Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Вторник 6 сентября 2011 г.

Оптимизм первой половины прошлой недели позволил многим commodities завершить её на положительной территории. Как результат, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос на 0,84% до 338,06 п.

Рынок энергоносителей

Для Brent первой целью движения может стать 200-дневная скользящая средняя лежащая в районе $109,25 за барр.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Мы не исключаем, что на фоне обострения долгового кризиса в зоне евро золоту удастся в ближайшее время обновить недавние исторические максимумы, с целью роста вплоть до $1950 за тр. унц.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Из потенциальных негативных новостей стоит выделить публикацию 9-10 сентября китайской статистики.

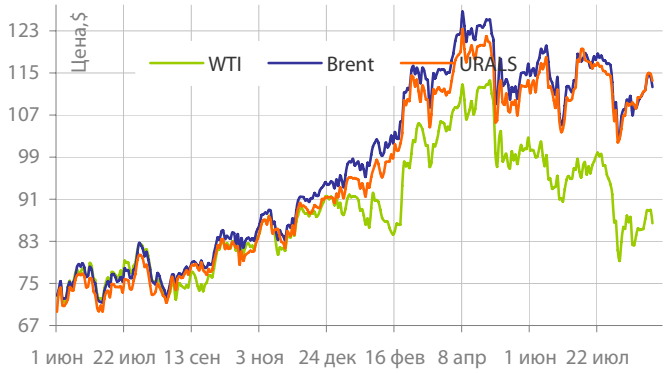
См. стр. 3

Календарь событий

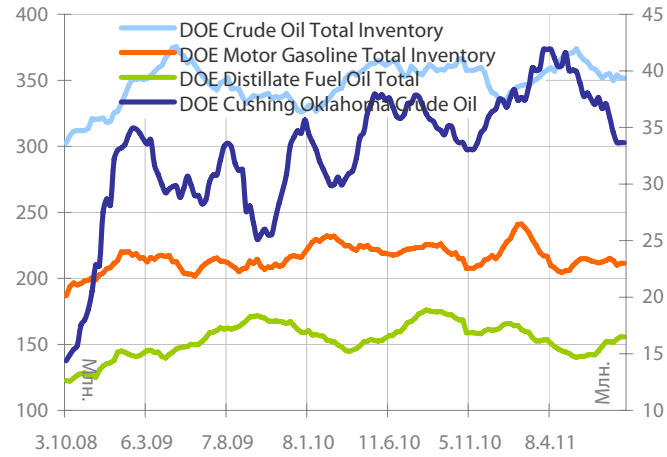
См. стр. 4

		2 сен	1 сен	Изм.,%	26 июл
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	86,45	88,93	-2,8%	99,59
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	112,33	114,29	-1,7%	118,28
Urals (Spot)	$/барр.	113,51	114,81	-1,1%	116,31
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	3,87	4,05	-4,4%	4,37
Никель (LME)	$/тонн.	21458	21708	-1,2%	24057
Медь (LME)	$/тонн.	9056,75	9126,75	-0,8%	9798
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1874,4	1826,7	2,61%	1616,8
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1884,8	1852,9	1,72%	1806,1

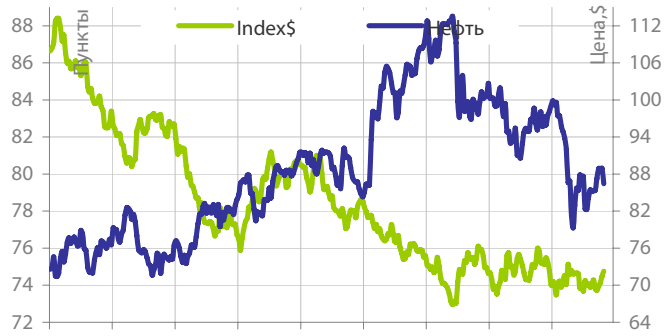
Динамика рынка нефти.



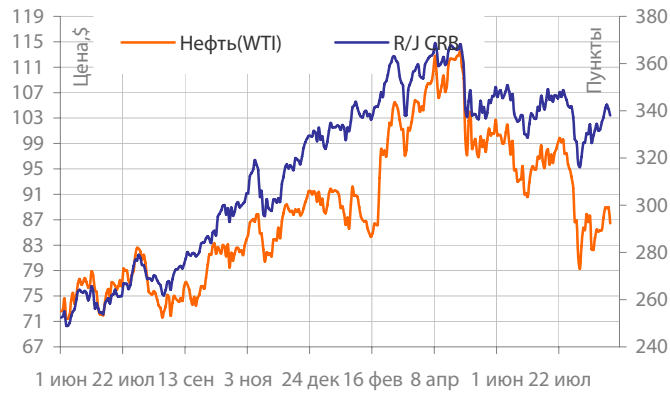
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Пятничное снижение нефтяных котировок нивелировало практически все их недельные преимущества. Поводом для продаж стала начавшаяся к концу недели фиксация прибыли по многим активам, спровоцированная ухудшением ситуации в еврозоне и публикацией слабой статистики из США. Возможно, что и «фактор доллара» вновь напомнил о себе, когда американская валюта приблизилась, в том числе в паре с евро к нижней границе устоявшегося за последние месяцы торгового диапазона (1,4-1,45).

• В то же время на протяжении практически всей прошлой недели споры вокруг сроков возобновления поставок ливийской нефти в полном объеме, возможные санкции против Сирии, проблемы в Нигерии, а также пересмотр оценок по спросу на «черное золото» в США поддерживали нефтяные котировки.

• С пятницы 26 августа нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX выросли на 1,27% до $86,45 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в октябре на нефть марки Brent за тот же период подросли на 0,87% до $112,33 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 26 августа выросли на 1,84% до $113,51 за барр.

• Напомним, что отчет Управление энергетической информации США (EIA) вновь оказался довольно негативным, за исключением пересмотра управлением показателя спроса на нефть. Запасы нефти в целом выросли на 2,2 млн. барр. до 351,770 млн. барр, её запасы на терминале Кушинг в Штате Оклахома понизились лишь на 577 тыс. барр. до 33,085 млн. Также сократились запасы бензина, что во многом могло быть связано со снижением импорта нефтепродуктов из-за урагана «Айрин». Запасы дистиллятов подросли на 363 тыс. барр. до 156,060 млн. барр.

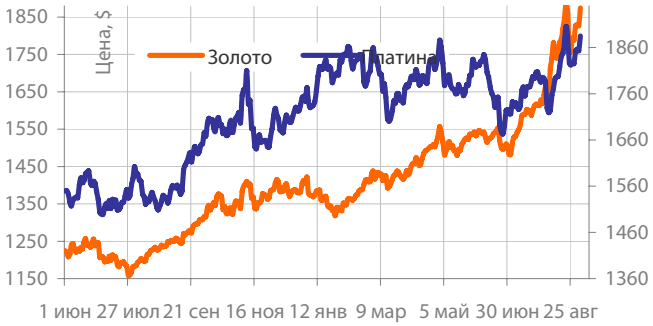
• В заключение добавим, что публикуемый на текущей неделе отчет EIA, скорее всего, сообщит о сокращении запасов нефти в целом и, возможно, её производных на фоне продолжающегося сезона ураганов в США. В частности, тропический шторм «Ли» заставил американские нефтяные компании сократить производство нефти в Мексиканском заливе на некоторое время. В минувшие выходные появилась информация о том, что производство нефти было возобновлено в полном объеме.

• Однако вслед за «Ли» нефтяной промышленности этого региона угрожает ураган «Катя», в случае его разрушительных последствий спрэд между WTI и Brent может несколько сузиться.

• Вследствие дальнейшего возможного ухудшения внешнего фона и более существенного роста курса доллара котировки нефти могут продолжить снижение. Для Brent первой целью движения может стать 200-дневная скользящая средняя лежащая в районе $109,25 за барр.

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

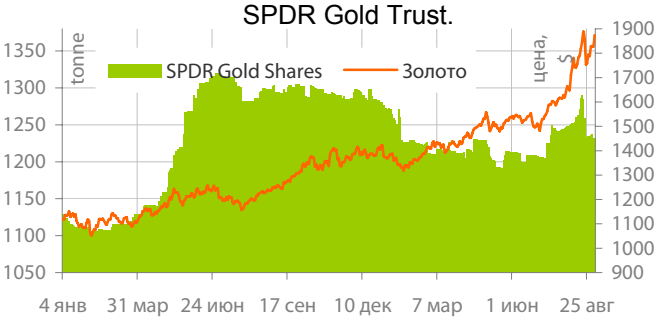
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



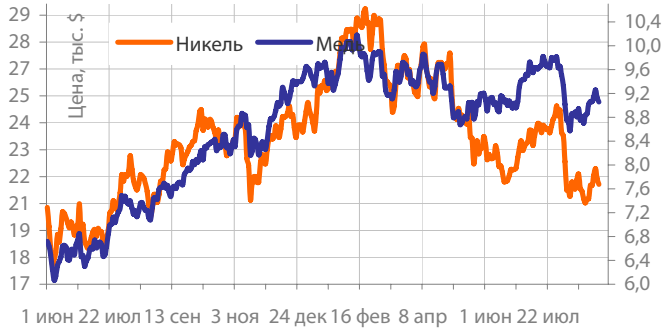
Динамика цен на золото и изменения количества отрытых длинных позиций на COMEX



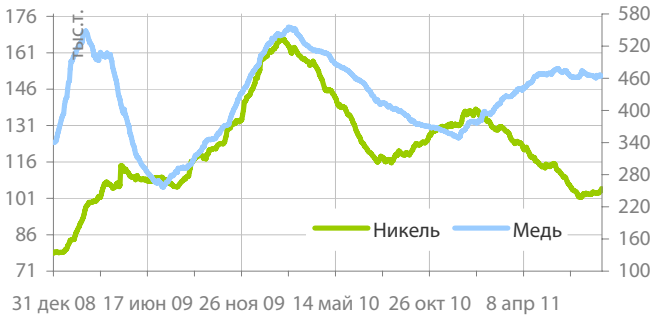
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



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

Драгоценные металлы

• Пятничное ухудшение внешнего фона позволило драгоценным металлам выбиться в лидеры роста среди многих сырьевых активов. При этом последние данные Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC) сообщили, что на неделе завершившейся 30 сентября, крупные спекулянты сократили свой «интерес» в данных металлах. Возможно, что обратная динамика отмечалась в пятницу, когда металлы продемонстрировали существенный рост, но этот день не попал в отчетный период.

• В то же время металлические ETF фонды также внесли свой вклад в рост цен, за исключением золотых фондов. Так, крупнейших из них SPDR Gold Trust сократил за неделю в своих запасах объемы «желтого металла» на 0,16% до 1232,31 т.

• Кроме того, последние статистические данные МВФ выявили покупки центральных банков в июле, возможно, что такая тенденция сохранится. Так, Колумбия увеличила свои «золотые» резервы впервые с 1998 г. (+2,3 т. до 9,1 т.), а Россия также продолжала покупки, добавив в свои резервы 4,4 т. до 841 т.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 26 августа подросли на 4,48% до $1874,4 за тр. унц, котировки платины повысились на 3,17% до $1884,80 за тр. унц., серебро подросло в цене на 5,71% до 42,98 за тр. унц.

• Мы не исключаем, что на фоне обострения долгового кризиса в зоне евро золоту удастся в ближайшее время обновить недавние исторические максимумы, с целью роста вплоть до $1950 за тр. унц. При этом мы не исключаем, что как и в случае с нефтью, металлы драгоценной группы могут снижаться на фоне более значительного роста курса доллара.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы растеряли к пятнице все свои недельные преимущества после того, как индексы PMI для многих стран свидетельствовал либо о замедление темпов роста промышленного сектора, либо о его сокращении. Так, индекс PMI для мировой промышленности, рассчитываемый JP Morgan, опустился в августе до минимального значения с июня 2009 г. – 50,10 п.

• В то же время рынок меди продолжают сотрясать забастовки, которые только в Чили, по информации Национального статистического института Чили (INE) спровоцировали сокращение производства «красного металла» в июле на 18% г/г, до 373,498 тыс. т. В понедельник стало известно, что с 15 сентября начнется еще одна забастовка, которая пройдет в Индонезии на шахте Grasberg, принадлежащей компании Freeport McMoran Copper & Gold's.

• С 26 августа цены на медь на бирже LME опустились на 0,06% до $9056,75 за т. Складские запасы этого металла подросли на LME на 0,25% до 466 075 т.

• Цены на никель на бирже LME с 26 августа подросли на 0,21% до $21458 за т. Складские запасы металла на LME сократились на 0,16% до 103 290 т.

• Промышленные металлы в ближайшее время продолжат изменяться в зависимости от настроений инвесторов. Не исключено, что при сохранении продаж на рынках металлы промышленной группы продолжат снижение. Причем из потенциальных негативных новостей стоит выделить публикацию 9-10 сентября китайской статистики.

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 5 сентября 2011 г.

- 11:53 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов Sentix
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -1% г/г
- США: Национальный праздник

вторник 6 сентября 2011 г.

- 13:00 Еврозона: ВВП Прогноз: 0.2% к/к
- 14:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: -1.5% м/м
- 18:00 США: Индекс менеджеров по снабжению для непроизводственной сферы ISM Прогноз: 51.5

среда 7 сентября 2011 г.

- 07:00 Япония: Решение по ставке Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: -0.5% г/г
- 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 0.5% м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 Канада: Решение по ставке ставка Банка Канады Прогноз: 1%

четверг 8 сентября 2011 г.

- 10:00 Германия: Баланс внешней торговли Прогноз: 11.2 млрд.
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1.5%
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Торговый баланс

пятница 9 сентября 2011 г.

- 03:50 Япония: ВВП
- 05:30 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 6.2% г/г
- 05:30 Китай: Промышленное производство Прогноз: 13.6% г/г
- 05:30 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17.1% CNY г/г
- 09:00 Япония: Индекс доверия потребителей
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных цен производителей Прогноз: 5.9% г/г
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 18:00 США: Оптовые запасы

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
Семеновых Денис Дмитриевич semenovykhdd@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-01

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