

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 3 февраля 2011 г.

Усиление геополитических рисков и ослабление доллара США вкупе с техническими и фундаментальными факторами толкали в начале текущей недели котировки сырьевых товаров к новым многомесячным максимумам. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB вырос на 2,5% 343,80 п. Индекс доллара за этот период снизился на 1,2% до 77,158 п.

Рынок энергоносителей

Геополитика по-прежнему сохранила свою ключевую роль в ценообразовании на нефтяном рынке.

[См. стр. 2](#)

Рынок драгоценных металлов

Рынок драгоценных металлов в начале недели демонстрировал разнонаправленную динамику на фоне снижения доллара, сильных производственных данных из США и некоторых стран Европы и эскалации конфликта в Египте.

[См. стр. 3](#)

Рынок промышленных металлов

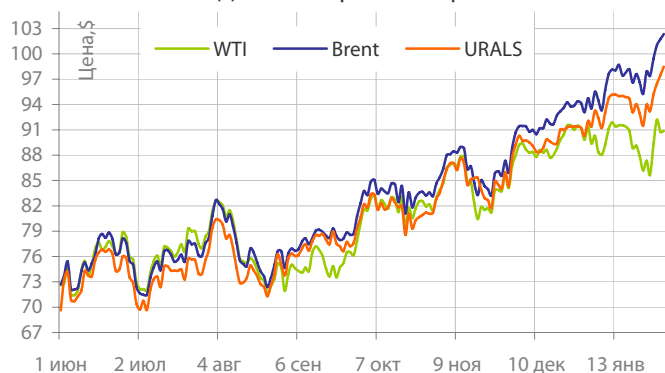
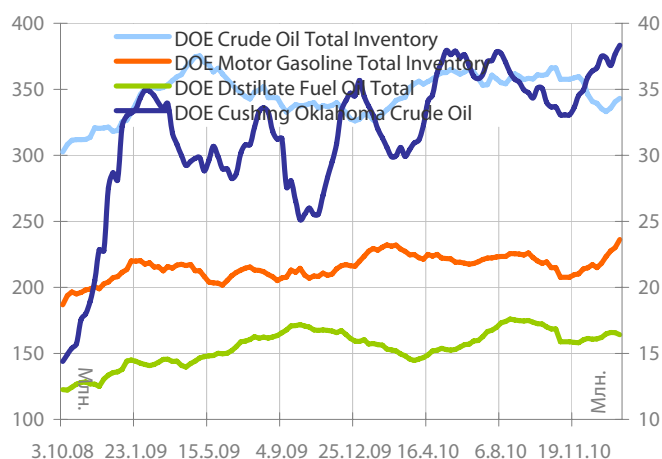
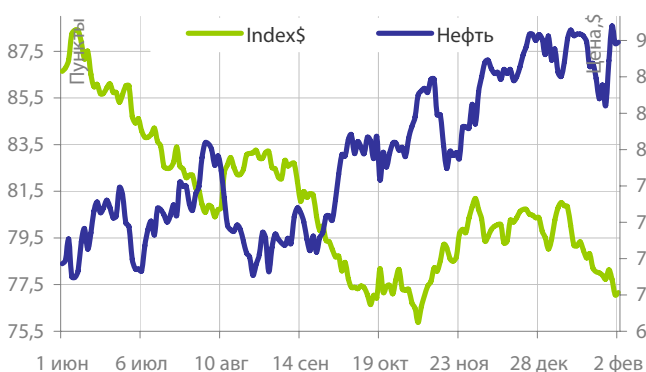
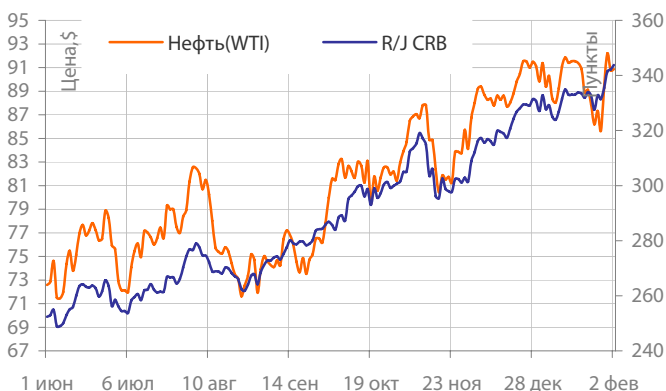
Сокращение складских запасов промышленных металлов на фоне ожиданий уменьшения их поставок из Австралии вместе с ослаблением доллара и публикации ряда сильных промышленных данных из Европы и США подержали в начале недели никель и медь.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

		2 фев	1 фев	Изм.,%	28 янв
Нефть WTI (NYMEX)	\$/барр.	90,86	90,77	0,1%	89,34
Нефть Brent (ICE)	\$/барр.	102,34	101,74	0,6%	99,42
Urals (Spot)	\$/барр.	98,48	97,48	1,0%	95,2
Газ (NYMEX)	\$/mmBtu.	4,43	4,35	1,9%	4,32
Никель (LME)	\$/тонн.	27978	27969	0,0%	26588
Медь (LME)	\$/тонн.	9963,5	9970	-0,1%	9544,5
Золото (COMEX)	\$/тр.унц.	1331,5	1339,6	-0,60%	1340,7
Платина (COMEX)	\$/тр.унц.	1828,6	1833	-0,24%	1805

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.

• Геополитика по-прежнему сохранила свою ключевую роль в ценообразовании на нефтяном рынке. С ростом напряженности в Египте только Brent вновь обновил 2-летние максимумы. К тому же некоторую поддержку оказывала выходящая по обе стороны Атлантического океана статистика, в том числе указавшая на повышение индексов деловой активности в промышленном секторе Еврозоны, США и Великобритании.

• С пятницы 28 января нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX поднялись на 1,7% до \$90,86 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в марте на нефть марки Brent за тот же период выросли на 2,9% до \$102,34 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 28 января повысились на 3,4% до \$98,48 за барр.

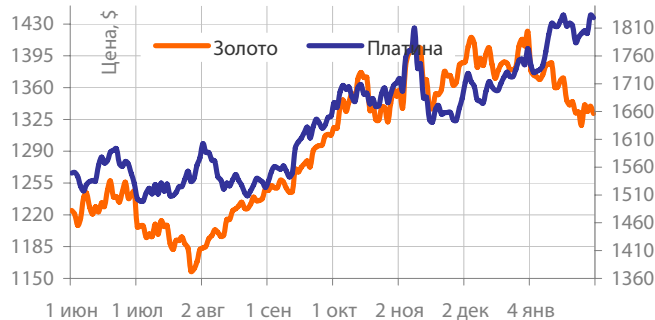
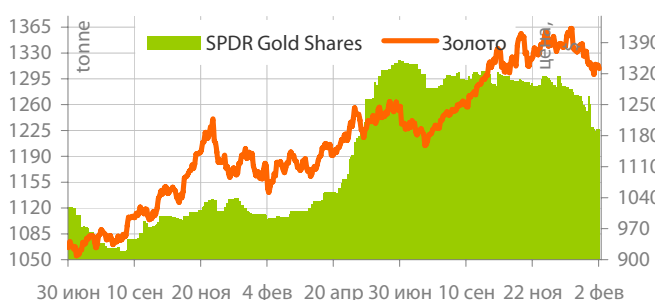
• Что касается данных по запасам нефти и нефтепродуктов в США, то отчет Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 26 января, вновь оказался негативным, причем вопреки сезонным факторам запасы дистиллятов продолжают оставаться на 10-летних максимумах для текущего периода времени, сократившись за прошлую неделю на 1,6 млн. барр. (до 164,078 млн. барр.). В то же время, за прошлую неделю выросли запасы нефти на 2,6 млн. барр. (до 343,159 млн. барр.), запасы бензина на 6,1 млн. барр. (до 236,228 млн. барр.) и запасы нефти на терминале Кушинг в Оклахоме на 667 тыс. барр. до 38,344 млн. - это новый исторический максимум. Отметим, что столь значительные объемы запасов нефти в Кушинг могут стать в ближайшее время сильным аргументом для фиксации прибыли по WTI.

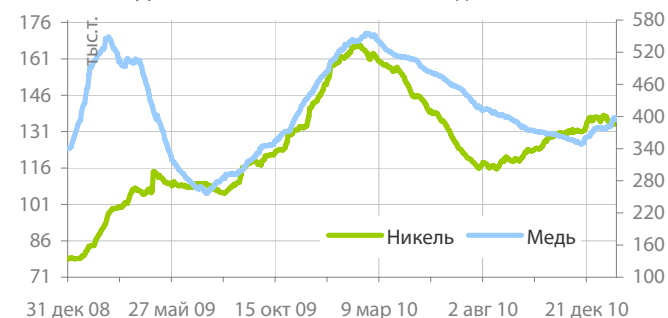
• Относительно дальнейшей динамики на нефтяном рынке, то с технической стороны вероятность коррекции в ближайшие дни возросла, причем как для Brent, так и для WTI, которые накануне подошли к сильным уровням сопротивления, пробить которые удастся, только в случае усиления геополитической неопределенности. 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. Причем по американской легкой нефти, если уровень \$95 так и не будет взят, то снижение к нижней границе в ближайшие несколько недель более чем вероятно.

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

• Рынок драгоценных металлов в начале недели демонстрировал разнонаправленную динамику на фоне снижения доллара, сильных производственных данных из США и некоторых стран Европы и эскалации конфликта в Египте.

• Поддержку золоту и серебру оказали заявления Банка Китая, который рассматривает вопрос об увеличении стратегических резервов этих металлов, пользуясь, по его мнению, текущим низким уровнем их цен.

• Отдельно отметим по золоту то, что негативом для него стал отчет Бомбейской ассоциации драгметаллов, который указал на то, что импорт золота в страну за прошлый год сократился на 2% до 332,8 т. В то же время по первой оценке лондонской аналитической компании Gold Field Mineral Services (GFMS) спрос на «желтый металл» за прошлый год подскочил на 0,47% до 4305,8 т.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 28 января понизились на 0,7% до \$1331,5 за тр. унц, котировки платины выросли на 1,3%, до \$1828,60 за тр. унц., серебро повысилось в цене на 0,88% до \$28,23 за тр. унц.

• Между тем, у драгоценных металлов есть все шансы продолжить рост, если им удастся задержаться в ближайшие несколько дней выше верхней линии нисходящего канала, как золоту так серебру. При этом, сохраняются риски продолжения снижения этих металлов, с целью движения золота к отметке \$1295 за тр. унц. и серебра до \$25 за тр. унц.

Промышленные металлы

• Сокращение складских запасов промышленных металлов на фоне ожиданий уменьшения их поставок из Австралии вместе с ослаблением доллара и публикации ряда сильных промышленных данных из Европы и США поддержали в начале недели никель и медь. Причем последнего удалось обновить многолетние максимумы, поднявшись вплотную к отметке \$10 тыс. за т.

• С 28 января цены на медь на бирже LME повысились на 4,4% до \$9963,5 за т. Складские запасы этого металла сократились на LME на 1,08% до 393 775 т.

• Цены на никель на бирже LME с 28 января поднялись на 5,2% до \$27978 за т. Складские запасы металла на LME уменьшились на 0,09% до 134 172 т.

• Что касается дальнейшего движения металлов, то не исключено, что на фоне отсутствия многих игроков из Азии по случаю празднования нового года по лунному календарю, по металлам промышленной группы после достижения некоторыми из них многолетних максимумов начнется 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 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