

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 6 сентября 2010 г.

Котировкам сырьевых товаров по итогам минувшей недели все-таки удалось удержаться на положительной территории на фоне публикации ряда позитивных индикаторов по американской экономике, понизивших градус опасений относительно реализации сценария «двойного дна». Причем промышленные товары остаются в основном под влиянием макроэкономических данных, и их рост последних дней прошлой недели был хрупким. Индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB поднялся на 2,1% до значений начала прошлого месяца - 272,77 п.

Рынок энергоносителей

Вышедшие в последние дни прошлой недели данные по рынку труда США позволили Brent нивелировать недельные потери, в то время как WTI завершил пятницу с 0,8% недельным снижением.

[См. стр. 2](#)

Рынок драгоценных металлов

Позитивные пятничные данные по американскому рынку труда, усилившие интерес к рисовым активам, не дали золоту на прошлой неделе протестировать недавние исторические максимумы, в то время как эти же индикаторы позволили платине по итогам недели устоять на положительной территории.

[См. стр. 3](#)

Рынок промышленных металлов

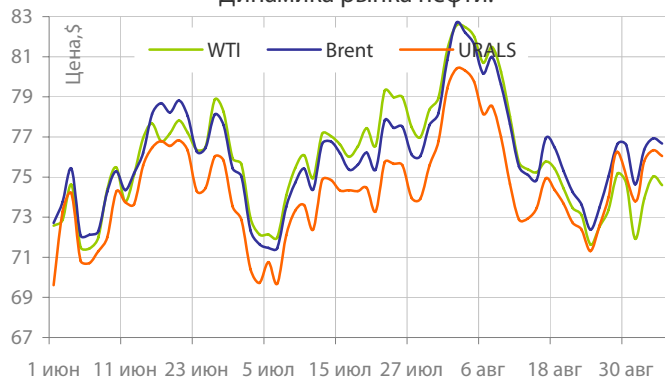
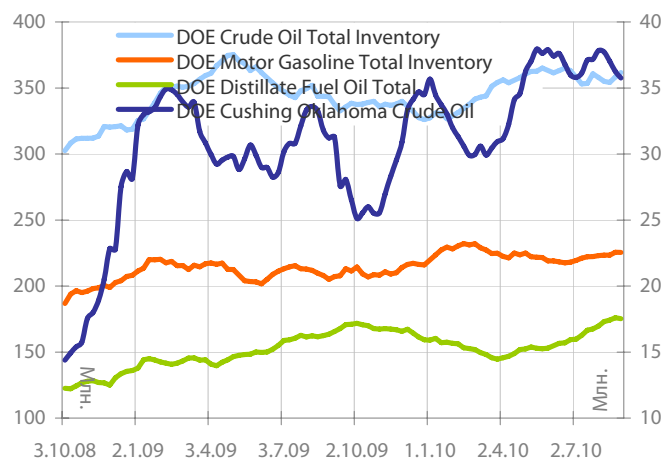
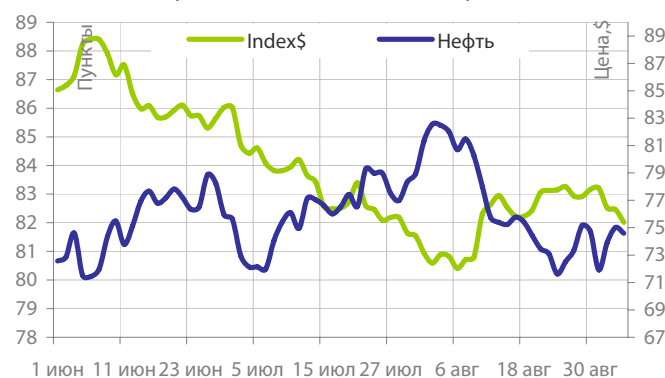
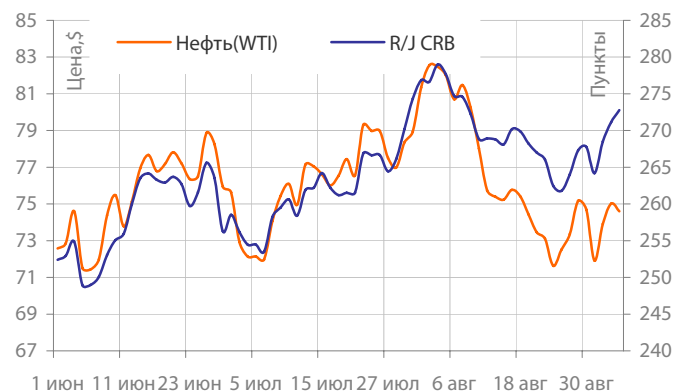
Промышленные металлы на минувшей недели демонстрировали хорошую динамику роста на фоне ослабления доллара, публикации позитивных данных по азиатскому региону и ряда показателей по США.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

		3 сен	2 сен	Изм.,%	27 авг
Нефть WTI (NYMEX)	\$/барр.	74,6	75,02	-0,6%	75,17
Нефть Brent (ICE)	\$/барр.	76,67	76,93	-0,3%	76,65
Urals (Spot)	\$/барр.	76,05	76,34	-0,4%	76,26
Газ (NYMEX)	\$/mmBtu.	3,94	3,75	5,0%	3,65
Никель (LME)	\$/тонн.	21552	21595	-0,2%	20997
Медь (LME)	\$/тонн.	7633,25	7623,25	0,1%	7447,25
Золото (COMEX)	\$/тр.унц.	1249,8	1252,1	-0,18%	1236
Платина (COMEX)	\$/тр.унц.	1561,1	1551,5	0,62%	1537

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.

• Несмотря на смешанный поток экономических данных на минувшей неделе общие макроэкономические настроения по-прежнему пессимистичны, что и отражается в текущих ценах на нефть, которые все чаще снижаются к нижней границе сформировавшегося торгового диапазона \$70-80 за барр. Причем на прошлой неделе WTI и Brent так и не удалось закрепиться выше 100 и 200-дневных скользящих средних, что лишний раз указывает на то, что и с технической стороны нефтяной рынок не готов расти дальше. Тем не менее, вышедшие в последние дни прошлой недели данные по рынку труда США позволили Brent нивелировать недельные потери, в то время как WTI завершил пятницу с 0,8% недельным снижением.

• Отметим, что снижение WTI в первые дни недели было обусловлено множеством факторов, усиливших желания участников рынка открывать короткие позиции по данному сорту нефти. Так, по последним данным Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC) на неделе, завершившейся 31 августа, число коротких позиций открытых крупными спекулянтами выросло на 12,22% - до исторических максимумов за все ведения такой статистики - 261120 контрактов, в то время как рост количества длинных позиций составил лишь 5,47% - до 274240 контрактов.

• Относительно фундаментальных факторов снижения цен WTI, то на прошлой неделе вновь не порадовали и отчеты по спросу и потреблению нефтепродуктов в США, которые публикуют Американский Институт Нефти (API) и Управление энергетической информации (EIA). Также негатива внес и доклад SpendingPulse MasterCard Inc., из которого стало известно о том, что американцы на прошлой неделе приобрели на 3,1% меньше бензина, чем неделей ранее, причем негативная динамика отмечается во время автомобильного сезона, который подходит к завершению и традиционно спрос на бензин начинает падать после праздника 6 сентября (День Труда). При этом наступающий период обычно считается крайне сложным для рынка нефти, поскольку спрос на бензин падает, а потребление дистиллятов остается слабым, по крайней мере, до начала отопительного сезона.

• Ввиду этого опасения вызывает рекордный уровень запасов дистиллятов в США, который по последним данным EIA за неделю понизился незначительно (на 739 тыс. барр.) до 175 млн. барр. Запасы бензина также создают риски для нефтяных цен, поскольку их текущий уровень находится в районе рекордных значений для автомобильного сезона за все время ведения такой статистики. Хотя тот же период они сократились на 212 тыс. до 225 млн. Однако общей картины это не изменило. Отметим, что по данным EIA запасы нефти вновь выросли (3,4 млн. барр.) до 362 млн. барр.

• С пятницы 27 августа нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX снизились на 0,8% до \$74,6 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в августе на нефть марки Brent за тот же период повысились на 0,03% до \$76,67 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 27 августа опустились на 0,3% до \$76,05 за барр.

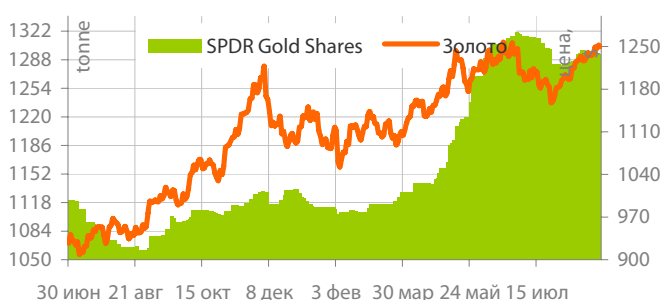
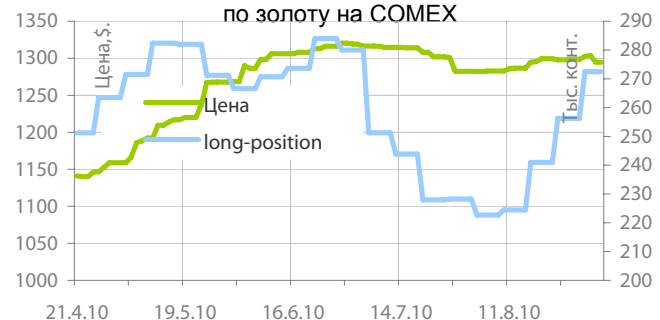
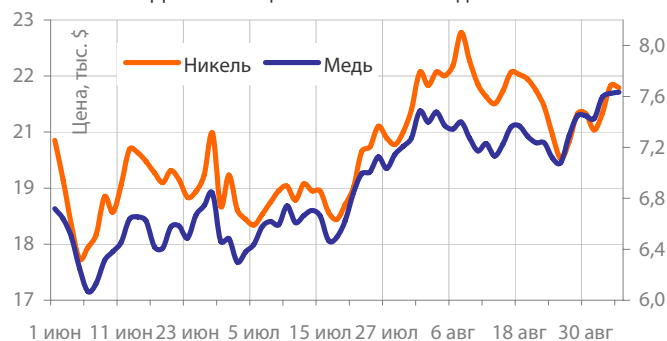
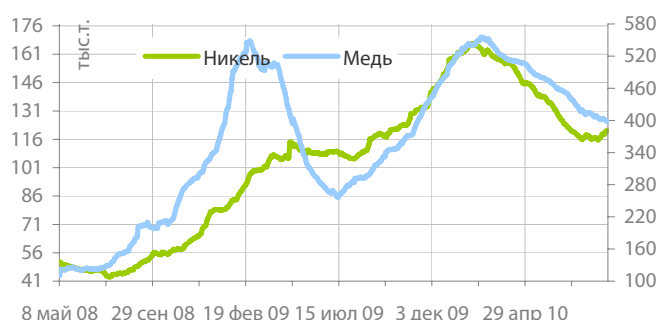
• Между тем, наступившая неделя для рынка нефти не преподнесла никаких сюрпризов и на фоне выходного дня в США нефтяные котировки торгуются в боковом диапазоне. Ввиду этого участники рынка в понедельник продолжили следить за сформировавшимся тропическим штормом «Эрмин» в районе Мексиканского залива, но так как о сокращении производства нефти в этом регионе пока что не было объявлено, это фактор не смог оказать должной поддержки рынку «черного золота». Таким образом, если в ближайшие дни этот фактор не повлияет на поставки нефти, то на фоне по-прежнему слабых фундаментальных показателей и технических факторов нефть может возобновить снижение, которое может быть сдержано ослаблением курса 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

Динамика цен на золото и платину на COMEX.

Динамика цен на золото и роста запасов SPDR Gold Trust.

Динамика изменения количества длинных позиций по золоту на COMEX

Динамика цен на никель и медь на LME.

Динамика запасов никеля и меди на LME.


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

Драгоценные металлы

- Позитивные пятничные данные по американскому рынку труда, усилившие интерес к рисовым активам, не дали золоту на прошлой неделе протестировать недавние исторические максимумы, в то время как эти же индикаторы позволили платине по итогам недели устоять на положительной территории.
- Некоторое снижение цен золота в пятницу, как уже упоминалось, стало следствием локального ослабления интереса к этому металлу как активу-убежищу, что и отразилось в динамике запасов «желтого» металла у крупнейшего золотого фонда SPDR Gold Trust. Так, по результатам недели они сократились на 0,32%, снизившись до 1294,44 т.
- По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 27 августа повысились на 1,1% до \$1249,8 за тр. унц, а котировки платины выросли на 1,6%, до \$1561,10 за тр. унц.
- В то же время для платины на текущей недели появился новый фактор поддержки, а именно начавшаяся забастовка 80% горнорабочих южноафриканской Northam Platinum (является одним из ведущих производителей платины в ЮАР) месторождении платиноидов Zondereinde в провинции Лимпопо. Отметим, что в начале сентября Национальный Союз Горняков ЮАР выступил с требованиями повышения оплаты труда на 15% и предоставления пособия в размере 477\$. Однако Northam предложила 8% повышение и ежемесячное пособие в размере 231,5 – это предложение было отвергнуто рабочими.
- Относительно золота, то у него на уже наступившей неделе есть возможность протестировать исторические максимумы на фоне начала сезона фестивалей в Индии.

Промышленные металлы

- Промышленные металлы на минувшей неделе демонстрировали хорошую динамику роста на фоне ослабления доллара, публикации позитивных данных по азиатскому региону (рост китайского PMI – 51,2 п.) и ряда показателей по США. Причем последние индикаторы, в том числе по рынку труда, позволили меди подняться до апрельских уровней текущего года.
- Цены на никель на бирже LME с 27 августа выросли на 2,6% до \$21552 за т. Складские запасы металла на LME продолжили рост и за несколько дней увеличились на 1,03% до 120 354 т.
- С 27 августа цены на медь на бирже LME поднялись на 2,5% до \$7633,25 за т. Складские запасы этого металла сократились на LME на 0,33% до 397 675 т. на Шанхайской бирже на 4,22% до 105917 т.
- Между тем, мы не исключаем в ближайшие дни коррекции цен на промышленные металлы, в первую очередь на медь, поскольку та демонстрирует рост на протяжении последних 5 торговых сессий, включая понедельник (6 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

вторник 7 сентября 2010 г.

- 07:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.10%
- 08:30 Австралия: Решение по процентной ставке Резервного Банка Австралии Прогноз: 4.50%
- 09:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за июль Прогноз: 98.2
- 14:00 Германия: Производственные заказы за июль Прогноз: 0.5% м/м, 20.8% г/г

среда 8 сентября 2010 г.

- 03:50 Япония: Заказы в машиностроении за июль Прогноз: 2.0% м/м, 8.1% г/г
- 03:50 Япония: Сальдо платежного баланса за июль Прогноз: ¥1.36 трлн.
- 03:50 Япония: Денежный агрегат M2 за август Прогноз: 2.6%
- 09:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 09:00 Япония: Отчет Экономических обозревателей за август Прогноз: 49.9
- 10:00 Германия: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: €12.0 млрд
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за июль Прогноз: 0.4% м/м, 2.0% г/г
- 12:30 Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей пром-сти за июль Прогноз: 4.9% г/г
- 14:00 Германия: Промышленное производство за июль Прогноз: 1.0% м/м, 12.5% г/г
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"
- 23:00 США: Потребительское кредитование за июль Прогноз: -\$5.4 млрд.

четверг 9 сентября 2010 г.

- 09:00 Япония: Индекс доверия домовладельцев за август Прогноз: 43.6
- 10:00 Германия: Расходы на строительство за август Прогноз: 0.9%
- 12:30 Великобритания: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: -£7.5B
- 15:00 Великобритания: Решение по процентной ставке Банка Англии Прогноз: 0.50%
- 16:30 США: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: -\$48.0 млрд.
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 4 сентября Прогноз: 470 тыс.
- 19:00 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 3 сентября

пятница 10 сентября 2010 г.

- 03:50 Япония: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 0.4% к/к
- 03:50 Япония: Протокол заседания Банка Японии по процентной ставке
- 03:50 Япония: Внутренний индекс оптовых цен за август Прогноз: -0.2%
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на входе за август Прогноз: 0.2% м/м, 9.0% г/г
- 12:30 Япония: Индекс производственных цен на выходе за август Прогноз: 0.1% м/м, 4.8% г/г
- 18:00 США: Оптовые запасы за июль Прогноз: 0.4%

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 ВалентиновичTulinov@psbank.ru

Руководитель департамента

70-47-38

Миленин Сергей ВладимировичMilenin@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-94

Субботина Мария АлександровнаSubbotina@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-33

Аналитическое управление**Грицкевич Дмитрий Александрович**Gritskevich@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-14

Монастыршин Дмитрий ВладимировичMonastyrshin@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-10

Жариков Евгений ЮрьевичZharikov@psbank.ru

Рынок облигаций

70-47-35

Шагов Олег БорисовичShagov@psbank.ru

Рынки акций

70-47-34

Захаров Антон АлександровичZakharov@psbank.ru

Валютные и товарные 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 АлександровнаGaliamina@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 ЮрьевичAPavlenko@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 ВикторовнаRybakova@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 ТаймуразовичUrumov@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 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