Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 25 июля 2011 г.

Позитив, захлестнувший рынки к концу прошлой недели позволил по её итогам многим сырьевым товарам консолидироваться на положительной территории. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB повысился на 0,47% до 347,93 п.

Рынок энергоносителей

На прошлой неделе рынок нефти вновь консолидировался в районе своего двухнедельного диапазона.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Между тем, 26 июля день экспирации августовских опционов на золото, причем основной объем открытых позиций приходится на колл опционы (около 19 тыс. контрактов) с целью 1600 за тр. унц. Возможно, что во вторник котировки золота будут консолидироваться в районе этой отметке, причем мы не исключаем и движения ниже неё.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Медь по итогам торгов пятницы растеряла практически все преимущества начала прошлой недели на фоне сокращения активности в промышленном секторе Китая.

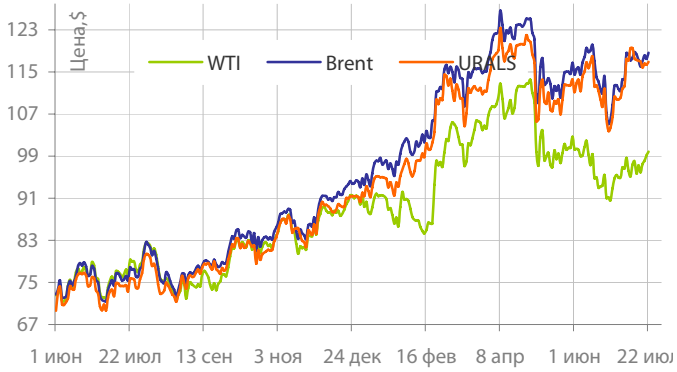
См. стр. 3

Календарь событий

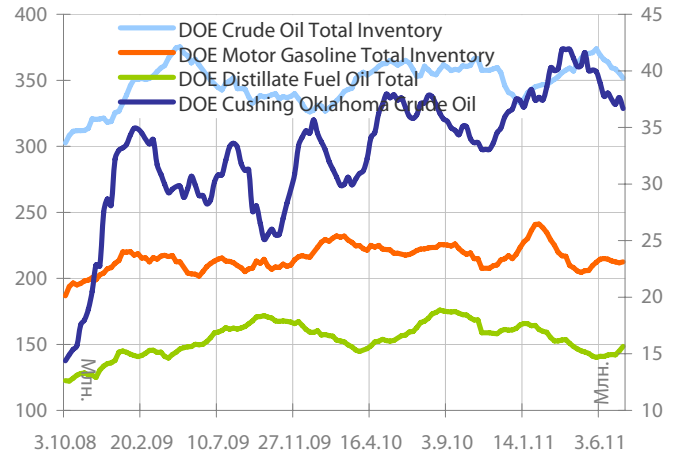
См. стр. 4

		22 июл	21 июл	Изм.,%	15 июл
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	99,87	99,13	0,7%	97,24
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	118,67	117,51	1,0%	117,26
Urals (Spot)	$/барр.	116,92	116,38	0,5%	117,13
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	4,40	4,40	0,1%	4,55
Никель (LME)	$/тонн.	23934	23910	0,1%	24126
Медь (LME)	$/тонн.	9654,5	9659,75	-0,1%	9651,25
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1601,5	1587	0,91%	1590,1
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1797,3	1786,7	0,59%	1755

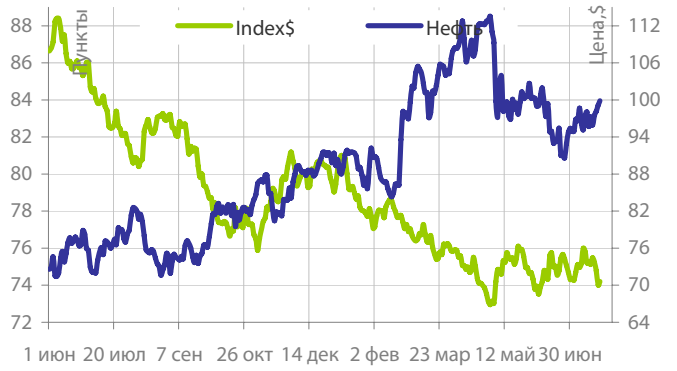
Динамика рынка нефти.



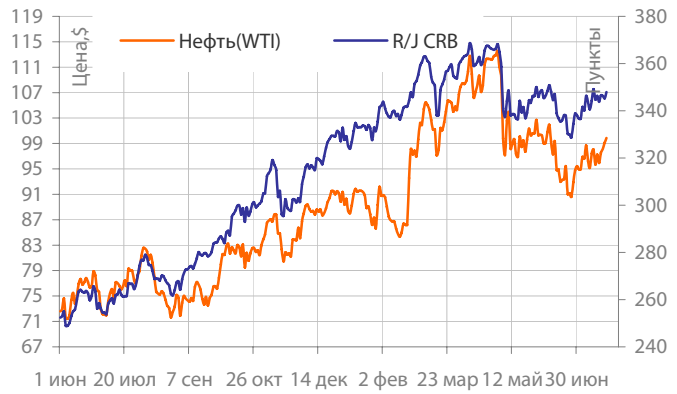
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• На прошлой неделе рынок нефти вновь консолидировался в районе своего двухнедельного диапазона, закрепившись в пятницу около его верхней границы на фоне одобрения лидерами ЕС второго пакета спасения для Греции, толкнувшего евро вверх, в первую очередь против доллара.

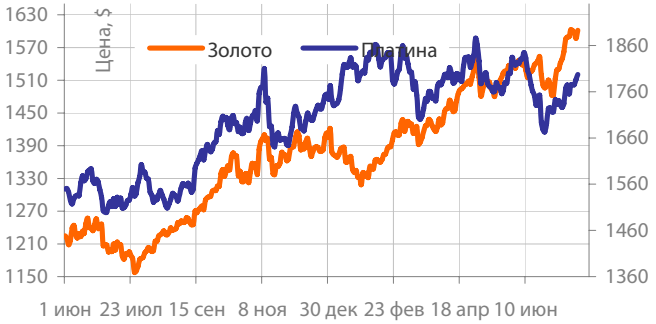
• С пятницы 15 июля нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX выросли на 2,7% до $99,87 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в сентябре на нефть марки Brent за тот же период подросли на 1,2% до $118,67 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 15 июля снизились на 0,18% до $116,92 за барр.

• Отчет от Управления энергетической информации США (EIA) оказался довольно оптимистичным, сообщив о сокращении запасов нефти на терминале Кушинг в Штате Оклахома (на 977 тыс. барр. до 36,672 млн. барр.) и её запасов в целом (на 3,7 млн. барр. до 351,729 млн. барр.), причем последний индикатор снижается 7-неделю подряд на фоне роста загрузки мощностей НПЗ до максимумов с июля прошлого года до 90,3%. Возможно, из-за этого и случился рост запасов бензина (на 757 тыс. барр. до 212,456 млн. барр.) и дистиллятов (на 3,4 млн. барр. до 148,460 млн. барр.).

• Мы ожидаем, что проблемы государственного долга, с которыми столкнулись США и Еврозона, продолжат оказывать давление на сырьевые активы, в том числе и на «черное золото» на фоне «тонкого» летнего рынка. Причем многие вопросы по обе стороны Атлантики до сих пор остались нерешенными, а значит и ухудшение настроений на рынках также более чем вероятно. Кроме этого, намек Международного энергетического агентства (МЭА) на вероятные дальнейшие действия будет также оказывать понижательно давление на нефтяные котировки.

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

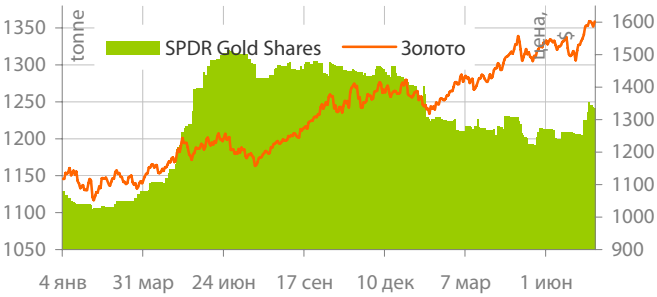
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



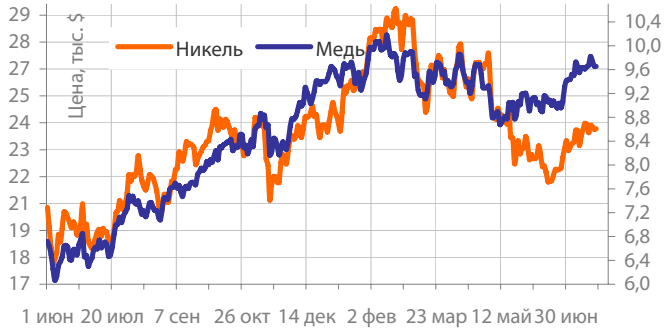
Динамика цен на золото и изменения количества отрытых длинных позиций на COMEX



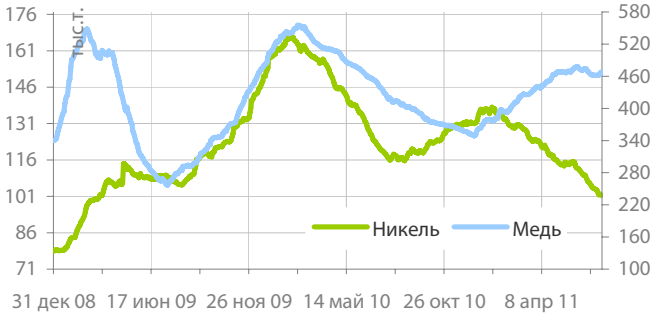
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



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

Драгоценные металлы

- Драгоценные металлы улучшили свои достижения на прошлой неделе в комплексе с обновлением золотом очередных исторических максимумов на фоне сохранения макроэкономической неопределенности в мире и спекуляций на тему госдолга США и краткосрочности влияния на рынки второго пакета помощи Греции.
- Согласно последнему отчету Комиссии по срочной биржевой торговле США (CFTC) по состоянию на 19 июля крупные спекулянты увеличили объемы открытых длинных позиций по всем 4 видам драгоценных металлов. Причем по золоту довели количество до ноябрьского максимума прошлого года - 277492 контрактов. За неделю рост составил 5,71%.
- Кроме спекулянтов, открывающих фьючерсные контракты на металлы, продолжают увеличить свои запасы и металлические ETF-фонды. Так, только крупнейшие в мире «золотые» ETF-фонды увеличивали на прошлой неделе в среду объемы запасов «желтого металла» до новых рекордных отметок – 68,244 млн. унц. Снизив их к пятнице на 0,1% до 68,17 млн. унц.
- Между тем, локальная поддержка серебру была оказана от новостей из Перу. Где компания Hochschild Mining заявила о падение производства металла в 1-полугодии на 13%г/г до 11,1 млн. унц. из-за снижения его содержании в руде. Пи этом в компании по-прежнему надеются на то, что им удаться выполнить свой годовой план и добыть 22,5 млн. унц.
- По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 15 июля выросли на 0,72% до $1601,5 за тр. унц, котировки платины повысились на 2,41% до $1797,30 за тр. унц., серебро поднялось в цене на 2,69% до $40,113 за тр. унц.
- Между тем, 26 июля день экспирации августовских опционов на золото, причем основной объем открытых позиций приходится на колл опционы (около 19 тыс. контрактов) с целью 1600 за тр. унц. Возможно, что во вторник котировки золота будут консолидироваться в районе этой отметке, причем мы не исключаем и движения ниже неё. Относительно же всей недели, как и в минувшие дни, участники рынка продолжат следить за новостями из США и Еврозоны и в зависимости от их тона станут принимать решения в отношение дальнейшее игры на рынке драгоценных металлов.

Промышленные металлы

- Медь по итогам торгов пятницы растеряла практически все преимущества начала прошлой недели на фоне сокращения активности в промышленном секторе Китая. Никель также попал под волну продаж.
- Между тем, Китай увеличила импорт необработанной меди и сплавов из нее в июне с 30-месячного минимума на 18,7% до 181 тыс. т. Однако это по-прежнему меньше прошлогодних показателей того же месяца на 16,6%.
- Локальную поддержку меди оказал отчет International Copper Study Group (ICSG), сообщивший, что мировой рынок меди в первые 4 месяца текущего года характеризовался дефицитом металла в 69 тыс. т на фоне падения его производства в ряде ключевых стран, в том числе в США и Чили.
- С 15 июля цены на медь на бирже LME повысились на 0,03% до $9654,5 за т. Складские запасы этого металла подросли на LME на 2,23% до 472 325 т.
- Цены на никель на бирже LME с 15 июля снизились на 0,80% до $23934 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 1,72% до 101 418 т.
- В то же время, медь получила в начале недели поддержку от сообщений из Чили, где на крупнейшем в мире медном руднике Escondida, принадлежащем компании BHP Billiton, продолжается 4 день подряд забастовка. Возможно, что в этом свете медь, по крайней мере, еще несколько дней может подрастать. Но учитывая высокую вероятность снижения аппетита к риску, а также беря во внимание ряд макропубликаций (в том числе значение ВВП за II кв. США), велика вероятность консолидации цен на медь в районе $9700 за т.

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 25 июля 2011 г.			
☐	03:01	Великобритания	Обзор цен на недвижимость Hometrack (г/г)
☐	10:45	Франция	Индикатор общего спроса
☐	12:00	Италия	Инд. потребительского доверия (сезон)
☐	12:30	Великобритания	Объем ипотечных кредитов от BBA
☐	16:30	США	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго
☐	18:30	США	Инд. произв. активности ФРБ Далласа
вторник 26 июля 2011 г.			
☐	03:50	Япония	Corp Service Price Index (YoY)
☐	10:00	Германия	Инд. потреб. доверия от GfK
☐	10:45	Франция	Инд. потреб. доверия
☐	12:30	Великобритания	ВВП (кв/кв)
☐	12:30	Великобритания	ВВП (г/г)
☐	12:30	Великобритания	Index of Services (MoM)
☐	12:30	Великобритания	Инд. активности в сфере услуг (3м/3м)
☐	17:00	США	S&P/CS-Составной 20 (м/м)% SA
☐	17:00	США	S&P/CS Composite-20 (г/г)
☐	17:00	США	Индекс цен на жилье от S&P/CaseShiller
☐	18:00	США	Потребительское доверие
☐	18:00	США	Инд. произв. активности ФРБ Ричмонда
☐	18:00	США	Продажи на первич. рынке жилья
☐	18:00	США	Продажи на первич. рынке жилья (м/м)
среда 27 июля 2011 г.			
☐	10:00	Германия	Индекс цен на импорт (г/г)
☐	11:00	Германия	ИПЦ - Saxony (г/г)
☐	12:00	Еврозона	М3 Еврозоны (сез. к.) (г/г)
☐	12:00	Германия	ИПЦ - Brandenburg (г/г)
☐	12:00	Германия	ИПЦ - Hesse (г/г)
☐	12:00	Италия	Торговые книги
☐	14:00	Германия	ИПЦ - Bavaria (г/г)
☐	14:00	Великобритания	CBI Trends Total Orders
☐	14:00	Великобритания	CBI Trends Selling Prices
☐	14:00	Великобритания	CBI Business Optimism
☐	15:00	США	Заявки на ипотеку от MBA
☐	16:30	США	Заказы на товары длит. пользования
☐	16:30	США	Товары длит. пользования, без транспорта
☐	16:30	США	Cap Goods Orders Nondef Ex Air
☐	16:30	США	Cap Goods Ship Nondef Ex Air
☐	17:00	Канада	Teranet-National Bank инд. цен на жилье м/м %
☐	17:00	Канада	Teranet/National Bank, инд. цен на жилье
☐	17:00	Канада	Teranet-National Bank инд. цен на жилье г/г%
☐	20:00	Франция	Работоискатели-Чистое изменение
☐	20:00	Франция	Общее число безработных
☐	22:00	США	Fed's Beige Book

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