

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 23 сентября 2010 г.

Рынок commodities в начале текущей недели можно было охарактеризовать разнонаправленным движением сырьевых котировок на фоне слабевшего американского доллара и возникших вопросов относительно второго раунда программ количественного смягчения в США. Индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB опустился на 0,3% до 278,89 п.

Рынок энергоносителей

Нефть марки WTI в отличие от Brent удалось устоять на положительной территории.

[См. стр. 2](#)

Рынок драгоценных металлов

Драгоценные металлы, пользуясь благоприятной обстановкой для роста, сохранили позитивную динамику.

[См. стр. 3](#)

Рынок промышленных металлов

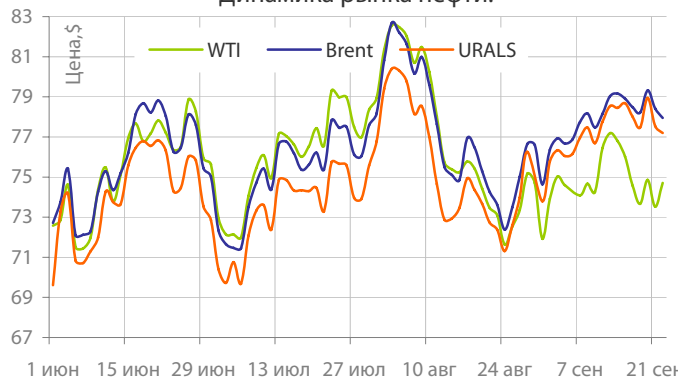
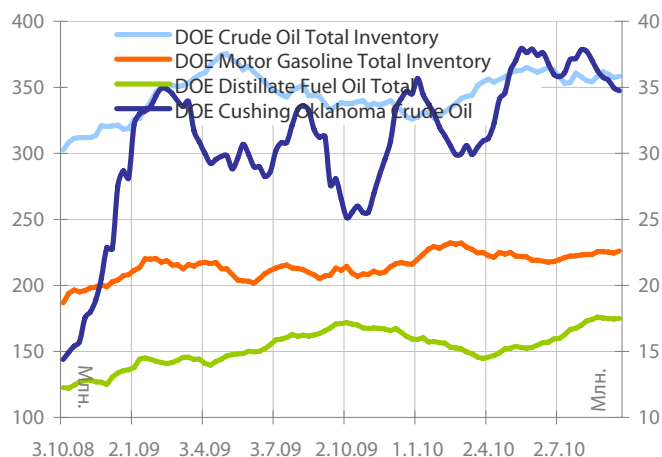
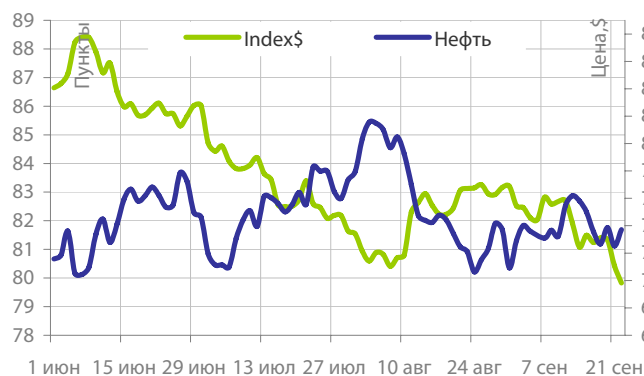
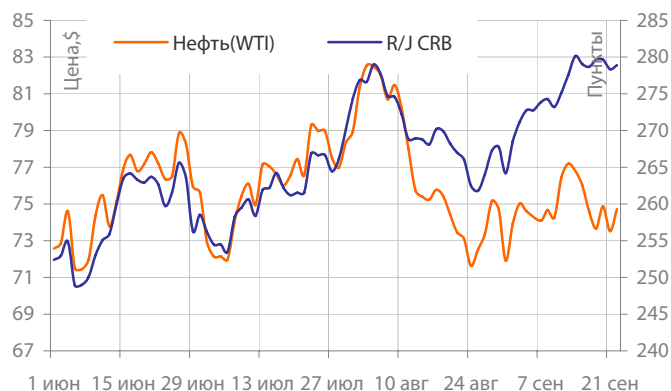
Сильное снижение цен на промышленные металлы, отмечавшийся в первые несколько дней текущей недели, к среде сменилось ростом, позволившим меди консолидироваться на положительной территории, в то время как никелю этого сделать не удалось.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

		22 сен	21 сен	Изм.,%	17 сен
Нефть WTI (NYMEX)	\$/барр.	74,71	73,52	1,6%	73,66
Нефть Brent (ICE)	\$/барр.	77,95	78,42	-0,6%	78,21
Urals (Spot)	\$/барр.	77,2	77,54	-0,4%	77,47
Газ (NYMEX)	\$/mmBtu.	3,97	3,92	1,2%	4,02
Никель (LME)	\$/тонн.	22567	22349	1,0%	23213
Медь (LME)	\$/тонн.	7837,5	7668,5	2,2%	7711
Золото (COMEX)	\$/тр.унц.	1290,5	1272,7	1,40%	1275,9
Платина (COMEX)	\$/тр.унц.	1632,9	1612,4	1,27%	1621,9

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.

• Нефть марки WTI в отличие от Brent в первые дни нынешней недели удалось устоять на положительной территории, поскольку считающаяся более спекулятивной легкая американская нефть росла благодаря возросшим ожиданиям игроков по поводу того, что ФРС вновь пойдет на расширения программ количественного смягчения (QE-2), направленных на поддержание экономического роста. Эти ожидания были подогреты заявлениями ЦБ США о том, что он готов действовать в случае необходимости, хотя такого рода комментарии были и на прошлых заседаниях регулятора.

• С пятницы 17 сентября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX повысились на 1,4% до \$74,71 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в ноябре на нефть марки Brent за тот же период опустились на 0,3% до \$77,95 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 17 сентября снизились на 0,3% до \$77,2 за барр.

• В то же время, WTI не смогли помешать и слабые отчеты по спросу и потреблению нефтепродуктов в США от Американского Института Нефти (API) и Управления энергетической информации (EIA), указавших на рост запасов, как нефти, так и ее производных, за исключением очередного сокращения запасов «черного золота» на терминале Кушинг в Оклахоме. Возможно, что как раз последний индикатор и нивелировал негативный фон этих докладов, поскольку этот показатель демонстрирует отрицательную динамику 7 неделю подряд. При этом это сокращение запасов могло стать результатом недавних проблем на нефтепроводе Канада-США, а также сокращения спекулятивной активности в отношении торгов WTI на фоне недавно принятых регулирующих мер в США, в том числе спровоцировавших также закрытия ряда десков, занимающихся товарными фьючерсами, крупнейшими американскими инвестиционными банками. Также поддержку WTI мог оказать доклад SpendingPulse от MasterCard Inc., сообщивший, что за прошлую неделю потребления бензина в стране увеличилось на 1,91% до 9,001 млн. барр. топлива в день, хотя на 0,92% ниже прошлогоднего (18 сентября) значения.

• Относительно отчета EIA, то он сообщил о росте запасов нефти на 970 тыс. барр. (до 358 млн. барр.), бензина на 1,6 млн. (до 226 млн. барр.), дистиллятов на 347 тыс. (до 174,85 млн. барр.). Причем рост запасов нефти сопровождался увеличением ее импорта на 295 тыс. барр. в сутки до 9,3 млн. барр. в сутки.

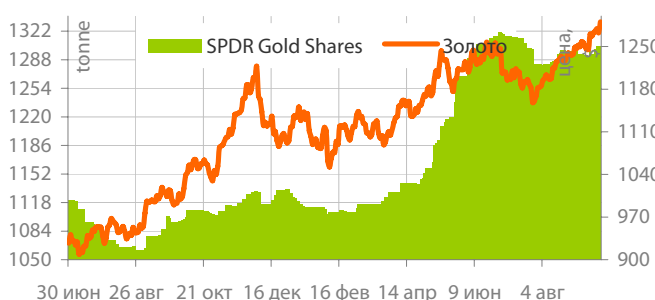
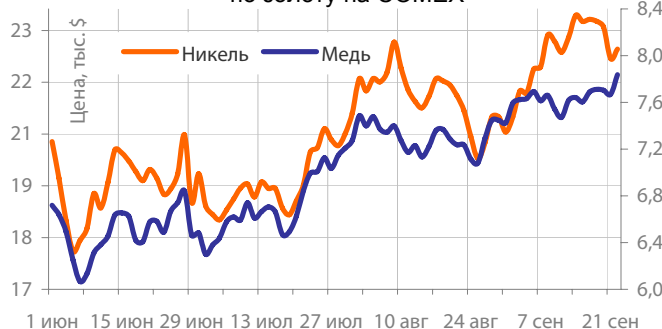
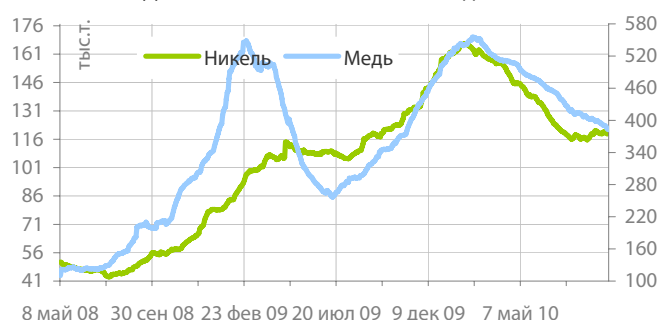
• Вместе с тем, на дальнейшее движение нефтяных цен могут повлиять, прежде всего, новости с начавшейся сегодня генеральной ассамблеи ООН в Нью-Йорке, где особое внимание будет представлять сообщения касающиеся Китая и Ирана. Также не исключено, что рост курса доллара продолжится, что может негативно отразиться на сырьевых товарах, в том числе и нефтяных котировках.

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

• Драгоценные металлы, пользуясь благоприятной обстановкой для роста, сохранили позитивную динамику и на текущей неделе.

• Слабые фондовые рынки и падение доллара до самого низкого уровня за последние 5 месяцев по отношению к евро на спекуляциях на тему QE-2 спровоцировали рост стоимости золота до новых исторических максимумов - \$1290 за тр. унц, причем локально «желтый металл» поднимался до \$1296,20 за тр. унц.

• Свой вклад в рост стоимости золота внесли и фонды, только один из крупнейших золотых фондов SPDR Gold Trust, за 3 дня увеличил запасы золота на 0,28% до 1304,47 т.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 17 сентября подросли на 1,14% до \$1290,5 за тр. унц, а котировки платины выросли на 0,7%, до \$1632,90 за тр. унц.

• Справедливости ради отметим, что не только платина с золотом в последнее время демонстрируют столь позитивную динамику, но и серебро, которое накануне впервые с октября 1980 г. консолидировалось выше \$21 за тр. унц.

• В то же время не исключено, что металлы данной группы в ближайшие дни продолжат свой рост, если разговоры по поводу QE-2 не утихнут, а доллар США не осуществит попытки к более значительно укреплению, чем в четверг. Хотя учитывая пятничные публикации, вероятность дальнейшего роста курса доллара велика.

Промышленные металлы

• Сильное снижение цен на промышленные металлы, отмечавшийся в первые несколько дней текущей недели, к среде сменилось ростом, позволившем меди консолидироваться на положительной территории, в то время как никелю этого сделать не удалось.

• Возможно, что «красный металл» рос благодаря тому, что последние данные из Китая указали увеличение импорта меди. Так, из-за того что трейдеры, стремящиеся получить как можно больше дохода на ценовом арбитраже спровоцировали в августе рост импорта металла в августе на 19% больше (267,153 т.), чем в июле (224,723 т.) и на 22% больше августовских значений прошлого года (219,731 тыс. т.).

• С 17 сентября цены на медь на бирже LME поднялись на 1,6% до \$7837,5 за т. Складские запасы этого металла сократились на LME на 0,55% до ноябрьских значений прошлого года - 382 100 т.

• Цены на никель на бирже LME с 17 сентября снизились на 2,8% до \$22567 за т. Складские запасы металла на LME увеличились на 0,15% до 119 592 т.

• Между тем, мы не исключаем, что металлы промышленной группы в ближайшие дни возобновят снижение на фоне возможного более значительного роста курса доллара. В то же время, возможно, что если пятничные данные по американскому рынку недвижимости сообщат об увеличении объемов продаж первичного жилья, тогда металлы могут получить некоторый импульс к росту.

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 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.

понедельник 27 сентября 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Денежная статистика за август
- 16:30 США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго за август
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа за сентябрь

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