

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 16 сентября 2010 г.

Сырьевой рынок в первые дни недели демонстрировал преимущественно позитивную динамику на фоне публикации, как благоприятной, так и негативной статистики, сопровождавшейся значительным ослаблением доллара США. Индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB поднялся на 0,9% до 279,05 п.

Рынок энергоносителей

Нефтяные котировки и на текущей неделе продолжили торговаться в сложившихся за последние месяцы торговых диапазонах.

[См. стр. 2](#)

Рынок драгоценных металлов

Слухи о расширении программ количественного смягчения в США, и последовавшее за этим ослабление доллара, спровоцировали рост драгоценных металлов в начале текущей недели.

[См. стр. 3](#)

Рынок промышленных металлов

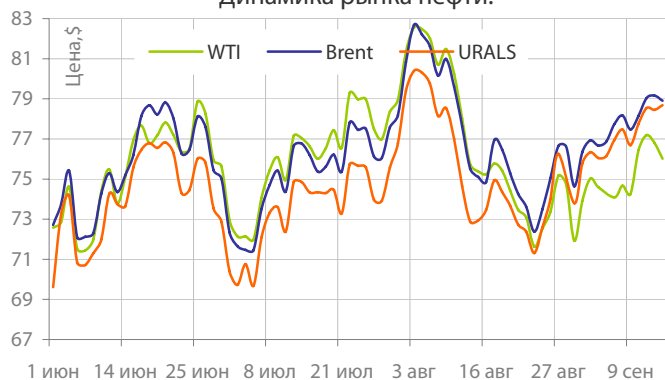
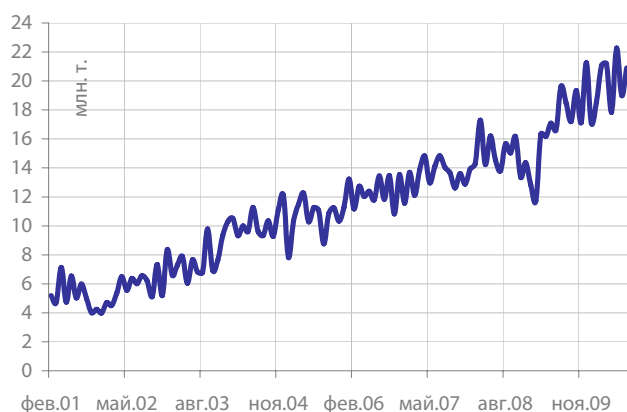
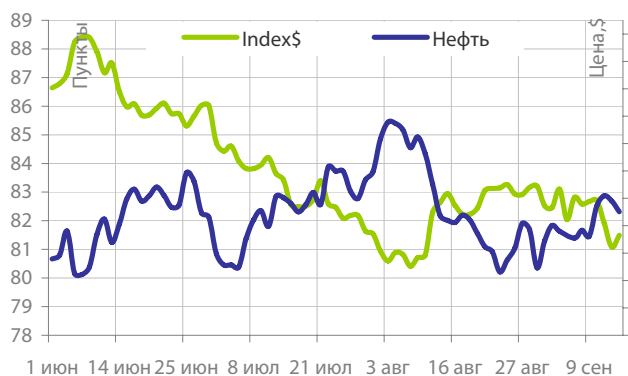
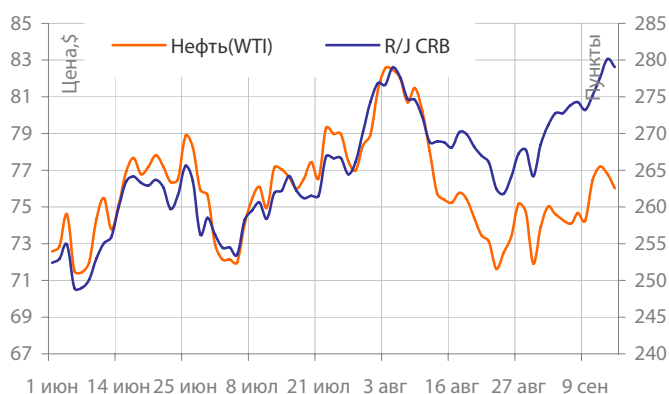
Вопреки макроэкономическим рискам промышленные металлы росли в начале недели также как и большинство commodities.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

		15 сен	14 сен	Изм.,%	10 сен
Нефть WTI (NYMEX)	\$/барр.	76,02	76,8	-1,0%	76,45
Нефть Brent (ICE)	\$/барр.	78,91	79,16	-0,3%	78,16
Urals (Spot)	\$/барр.	78,68	78,45	0,3%	77,76
Газ (NYMEX)	\$/mmBtu.	4,00	3,97	0,7%	3,88
Никель (LME)	\$/тонн.	23210	23352	-0,6%	22496
Медь (LME)	\$/тонн.	7604	7641,5	-0,5%	7471,75
Золото (COMEX)	\$/тр.унц.	1267,1	1270,2	-0,24%	1245
Платина (COMEX)	\$/тр.унц.	1605,3	1594,4	0,68%	1542,5

Динамика рынка нефти.

Динамика импорта нефти в Китай.

Сравнение Index \$ и цены нефти (WTI).

Сравнение рынка нефти и индекса CRB.


Данные: Reuters, Bloomberg, U.S. DOE.

• Нефтяные котировки и на текущей неделе продолжили торговаться в сложившихся за последние месяцы торговых диапазонах. С понедельника нефтяной рынок получил сильный импульс к росту со стороны данных из Китая, которые сообщили об увеличении спроса на нефть со стороны этой страны в августе на 7,4% г/г. В итоге КНР в прошлом месяце потребил 35,22 млн. барр. «черного золота». Импорт нефти в страну составил 20,9 млн. т. (предыдущее: 19 млн. т.). Далее последовала публикации отчета Goldman Sachs Group, в котором говорилось, что ФРС США может объявить в ноябре о новой программе по покупкам активов для стимулирования американской экономики. Причем этот доклад спровоцировал продажи доллара, тем самым понизив его курс против многих валют до многомесячных минимумов и сделав покупки сырьевых активов более доступными.

• В то же время, WTI не смог удержать успехи понедельника и в отличие от других сортов нефти по итогам 3 дней продемонстрировал отрицательную динамику вследствие слабой статистики промышленного производства в США вкупе с появившимися новостями о том, что Enbridge Energy Partners LP в пятницу возобновит поставки нефти по трубопроводу Line 6A.

• С пятницы 10 сентября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX понизились на 0,6% до \$76,02 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в августе на нефть марки Brent за тот же период поднялись на 1% до \$78,91 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 10 сентября выросли на 1,2% до \$78,68 за барр. Цена нефтяной «корзины» ОПЕК повысилась на 1% до \$75,37 за барр.

• Относительно фундаментальных факторов, которые влияют в первую очередь на WTI, то на этой неделе свои отчеты по спросу и потреблению нефтепродуктов в США опубликовали Американский Институт Нефти (API) и Управление энергетической информации (EIA), оба доклада впервые за долгое время носили преимущественно позитивный характер.

• В частности, EIA сообщил о сокращении запасов нефти на 2,5 млн. барр. (до 357 млн. барр.), бензина на 694 тыс. (до 225 млн. барр.), дистиллятов на 340 тыс. (до 175 млн. барр.) и запасов нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 581 тыс. (до 34,954 млн. барр.). Причем рост запасов нефти сопровождался увеличением ее импорта на 142 тс. барр. в сутки. до 9 млн. барр. в сутки. Вместе с тем, были и негативные сигналы - доклад SpendingPulse от MasterCard Inc. показал падение потребления бензина в стране на неделе, завершившейся 10 сентября, до минимального уровня с начала октября 2008 г. Показатель снизился за неделю на 3,17% - до 8,84 млн. барр. топлива в день., это также ниже на 1,34% прошлогоднего (11 сентября) значения.

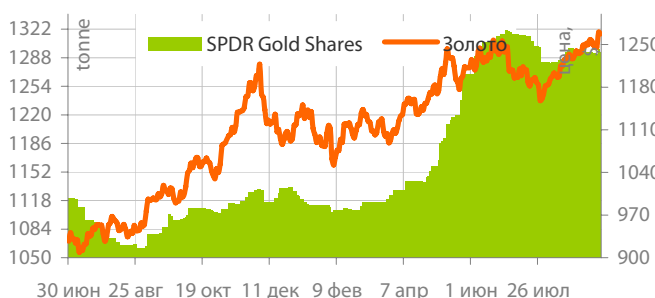
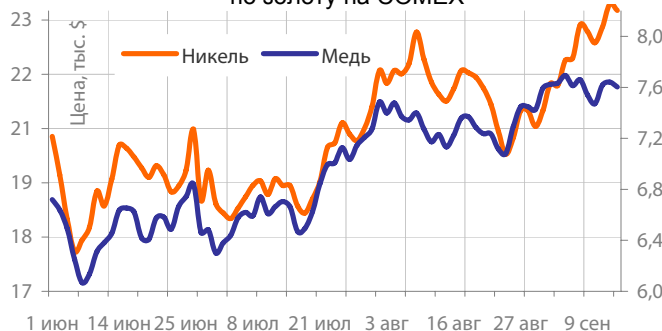
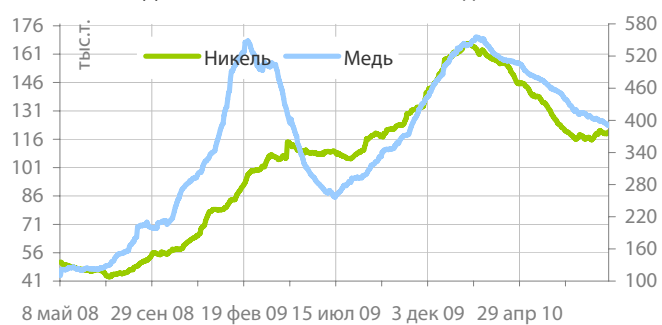
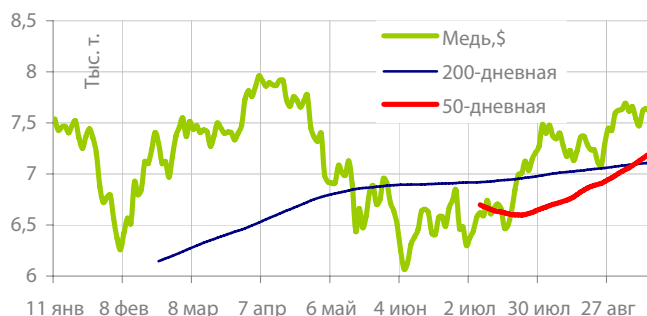
• Между тем, мы не исключаем в ближайшие дни снижения цен на все сорта нефти на фоне возможного роста курса доллара и появления новостей из Китая, который по слухам может вновь ужесточить требования к капиталу банков путем повышения коэффициента достаточности капитала.

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 меди


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

Драгоценные металлы

- Слухи о расширении программ количественного смягчения в США, и последовавшее за этим ослабление доллара, спровоцировали рост драгоценных металлов в начале текущей недели, причем платине впервые за несколько месяцев удалось преодолеть сильный уровень сопротивления \$1600 за тр. унц., в то время как золото смогло обновить исторические максимумы.
- Дополнительно, «желтый металл» поддержали его покупки крупнейшими золотыми фондами. Так, по данным SPDR Gold Trust, за 3 дня его запасы золота увеличились на 0,09% до 1294,75 т.
- Относительно платины, то накануне из Южной Африки пришли новости, где по сообщениям Национального Союза Горняков рабочие крупнейшего производителя платиноидов в мире Northam Platinum снова отклонили предложения по 8,5% повышению заработной платы. Таким образом, забастовка вновь продолжилась и по данным самой компании один день простоя стоит ей 1000 унц. не добытых платиноидов.
- По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 10 сентября подросли на 1,8% до \$1267,1 за тр. унц, а котировки платины выросли на 4,1%, до \$1605,30 за тр. унц.
- Вместе с тем, мы не исключаем, что в ближайшие дни начнется коррекция на рынке драгоценных металлов, которая может сопровождаться ростом курса доллара.

Промышленные металлы

- Вопреки макроэкономическим рискам промышленные металлы росли в начале недели также как и большинство commodities вследствие снижения курса доллара на фоне возможных шагов ФРС США. При этом, как никель, так и медь слабо реагировали на возросшие опасения относительно новых мер со стороны китайских властей, в первую очередь направленных на снижение рисков образования «ценовых пузырей» на рынках недвижимости.
- В то же время, одной из возможных причин роста меди мог стать Китай, который по последним данным в августе 2010 увеличил импорт меди на 10,7% в сравнении с уровнем июля, доведя ее объем до 379 527 т. с 342 901 т. В августе 2009 г. КНР закупила 325 098 т этого металла.
- С 10 сентября цены на медь на бирже LME поднялись на 1,8% до \$7604 за т. Складские запасы этого металла сократились на LME на 0,49% до 389 500 т.
- Цены на никель на бирже LME с 10 сентября выросли на 3,2% до \$23210 за т. Складские запасы металла на LME увеличились на 0,58% до 119 856 т.
- Относительно дальнейшего движения промышленных металлов, то по ним не исключена фиксация прибыли, если слухи по поводу возможных шагов стороны ЦБ Китая подтвердятся. Также возможное укрепление доллара сможет спровоцировать закрытие части длинных позиций по этим металлам. Вместе с тем, мы не исключаем, что медь в ближайшие дни сохранит позитивную динамику, поскольку с технической стороны путь для дальнейшего ее роста открыт – на это указывает пересечение 50-дневной скользящей средней снизу вверх с 200-дневной скользящей средней. Традиционно этот сигнал считают «бычьим».

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

среда 15 сентября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за август Прогноз: 4.5%
- 12:30 Великобритания: Изменение числа заявок на пособия по безработице за август Прогноз: -5.0 тыс.
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за июль Прогноз: 7.8%
- 12:30 Великобритания: Недельная заработная плата с учетом премий за июль Прогноз: 1.6%
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 1.6%
- 14:30 Великобритания: Выступление главы Банка Англии М.Кинга по теме инфляции
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за сентябрь Прогноз: 9.0
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за август Прогноз: 0.2%
- 17:15 США: Промышленное производство за август Прогноз: 0.3%
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за август Прогноз: 74.9%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 10 сентября

четверг 16 сентября 2010 г.

- 03:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за июль Прогноз: 0.7%
- 10:00 Япония: Выступление главы Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за август Прогноз: 0.3% м/м, 2.0% г/г
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: -€0.8 млрд.
- 14:00 Великобритания: Баланс промышленных заказов за август Прогноз: -12
- 16:30 США: Индекс производственных цен за август Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за август Прогноз: 0.1%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 11 сентября Прогноз: 460 тыс.
- 16:30 США: Сальдо текущего счета платежного баланса за 2 квартал Прогноз: -\$124.2 млрд.
- 17:00 США: Чистый приток капитала в долгосрочные активы за июль Прогноз: \$40.0 млрд.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за сентябрь Прогноз: 0.5

пятница 17 сентября 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за август Прогноз: 0.3% м/м, 3.5% г/г
- 13:00 Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса за июль Прогноз: -€3.7 млрд.
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 0.3% м/м, 1.1% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за август Прогноз: 0.1% м/м, 1.0% г/г
- 17:55 США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана за сентябрь Прогноз: 70.3

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