Промсвязьбанк

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

Краткий обзор товарных рынков

Вторник 13 сентября 2011 г.

По итогам минувшей недели вследствие пятничного падения рынков, вызванного массовым выходом инвесторов из рисковых активов, многие котировки сырьевых товаров консолидировались на отрицательной территории. Как результат, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB упал на 1,13% до 334,24 п.

Рынок энергоносителей

Учитывая фундаментальную составляющую рынка нефти вкупе с повышенной неопределенностью, царящей на долговых рынках Европы, нефтяные котировки Brent могут изменяться в ближайшие дни районе $108-114 за барр.

См. стр. 2

Рынок драгоценных металлов

Не исключены новые решения бирж относительно маржинальных требований, по слухам, группа CME может пойти на очередное их повышение. В случае реализации этого сценария, возможна просадка золота более чем на $100 за тр. унц. от текущих уровней.

См. стр. 3

Рынок промышленных металлов

Для никеля поддержка проходит в районе $20200 за т., для меди же таким уровнем выступает минимум августа – $8760 за т.

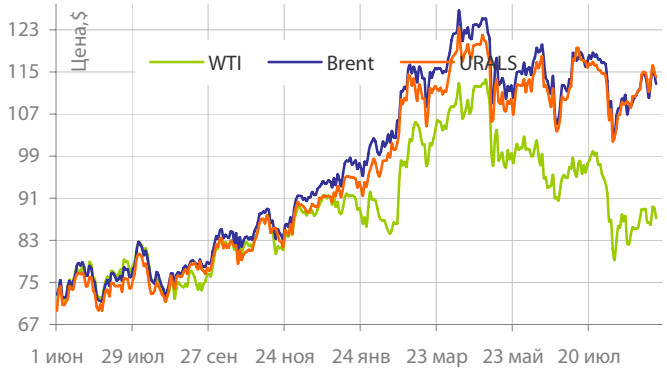
См. стр. 3

Календарь событий

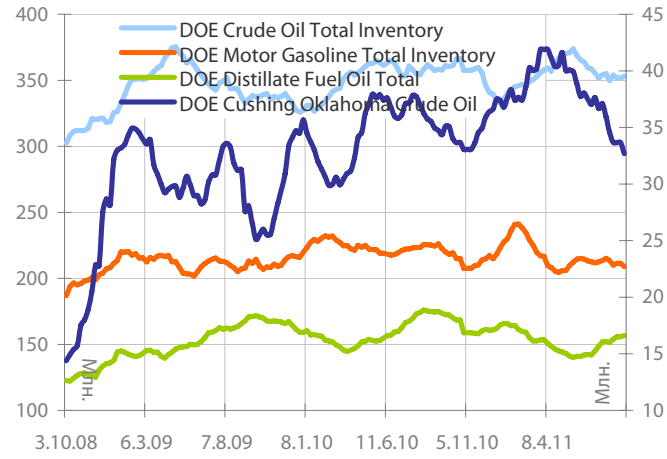
См. стр. 4

		9 сен	8 сен	Изм.,%	2 авг
Нефть WTI (NYMEX)	$/барр.	87,24	89,05	-2,0%	93,79
Нефть Brent (ICE)	$/барр.	112,77	114,55	-1,6%	116,46
Urals (Spot)	$/барр.	114,03	114,97	-0,8%	114,37
Газ (NYMEX)	$/mmBtu.	3,92	3,98	-1,6%	4,16
Никель (LME)	$/тонн.	21129	22057,5	-4,2%	24761
Медь (LME)	$/тонн.	8799,75	9096,25	-3,3%	9657
Золото (COMEX)	$/тр.унц.	1857,1	1855,2	0,10%	1641,9
Платина (COMEX)	$/тр.унц.	1837,9	1854,5	-0,90%	1793,5

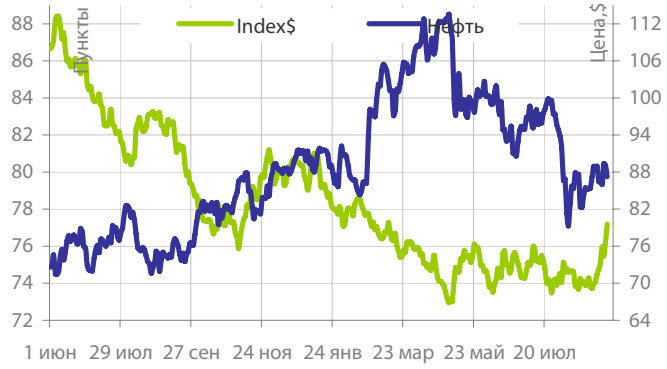
Динамика рынка нефти.



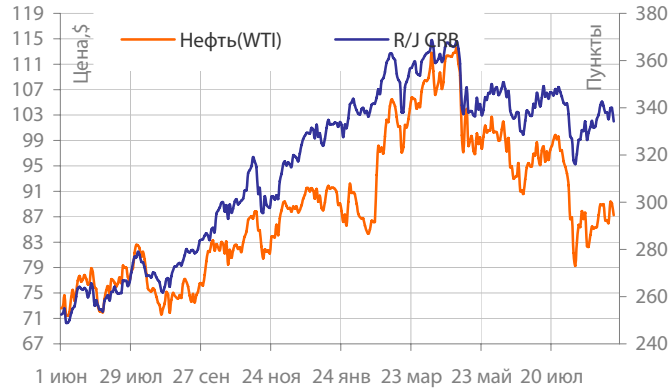
Динамика запасов и переработки нефтепродуктов в США.



Сравнение Index $ и цены нефти (WTI).



Сравнение рынка нефти и индекса CRB.



Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

- Рынок нефти, в значительной степени отслеживая макроэкономические настроения, начал неделю со снижения на фоне слабых данных, опубликованных неделей ранее, затем корректировался в течение остальной части недели на фоне публикации несколько лучше ожиданий ряда показателей США и сообщений из района Северной Африки. Тем не менее, пятничные распродажи вернули нефтяные котировки к значениям понедельника. Поводом для негатива стали возросшие риски для всей мировой банковской системы, в том числе из-за кризиса доверия и возможного дефолта Греции. Вследствие этого инвесторы вернулись к покупкам доллара, как валюты убежища, и после выхода пары EURUSD из «боковика» традиционная реакция commodities на движение американкой валюты, как и ожидалось, вновь напомнила о себе.

- Отметим, что спрэд между WTI и Brent расширялся на прошлой неделе до очередных рекордных отметок ($26,87 за барр.) в свете усиления разговоров на тему сроков восстановления поставок ливийской нефти до довоенных объемов вкупе со снижением предложения черного золота из Нигерии и с запретом поставок нефти из Сирии в США и Европу.

- С пятницы 2 сентября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX выросли на 0,91% до $87,24 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в сентябре на нефть марки Brent за тот же период подросли на 0,39% до $112,77 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 2 сентября выросли на 0,46% до $114,03 за барр.

- Публикация отчета Управления энергетической информации (EIA) была перенесена на четверг из-за праздничных дней в США. В целом, он оказался довольно позитивным, но считать его репрезентативным было преждевременно, поскольку основным фактором сокращения запасов нефти, как мы и предполагали ранее, стало снижение импорта нефтепродуктов из-за череды ураганов, в том числе «Айрин», затронувших также и производство нефти в Мексиканском заливе. Импорт продуктов снизился за неделю на 1 млн. барр./д. до апрельского минимума текущего года – 8,5 млн. барр./д. Запасы нефти упали на 3,96 млн. барр. до 353,088 млн. барр. Запасы нефти на терминале Кушинг в Штате Оклахома понизились на 396 тыс. барр. до 32,689 млн. барр. – минимум с ноября прошлого года.

- Между тем за минувшие выходные Китай опубликовал ряд цифр по торговому балансу за август, сообщив о 24,5% росте экспорта и 30,2% увеличении импорта, где также отмечался рост поставок commodities, в то числе нефти и меди. Так, по данным Bloomberg основанным на статистике от Главного таможенного управления КНР чистый импорт нефти вырос до 3-месячного максимума на фоне увеличения закупок сырья НПЗ после окончания технического обслуживания на них. Чистый импорт вырос на 1,3% г/г до 20,92 млн. т., или 5 млн. барр. в день.

- Кроме этого, министр нефти Ирака Абдель Карим Ляиби в воскресенье сообщил о прекращении иракским Курдистаном экспорта сырой нефти. Он отметил, за последние две недели экспорт снизился с 150 тыс. б/д до 55 тыс. б/д.

- Учитывая фундаментальную составляющую рынка нефти вкупе с повышенной неопределенностью, царящей на долговых рынках Европы, нефтяные котировки Brent могут изменяться в ближайшие дни районе $108-114 за барр. Также свои коррективы может внести и фактор доллара.

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

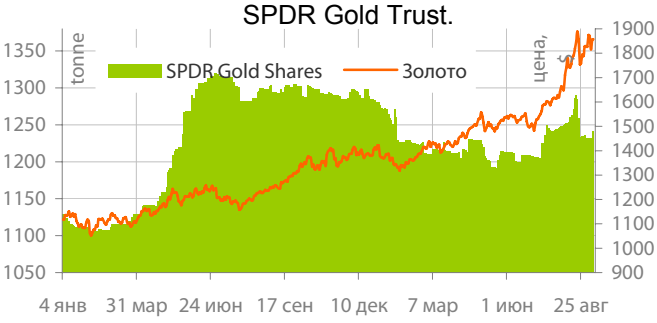
Динамика цен на золото и платину на COMEX.



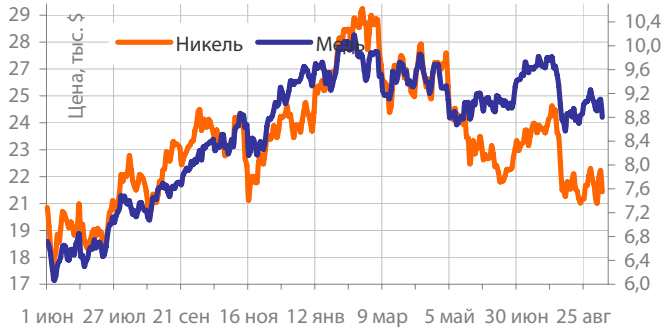
Динамика цен на золото и изменения количества отрытых длинных позиций на COMEX



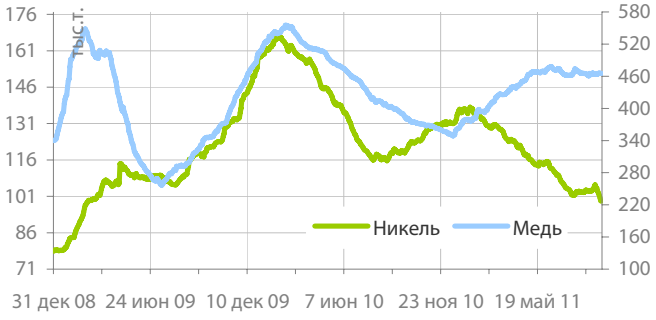
Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.



Динамика цен на никель и медь на LME.



Динамика запасов никеля и меди на LME.



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

Драгоценные металлы

• Золото, в отличие от других драгоценных металлов попыталось подрасти в пятницу, но понесенные им ранее потери и значительно укрепившийся доллар помешали металлу завершить неделю в «зеленой зоне». Индекс доллара подскочил за неделю на 3,26% до77,192 п.

• Из новостей выделим: отмечался физический интерес к золоту со стороны Азии после падения цен на прошлой неделе. Кроме этого, ЦБ Казахстана и Боливии объявили, что они увеличат в своих запасах «желтый металл» за счет внутреннего производства. Так, казахстанский Банк объявил о том, что он будет покупать весь объем золота, производимый страной, по крайней мере, до 2014-2015 гг, начиная с января 2012 г. Отметим, что в стране было добыто в 2010 г. 20 т. и планируется увеличить производство до 33 т. в этом году. Как результат, реализация таких намерений может привести к снижению предложения металла на рынке, и впоследствии дополнительно поддержит золото.

• В то же время платину продавали на сообщениях о том, что национальный профсоюз горняков ЮАР сообщил о подписании 2-летнего договора по зарплате с Anglo American Platinum (Amplats), которая занимает второе в мире место по добыче платины в мире.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 2 сентября снизились на 0,92% до $1857,1 за тр. унц, котировки платины понизились на 2,49% до $1837,90 за тр. унц., серебро снизилось в цене на 3,15% до 41,62 за тр. унц.

• Сохраняем наш прогноз, что при ухудшении внешнего фона очередной рекордной отметкой для золота может стать уровень $1928 за тр. унц. Однако в случае более существенного роста доллара «желтый металл» снова может опуститься в район $1800 за тр. унц.

• Вместе с тем, не исключены новые решения бирж относительно маржинальных требований, по слухам, группа CME может пойти на очередное их повышение. В случае реализации этого сценария, возможна просадка металла более чем на $100 за тр. унц. от текущих уровней.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы, особенно чувствительные к изменению макроэкономических настроений и валютных курсов завершили пятницу с недельными потерями.

• В частности, в четверг ЦБ Южной Кореи на фоне признаков замедления экономики страны сохранил свою процентную ставку на прежнем уровне вопреки ускорению темпов роста инфляции (в августе цены потребителей выросли на 5,3% г/г).

• При этом медь не смогла воспользоваться сообщениями из Чили о начале 48 часовой забастовки на шахте Cerro Verde, которая считается третьим по объемам производства меди рудником в стране. Она принадлежит горнодобывающей компании Freeport-McMoRan.

• С 2 сентября цены на медь на бирже LME снизились на 1,53% до $8799,75 за т. Складские запасы этого металла уменьшились на LME на 0,18 до 465 225 т. Цены на никель на бирже LME с 2 сентября упали на 1,53% до $21129 за т. Складские запасы металла на LME сократились на 2,74% до 99 060 т.

• Отметим, что в начале недели металлы данной группы получили хорошую поддержку от китайской статистики, но, учитывая сложившийся внешний фон на других площадках, воспользоваться этим позитивом вряд ли удастся. Хотя вторник может пройти с локальным ростом цен на никель и медь на фоне возвращения инвесторов из Китая, которые отсутствовали в понедельник по случаю праздничного дня. Для никеля поддержка проходит в районе $20200 за т., для меди же таким уровнем выступает минимум августа – $8760 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 12 сентября 2011 г.

- Китай: Национальный праздник
- 12:00 Италия: Промышленое производство

вторник 13 сентября 2011 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: Индекс цен на экспорт/импорт
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Индекс настроений потребителей по расчету IBD
- 22:00 США: Баланс федерального бюджета Прогноз: -132 млрд.

среда 14 сентября 2011 г.

- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 12:30 Великобритания: Число заявок на пособие по безработице Прогноз: 35 тыс.
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 7.9%
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: 4.6% г/г
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс цен производителей Прогноз: 6.5% г/г
- 16:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.2% м/м
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.5% м/м

четверг 15 сентября 2011 г.

- 03:30 Япония: Индекс Tankan
- 04:00 Китай: Прямые иностранные инвестиции
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: -0.1% г/г
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 1.3% г/г
- 13:00 Еврозона: Занятость в Еврозоне
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 16:30 США: Производственный индекс Empire Manufacturing
- 17:15 США: Промышленное производство
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

пятница 16 сентября 2011 г.

- 10:00 Еврозона: Регистрация новых автомобилей
- 12:00 Еврозона: Сальдо текущего баланса
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс
- 17:00 США: Потоки капитала
- 17:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей

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