

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 9 сентября 2010 г.

Вопреки значительному укреплению доллара сырьевые товары в начале недели преимущественно росли на рынке commodities вслед за позитивной динамикой на фондовых площадках, иногда сопровождавшейся выходом отнюдь неплохих макроэкономических данных. Индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB поднялся на 0,6% до значений начала прошлого месяца - 274,27 п.

Рынок энергоносителей

Нефтяной рынок продолжают поддерживать сезон ураганов в США, тайфун «Малу», обрушившийся накануне на побережье Китая и публикация ряда макроданных.

[См. стр. 2](#)

Рынок драгоценных металлов

Фьючерсы на драгоценные металлы и на текущей неделе продолжили свой рост на тех же факторах, что и в минувшие дни.

[См. стр. 3](#)

Рынок промышленных металлов

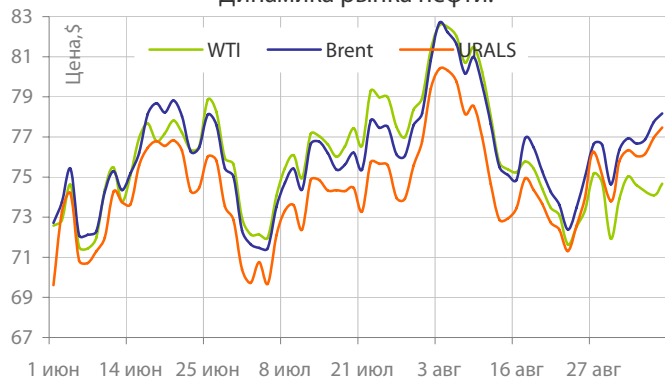
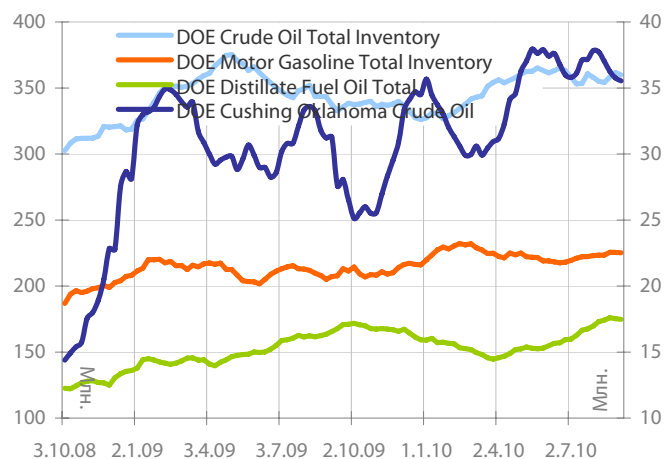
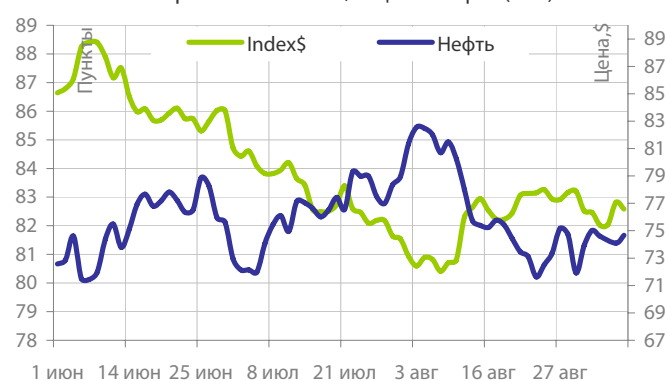
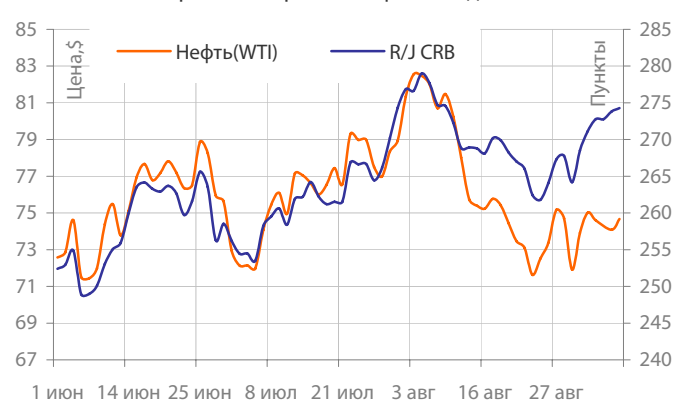
Промышленные металлы демонстрировали позитивную динамику на фоне публикации ряда позитивных данных по промышленному сектору Японии и Великобритании.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

		8 сен	7 сен	Изм.,%	3 сен
Нефть WTI (NYMEX)	\$/барр.	74,67	74,09	0,8%	74,6
Нефть Brent (ICE)	\$/барр.	78,17	77,74	0,6%	76,67
Urals (Spot)	\$/барр.	77,47	76,95	0,7%	76,05
Газ (NYMEX)	\$/mmBtu.	3,81	3,85	-1,0%	3,94
Никель (LME)	\$/тонн.	22891	22156	3,3%	21552
Медь (LME)	\$/тонн.	7659,75	7614	0,6%	7633,25
Золото (COMEX)	\$/тр.унц.	1256,1	1257,9	-0,14%	1249,8
Платина (COMEX)	\$/тр.унц.	1562,2	1556,3	0,38%	1561,1

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 продолжают поддерживать сезон ураганов в США, тайфун «Малу», обрушившийся накануне на побережье Китая и публикация ряда макроданных. При этом, продолжающееся увеличение спреда между Brent и WTI лишний раз указывает на слабость американского нефтяного рынка, и одним подтверждением этого стал доклад SpendingPulse MasterCard Inc., сообщивший о сильнейшем падении спрос на бензин за прошлую неделю до минимального уровня за последние пол года – 9,126 млн. барр. В тоже время с этой недели началось так называемое межсезонье – время, когда традиционно падает потребление бензина, спрос на дистилляты еще мал.

• По поводу макроданных то из них можно выделить рост заказов в машиностроении в Японии (на 8,8% м/м), увеличение промышленного производства в Великобритании на 1,9 г/г и в Германии на 10,9%.

• Из негативных сигналов можно отметить прогноз мирового спроса на нефть в 2011 г. ОПЕК, которая она оставила без изменения - 86,56 млн. барр. При этом организация отмечает, что во второй половине текущего года спрос может ослабнуть в связи с последствиями мирового экономического кризиса.

• С пятницы 3 сентября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX повысились на 0,1% до \$74,67 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в августе на нефть марки Brent за тот же период повысились на 2% до \$78,17 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 3 сентября выросли на 1,9% до \$77,47 за барр. Цена нефтяной «корзины» ОПЕК повысилась на 1,4% до \$74,04 за барр.

• Относительно фундаментальных факторов снижения цен WTI, то накануне свои отчеты по спросу и потреблению нефтепродуктов в США публиковали Американский Институт Нефти (API) и в четверг Управление энергетической информации (EIA). Данные от API оказались довольно позитивными, сообщив о значительном сокращении запасов нефти в стране за прошлую неделю на целых 7,3 млн. барр. Рынок отреагировал на них сдержанно, решив дожидаться публикаций индикаторов от EIA, впоследствии указавших на сокращения нефти на 1,9 млн. барр. (до 360 млн. барр.), бензина на 243 тыс. (до 225 млн. барр.), дистиллятов на 388 тыс. (до 175 млн. барр.) и запасов нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 218 тыс. (до 35,53 млн. барр.). Возможно, что в другое время, эти данные можно было считать, как позитивные, если бы не тот факт, что импорт нефти сократился на внушительные 794 тыс. барр в сутки до минимумов этого года 8,89 млн. барр. в сутки из-за сезона ураганов в Атлантике, который традиционно проходит с 1 июня по 30 ноября и сейчас находится на пике этого периода.

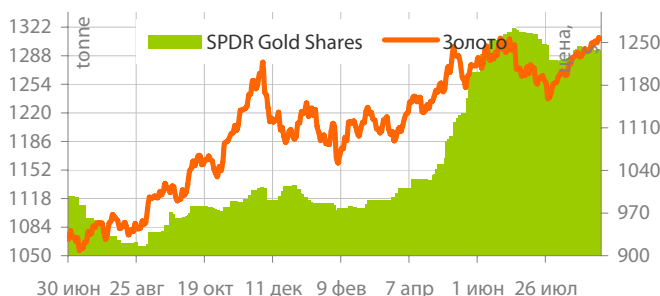
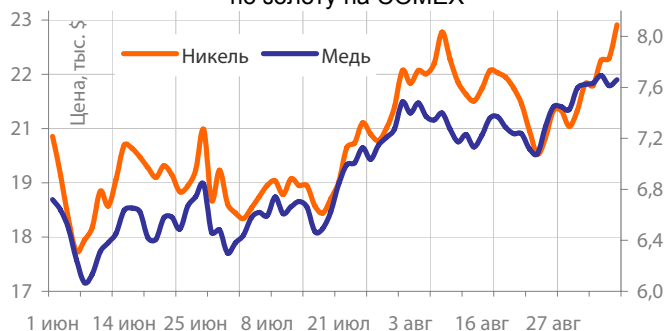
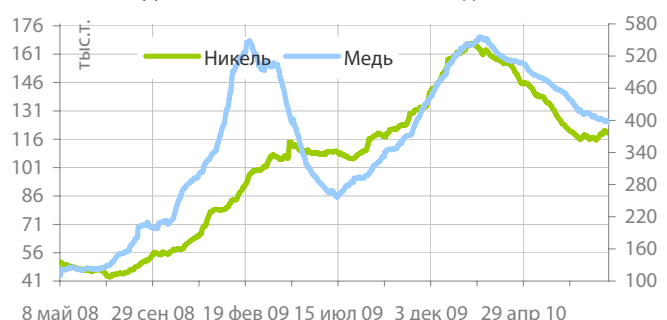
• Таким образом, учитывая возможное укрепление доллара рынок «черного золота» ближайшие дни может снижаться. Но также не исключаем, что движения цен на этот вид сырья сможет задать Китай, который 10 сентября публикует данные торгового баланса. Кроме Китая в этот день обнародует показатели ВВП Японии, что также может сказаться на стоимости нефти.

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 запасов никеля и меди на LME.

Динамика изменения индекса Baltic DRY


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

Драгоценные металлы

• Фьючерсы на драгоценные металлы и на текущей неделе продолжили свой рост на тех же факторах, что и в минувшие дни - опасения относительно европейской банковской системы, продолжающийся сезон фестивалей в Индии. При этом движение этих металлов сдерживалось ростом доллара.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 3 сентября повысились на 0,4% до \$1256,1 за тр. унц, а котировки платины выросли на 0,1%, до \$1562,20 за тр. унц.

• Относительно запасов «желтого» металла у крупнейшего золотого фонда SPDR Gold Trust. То по результату 3 минувших дней они остались неизменными, закрепившись на уровне 1294,44 т.

• Между тем, платину продолжают поддерживать ожиданий сокращения мировых поставок этого металла из-за продолжающихся забастовок горнорабочих южноафриканской Northam Platinum (является одним из ведущих производителей платины в ЮАР) на 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.

• Между тем, мы не исключаем, что на движение платины в ближайшие несколько дней может повлиять выход данных по торговому балансу и промышленному производству Китая. В тоже время, несмотря на их результат, рост курса доллара в любом случае может негативно сказаться на позициях драгоценных металлов в целом.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы в первые дни текущей недели демонстрировали позитивную динамику на фоне публикации ряда позитивных данных по промышленному сектору Японии и Великобритании.

• Цены на никель на бирже LME с 3 сентября выросли на 6,4% до майских значений текущего года \$22891 за т. Складские запасы металла на LME сократились на 0,89% до 119 280 т.

• С 27 августа цены на медь на бирже LME поднялись на 0,4% до \$7659,75 за т. Складские запасы этого металла сократились на LME на 0,80% до 394 500 т.

• Между тем, в ближайшие дни рынок промышленных металлов может попасть под сильное давление со стороны Китая, который может в скором времени пойти на ужесточение мер регулирования на рынке недвижимости. Поскольку количество сделок по продаже жилья в таких городах, как Шанхай, выросло в августе на 149% по сравнению с тем же месяцем прошлого года. В свою очередь, 10 сентября ожидается публикации большего объема китайских данных. Возможно, что по их результатам правительство страны будет принимать дальнейшие решения, в том числе связанные с методами охлаждения своей экономики.

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

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%

понедельник 13 сентября 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за июль
- 22:00 США: Ежемесячный отчет об исполнении бюджета за август

вторник 14 сентября 2010 г.

- 08:00 Япония: Промышленное производство за август
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за август
- 13:00 Германия: Индекс настроений в деловой среде от ZEW за сентябрь
- 16:30 США: Розничные продажи за август
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма от IBD/TIPP за сентябрь
- 18:00 США: Товарные запасы 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 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 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 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