

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

Краткий обзор товарных рынков

Понедельник 31 января 2011 г.

Ожидания сокращения поставок сырьевых товаров из-за плохих погодных условий и политической нестабильности в Египте, а также долговой кризис в Еврозоне позволили многим сырьевым товарам по итогам прошлой недели закрыться на положительной территории. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос на 0,4% 335,44 п.

Рынок энергоносителей

Спекуляции на тему возможного приостановления работы Суэцкого канала в связи с народными волнениями в Египте помогли нефтяному рынку устоять по результатам минувшей недели на положительной территории.

[См. стр. 2](#)

Рынок драгоценных металлов

На прошлой неделе рынку драгоценных металлов удалось избежать более значительных потерь вследствие ухудшения геополитической обстановки в мире.

[См. стр. 3](#)

Рынок промышленных металлов

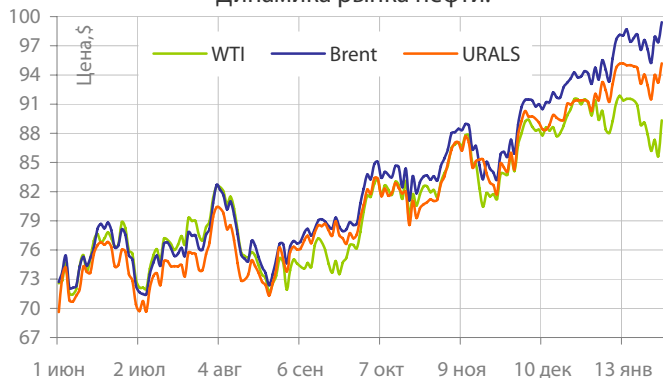
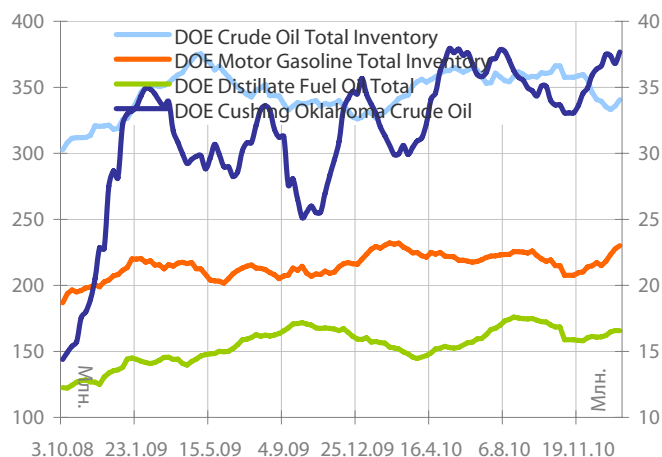
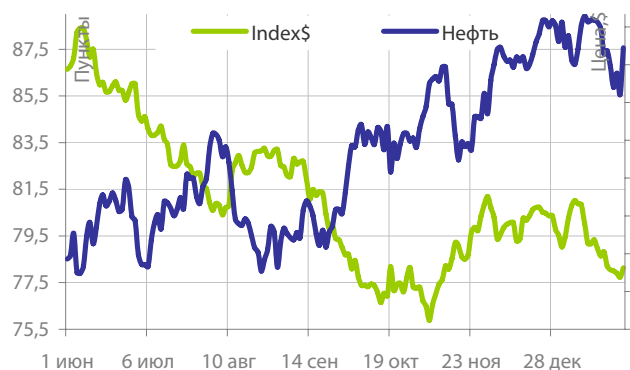
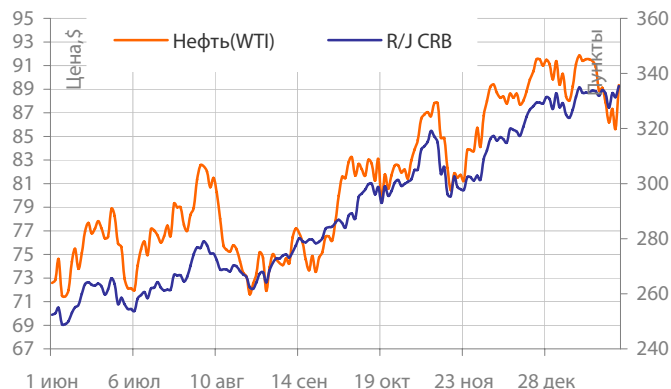
Металлы промышленной группы завершили пятницу с недельным преимуществом на фоне возросших ожиданий восстановления спроса на металлы из США.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

		28 янв	27 янв	Изм.,%	21 янв
Нефть WTI (NYMEX)	\$/барр.	89,34	85,64	4,3%	89,11
Нефть Brent (ICE)	\$/барр.	99,42	97,39	2,1%	97,6
Urals (Spot)	\$/барр.	95,2	93,22	2,1%	94,04
Газ (NYMEX)	\$/mmBtu.	4,32	4,32	0,2%	4,74
Никель (LME)	\$/тонн.	26588	26463	0,5%	26138
Медь (LME)	\$/тонн.	9544,5	9451,5	1,0%	9459,5
Золото (COMEX)	\$/тр.унц.	1340,7	1318,4	1,69%	1341
Платина (COMEX)	\$/тр.унц.	1805	1800,1	0,27%	1818,8

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.

• Спекуляции на тему возможного приостановления работы Суэцкого канала (более 4 млн. барр. нефти в день, или 4,5% от мирового производства, поставляется через канал и нефтепровод, прилегающий к нему) в связи с народными волнениями в Египте помогли нефтяному рынку устоять по результатам минувшей недели на положительной территории.

• С пятницы 21 января нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX поднялись на 0,3% до \$89,34 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в марте на нефть марки Brent за тот же период выросли на 1,9% до \$99,42 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 21 января понизились на 1,2% до \$95,2 за барр.

• Отметим, что на протяжении всей недели отмечалось разнонаправленное движение котировок сортов «черного золота», а именно Brent продолжили поддерживать сильные показатели спроса из Китая, в то время как у WTI такой поддержки нет, на что указали вышедшие данные по запасам нефти и нефтепродуктов в США.

• Между тем, в понедельник администрация канала сообщила, что они работают в нормальном режиме, но реакции на это со стороны участников нефтяного рынка не последовало. Кроме этого, генеральный секретарь ОПЕК Абдаллу аль-Бадри заявил, что в случае нехватки нефти организация готова увеличить производство «черного золота».

• Стоит отметить, что по данным Bloomberg в декабре мировой спрос превышал предложение на 0,6% млн. барр. в сутки, составив на конец прошлого года 89,9 млн. барр. в сутки. Хотя министр нефтяной промышленности Саудовской Аравии Али Аль-Наими заявил сегодня в Женеве, что он уверен относительно сбалансированности нефтяного рынка, добавив при этом, что цены на нефть в районе \$70 - \$80 за барр. являются «соответствующие». В любом случае, учитывая текущий уровень цен и обозначенный министром диапазон, разнятся и, возможно, что накануне ближайшей встречи (22 февраля) министров ОПЕК может последовать фиксация прибыли.

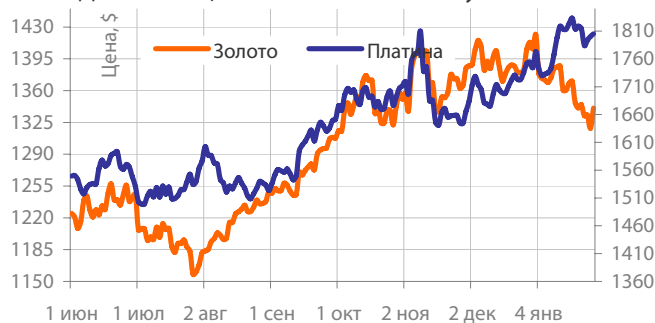
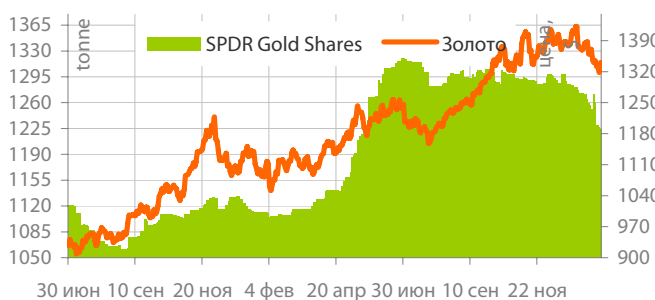
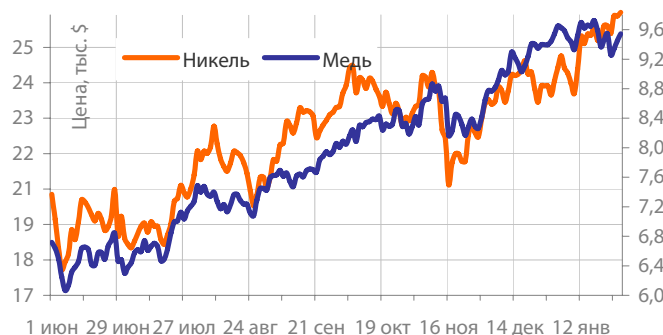
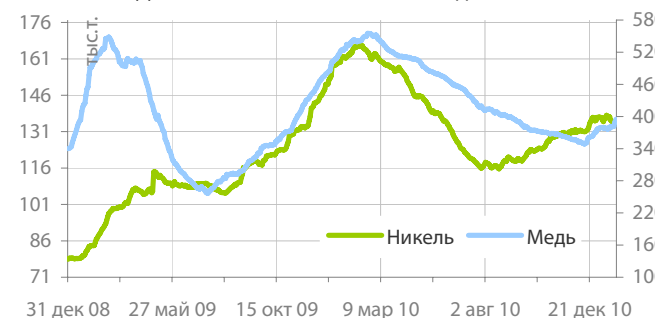
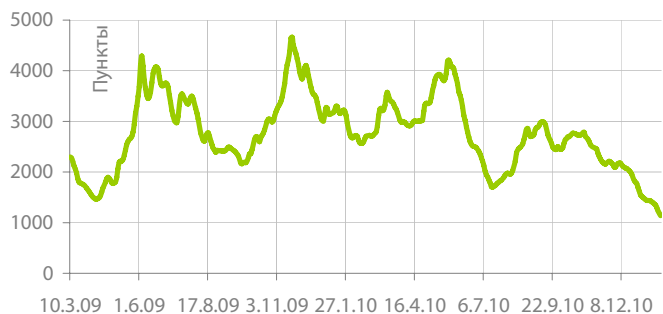
• Что касается данных по запасам нефти и нефтепродуктов в США, то отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 26 января, оказался крайне негативным, причем вопреки сезонным факторам запасы дистиллятов продолжают оставаться на 10-летних максимумах для текущего периода времени, сократившись за прошлую неделю лишь на 140 тыс. барр. (до 165,657 млн. барр.). В то же время, за прошлую неделю выросли запасы нефти на 4,8 млн. барр. (до 340,565 млн. барр.), запасы бензина на 2,4 млн. барр. (до 230,074 млн. барр.) и запасы нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 862 тыс. барр. до 37,667 млн. - это незначительно ниже исторически максимального уровня 37,945 млн. барр.

• Относительно дальнейшего движения нефтяных котировок, то давление на них могут оказать возможное появление первых сигналов улучшения геополитической обстановки в Египте, индекс менеджеров по закупкам в производственной сфере в Китае (1 февраля), от последнего ожидают снижения. Также нельзя исключать и реакции на возможное укрепление доллара на фоне публикации основных данных по рынку труда США, в том числе создание новых рабочих мест вне сельского хозяйства. Однако отметим, что на наступившей неделе может отмечаться повышенная волатильность на нефтяном рынке из-за большего числа накопленных факторов, влияющих на движение нефтяных цен. Ввиду этого мы не исключаем, что диапазон торгов для Brent в ближайшие дни может составить \$104-95 за барр., для WTI \$95- 85 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

• На прошлой неделе рынку драгоценных металлов удалось избежать более значительных потерь вследствие ухудшения геополитической обстановки в мире.

• Отдельно отметим по золоту то, что негативным сигналом для этого металла выступает и продолжающееся сокращение его запасов крупнейшего золотого фонда SPDR Gold Trust, который сократил наличие «желтого металла» за 3 дня текущей недели на 3,75% до майских минимумов прошлого года - 1224,12 т. Причем вопреки пятничному росту цен на золото, запасы золота в этот день сократились, что указывает на то, что повышение котировок было преимущественно спекулятивным, а значит, может смениться снижением.

• По итогам торгов в пятницу на бирже COMEX котировки золота с 21 января понизились на 0,02% до \$1340,7 за тр. унц., котировки платины снизились на 0,8%, до \$1805,00 за тр. унц., серебро повысилось в цене на 1,79% до \$27,919 за тр. унц.

• Относительно дальнейшего движения металлов, то в случае возобновления их нисходящего движения целями снижения останутся те же уровни, достичь которых им помешали события в Египте. Для золота в случае пробития уровня \$1325 за тр. унц., вновь открывается отметка \$1295 за тр. унц. Для серебра же целью снижения остается уровень \$26 за тр. унц. Внимание стоит обратить на поступающую информацию из Египта и макроэкономические события, в том числе заседание ЕЦБ и публикацию данных по рынку труда США.

Промышленные металлы

• Металлы промышленной группы завершили пятницу с недельным преимуществом на фоне возросших ожиданий восстановления спроса на металлы из США. Причем никелю в отличие от меди удалось продемонстрировать более значительный рост благодаря сокращению складских запасов данного металла на Лондонской бирже.

• С 21 января цены на медь на бирже LME повысились на 0,9% до \$9544,5 за т. Складские запасы этого металла выросли на LME на 4,4% до 398 075 т.

• Цены на никель на бирже LME с 21 января поднялись на 1,7% до \$26588 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 1,03% до 134 298 т.

• Что касается дальнейшего движения металлов, то любой намек на новые шаги по ужесточению кредитно-денежной политики со стороны ЦБ Китая и других мировых ЦБ могут оказать давление на никель и медь. Кроме этого, в преддверии нового года по китайскому календарю возможна фиксация прибыли.

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 31 января 2011 г.

- 02:15 Япония: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 02:50 Япония: Промышленное производство за декабрь Прогноз: +2.8% м/м
- 08:00 Япония: Закладки новых домов за декабрь Прогноз: +4.6% г/г
- 10:00 Германия: Розничные продажи за декабрь Прогноз: 1.9% м/м
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за январь Прогноз: +2.3% г/г
- 16:30 США: Базовый индекс цен расходов на личное потребление за декабрь Прогноз: +0.1% м/м
- 16:30 США: Потребительские расходы за декабрь Прогноз: +0.5% м/м
- 16:30 США: Личные доходы за декабрь Прогноз: 0.4% м/м
- 17:45 США: Чикагский индекс менеджеров по снабжению за январь Прогноз: 65

вторник 1 февраля 2011 г.

- 05:30 Китай: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за январь Прогноз: -0.2% м/м
- 11:55 Германия: Заявки на пособие по безработице за январь
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за декабрь
- 18:00 США: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 18:00 США: Расходы на строительство за декабрь

среда 2 февраля 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в строительстве за январь
- 13:00 Еврозона: Индекс производственных цен за декабрь
- 15:30 США: Индекс увольнений за январь
- 16:15 США: Показатели ADP по занятости за январь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 22-28 января

четверг 3 февраля 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за январь
- 15:45 Еврозона: Ключевая процентная ставка ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за 16-22 января
- 16:30 США: Производительность вне сельского хозяйства за 4 квартал
- 16:30 США: Удельные расходы на оплату труда за 4 квартал
- 18:00 США: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за январь
- 18:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности за декабрь

пятница 4 февраля 2011 г.

- 16:30 США: Число рабочих мест вне сельского хозяйства за январь
- 16:30 США: Средняя почасовая заработная плата за январь
- 16:30 США: Уровень безработицы за январь

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 ЮрьевичZharekov@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**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 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