

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 28 октября 2010 г.

Рынок commodities продолжает следить за событиями на Forex, изменяясь в течение дня вслед за долларом, при этом в большинстве случаев котировки сырьевых товаров остаются в краткосрочных торговых диапазонах. Основной идеей последних дней стала новая программа количественного смягчения ФРС США, которая может быть принята на ближайшем заседании регулятора. Индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос на 0,6% до 299,14 п.

Рынок энергоносителей

Цены на нефть на текущей неделе в отсутствии аппетита к риску находятся в подвешенном состоянии.

[См. стр. 2](#)

Рынок драгоценных металлов

Золото на этой неделе продолжило торговаться в оборонительных условиях на ожиданиях менее агрессивного ослабления монетарной политики в США.

[См. стр. 3](#)

Рынок промышленных металлов

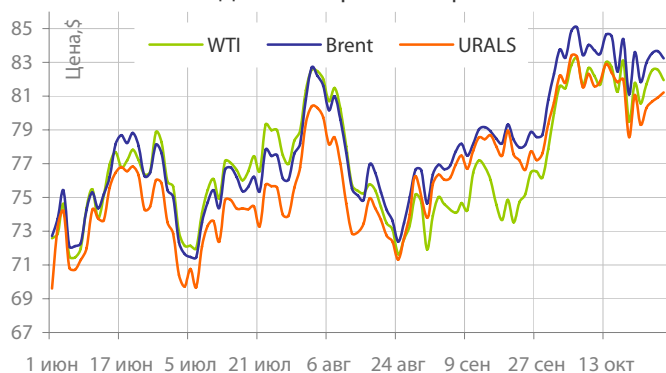
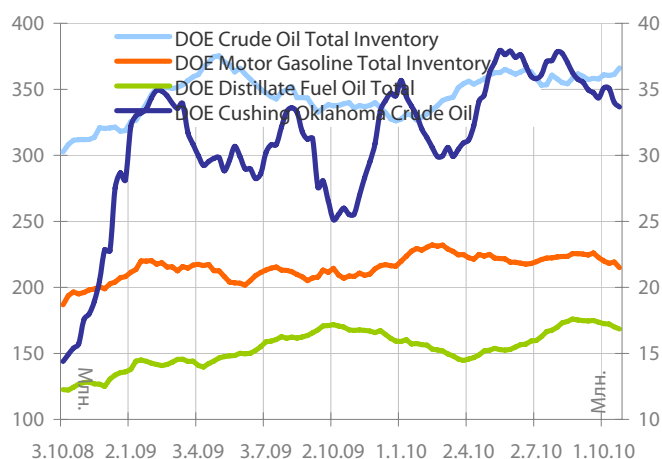
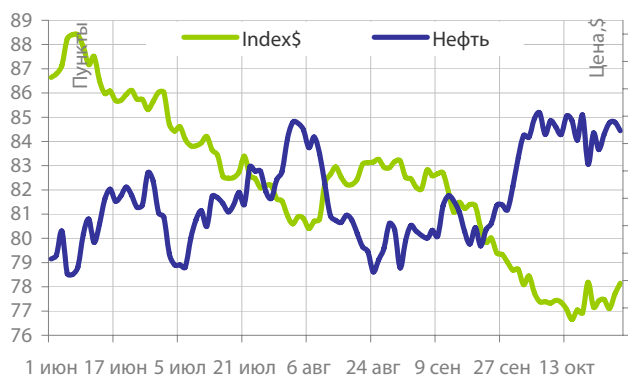
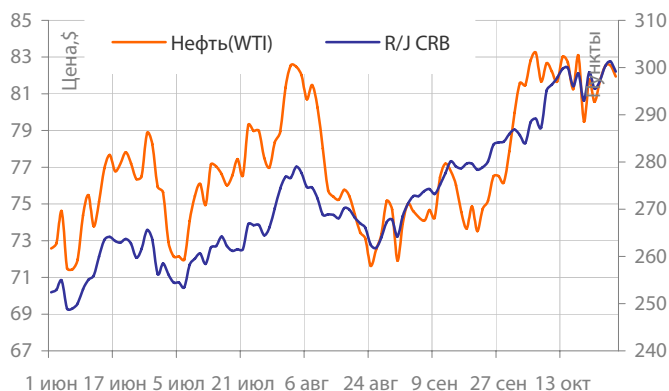
На текущей неделе к никелю, сохранившему негативную динамику и в эти дни на фоне непрерывного роста запасов металла на лондонской бирже, прибавилась и медь, оказавшаяся под давлением валютного, фундаментального и технического факторов.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

		27 окт	26 окт	Изм.,%	22 окт
Нефть WTI (NYMEX)	\$/барр.	81,94	82,55	-0,7%	81,69
Нефть Brent (ICE)	\$/барр.	83,23	83,66	-0,5%	82,96
Urals (Spot)	\$/барр.	81,21	80,91	0,4%	80,29
Газ (NYMEX)	\$/mmBtu.	3,29	3,35	-1,8%	3,33
Никель (LME)	\$/тонн.	22734	23230	-2,1%	23160
Медь (LME)	\$/тонн.	8291,25	8503,25	-2,5%	8318
Золото (COMEX)	\$/тр.унц.	1322,2	1338	-1,18%	1324,4
Платина (COMEX)	\$/тр.унц.	1676,1	1702	-1,52%	1671,1

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.

• Цены на нефть на текущей неделе в отсутствии аппетита к риску находятся в подвешенном состоянии, застряв в образовавшихся торговых диапазонах в основном из-за того, что настроением участников рынка продолжают двигать ожидания следующего раунда количественного смягчения со стороны ФРС, а не фундаментальные силы. При этом ни продолжающееся 3 неделю подряд сокращение нефти на терминалах Кушинг в Оклахоме в США, ни ослабление забастовок во Франции, приведших ранее к снижению потребления нефти в этой стране, не смогли в должной степени поддержать WTI и Brent.

• В итоге, легкая американская нефть торговалась в диапазоне \$80-83 за барр., а Brent в \$82-84 за барр. Причем с технической стороны оба сорта нефти старательно пытались пробить нижние границы диапазонов, но каждый раз ближе к концу торгов отмечался отскок на фоне коррекции на валютных рынках.

• Также не смогли поддержать нефтяной рынок и сообщения из Китая, где в сентябре 2010 г. спрос на нефть вырос на 6,2% (8,68 млн. барр. сутки) относительно уровня за аналогичный период прошлого года.

• С пятницы 22 октября нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX повысились на 0,3% до \$81,94 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в декабре на нефть марки Brent за тот же период поднялся на 0,3% до \$83,23 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 22 октября вырос на 1,1% до \$81,21 за барр.

• Относительно отчета Управления энергетической информации (EIA), то он сообщил о росте запасов нефти на 5 млн. барр. (до 366,206 млн. барр.) на фоне увеличения её импорта на 863 тыс. барр. в сутки до 9,5 млн. барр. в сутки. При этом сократились запасы бензина на 4,4 млн. (до 214,924 млн. барр.), дистиллятов на 1,6 млн. барр. (до 170 млн. барр.) и нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 351 тыс. барр. до 33,7 млн. барр.

• В то же время, вопреки уменьшению запасов бензина доклад SpendingPulse от MasterCard Inc., указал на то, что за прошлую неделю потребление бензина в стране уменьшилось на 1,74% до 9,1 млн. барр. топлива в день, и это на 2,7% ниже прошлогоднего (23 октября) значения.

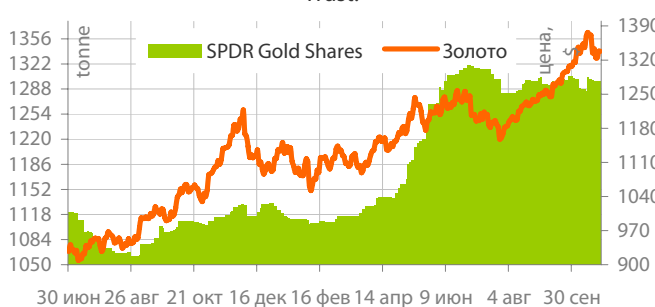
• Между тем, если доллар США в ближайшие дни возобновит свой рост на Forex, тогда, возможно, что Brent и WTI все же смогут пройти сильные уровни поддержки \$82 и \$80 за барр., соответственно. Хотя не исключено, что до ноябрьского заседания ФРС США игроки предпочтут выбрать выжидательную позицию, и не станут предпринимать каких-либо рискованных шагов.

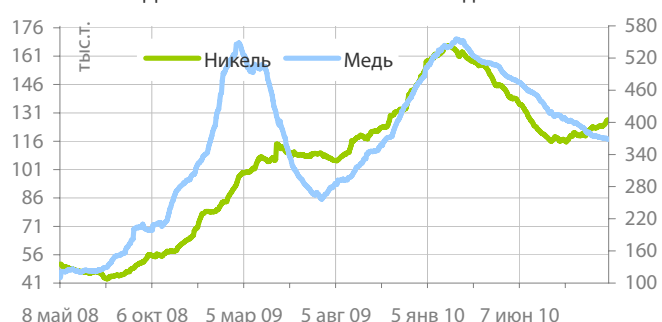
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

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 цен на никель и медь на LME.

Динамика запасов никеля и меди на LME.

Динамика изменения индекса Baltic DRY


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

Драгоценные металлы

• Золото на этой неделе продолжило торговаться в оборонительных условиях на ожиданиях менее агрессивного ослабления монетарной политики в США. И, похоже, что многие инвесторы не хотят инициировать сильные движения на рынке драгоценных металлов до итогов основных событий, запланированных на следующую неделю.

• В то же время, «желтый металл» не лишен и факторов поддержки, но отмечавшееся накануне укрепление доллара не позволило золоту воспользоваться ими в полной мере, хотя не исключено, что они и помогли этому металлу избежать более значительных потерь. Напомним, что только за прошлую неделю золото снизилось с исторических максимумов на \$60 за тр. унц.

• Отметим, что на следующей неделе в Индии начинается крупнейшая фестивальная неделя, и, по словам управляющего директора представительства компании World Gold Council на Среднем Востоке и в Индии А.Митра спрос на «желтый металл» в эти дни может увеличиться на 40% по сравнению с прошлым годом, поскольку потребители могут покупать металл в ожидании его дальнейшего роста. Индия, крупнейший потребитель золота в мире, празднует Dhanteras и Diwali (главный индийский и индуистский праздник), когда многие индийцы покупают новые драгоценности в надежде на то, что это принесет им процветание.

• Относительно платины, то этот металл по итогам 3 дней недели удержался на положительной территории, что стало возможно благодаря появившимся сообщениям из ЮАР (основной поставщик платиноидов в мире), где забастовка на платиновом руднике, который находится в совместном владении Xstrata и Anglo Platinum начавшаяся накануне 4-недельная забастовка увеличилась в масштабах.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 22 октября снизились на 0,2% до \$1322,2 за тр. унц, котировки платины выросли на 0,3%, до \$1676,10 за тр. унц.

• Мы полагаем, что в ближайшие дни рынок драгоценных металлов продолжит находиться в ожидании подтверждения или опровержения того, что ФРС начнет новый раунд QE с меньшим объемом. В любом случае, если доллару все же удастся протестировать уровень в 1,37, тогда продажи драгоценных металлов возобновятся.

Промышленные металлы

• На этой неделе к никелю, сохранившему негативную динамику и в эти дни на фоне непрерывного роста запасов металла на лондонской бирже, прибавилась и медь, оказавшаяся под давлением валютного, фундаментального и технического факторов, после достижения ею в понедельник максимального уровня более чем за 27 месяцев.

• По данным Министерства финансов Японии, страна в сентябре отправила на экспорт 37,788 тыс. т рафинированной меди (причем 41% этого объема приходится на Китай.), это выше на 0,5% по сравнению с уровнем аналогичного периода прошлого года и ниже относительно августа 2010 г. на 7,14%.

• С 22 октября цены на медь на бирже LME понизились на 0,3% до \$8291,25 за т. Складские запасы этого металла снизились на LME на 0,06% до 368 600 т. Запасы меди на Шанхайской бирже за неделю, завершившуюся 21 октября, выросли 2,67% до 106 275 т. причем рост отмечается 3 неделю подряд.

• Цены на никель на бирже LME с 22 октября снизились на 1,8% до \$22734 за т. Складские запасы металла на LME увеличились на 1,04% до 126 972 т.

• Между тем, мы не исключаем, что металлы промышленной группы в ближайшие дни могут скорректировать после снижения, но учитывая пятничные данные из США, и на их фоне возможное укрепление доллара, то дальнейшее снижение металлов промышленной группы видится нам более чем реальным. К тому же в ближайшее воскресенье будут опубликованы китайские производственные индексы PMI, которые могут продемонстрировать отрицательную динамику.

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

понедельник 25 октября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Одобренные заявки на ипотеку Прогноз: 31 тыс.
- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за сентябрь Прогноз: 2.4% м/м, 19.3% г/г
- 16:30 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за сентябрь Прогноз: 4.3 млн.

вторник 26 октября 2010 г.

- 03:50 Япония: Индекс оптовых цен на услуги за сентябрь Прогноз: -1.0%
- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за ноябрь Прогноз: 5.1
- 12:30 Великобритания: Предварительный прирост ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.4% к/к, 2.4% г/г
- 13:00 Великобритания: Доклад по инфляции Банка Англии
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за август Прогноз: 2.2%
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за октябрь Прогноз: 49.5
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за август Прогноз: -0.2%
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь
- 21:00 Германия: Выступление главы Бундесбанка А.Вебера

среда 27 октября 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Денежный агрегат M3 за сентябрь Прогноз: 1.3%
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за сентябрь Прогноз: 2.0%
- 16:30 США: Заказы на товары длит. пользования без учета транспортных средств за сентябрь Прогноз: 0.5%
- 17:00 Германия: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.1% м/м, 1.3% г/г
- 18:52 Германия: Уровень безработицы за октябрь Прогноз: 7.4%
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за сентябрь Прогноз: 300 тыс.
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 22 октября

четверг 28 октября 2010 г.

- 03:50 Япония: Розничные продажи за сентябрь Прогноз: -0.5% м/м, 3.2% г/г
- 07:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.10%
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за октябрь Прогноз: -0.3%
- 14:00 Великобритания: Розничные продажи за октябрь Прогноз: 35
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 23 октября Прогноз: 455 тыс.

пятница 29 октября 2010 г.

- 03:15 Япония: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь
- 03:30 Япония: Расходы домовладельцев за сентябрь Прогноз: 0.8%
- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за сентябрь Прогноз: -0.9%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за сентябрь Прогноз: 5.1%
- 03:50 Япония: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: -0.6% м/м, 12.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Количество одобренных заявок на ипотечный кредит за сентябрь Прогноз: 46 тыс.
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика за сентябрь
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 1.7%
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за сентябрь Прогноз: 10.1%
- 16:30 Канада: Прирост ВВП за август Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Прирост ВВП за 3 квартал Прогноз: 2.2%
- 16:30 США: Ценовой индекс ВВП за 3 квартал Прогноз: 1.9%
- 16:30 США: Индекс стоимости рабочей силы за 3 квартал Прогноз: 0.5%
- 17:45 США: Индекс деловой активности за октябрь Прогноз: 58.0
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за октябрь Прогноз: 68

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

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

Бараночкиков 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