

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 20 сентября 2010 г.

Ряд сырьевых товаров на прошлой неделе отметился уверенным ростом цен, причем некоторые из них вновь обновили многомесячные максимумы, в то время как золото и вовсе достигало новых исторических рекордов. Индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB поднялся на 1,6% до 279,65 п.

Рынок энергоносителей

В отличие от WTI, Brent удалось устоять на положительной территории благодаря перебоям добычи этой нефти в Северном море.

[См. стр. 2](#)

Рынок драгоценных металлов

Золото на прошлой неделе трижды било исторические максимумы благодаря совпадению нескольких факторов.

[См. стр. 3](#)

Рынок промышленных металлов

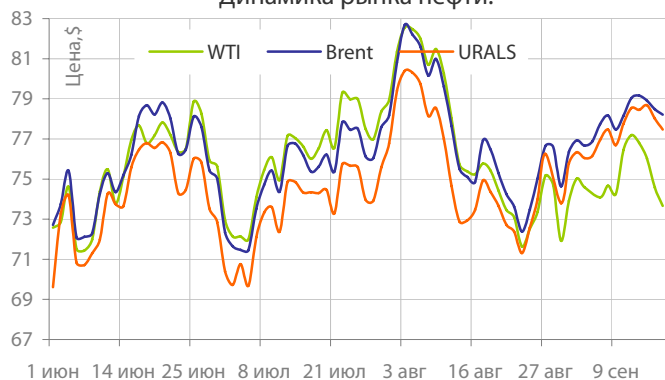
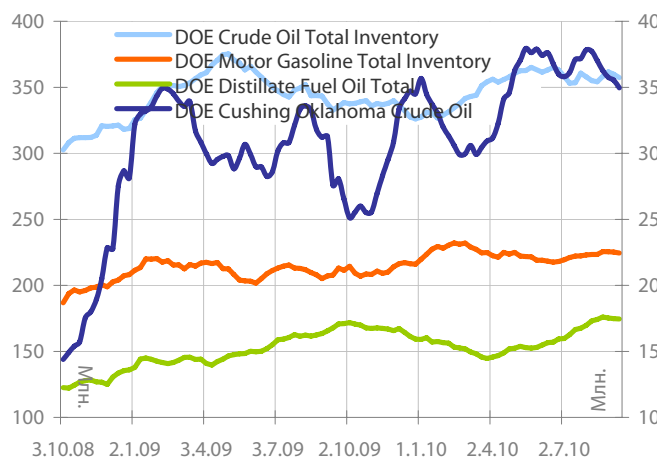
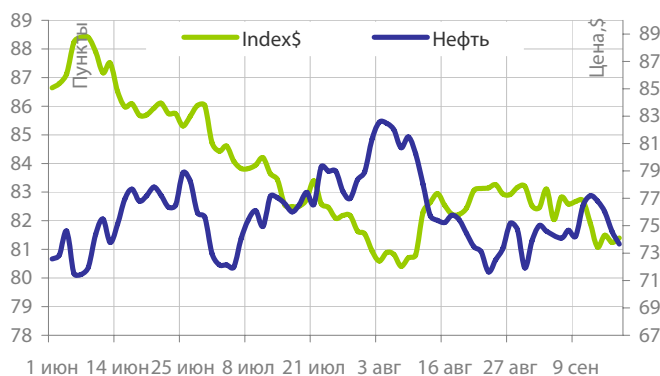
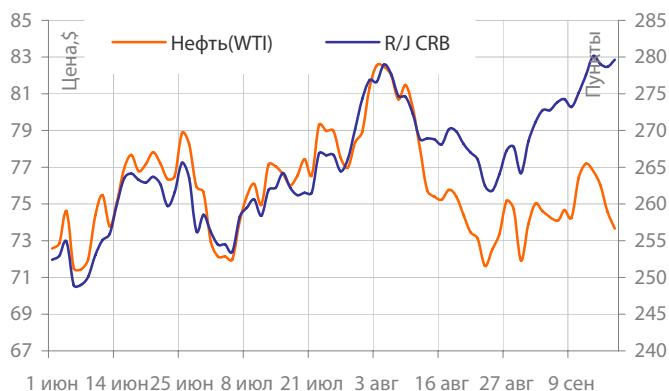
Промышленные металлы росли также как и большинство commodities.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

		17 сен	16 сен	Изм.,%	10 сен
Нефть WTI (NYMEX)	\$/барр.	73,66	74,57	-1,2%	76,45
Нефть Brent (ICE)	\$/барр.	78,21	78,48	-0,3%	78,16
Urals (Spot)	\$/барр.	77,47	78,01	-0,7%	77,76
Газ (NYMEX)	\$/mmBtu.	4,02	4,06	-0,9%	3,88
Никель (LME)	\$/тонн.	23213	23257	-0,2%	22496
Медь (LME)	\$/тонн.	7711	7689,25	0,3%	7471,75
Золото (COMEX)	\$/тр.унц.	1275,9	1272,2	0,29%	1245
Платина (COMEX)	\$/тр.унц.	1621,9	1611,9	0,62%	1542,5

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.

- Снижение цен на нефть марки WTI возобновилось с середины минувшей недели после того, как канадская Enbridge Energy Partners LP сообщила, что она возобновляет с пятницы прокачку нефти по нефтепроводу Line 6A. В результате после появления этой информации инвесторы возобновили закрытие длинных позиций, которые они ранее открывали на фоне появления первых новостей из Канады, что еще в начале минувшей недели позволило подниматься WTI до \$77 за барр. Как раз на увеличение спекулятивной активности указали последние данные от Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC), указавших на то, что на неделе, завершившейся 14 сентября, число длинных позиций открытых крупными спекулянтами выросло на 6,06% до апрельских значений - 286962 контрактов, при этом уменьшение количества коротких позиций составило 8,25% - до 238625 контрактов.

- С пятницы 10 сентября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX понизились на 3,6% до \$763,66 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в октябре на нефть марки Brent за тот же период поднялись на 0,1% до \$78,21 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 10 сентября опустились на 0,4% до \$77,47 за барр.

- В то же время, в отличие от WTI, Brent удалось устоять на положительной территории благодаря перебою добычи этой нефти в Северном море. Причем исходя из географии потребления этих сортов, Brent продолжает выглядеть лучше, что также поддерживает этот сорт. В частности, не только Китай и Индия могут похвастаться спросом на нефть, но и Южная Корея и Индонезия. К примеру, Южная Корея увеличила в августе импорт нефти на 3,9% г/г при спросе на нефть превышающем 120 тыс. барр. в день.

- Что касается 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. Хотя были и тревожные 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.

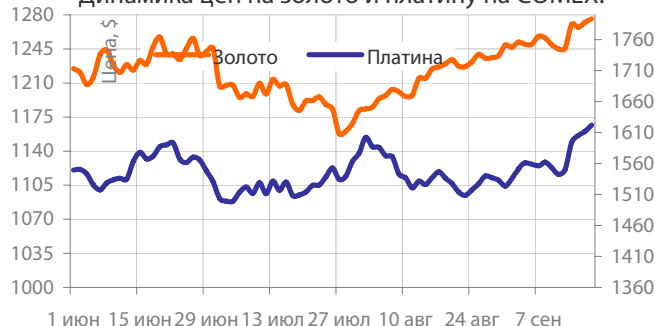
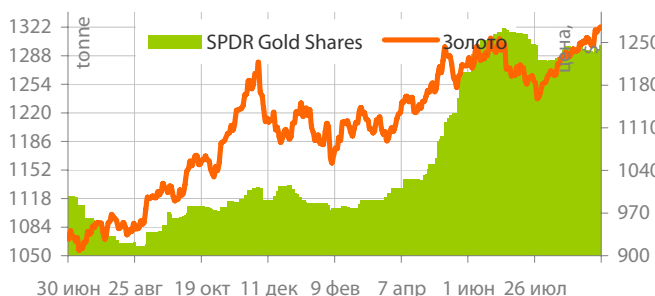
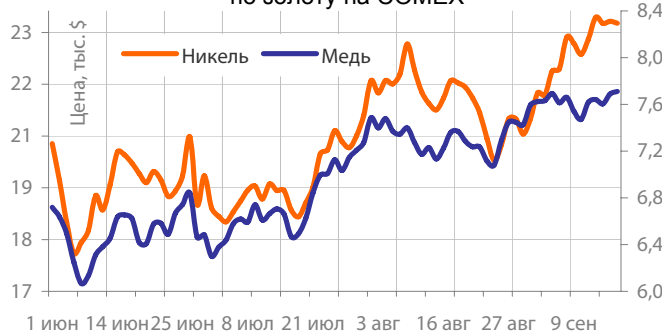
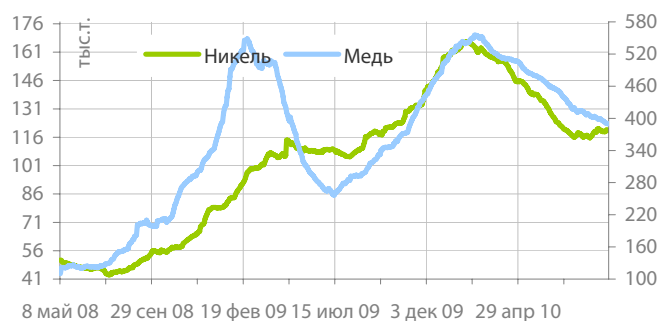
- Относительно отчета EIA, то он сообщил о сокращении запасов нефти на 2,5 млн. барр. (до 357 млн. барр.), бензина на 694 тыс. (до 225 млн. барр.), дистиллятов на 340 тыс. (до 175 млн. барр.) и запасов нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 581 тыс. (до 34,954 млн. барр.). Причем рост запасов нефти сопровождался увеличением ее импорта на 142 тс. барр. в сутки. до 9 млн. барр. в сутки.

- Относительно же дальнейшего движения нефтяных котировок, то оно будет зависеть от решения ФРС США, а именно от заявлений официальных лиц по завершению очередного заседания американского регулятора, намеченного на 21 сентября. Справедливости ради отметим, что если ЦБ США сохранит свой прогноз по экономическому росту на прежнем уровне и не сделает намеков о следующем раунде количественного смягчения, то это может негативно отразиться на рынке «черного золота». Кроме того, если вышеперечисленные решения действительно подтвердятся, то это поддержит доллар, тогда фактор «доллар» также окажет давление на нефтяные цены.

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

• Золото на прошлой неделе трижды било исторические максимумы благодаря совпадению нескольких факторов: сезон фестивалей в Индии, покупки этого металла центральными банками и золотыми фондами, хеджирование производителей, спекуляции на тему количественного смягчения в США (QE-2). Причем последний фактор негативно отразился на позициях доллара, что свою очередь сделало более доступными приобретение сырьевых товаров, в том числе драгоценных металлов.

• Относительно хеджирования производителей, то, как стало известно в начале текущей недели, компания Resolute Mining сообщила о привлечении \$40 млн., которые будут, прежде всего, использованы на закрытие хеджевой книги.

• По поводу покупок металла ЦБ. Так, по последним данным в июле Таиланд увеличил свои золотые резервы на 0,5 млн. унц., до 3,2 млн. унц. путем операций на открытом рынке. Крупнейший золотой фонд SPDR Gold Trust, за прошлую неделю увеличил запасы золота на 0,56% до 1300,83 т.

• В свою очередь отметим, что по последним данным CFTC на неделе, завершившейся 14 сентября, число открытых коротких позиций увеличилось на значительные 17,68% до 41976 контрактов на фоне увеличения числа длинных позиций лишь на 3,95% до 286237 контрактов. Учитывая это, можно предположить, часть инвесторов ожидает снижения цен на «желтый» металл.

• По поводу платины, то она росла вслед за золотом при поддержке продолжающихся забастовок в Южной Африке. Причем не исключено, что этот металл также рос благодаря техническим факторам, поскольку платине впервые с мая текущего года удалось закрепиться выше сильнейшего уровня сопротивления, проходящего в районе \$1600 за тр.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 10 сентября подросли на 2,5% до \$1275,9 за тр. унц, а котировки платины выросли на 5,1%, до \$1621,90 за тр. унц.

• Что касается динамики цен на драгоценные металлы в ближайшие дни, то она также как и у нефти будет полностью зависеть от итогов заседания ФРС США.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы на прошлой неделе росли также как и большинство commodities вследствие снижения курса доллара на фоне возможных шагов ФРС США.

• Дополнительную поддержку меди оказали технические и фундаментальные факторы. В частности, по данным World Bureau of Metal Statistics (WBMS), за первые 7 месяцев 2010 г. дефицит на мировом рынке меди составил 70 тыс. т по сравнению с ее избытком в тот же период прошлого года в размере 350 тыс. т. С технической стороны, то «бычьим» сигналом стало пересечение 50-дневной скользящей средней снизу вверх с 200-дневной скользящей средней.

• С 10 сентября цены на медь на бирже LME поднялись на 3,2% до \$7711 за т. Складские запасы этого металла сократились на LME на 1,84% до ноябрьских значений прошлого года - 384 200 т.

• Цены на никель на бирже LME с 10 сентября выросли на 3,2% до \$23213 за т. Складские запасы металла на LME увеличились на 0,21% до 119 412 т.

• Между тем, мы не исключаем в ближайшие дни фиксации прибыли на рынке промышленных металлов, которая может быть усилена решением ФРС США и возможным ростом 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

вторник 21 сентября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Чистый объем заимствований гос. сектора за август Прогноз: £12.5 млрд.
- 15:00 Канада: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 0.0% м/м, 1.8% г/г
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за август Прогноз: 560 тыс.
- 16:30 США: Закладки новых домов за август Прогноз: 550 тыс.
- 22:15 США: Решение по процентной ставке ФРС Прогноз: 0.25%

среда 22 сентября 2010 г.

- 08:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за июль Прогноз: 1.0%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 13:00 Великобритания: Отчет по инфляции Банка Англии
- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за июль Прогноз: -1.4% м/м, 16.2% г/г
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия за сентябрь Прогноз: -10
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за июль Прогноз: -0.1%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 17 сентября

четверг 23 сентября 2010 г.

- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 57.6
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: 57.2
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 54.5
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: 55.5
- 12:30 Великобритания: Одобренные заявки на ипотеку от BVA за август Прогноз: 34.0 тыс.
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 18 сентября Прогноз: 450 тыс.
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за август Прогноз: 4.1 млн.
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за август Прогноз: 0.1%

пятница 24 сентября 2010 г.

- 12:00 Германия: Индекс настроения в деловых кругах за сентябрь Прогноз: 106.4
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за август Прогноз: -1.0%
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования без учета транспортных средств за август Прогноз: 1%
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за август Прогноз: 290 тыс.

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