

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 30 сентября 2010 г.

Падение американской валюты на фоне продолжающихся дебатов по поводу количественного смягчения в США позволили многим сырьевым товарам в начале текущей недели обновить многолетние максимумы. Индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос на 0,8% до январского уровня нынешнего года - 285,93 п.

Рынок энергоносителей

В первые дни текущей недели нефтяные котировки поддерживали публикации ряда фундаментальных данных, существенное снижение курса доллара и технические факторы.

[См. стр. 2](#)

Рынок драгоценных металлов

Золото и платина, а также серебро продолжили свой рост и на этой неделе благодаря сохраняющемуся высокому инвестиционному спросу на драгоценные металлы на фоне снижающегося доллара США.

[См. стр. 3](#)

Рынок промышленных металлов

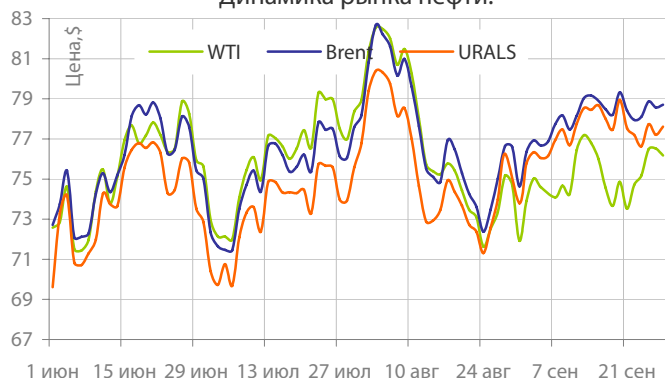
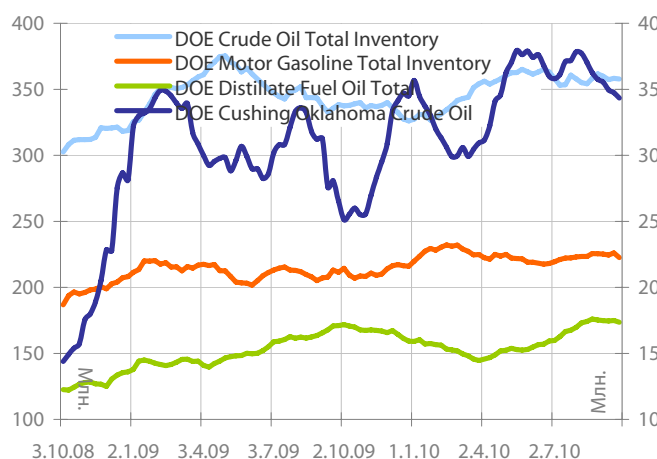
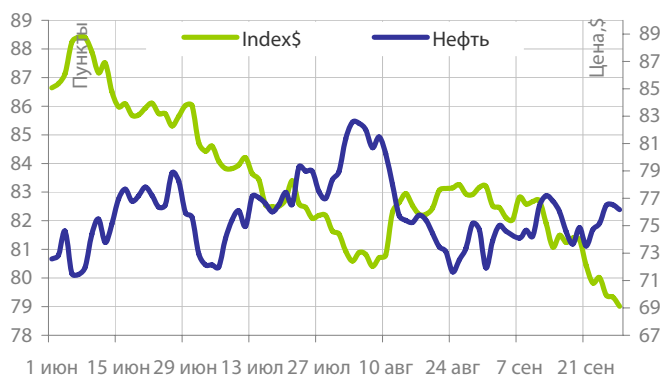
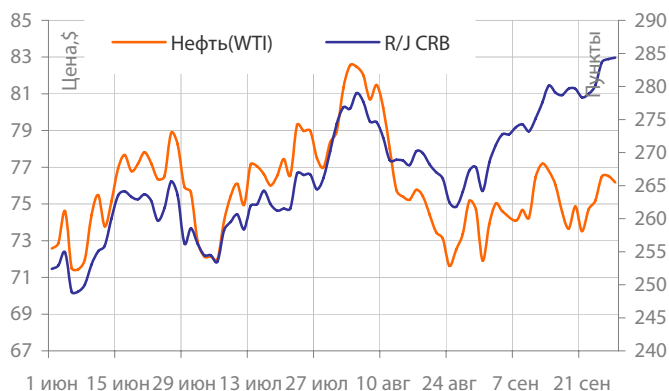
Вопреки намерениям китайских властей промышленные металлы на текущей неделе росли вслед за остальными commodities на фоне позитивной производственной статистики из Китая.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

		29 сен	28 сен	Изм.,%	24 сен
Нефть WTI (NYMEX)	\$/барр.	77,86	76,18	2,2%	76,49
Нефть Brent (ICE)	\$/барр.	80,77	78,71	2,6%	78,87
Urals (Spot)	\$/барр.	79,34	77,61	2,2%	77,73
Газ (NYMEX)	\$/mmBtu.	3,96	3,84	3,3%	3,88
Никель (LME)	\$/тонн.	23364	23197	0,7%	22926
Медь (LME)	\$/тонн.	8059	7947	1,4%	7946
Золото (COMEX)	\$/тр.унц.	1308,5	1306,6	0,15%	1296,3
Платина (COMEX)	\$/тр.унц.	1649,4	1635,7	0,84%	1639,8

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.

• В первые дни текущей недели нефтяные котировки поддержали публикации ряда фундаментальных данных, существенное снижение курса доллара и технические факторы.

• С пятницы 24 сентября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX повысились на 1,8% до \$77,86 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в ноябре на нефть марки Brent за тот же период поднялся на 2,4% до \$80,77 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 24 сентября вырос на 2,1% до \$79,34 за барр.

• Индекс доллара за три минувших дня нынешней недели снизился на 0,9% до январских значений 2010 г. – 78,691. Во многом его снижение было связано с усилением ожиданий II раунда программ количественного смягчения в США (QE).

• С технической стороны Brent и WTI смогли выйти в среду за пределы верхних границ сформировавшихся «треугольников», что дало возможность инвесторам уже в четверг играть на дальнейшее их повышение при поддержке хороших отчетов по спросу и потреблению нефтепродуктов в США от Американского Института Нефти (API) и Управления энергетической информации (EIA). Также накануне вышли японские данные по потреблению нефти в стране, которые указали на то что, в августе это показатель вырос на 3,4% г/г.

• Относительно отчета EIA, то он сообщил о сокращении запасов нефти на 475 тыс. барр. (до 357,860 млн. барр.), бензина на 3,5 млн. (до 222,589 млн. барр.), дистиллятов на 1,3 млн. барр. (до 173,589 млн. барр.), нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 399 тыс. барр. до 34,3 млн. барр. Причем рост запасов нефти сопровождался снижением объемов ее импорта на 317 тыс. барр. в сутки до 9,0 млн. барр. в сутки.

• В то же время, вопреки уменьшению запасов бензина доклад SpendingPulse от MasterCard Inc., указал на то, что за прошлую неделю потребления бензина в стране уменьшилось на 0,31 % до 8,98 млн. барр. топлива в день, хотя это на 2,12% ниже прошлогоднего (25 сентября) значения.

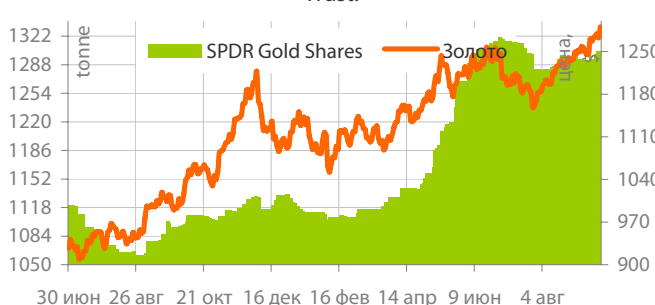
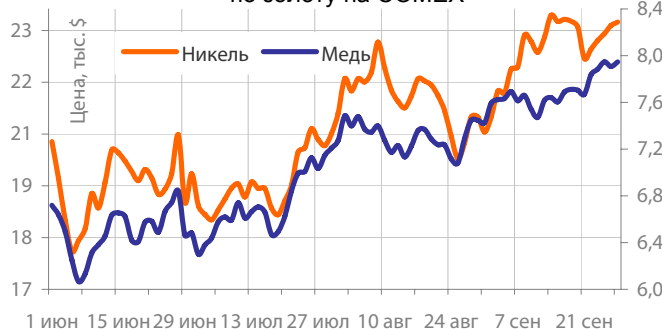
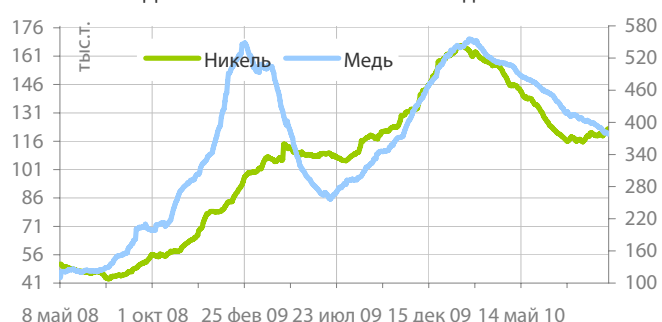
• Между тем, если Brent и WTI в ближайшие дни удастся пройти сильные уровни сопротивления, \$82 и \$80 за барр., соответственно, тогда при поддержке хороших данных, в том числе вышедших в четверг по США, у этих сортов есть шансы для дальнейшего роста. Хотя мы не исключаем, что эти данные понизят ожидания QE, что приведет к повышению курса доллара и снижению сырьевых котировок.

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 и платина, а также серебро продолжили свой рост и на этой неделе благодаря сохраняющемуся высокому инвестиционному спросу на драгоценные металлы на фоне снижающегося доллара США.
- Причем поддержку золоту и серебру оказывали и фундаментальные новости, пришедшие из Перу, где добыча золота снизилась на 25% г/г. до 12,4 т., а серебра на 7% г/г до 316 т.
- Свой вклад в рост стоимости золота внесли и фонды, только один из крупнейших золотых фондов SPDR Gold Trust, за 3 дня увеличил запасы этого металла на 0,40% до 1305,69 т.
- По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 24 сентября подросли на 0,9% до \$1308,5 за тр. унц, котировки платины выросли на 0,6%, до \$1649,40 за тр. унц., серебро подорожало на 2,5% до уровней 30 летней давности – \$21,93 за тр. унц.
- Не исключено, что в ближайшие дни при более значительном укреплении доллара США снижение цен на драгоценные металлы продолжится, причем учитывая их преимущественно спекулятивный рост последних дней, движение вниз может проходить значительными темпами.

Промышленные металлы

- Вопреки намерениям китайских властей промышленные металлы на текущей неделе росли вслед за остальными commodities на фоне позитивной производственной статистики из Китая. Производственный индекс PMI от HSBC вырос в сентябре до 5-месячного максимума – 52,9 п.
- В то же время, росту меди также поспособствовала информация, что Vedanta Resources закрывает одно из своих индийских медеплавильных производств (9 по величине в мире) после того, как суд подтвердил нарушение производителем экологических норм.
- Отметим, что как стало известно накануне, правительство Китая заявило о новых мерах по дальнейшему регулированию и контролю за развитием рынка недвижимости в стране. Одной из этих мер является изменение кредитной политики в отношении покупателей жилья. В связи с этим коммерческие банки прекратят выдачу кредитов частным лицам, желающим приобрести в собственность третье и последующее жилье. Также повысят первоначальный взнос при покупке в рассрочку первого и второго жилья.
- С 24 сентября цены на медь на бирже LME поднялись на 1,4% до уровней середины 2008 г. - \$8059 за т. Складские запасы этого металла сократились на LME на 1,35% до 375100 т.
- Цены на никель на бирже LME с 24 сентября снизились на 1,9% до \$23364 за т. Складские запасы металла на LME увеличились на 1,71% до 122 658 т.
- Между тем, мы не исключаем, что металлы промышленной группы в ближайшие дни возобновят снижение на фоне возможного более значительного роста курса доллара. Хотя не исключено, что пятничная публикация китайского промышленного индекса PMI рассчитываемого Китайской ассоциацией логистики и закупок, окажется в рамках ожиданий или выше их, тогда металлы промышленной группы могут продолжить свой рост.

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

пятница 1 октября 2010 г.

- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за август Прогноз: -0.9%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за август Прогноз: 5.1%
- 10:00 Германия: Розничные продажи за август Прогноз: 0.5% м/м, 3.4% г/г
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 55.3
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 53.6
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 53.8
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за август Прогноз: 10.0%
- 16:30 США: Личные доходы за август Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Личные расходы за август Прогноз: 0.4%
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за сентябрь Прогноз: 67
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 54.5
- 18:00 США: Расходы на строительство за август Прогноз: -0.4%

понедельник 4 октября 2010 г.

- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов от Sentix за октябрь
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей за сентябрь
- 18:00 США: Промышленные заказы за август
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за август

вторник 5 октября 2010 г.

- 12:30 Еврозона: Индексы деловой активности за сентябрь
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за август
- 18:00 США: Индекс ISM для непроизводственной сферы 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