

Рынок сырьевых товаров

ДИНАМИКА ИНДЕКСА S&P GSCI



Источник: Bloomberg

ДИНАМИКА ЦЕН ОСНОВНЫХ ТОВАРОВ

	Цена	Изменение за неделю	Изменение с начала года	Изменение за год
Энергетические товары		*0.7%*	*6.8%*	*29.3%*
Нефть (Brent)	112.8	0.4%	19.0%	45.6%
Нефть (WTI)	87.2	0.9%	-4.5%	17.5%
Нефть (Urals)	114.2	0.5%	23.8%	50.2%
Природный газ	3.92	1.1%	-11.1%	3.9%
Драгоценные металлы		*-3.3%*	*15.1%*	*54.7%*
Золото	1855.7	-1.4%	30.6%	49.2%
Серебро	41.5	-4.1%	1.0%	110.6%
Платина	1833.8	-2.6%	3.6%	18.2%
Палладий	736.8	-4.9%	-8.1%	40.7%
Промышленные металлы		*-1.5%*	*-6.3%*	*10.2%*
Медь	8799.8	-2.8%	-8.8%	16.7%
Алюминий	2332.5	-2.8%	-5.2%	12.3%
Никель	21129	-1.5%	-14.5%	-7.1%
Цинк	2167	-0.1%	-11.3%	2.0%
Свинец	2473	-0.3%	-3.5%	13.9%
Олово	23448	-3.0%	-12.9%	8.2%
Сталь (LME)	615	-0.2%	12.2%	25.4%
Сельскохозяйственные товарь		*-1.6%*	*2.0%*	*34.9%*
Кукуруза	726.0	-3.2%	15.4%	59.1%
Соевые бобы	1416.5	-1.4%	1.6%	36.5%
Пшеница	701.0	-4.0%	-11.7%	-0.8%
Сахар	29.1	-0.4%	-9.6%	29.5%
Рис	18.1	0.6%	29.0%	54.7%
Кофе	271.3	-6.2%	12.8%	43.4%
Хлопок	110.3	3.5%	-23.8%	22.1%

Источник: Bloomberg

На прошлой неделе на рынок сырьевых товаров повлияло существенное укрепление доллара к основным мировым валютам. Такое движение валют, при прочих равных, приводит к переоценке вниз долларовых цен активов.

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ ТОВАРЫ

Энергетические товары по итогам недели закрылись в плюс. Сезон ураганов в США стал одним их факторов поддержки – из-за угрозы ураганов приостанавливается добыча нефти в Мексиканском заливе. На этих новостях росла цена в начале года. При этом укрепление доллара и очередная волна опасений относительно снижения мировой экономики привели к снижению цены в конце недели.

На выходных представитель переходного ливийского правительства заявил о том, что в стране возобновилась добыча нефти, однако никаких более точных данных не предоставил. Возвращение добычи в Ливии должно негативно сказаться на цене нефти. Однако, как показывает практика революций и войн в Ираке и Иране, добыча после полной остановки восстанавливается до нормального уровня достаточно долго. Поэтому мы не ожидаем, что Ливия достигнет предреволюционных объемов добычи в ближайшее время. К тому же геополитические риски на Ближнем Востоке по-прежнему высоки. Например, на выходных курды перекрыли трудопровод, по которому нефть из Ирака идет в Турцию, из-за разногласий Курдской автономии с законами, принятыми иракскими властями.

Мы по-прежнему ожидаем, что до конца года нефть (сорт Brent) будет торговаться в диапазоне 105–115 долл.

ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Укрепление доллара вызвало переоценку на рынке драгоценных металлов. Золото по-прежнему пользуется спросом инвесторов, убегающих от риска. Однако мы не ожидаем, что в скором времени будут побиты очередные рекорды стоимости металла.

ПРОМЫШЛЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Укрепление доллара и рост опасений о состоянии мировой экономики привели к снижению цен промышленных металлов на прошлой неделе. Этот сектор наиболее чувствителен к изменениям в макроэкономике.

В ситуации рисков снижения спроса на первый план выходят ограничения, связанные с производством металлов. В данном случае привлекательно выглядят медь и алюминий. Добыча меди сосредоточена в Чили, где периодически вспыхивают забастовки рабочих и крупнейшие месторождения начинают истощаться. Алюминий является в некотором роде «защитным» металлом. В его себестоимости высока доля энергии, цена которой в этом году существенно выросла. Это создает поддержку ценам алюминия. К тому же дефицит электроэнергии в Китае приводит к временному закрытию части энергоемких производств, в число которых входят и алюминиевые заводы.

СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

На рынке сельхозтоваров на прошлой неделе наблюдалась небольшая коррекция на фоне укрепления доллара. Однако мы по-прежнему ожидаем роста цен на горизонте 2–3 месяцев.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 года, без ограничения срока действия. Информация, содержащаяся в данном Обзоре, предназначена исключительно для определенного и ограниченного круга лиц и не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг. Представленные в Обзоре мнения учитывают ситуацию на дату предоставления информации. УК «Альфа-Капитал» не утверждает, что приведенная в Обзоре информация или мнения верны, или приведены полностью. Указанная информация не является исчерпывающей и подготовлена только в информационных целях, носит исключительно ознакомительный характер и может быть изменена УК «Альфа-Капитал» в любое время без предварительного уведомления. ООО УК «Альфа-Капитал» не рекомендует использовать Обзор в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения и не дает гарантий или заверений в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования указанной информации.