инд. текущей ситуации от ZEW
- 16:30 Канада: Ведущие индикаторы
- 16:30 США: Строительство новых домов
- 16:30 США: Разрешения на строительство
- 17:00 Канада: Ставка Банка Канады

среда 20 июля 2011 г.

- 09:00 Япония: Инд. совпадающих индикаторов CI
- 09:00 Япония: Инд. ведущих индикаторов CI
- 10:00 Германия: Цены производителей
- 11:00 Япония: Продажи в круглосуточных магазинах
- 12:00 Италия: Пром. заказы
- 12:00 Италия: Продажи в пром. секторе
- 12:30 Великобритания: Протоколы заседания Банка Англии
- 13:00 Италия: Платежный баланс (млн. евро)
- 15:00 США: Заявки на ипотеку от MBA
- 16:30 Канада: Оптовые продажи
- 18:00 ЕС: Потреб. доверие Еврозоны
- 18:00 США: Продажи на вторич. рынке жилья
- 18:30 Канада: Отчет Банка Канады по монетарной политике

четверг 21 июля 2011 г.

- 03:01 Великобритания: Потреб. доверие (по стране)
- 03:50 Япония: Сальдо торгового баланса
- 08:50 Япония: Инд. активности для всех отраслей
- 11:00 Франция: PMI: Производственный индекс
- 11:00 Франция: Инд. деловой активности PMI в секторе услуг
- 11:30 Германия: PMI: Производственный индекс
- 11:30 Германия: Инд. деловой активности PMI в секторе услуг
- 12:00 ЕС: Композитный индекс PMI
- 12:00 ЕС: Сальдо текущ. баланса Еврозоны (без сез.кор)
- 12:00 ЕС: Расчетный счет платежного баланса ЕЦБ
- 12:00 ЕС: PMI: Производственный индекс
- 12:00 ЕС: Инд. деловой активности PMI в секторе услуг
- 12:30 Великобритания: Государственные финансы (PSNCR)
- 12:30 Великобритания: Розн. продажи
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Повторные заявки на пособие по безработице
- 17:45 США: Экономич. ожидания от Bloomberg
- 17:45 США: Индекс потреб. комфорта от Bloomberg
- 18:00 США: Индекс цен на жилье
- 18:00 США: Ведущие индикаторы
- 18:00 США: Инд. деловой активности ФРБ Филадельфии

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

ОАО «Промсвязьбанк»
109052, Москва,
ул. Смирновская,10, стр. 22



Круглосуточная информационно-справочная служба банка:
8 800 555-20-20 (звонок из регионов РФ бесплатный)
+7 (495) 787-33-34

Департамент операций на валютном, денежном и товарном рынках:
+7(495)777-10-20 доб. 70-35-22, 70-47-60
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-04
Reuters Dealing: PSBF

Гришанов Кирилл Николаевич Grishanov@psbank.ru Kgrishanov@bloomberg.net	Директор департамента	Прямой: +7(495)411-51-31 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-59
Управление клиентских операций		
Скабелин Андрей Владимирович Skabelin@psbank.ru Askabelin1@bloomberg.net	Начальник управления	Прямой: +7(495)411-51-34 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-56
Отдел торговых операций		
Кулаков Алексей Дмитриевич Kulakovad@psbank.ru	Начальник отдела	Прямой: +7(495)411-51-30 или +7(495)777-47-55 доб. 70-47-55

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

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
Управление торговли и продаж		
Круть Богдан Владимирович krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи icq 311-833-662	Прямой: +7(495) 228-39-22 +7(495) 777-10-20 доб. 70-20-13
Урумов Тамерлан Таймуразович Urumov@psbank.ru	Трейдер	+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06
Управление брокерского обслуживания		
Хмелевский Иван Александрович Khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи icq 595-431-942	Прямой: +7(905) 411-51-37 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-18
Аналитика		
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	70-47-75
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
Грицкевич Дмитрий Александрович Gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович Monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10

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