

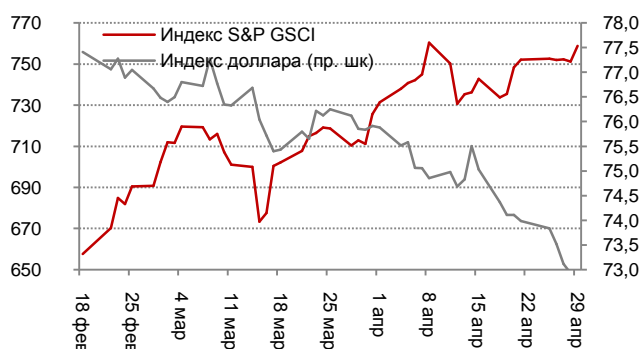


ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

АНАЛИТИКА

Рынок сырьевых товаров

ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ S&P GSCI



Источник: Bloomberg

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ТОВАРОВ

	Цена	Изменен ие за неделю	Изменен ие с начала года	Изменен ие за год
Энергетические товары				
Нефть (Brent)	125.9	1.5%	32.9%	44.9%
Нефть (WTI)	113.9	1.5%	24.7%	33.8%
Нефть (Urals)	122.0	1.4%	32.3%	44.9%
Природный газ	4.70	6.5%	6.7%	18.0%
Драгоценные металлы				
Золото	1563.7	3.8%	10.1%	34.0%
Серебро	47.9	1.4%	54.9%	159.3%
Платина	1872.5	2.7%	5.8%	8.2%
Палладий	793.5	3.4%	-1.0%	43.9%
Промышленные металлы				
Медь	9296	-4.0%	-3.7%	27.0%
Алюминий	2758.8	0.9%	12.1%	27.2%
Никель	26836	-0.2%	8.6%	5.9%
Цинк	2234	-4.7%	-8.6%	-0.1%
Свинец	2506	-4.9%	-2.2%	13.7%
Олово	32011	-2.0%	18.9%	77.0%
Сталь (LME)	555	4.1%	1.3%	9.7%
Сельскохозяйственные товары				
Кукуруза	754.0	2.3%	19.9%	109.2%
Соевые бобы	1392.8	0.9%	-0.1%	41.3%
Пшеница	769.3	-3.8%	-3.1%	58.8%
Сахар	23.4	-8.2%	-27.2%	54.8%
Рис	14.8	5.8%	5.8%	20.7%
Кофе	299.4	2.8%	24.5%	122.6%
Хлопок	178.8	-4.2%	23.5%	119.0%

Источник: Bloomberg

В течение прошедшей недели настроение на рынках задавали спекулянты. Доллар резко ослаб по отношению к мировым валютам, золото обновило максимумы, серебро скорректировалось, так и не достигнув отметки 50 долларов за унцию.

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ ТОВАРЫ

Цены на нефть на прошедшей неделе колебались в достаточно узком диапазоне. Новостной фон для цен на нефть был сбалансированным: рост запасов сырой нефти в США сопровождался снижением запасов дистиллятов, спекуляции на тему возможного замедления роста мировой экономики из-за высоких цен на нефть шли на фоне сохранения напряженности на Ближнем Востоке и в целом хороших макроданных.

Даже цены на газ продолжили расти, что связано с тем, что рост предложения LNG на мировом рынке не успевает за увеличением спроса со стороны США, Европы и Японии.

ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Спекулятивная игра в золоте и серебре продолжилась, но на этот раз движение в этих металлах было не однонаправленным. Золото протестировало новый максимум и откатилось до отметки 1545 долларов за унцию, серебро так и не взяло отметку 50 долларов за унцию и скорректировалось до 43.8 долларов. Хотя слабеющий доллар еще в немалой степени будет способствовать увеличению спроса на драгоценные металлы, мы не рекомендуем заикливаться только на золоте и серебре. Платина и Палладий в настоящее время смотрятся куда более привлекательней и не такими перегретыми.

ПРОМЫШЛЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Серьезное ослабление доллара не смогло оказать должной поддержки промышленным металлам. Все, за исключением алюминия, выглядели невнятно, причиной чему стали разговоры о том, что рост мировой экономики ослабевает, а значит спрос на металлы в долгосрочной перспективе будет не таким высоким, как ранее ожидалось.

Алюминий тем не менее продолжил расти в цене, поддерживаемый слухами об ограничениях на строительство новых мощностей в Китае.

Из остальных биржевых металлов в плюсе был никель, на его цене могли сказаться планы российского правительства по увеличению экспортных пошлин на этот товар.

СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

Прогноз погоды снова стал определяющим для движения цен фьючерсов на продовольственные товары. На этот раз прогнозы вышли в основном благоприятные (на ближайшие неделю-десять дней), и это вызвало некоторое снижение котировок по большинству позиций. Отметим, что надежность прогнозов погоды на несколько месяцев вперед очень низка и предугадать, чем закончится нынешний сезон для рынка зерновых, довольно сложно. Единственное, что известно достоверно – спрос на продовольствие продолжает расти, а значит, при прочих равных цены на продовольствие будут иметь тенденцию к росту.

Ярким моментом продолжает оставаться сахар, цена которого продолжает активно снижаться. На этот раз поводами стали слухи о хорошем урожае в Таиланде и увеличении посевных площадей в Бразилии.