

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

Краткий обзор товарных рынков

Четверг 21 апреля 2011 г.

Слабеющий доллар США и оптимизм на рынках поддержали котировки большинства commodities в преддверии праздников в Европе и США. В результате, индекс 19 сырьевых товаров R/J CRB подрос на 0,76% до 365,54 п.

Рынок энергоносителей

Нефтяному рынку удалось восстановиться к среде после его падения в начале недели при поддержке слабеющего доллара и вспыхнувших после президентских выборов в Нигерии общественных беспорядков.

[См. стр. 2](#)

Рынок драгоценных металлов

Серебро практически приблизилось к историческим максимумам 1980 г. (\$49,45 за тр. унц.).

[См. стр. 3](#)

Рынок промышленных металлов

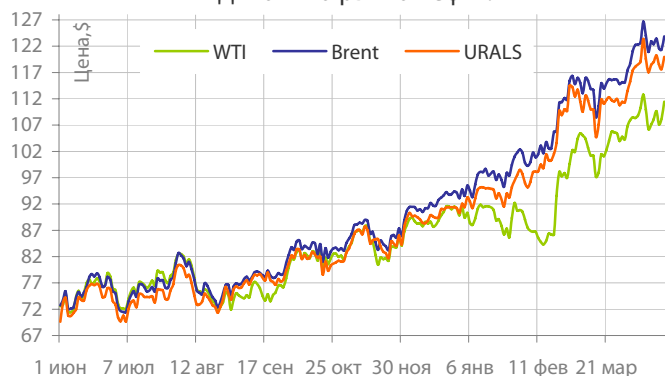
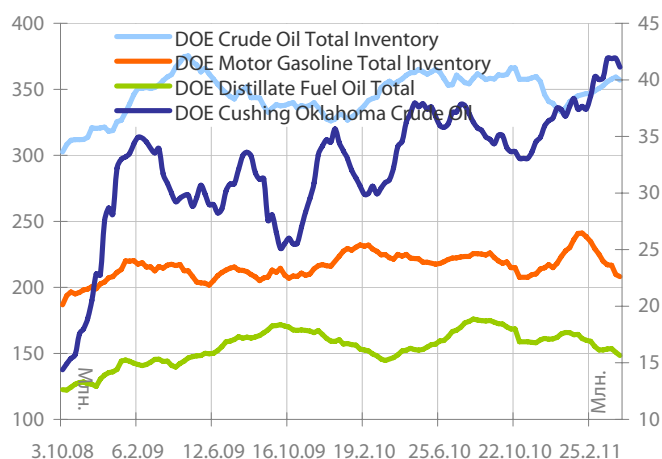
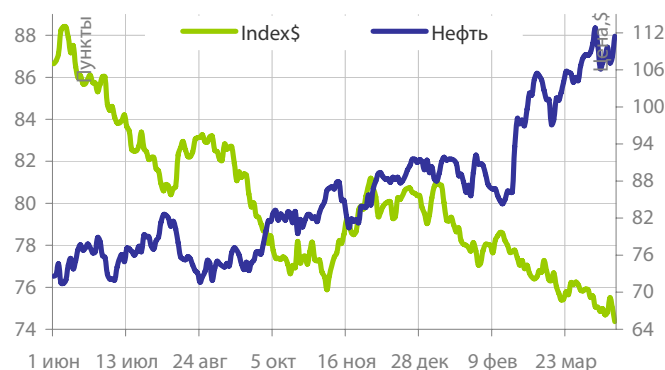
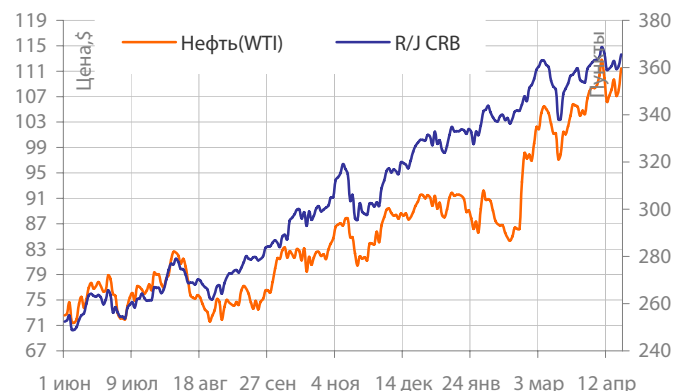
Учитывая, то, что многие европейские биржи не будут работать до вторника следующей недели вкупе с закрытием рынков в пятницу в США, динамика изменения металлов промышленной группы будет ограниченной.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

		20 апр	19 апр	Изм.,%	15 апр
Нефть WTI (NYMEX)	\$/барр.	111,45	108,15	3,1%	109,66
Нефть Brent (ICE)	\$/барр.	123,85	121,33	2,1%	123,45
Urals (Spot)	\$/барр.	119,97	117,63	2,0%	120,24
Газ (NYMEX)	\$/mmBtu.	4,31	4,26	1,1%	4,20
Никель (LME)	\$/тонн.	26380	25293	4,3%	26154,5
Медь (LME)	\$/тонн.	9555,25	9317,75	2,5%	9384,25
Золото (COMEX)	\$/тр.унц.	1498,3	1494,5	0,25%	1485,3
Платина (COMEX)	\$/тр.унц.	1816,3	1782,6	1,89%	1797,8

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.

• Нефтяному рынку удалось восстановиться к среде после его падения в начале недели при поддержке слабеющего доллара и вспыхнувших после президентских выборов в Нигерии общественных беспорядков. Причем, значительный рост удалось показать нефти марки WTI, сократив при этом отставание от Brent. Поводом для этого стали сильная статистика по запасам нефти и её продуктов в США.

• Отметим, что из-за крайне нестабильной политической ситуации в Нигерии (крупнейший производитель нефти в Африке), которая провоцирует конфликты внутри страны, значительно отражается и на добыче нефти. Поскольку зачастую группы мятежников для демонстрации своего несогласия осуществляют нападения на нефтепроводы и другие объекты инфраструктуры страны. Так, только в нынешнем году страна сократила производство «черного золота» на 14,75% до 1,9 млн. барр.

• С пятницы 15 апреля нефтяные цены марки WTI на бирже NYMEX подросли на 1,63% до \$111,45 за барр. На лондонской бирже ICE Futures цены фьючерсов с поставкой в июне на нефть марки Brent за тот же период повысились на 0,32% до \$123,85 за барр. Цены спотовых контрактов на российскую нефть Urals с пятницы 15 апреля снизились на 0,22% до \$119,97 за барр.

• Относительно ситуации с запасами нефти и её производных в США, то еженедельный отчет Управления энергетической информации (EIA) оказался крайне позитивным. Так, EIA сообщило о сокращении нефти, как в целом (на 2,3 млн. до 357 млн.), так и на терминале в Кушинге (на 770 тыс. до 41,126 млн.), также снизились запасы бензина (на 1,6 млн. до 208,096 млн.) и дистиллятов (на 2,5 млн. до 148,335 млн.). В продолжении добавим, что впервые за последние 7 недель по данным MasterCard SpendingPulse американцы увеличили потребления бензина на 3,3% к предыдущей неделе до 9,3 млн. барр. в день. Хотя это по-прежнему ниже прошлогодних цифр на 1,6%. Причиной снижения потребления бензина стали высокие цены на нефть, которые выше прошлогодних на 33,7% - \$3,81 за галлон.

• Между тем, учитывая возросшие риски коррекции по доллару в купе с возможными очередными шагами ЦБ КНР, котировки нефти в ближайшие дни могут снижаться. С технической стороны для Brent уровень поддержки будет проходить в районе \$121,23 за барр., тогда для WTI таким уровнем является отметка \$106 за барр. Однако нельзя сбрасывать со счетов влияние фактора геополитики, которые может не дать ценам на нефть пройти эти уровни.

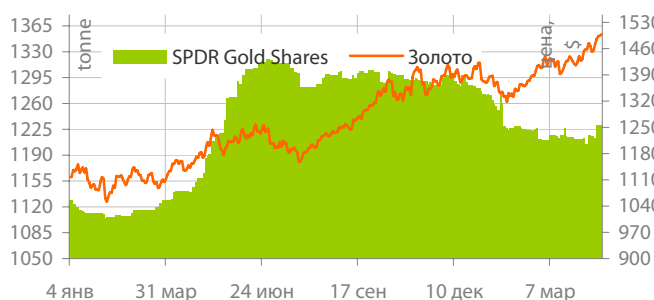
По материалам газет "Ведомости", "Коммерсант", а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru и др.

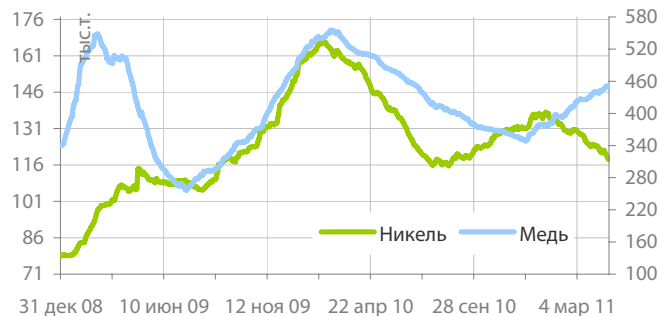
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru

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 изменения количества открытых длинных позиций на COMEX.

Динамика цен на золото и изменения запасов SPDR Gold Trust.

Динамика цен на никель и медь на LME.

Динамика запасов никеля и меди на LME.


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

Драгоценные металлы

• Спекулянты и ETFs фонды очередной раз приподняли золото и серебро к очередным максимумам при поддержке европейских долговых проблем, напряженной геополитической обстановки на Ближнем Востоке и Северной Африке и сохраняющихся инфляционных опасений. По-прежнему неясная политика ФРС США продолжает негативно сказываться на долларе, который снизился накануне до минимумов августа 2008 г. по отношению к корзине из 6 основных валют.

• Дополнительная поддержка золоту была оказана и со стороны ожиданий увеличения его физического потребления в Индии в преддверии фестиваля Акшя-Трития (6 мая). Считается, что купленный в этот период «желтый металл» способствует процветанию.

• Платина также на текущей неделе торговалась с повышением на фоне сообщений из Японии, что Toyota возобновляет работу на своих заводах.

• По итогам торгов в среду на бирже COMEX котировки золота с 15 апреля повысились на 0,88% до \$1498,3 за тр. унц, котировки платины поднялись на 1,03% до \$1816,30 за тр. унц., серебро подорожало в цене на 5,97% до \$45,21 за тр. унц. Таким образом, серебро практически приблизилось к историческим максимумам 1980 г. (\$49,45 за тр. унц.). Напомним, что после этих уровней металл падал на протяжении нескольких месяцев, снизившись в итоге на 70%. Поводом для этого послужило закрытие длинных позиций на фоне смены правил биржей COMEX, добавивших проблем спекулянтам.

• Касательно дальнейшего движения металлов, то в условиях сохраняющейся нестабильной ситуации на рынках их рост может продолжиться. Но учитывая рекордные уровни некоторых из них, по ним в любой момент может случиться фиксация прибыли.

Промышленные металлы

• Промышленные металлы торговались к среде на положительной территории относительно закрытия прошлой недели. Несколько поддержать их смогли статистические данные и значительно снизившийся доллар США.

• Так, по последним данным, Китай увеличил импорт меди в марте на 22% до 192 тыс. т., хотя это ниже прошлогодних значений на 43%. Импорт никеля при этом увеличился на 27% м/м и на 15% г/г до 18638 т.

• С 15 апреля цены на медь на бирже LME выросли на 1,82% до \$9555,25 за т. Складские запасы этого металла выросли на LME на 0,73% до 450 425 т.

• Цены на никель на бирже LME с 15 апреля повысились на 0,86% до \$26380 за т. Складские запасы металла на LME сократились на 1,88% до 118 212 т.

• Между тем, учитывая, то, что многие европейские биржи не будут работать до вторника следующей недели вкпе с закрытием рынков в пятницу в США, динамика изменения металлов промышленной группы будет ограниченной. В первую очередь это относится их поведения на Шанхайской бирже.

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 18 апреля 2011 г.

- 18:00 США: Индекс рынка жилья
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия

вторник 19 апреля 2011 г.

- 12:00 Еврозона: Платежный баланс
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности PMI в секторе услуг
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство
- 16:30 США: Число закладок новых домов
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook

среда 20 апреля 2011 г.

- 03:50 Япония: Баланс внешней торговли
- 10:00 Германия: Индекс цен производителей
- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья

четверг 21 апреля 2011 г.

- 12:00 Германия: Индексы Ifo
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Опережающие индикаторы
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

пятница 22 апреля 2011 г.

- Великобритания, Германия, США: Национальный праздник. Рынки закрыты.

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 её 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