

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 23 августа 2010 г.

Котировки большинства сырьевых товаров на рынке commodities на прошлой неделе демонстрировали преимущественно разнонаправленное движение на фоне сохранения неопределенности на многих рынках, в том числе из-за опасений по поводу перспектив роста мировой экономики. Индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB снизился на 0,7% до 267,01 п.

Рынок энергоносителей

Нефтяной рынок продолжил оставаться до конца прошлой недели под давлением макроэкономического пессимизма на фоне тонкого летнего рынка.

[См. стр. 2](#)

Рынок драгоценных металлов

Значительный рост цен на золото, отмечавшийся в начале недели, позволил завершить «желтому металлу» минувшую неделю с преимуществом.

[См. стр. 3](#)

Рынок промышленных металлов

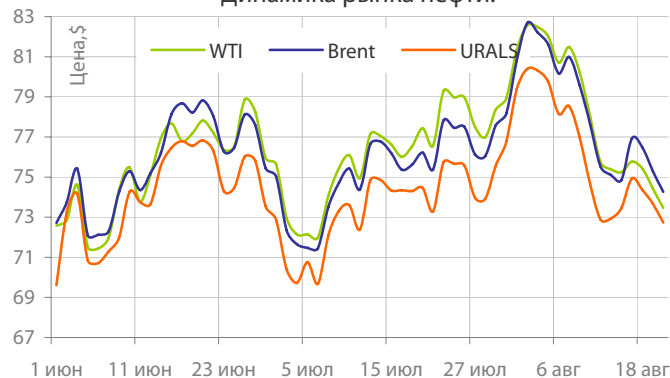
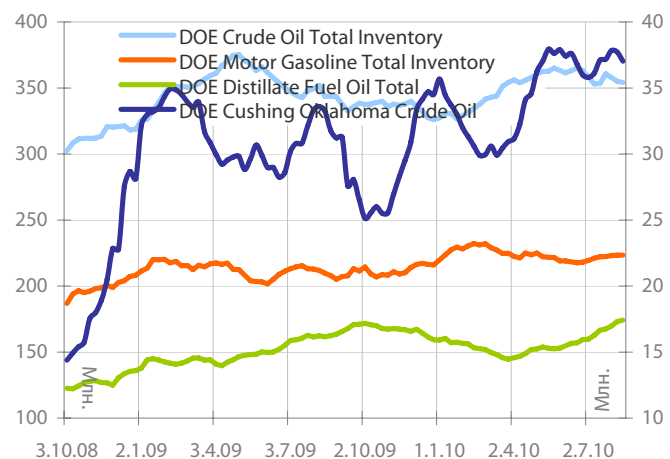
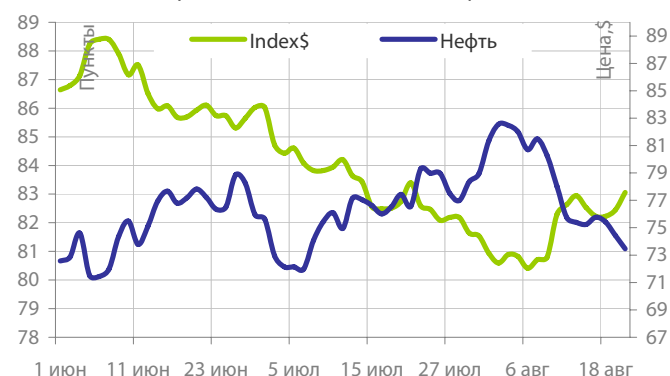
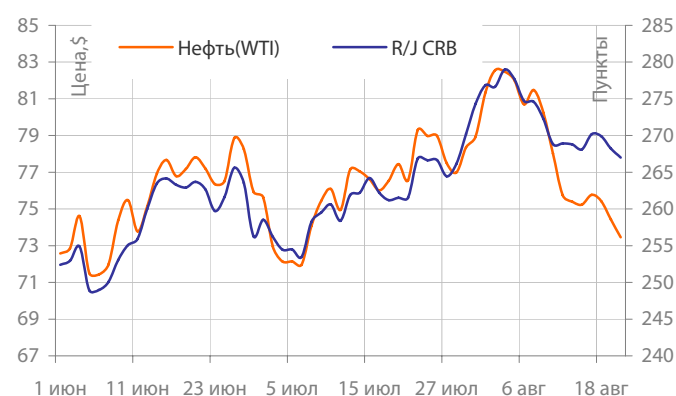
Промышленным металлам удалось устоять по итогам минувшей недели в положительной зоне.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

		20 авг	19 авг	Изм.,%	13 авг
Нефть WTI (NYMEX)	\$/барр.	73,46	74,43	-1,3%	75,39
Нефть Brent (ICE)	\$/барр.	74,26	75,3	-1,4%	75,11
Urals (Spot)	\$/барр.	72,73	73,67	-1,3%	72,94
Газ (NYMEX)	\$/mmBtu.	4,12	4,17	-1,3%	4,33
Никель (LME)	\$/тонн.	21490	21733	-1,1%	21207,5
Медь (LME)	\$/тонн.	7236,5	7286,25	-0,7%	7132,25
Золото (COMEX)	\$/тр.унц.	1227,2	1233,8	-0,53%	1214,9
Платина (COMEX)	\$/тр.унц.	1513,9	1527,5	-0,89%	1526,2

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.

• Нефтяной рынок продолжил оставаться до конца прошлой недели в плену макроэкономического пессимизма на фоне тонкого летнего рынка. Причем в основе снижения котировок нефти вновь лежали американские показатели, в то время как положительный пересмотр прогнозов по потреблению нефти в мире, как МЭА, так и ОПЕК (показатель спроса на нефть в 2010 г. может составить 85,5 млн. барр. в сутки, что выше прошлой оценки на 0,16%) не смог оказать на них должного влияния. Отметим, что обе организации предупредили о том, что их прогнозы могут быть пересмотрены в сторону понижения в случае дальнейшего замедления экономического роста.

• Также свой вклад в поддержание негативной динамики рынка нефти внесли валютные и технические факторы.

• Во-первых, индекс доллара за прошлую неделю вырос на 0,13% до 83,057. Во-вторых, нефтяным котировкам удалось накануне пробить, как скользящие средние (50-дневную, так 200-дневную), так многие локальные уровни поддержки, тем самым открыв себе путь к дальнейшему снижению, чем и воспользовались спекулянты. В результате, по итогам недели Brent и WTI опустились в район июльских минимумов.

• С пятницы 13 августа нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX снизились на 2,6% до \$73,46 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в августе на нефть марки Brent за тот же период понизились на 1,1% до \$74,26 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 13 августа повысились на 0,3% до \$72,73 за барр. Цена нефтяной «корзины» ОПЕК упала до 7-недельного минимума, потеряв за неделю 1,2%, составив на 20 августа \$71,78 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.

• Напомним, что, 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.

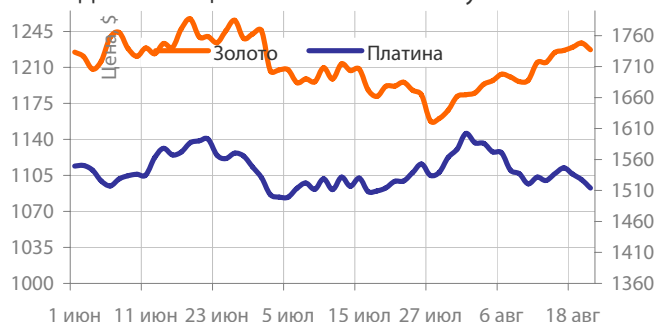
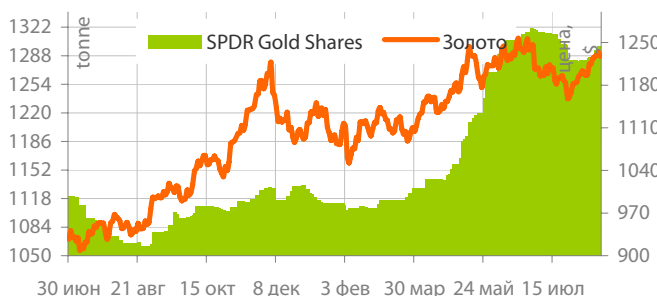
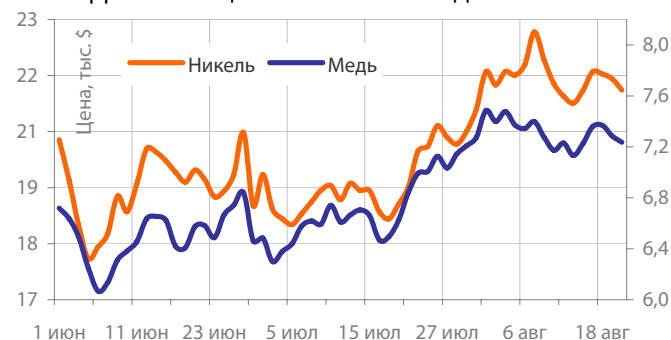
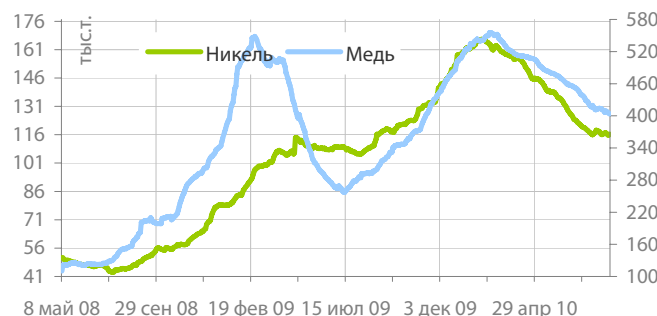
• Что касается дальнейшего движения нефтяных котировок, то оно, вероятно, сохранит негативную динамику в преддверии важных событий, запланированных на уже наступившую неделю. В том числе, стоит выделить ежегодный симпозиум для руководителей центральных банков, который пройдет в Джексон-Хоул, штат Вайоминг, 26-28 августа. Также 27 августа представят пересмотренные данные по ВВП США за II кв., от которых ждут снижения, что лишний раз может поддержать опасения по поводу темпов роста крупнейшей экономики в мире. Кроме того, эти факторы могут сказаться и на позициях доллара, а именно спровоцировать его рост против многих конкурентов, что также будет являться негативным триггером для нефтяного рынка.

• С технической стороны, следующим уровнем поддержки для нефти марки Brent может стать \$71,45 за барр., тогда как для WTI он может проходить в отметке \$71,98 за барр.

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

• Значительный рост цен на золото, отмечавшийся в начале недели, позволил завершить «желтому металлу» минувшую неделю с преимуществом. В то время как платине этого сделать не удалось, поскольку в отличие от золота, которое снижалось в пятницу из-за роста курса доллара, у платины были еще несколько факторов, спровоцировавших фиксацию прибыли по этому металлу. Одним из таких факторов стала публикация американского промышленного индекса ФРБ Филадельфии, который снизился до июльских значений прошлого года -7,7 п.

• В свою очередь, на минувших выходных для платины появился еще один негативный фактор, а именно новость о том, что второй по величине производитель этого металла в мире Impala Platinum Holdings Ltd., подписал соглашение о заработной плате с Национальным союзом горняков.

• Относительно же спекулятивной составляющей золота, то по данным Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC) на неделе, завершившейся 17 августа, число коротких позиций открытых крупными спекулянтами выросло на 8,66% до 36726 контрактов, в то время как рост количества длинных позиций составил 7,34% до 240954 контрактов. Обратим внимание на то, что учитывая более значительный рост количества коротких позиций, чем длинных, можно предположить, что «желтому металлу» удалось устоять выше уровня в \$1200 за тр. унц. благодаря нескольким факторам.

• Во-первых, свои запасы продолжили пополнять крупные золотые фонды, в том числе объем «желтого металла» у крупнейшего золотого фонда SPDR Gold Trust. за прошлую неделю вырос на 0,99% до 1299,47 т.

• Во-вторых, 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.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 13 августа повысились на 1% до \$1227,2 за тр. унц., а котировки платины снизились на 0,8%, до \$1513,90 за тр. унц.

• Между тем, учитывая сохраняющуюся неопределенность в отношении мировой экономики, а также череду экономических отчетов, которые выйдут на текущей неделе «желтый металл», может возобновить рост, несмотря на возможное укрепление доллара. В то же время платина может продолжить снижение, как промышленный металл, в том числе и на слабых производственных показателях. Отметим, что платина в ближайшие дни может вновь осуществить попытки к тестированию сильного уровня поддержки (\$1493,10 за тр. унц.), который она пыталась пройти на протяжении последних 4 месяцев.

Промышленные металлы

• Промышленным металлам удалось устоять по итогам минувшей недели в положительной зоне вследствие роста цен на никель и медь в начале недели.

• С 13 августа цены на медь на бирже LME повысились на 1,5% до \$7236,5 за т. Складские запасы этого металла уменьшились на LME на 1,67% до 401 725 т.

• Отметим, что по данным Главного таможенного управления КНР, объем импортированной меди в июле составил 224,723 тыс. т, что на 6% выше июньского уровня. Тем не менее, объем импорта на 23% ниже показателя июля 2009 г., когда цена на «красный металл» были ниже на 20% текущий уровень.

• Цены на никель на бирже LME с 13 августа поднялись на 1,3% до \$21490 за т. Складские запасы металла на LME продолжили рост и на этой неделе, сократившись по итогам недели на 0,52% до 116 388 за т.

• Между тем, мы не исключаем, что на рынке промышленных металлов в ближайшие дни негативное настроение игроков сохранится, причем поддержать его смогут данные по рынку недвижимости США, от которых ждут нового снижения продаж жилья, в первую очередь на вторичном рынке недвижимости. Также негативом для металлов может стать возможное укрепление доллара.

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 23 августа 2010 г.

- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 60.9
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 56.2
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 56.4
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 55.5
- 12:00 Еврозона: Композитный индекс PMI за август
- 16:30 США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго за июль
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия за август Прогноз: -13
- 18:30 США: Выступление главы ФРБ Канзас-Сити Т.Хенига

вторник 24 августа 2010 г.

- 10:00 Германия: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 2.2% к/к, 3.7% г/г
- 10:00 Германия: Личное потребление за 2 квартал
- 12:30 Великобритания: Одобренные заявки на ипотеку от BVA за июль Прогноз: 36.0 тыс.
- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за июль Прогноз: 1.5% м/м, 24.2% г/г
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за июль Прогноз: 4.75 млн.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 12

среда 25 августа 2010 г.

- 03:50 Япония: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: ¥470.0 млрд.
- 03:50 Япония: Индекс оптовых цен на услуги за июль Прогноз: -1.0%
- 12:00 Германия: Индекс настроения в деловых кругах за август Прогноз: 105.5
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за июль Прогноз: 3.0%
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за июль Прогноз: 330 тыс.
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за июль Прогноз: 0.1%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 20 августа

четверг 26 августа 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за сентябрь Прогноз: 4.1
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за август Прогноз: -0.3%
- 12:00 Еврозона: Денежный агрегат M3 за июль Прогноз: 0.4%
- 14:00 Великобритания: Розничные продажи за август Прогноз: 25
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 21 августа Прогноз: 485 тыс.

пятница 27 августа 2010 г.

- 03:30 Япония: Расходы домовладельцев за июль Прогноз: 1.5%
- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за июль Прогноз: -0.9%
- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен Токио за август Прогноз: -1.1%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за июль Прогноз: 5.3%
- 12:30 Великобритания: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.1% к/к 1.6% г/г
- 12:30 Великобритания: Объем коммерческих инвестиций за 2 квартал Прогноз: 2.3% к/к -6.2% г/г
- 16:30 США: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.4%
- 16:30 США: Ценовой индекс ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.8%
- 17:00 Германия: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 1.1%
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за август Прогноз: 70
- 18:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

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