

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 19 августа 2010 г.

Сырьевым товарам на рынке commodities в первые дни текущей недели, несмотря на внутридневную волатильность удалось по итогам трех дней преимущественно закрепиться в положительной зоне. Во многом их рост был обусловлен техническими факторами и ожиданием участников рынка новых сигналов указывающих на возможное расширение программ количественного смягчения во многих странах мира. Индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB поднялся на 0,4% до 269,90 п.

Рынок энергоносителей

Котировкам «черного золота» удалось по итогам первых 3 дней текущей недели консолидироваться в зеленой зоне благодаря их техническому росту.

[См. стр. 2](#)

Рынок драгоценных металлов

Рынок драгоценных металлов продолжил пользоваться успехом у инвесторов и на текущей неделе на фоне экономической нестабильности в мире.

[См. стр. 3](#)

Рынок промышленных металлов

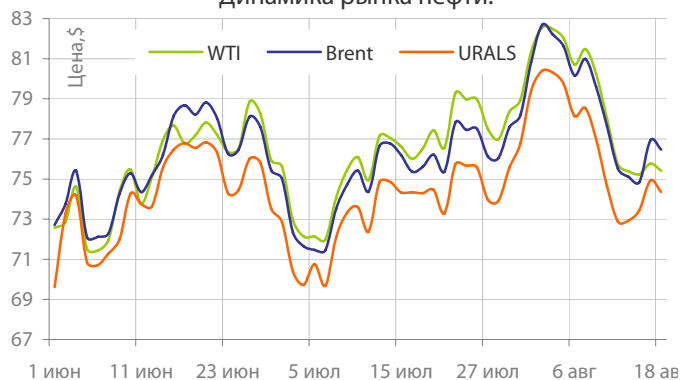
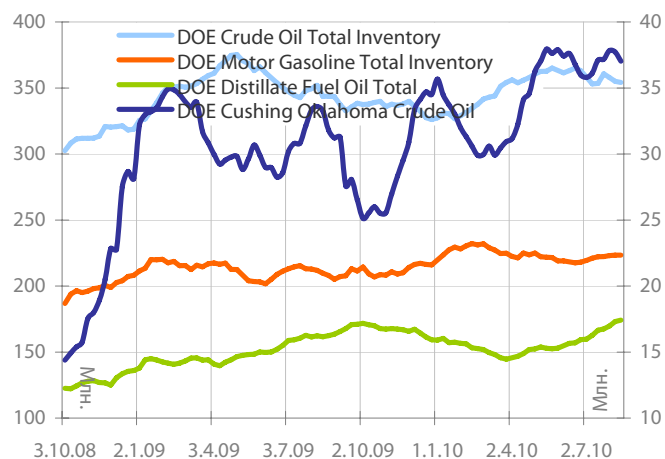
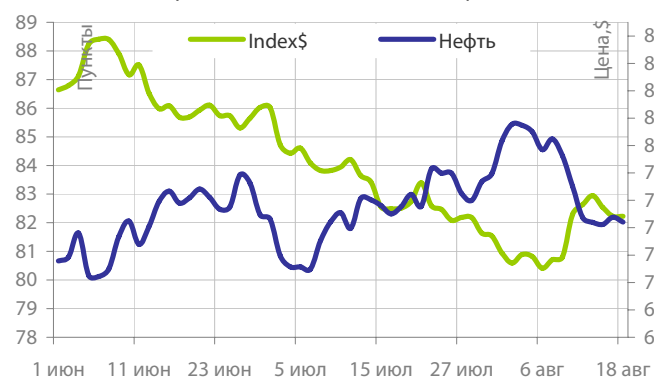
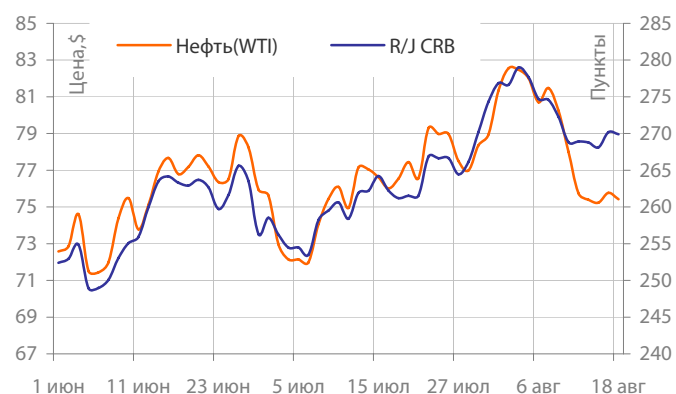
Рост цен на промышленные металлы, отмечавшийся в начале текущей недели, вновь был обусловлен китайским фактором и публикацией ряда статистических данных.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

		18 авг	17 авг	Изм.,%	30 июл
Нефть WTI (NYMEX)	\$/барр.	75,42	75,77	-0,5%	78,95
Нефть Brent (ICE)	\$/барр.	76,47	76,93	-0,6%	78,18
Urals (Spot)	\$/барр.	74,36	74,93	-0,8%	76,78
Газ (NYMEX)	\$/mmBtu.	4,24	4,27	-0,7%	4,92
Никель (LME)	\$/тонн.	21831	21880	-0,2%	21080
Медь (LME)	\$/тонн.	7368,75	7359,25	0,1%	7273,5
Золото (COMEX)	\$/тр.унц.	1229,7	1226,6	0,25%	1181,7
Платина (COMEX)	\$/тр.унц.	1536,5	1546,6	-0,65%	1576,8

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.

• Котировкам «черного золота» удалось по итогам первых 3 дней текущей недели консолидироваться в зеленой зоне благодаря их техническому росту, который отмечался во вторник. Так, при достижении в этот день нефтяными ценами 2-месячных минимумов произошел отскок при поддержке появившегося в этот день оптимизма на многих фондовых площадках, ослабления доллара США и слухам по поводу возможного расширения мер количественного смягчения в США. При этом на слабые фундаментальные показатели по рынку нефти США нефтяные котировки отреагировали локальным снижением. Возможно, что участники рынка решили дождаться новых сигналов, указывающих на замедление мировой экономики, позже они их нашли в макропубликациях четверга, на что рынок нефти незамедлительно отреагировал новым снижением цен.

• Что касается спекулятивной части рынка нефти, то последним данным Комиссии по фьючерсной торговле товарами (CFTC) на неделе, завершившейся 10 августа, число коротких (194206 контрактов) и длинных позиций (254542 контрактов) открытых крупными спекулянтами осталось практически неизменным. Напомним, что 10 августа нефть марки WTI стоила \$80,25 за барр.

• По поводу количественного смягчения, то имеющий права голоса в ФРС, президента ФРБ Сент-Луиса Д.Буллард заявил в среду о том, что все еще есть 50%-ная вероятность, что американский ЦБ может продолжить покупку активов в США.

• С пятницы 13 августа нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX подросли на 0,04% до \$75,42 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в августе на нефть марки Brent за тот же период выросли на 1,8% до \$76,47 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 13 августа повысились на 1,9% до \$74,36 за барр.

• Относительно фундаментальных факторов, то к ним можно отнести отчеты Американского Института Нефти (API) и Управления энергетической информации (EIA) по запасам и потреблению нефти в США, которые вновь носили преимущественно «медвежий» характер. Хотя и были позитивные сигналы. Так, MasterCard Inc. сообщила о том, что на прошлой неделе потребители США приобрели бензина на 1,68% (9,572 барр. в сутки) больше чем неделей ранее.

• Вместе с тем, согласно информации от EIA, на неделе, завершившейся 13 августа, запасы нефти сократились меньше, чем ожидал рынок, на 818 тыс. барр. (до 354,174 млн. барр.). При этом по данным API их рост составил 5,8 млн. барр. В то же время, за тот же временной промежуток сократились и запасы бензина на 39 тыс. барр. до 223,344 млн. барр. Причем, их текущий объем в разы превышает показатели предыдущих лет для этого месяца. Также за прошлую неделю вновь увеличились запасы дистиллятов, рост которых составил 1,1 млн. барр. до значений 1982 г. – 174,211 млн. барр. Запасы нефти на терминале Кушинг в Оклахоме сократились на 687 тыс. барр. до 37,035 млн. барр., тем самым приблизившись к историческим максимумам.

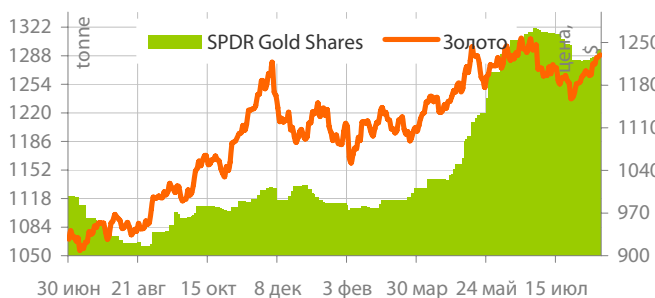
• Между тем, как уже упоминалось ранее, в четверг вечером вышли данные по США, указавшие на рост числа обращений за пособием по безработице за прошлую неделю на 12 тыс. до 500 тыс., максимального уровня с ноября 2009 г. В итоге, на многих рынках вновь отмечалась волна продаж, в том числе и нефтяных фьючерсов. Ввиду этого, полагаем, что до конца недели негативная динамика на рынке нефти может сохраниться и, возможно, что Brent и WTI снова попытаются протестировать 2-месячные минимумы. При этом мы также не исключаем снижения цен на легкую американскую нефть вследствие экспирации фьючерсов на нее, которая пройдет 20 августа.

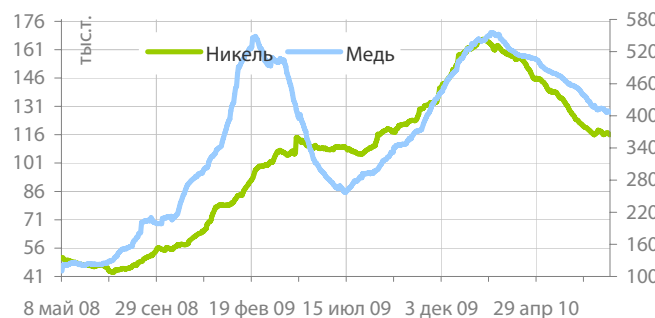
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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 роста запасов SPDR Gold Trust.

Динамика цен на никель и медь на LME.

Динамика запасов никеля и меди на LME.

Динамика запасов меди на Шанхайской бирже.


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

Драгоценные металлы

- Рынок драгоценных металлов продолжил пользоваться успехом у инвесторов и на текущей неделе на фоне экономической нестабильности в мире.
- Во многом рост цен на золото был связан с несколькими факторами. Во-первых, многие спекулянты решили продолжить закрывать короткие позиции по этому металлу. Так, по данным CFTC на неделе, завершившейся 10 августа, число коротких позиций открытых крупными спекулянтами сократилось на 9,12% до 33798 контрактов, в то время как рост количества длинных позиций составил лишь 0,8% до 224485 контрактов.
- Во-вторых, свои запасы продолжили пополнять и крупные золотые фонды, в том числе объем «желтого металла» у крупнейшего золотого фонда SPDR Gold Trust. за 3 дня текущей недели вырос на 0,69% до 1295,52 т.
- В-третьих, золото могли поддерживать сезонные факторы, а именно возможный традиционный августовский рост продаж этого металла в Индии перед началом сезона свадеб, который стартует 24 августа с фестиваля Ракша-бандан и продлится до ноября, завершившись праздником Дхантерас.
- Платина же продолжила торговаться с повышением вслед за золотом при поддержке разгоревшихся слухов о том, что в Южной Африке (основной производитель платины в мире) могут быть изменены правила добычи этого металла в регионе.
- По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 13 августа повысились на 1,2% до июньских значений \$1229,7 за тр. унц, а котировки платины выросли на 0,7%, до \$1536,50 за тр. унц.
- Мы полагаем, что если в ближайшее время ситуации на рынках не стабилизируется, а доллар США не осуществит попытки к укреплению, то у драгоценных металлов есть все шансы к дальнейшему росту.

Промышленные металлы

- Рост цен на промышленные металлы, отмечавшийся в начале текущей недели, вновь был обусловлен китайским фактором и публикацией ряда статистических данных. В частности, промышленное производство в США в июле выросло на 1%, а объем производства в строительном секторе в Еврозоне увеличился на 2,7%
- Также накануне стало известно из сообщения министерства промышленности и информационных технологий Китая, что в стране могут закрыть медеплавильные предприятия, которые нарушают экологические правила, поскольку правительство ужесточает инструкции после ряда инцидентов на производстве. Возможно, на этом фоне и возобновился рост запасов «красного металла» на Шанхайской бирже, который за прошлую неделю составил 7% до 113870 т.
- Дополнительную поддержку меди оказали и данные World Bureau of Metal Statistics (WBMS), указавшие на то, что мировой рынок меди в I полугодие 2010 г. характеризовался дефицитом металла на уровне 80 тыс. т.
- С 13 августа цены на медь на бирже LME повысились на 3,3% до \$7368,75 за т. Складские запасы этого металла уменьшились на LME на 1,29% до 403 300 т.
- Согласно данным WBMS, дефицит никеля за 6 месяцев составил 19 тыс. т по сравнению с его избытком по итогам аналогичного периода прошлого года. Во многом это было связано с сокращением предложения этого металла в мире, в первую очередь из-за ряда забастовок на крупнейших никелевых рудниках компании Vale SA в Канаде.
- Цены на никель на бирже LME с 13 августа поднялись на 2,9% до \$21831 за т. Складские запасы металла на LME продолжили рост и на этой неделе, сократившись по итогам 3 дней на 0,88% до 115 968 за т.
- Между тем, мы не исключаем, что на рынке промышленных металлов в ближайшие дни может последовать фиксация прибыли на фоне публикации в четверг разочаровывающих данных по США (промышленный индекс ФРБ Филадельфии снизился до июльских значений прошлого года -7,7п).

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

пятница 20 августа 2010 г.

- 15:00 Канада: Индекс потребительских цен за июль Прогноз: 0.0% м/м, 1.3% г/г

понедельник 23 августа 2010 г.

- 11:30 Германия: Индекс деловой активности PMI в производственном секторе за август
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности PMI в в секторе услуг за август
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности PMI в производственном секторе за август
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности PMI в в секторе услуг за август
- 12:00 Еврозона: Композитный индекс PMI за август
- 16:30 США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго за июль
- 18:00 Еврозона: Потребительское доверие за август

вторник 24 августа 2010 г.

- 10:00 Германия: Динамика ВВП за 2 квартал
- 10:00 Германия: Личное потребление за 2 квартал
- 12:30 Великобритания: Объем ипотечных кредитов за июль
- 13:00 Еврозона: Промышленные заказы за июнь
- 18:00 США: Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда за август
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за июль

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

Руководство

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

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович Gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович Monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
Жариков Евгений Юрьевич Zharikov@psbank.ru	Рынок облигаций	70-47-35
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Валютные рынки	70-47-75

Управление торговли и продаж

Панфилов Александр Сергеевич Panfilov@psbank.ru	Синдикация и продажи	Прямой: +7(495) 228-39-22 icq 150-506-020 +7(495)777-10-20 доб. 70-20-13
Галямина Ирина Александровна Galiamina@psbank.ru	Синдикация и продажи	Прямой: +7(905) 507-35-95 icq 314-055-108 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85
Павленко Анатолий Юрьевич APavlenko@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7(495)705-90-69 или icq 329-060-072 +7(495)777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна Rybakova@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7(495)705-90-68 или icq 119-770-099 +7(495)777-10-20 доб. 70-47-41
Урумов Тамерлан Таймуразович Urumov@psbank.ru	Треjder	+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06

Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами

Бараночников Александр Сергеевич Baranoch@psbank.ru	Операции с векселями	Прямой: +7(495)228-39-21 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-96
---	----------------------	--

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 её 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