

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 17 января 2011 г.

Рынок сырьевых товаров демонстрировал на прошлой неделе разнонаправленную динамику на фоне ослабления валюты США и выходящей макростатистики, а также локальной стабилизации на долгом рынке в Еврозоне. Кроме этого, поддержка некоторым из commodities была оказана со стороны возросшей озабоченности инвесторов по поводу сокращения поставок сырья из-за неблагоприятных погодных условий в мире - необычно холодная зима в Северном полушарии и наводнения в Австралии и Бразилии. В то же время, давление на сырьевые активы было оказано со стороны новых шагов ЦБ Китая, направленных на ужесточение монетарной политики. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос на 2,8% 333,06 п. Индекс доллара упал на 2,28% до 79,162 п.

Рынок энергоносителей

После сильного роста в начале недели к ее завершению рынок нефти продемонстрировал локальную коррекцию по некоторым из сортов «черного золота».

[См. стр. 2](#)

Рынок драгоценных металлов

Драгоценные металлы на прошлой неделе демонстрировали разнонаправленную динамику.

[См. стр. 3](#)

Рынок промышленных металлов

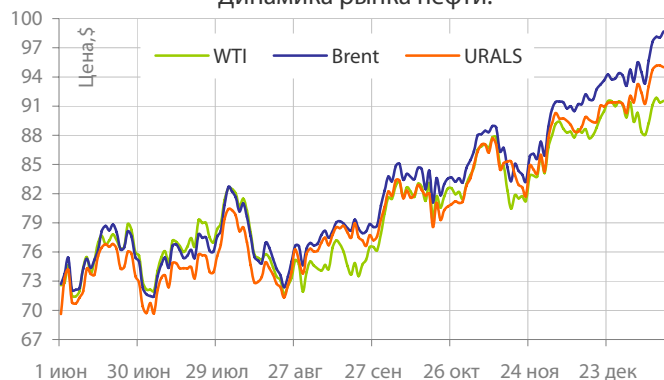
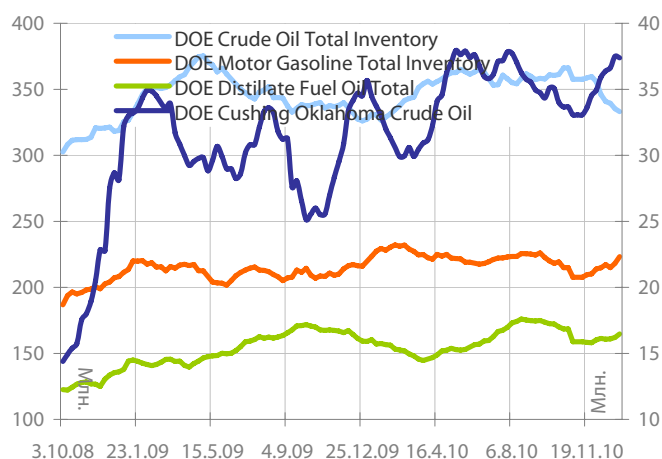
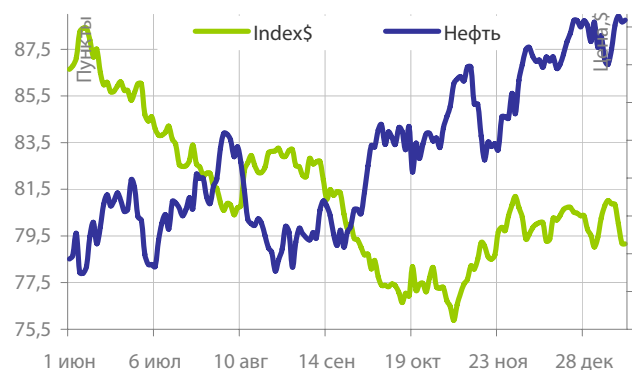
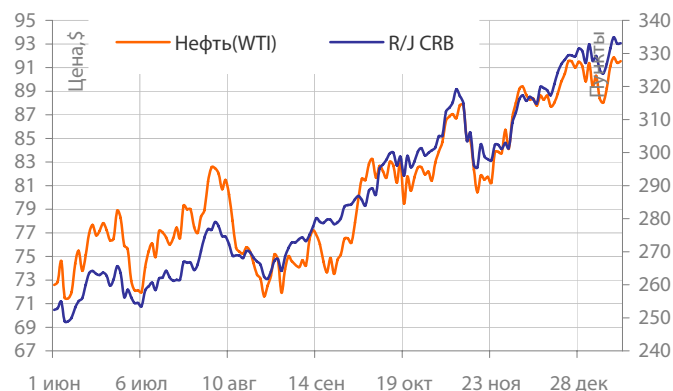
Промышленные металлы на минувшей неделе преимущественно росли на фоне новостей о перебоях поставок металлов из Австралии, ослабления доллара и усиления ожиданий улучшения макроэкономической обстановки в Еврозоне.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

		14 янв	13 янв	Изм.,%	7 янв
Нефть WTI (NYMEX)	\$/барр.	91,54	91,4	0,2%	88,03
Нефть Brent (ICE)	\$/барр.	98,68	98,06	0,6%	93,33
Urals (Spot)	\$/барр.	94,99	95,17	-0,2%	91,23
Газ (NYMEX)	\$/mmBtu.	4,48	4,41	1,7%	4,42
Никель (LME)	\$/тонн.	25850,75	25526,75	1,3%	24172
Медь (LME)	\$/тонн.	9661,75	9622	0,4%	9433
Золото (COMEX)	\$/тр.унц.	1360,5	1387	-1,91%	1368,9
Платина (COMEX)	\$/тр.унц.	1813,4	1818,6	-0,29%	1735,1

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.

• После сильного роста в начале недели к ее завершению рынок нефти продемонстрировал локальную коррекцию по некоторым из сортов «черного золота». Причем вопреки решению ЦБ Китая и экспирации нефтяных контрактов Brent, этот сорт нефти в пятницу удержался на положительной территории. Отметим, что поддержку нефтяному рынку оказали сокращение поставок «черного золота» после аварии на нефтепроводе в штате Аляска, плохие погодные условия и технические факторы, а также ослабление доллара США. При этом расширению спреда между WTI и Brent вновь поспособствовали фундаментальные показатели, а именно сохраняющаяся невнятная динамика спроса и запасов на нефть и нефтепродукты в США, и по-прежнему высокий спрос на этот вид сырья в Азии. Отметим, что снижение последнего показателя может отмечаться, если шаги китайских монетарных властей действительно окажут влияние на темпы роста экономики страны.

• С пятницы 7 января нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX повысились на 4% до \$91,54 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в марте на нефть марки Brent за тот же период выросли на 5,7% до \$98,68 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 7 января поднялись на 4,1% до \$94,99 за барр.

• Отметим, что отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 12 января, оказался неоднозначным, за исключением некоторых моментов, как сокращение запасов нефти (на 2,2 млн. барр. до февральских минимумов прошлого года - 333,112 млн. барр., а это выше среднего значения за этот же период времени за последние 5 лет на 4,5%). Не исключено, что это могло быть обусловлено снижением ее поставок из штата Аляска. В то же время, показатели импорта «черного золота» указали на его рост на 449 тыс. барр. в сутки до 8,9 млн. барр. в сутки - значение спроса за этот же период прошлого года, а это 7-летний минимум. Также уменьшились и запасы нефти на терминале Кушинг в Оклахоме (на 117 тыс. барр. до 37,376 млн. барр.), причем этот уровень немногим ниже исторических максимумов, а это 37,945 млн. барр.

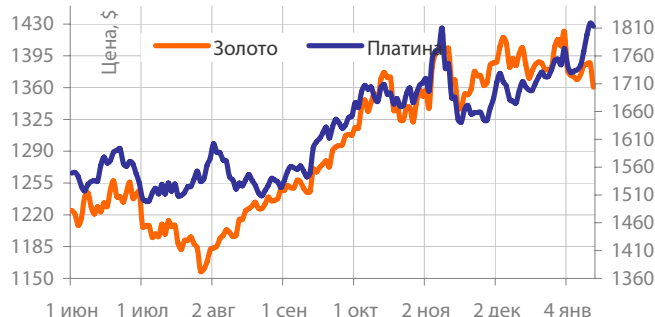
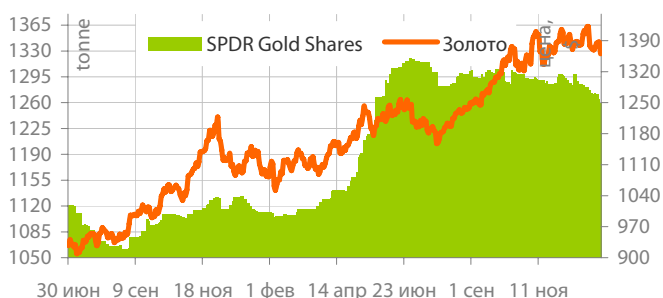
• Относительно негативных моментов отчета, то рост показали дистилляты, вопреки сезонным факторам на 2,6 млн. барр. до 164,759 млн. барр. Также увеличились запасы бензина на 5,1 млн. барр. до 223,227 млн. барр.

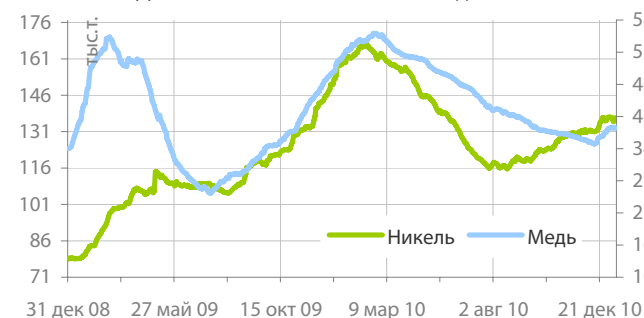
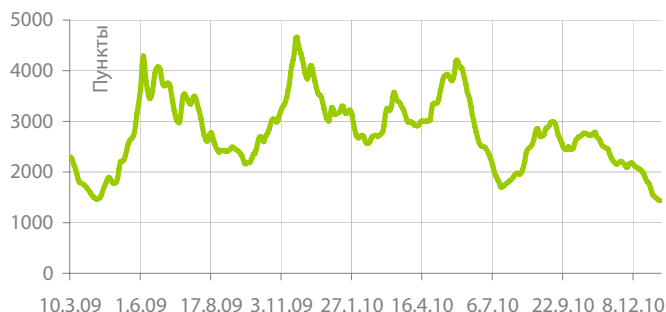
• Между тем, учитывая большей блок макростатистики из Китая, которая с одной стороны может указать на замедление экономики этой страны, с другой усилить ожидания повышения основных ставок китайским ЦБ. Таким образом, любой из этих факторов может негативно отразиться на нефтяных котировках в ближайшее время. В тоже время, опираясь на техническую картину рынка, тогда если Brent удастся вернуться ниже верхней границы восходящего канала, то в этом случае вероятность коррекции нефти данного сорта более чем вероятна, с первой целью снижения \$95 за барр. Но при этом отметим, что Brent так и не удалось полностью отработать повышательное движение и протестировать сильный уровень сопротивления в районе \$104 за барр.

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

• Драгоценные металлы на прошлой неделе демонстрировали разнонаправленную динамику. В то время как золото и серебро снижались на фоне локальной стабилизации ситуация вокруг долгового кризиса Еврозоны и технических факторов, платина росла при поддержке фундаментальных данных и спекулятивных настроений вследствие возможного сокращения предложения этого металла в будущем.

• В частности, платину поддержали сообщения о том, что операции на руднике Zondereinde в ЮАР компании Northam Platinum были приостановлены в понедельник из-за аварии.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 7 января снизились на 0,6% до \$1360,5 за тр. унц., котировки платины поднялись на 4,5%, до \$1813,40 за тр. унц., серебро понизилось в цене на 2% до \$28,27 за тр. унц.

• Между тем, мы не исключаем в ближайшие дни нисходящей динамики по драгоценным металлам на фоне продолжающейся фиксации прибыли по ним. Более того, в пользу снижения золота свидетельствуют и сокращение запасов «желтого металла» у золотых фондов, в том числе только запасы металла у крупнейшего фонда SPDR Gold Trust сократились по итогам прошлой недели на 1% до минимумов майских значений прошлого года – 1259,33 т. С технической стороны дальнейшее снижение золота и серебра предполагает тестирование этими металлами отметок \$1340/30 за тр. унц. и \$27,90/50 за тр. унц., соответственно. Более того, проход этих отметок открывает для игроков уровни \$1300 за тр. унц. и \$26 за тр. унц.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы на минувшей неделе росли на фоне новостей о перебоях поставок металлов из Австралии, ослабления доллара и усиления ожиданий улучшения макроэкономической обстановки в Еврозоне (промышленное производство выросло в регионе в ноябре на 7,4%). Дополнительная поддержка металлам была оказана со стороны сокращения их складских запасов на Лондонской бирже.

• С 7 января цены на медь на бирже LME поднялись на 2,4% до \$9661,75 за т. Складские запасы этого металла снизились на LME на 0,87% до 376 225 т.

• Цены на никель на бирже LME с 7 января выросли на 6,9% до \$25850,75 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,43% до 136 302 т.

• Что касается дальнейшего движения металлов, то мы не исключаем, что в преддверии публикации данных (19 января) из Китая начнется фиксация прибыли по металлам данной группы.

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 17 января 2011 г.

- США: Национальный праздник День Мартина Лютера Кинга
- Еврозона: Встреча министров финансов ЕС

вторник 18 января 2011 г.

- Великобритания: Индекс доверия потребителей за декабрь Прогноз: 51
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за декабрь
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за декабрь
- 13:00 Германия: Индекс настроений в экономике за январь
- 16:30 США: Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности за январь
- 17:00 Канада: Решение по процентным ставкам Банка Канады за январь Прогноз: 1.00%
- 17:00 США: Потоки капитала через границу за ноябрь
- 18:00 США: Индекс рынка жилья за январь

среда 19 января 2011 г.

- 02:50 Япония: Индекс деловой активности в сфере услуг за ноябрь
- 12:00 Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса за ноябрь
- 13:00 Великобритания: Опережающий индикатор за ноябрь
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за декабрь
- 16:30 США: Закладки новых домов за декабрь

четверг 20 января 2011 г.

- 05:00 Китай: Розничные продажи за декабрь
- 05:00 Китай: Инвестиции в основные фонды за декабрь
- 05:00 Китай: Индекс потребительских цен за декабрь
- 05:00 Китай: Промышленное производство за декабрь
- 05:00 Китай: Реальный ВВП за 4 квартал
- 05:00 Китай: Индекс производственных цен за декабрь
- 08:00 Япония: Опережающий индикатор за ноябрь
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за декабрь
- 13:00 Великобритания: Индекс оптимизма бизнеса за январь
- 13:00 Великобритания: Индекс заказов за январь
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за 9-15 января
- 18:00 США: Опережающий индикатор за декабрь
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за декабрь
- 18:00 США: Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Филадельфии за январь
- 18:00 Еврозона: Индекс доверия потребителей за декабрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов

пятница 21 января 2011 г.

- 07:30 Япония: Индекс деловой активности за ноябрь
- 12:00 Германия: Индекс настроений в деловой среде за январь Прогноз: 110
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за декабрь
- 12:30 Великобритания: Чистые заимствования госсектора за декабрь
- 16:30 Канада: Розничные продажи за ноябрь

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