



Рынок сырьевых товаров

ДИНАМИКА ИНДЕКСА S&P GSCI



Источник: Bloomberg

ДИНАМИКА ЦЕН ОСНОВНЫХ ТОВАРОВ

	Цена	Изменение за неделю	Изменение с начала года	Изменение за год
Энергетические товары				
Нефть (Brent)	109.4	-6.3%	15.4%	34.0%
Нефть (WTI)	86.9	-9.2%	-4.9%	5.9%
Нефть (Urals)	108.0	-6.7%	17.1%	35.2%
Природный газ	3.94	-4.9%	-10.5%	-14.3%
Драгоценные металлы				
Золото	1663.8	2.2%	17.1%	39.2%
Серебро	38.4	-3.8%	1.0%	109.3%
Платина	1718.3	-3.5%	-2.9%	9.3%
Палладий	743.8	-10.5%	-7.2%	49.6%
Промышленные металлы				
Медь	9016.5	-8.1%	-6.6%	22.3%
Алюминий	2373.3	-8.6%	-3.6%	8.3%
Никель	22468	-10.0%	-9.1%	3.0%
Цинк	2174	-11.9%	-11.1%	5.1%
Свинец	2356	-9.2%	-8.1%	9.1%
Олово	24275	-13.4%	-9.8%	18.8%
Сталь (LME)	596	-1.5%	8.8%	20.5%
Сельскохозяйственные товары				
Кукуруза	693.0	4.1%	10.2%	71.7%
Соевые бобы	1331.5	-1.7%	-4.5%	26.2%
Пшеница	679.0	1.0%	-14.5%	-13.6%
Сахар	27.5	-7.6%	-14.3%	50.6%
Рис	16.3	1.1%	16.4%	49.1%
Кофе	238.0	-0.6%	-1.0%	40.1%
Хлопок	101.5	-0.6%	-29.9%	20.5%

Источник: Bloomberg

Сырьевые рынки не смогли остаться в стороне от общей тенденции на финансовых рынках, продемонстрировав стремительное падение. Особняком стоит золото, которое выступило для инвесторов «тихой гаванью» и сельхозтовары, где погодные условия пока играют ключевую роль.

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ ТОВАРЫ

Падение на мировых финансовых рынках, формально вызванное опасениями относительно перспектив роста мировой экономики, не могло не сказаться на рынке нефти. Спрос на «черное золото» тесно связан в уровнем мирового ВВП, поэтому такая динамика цены нефти неудивительна.

ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Золото на прошлой неделе продолжило обновлять максимальные значения. Падение на финансовых рынках вызвало рост спроса на защитные активы. Американские гособлигации и золото в представлении инвесторов являются «тихой гаванью» в периоды турбулентности, поэтому рост их цен неудивителен.

ПРОМЫШЛЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Риски снижения темпов роста мировой экономики сказались и на промышленных металлах. Китай продолжает оставаться основным потребителем металлов в мире и любые существенные снижения темпов роста его экономики приводят к уменьшению спроса на мировом рынке.

На данный момент мы не настроены скептически по поводу перспектив роста Китайской экономики. Более того, процесс использования запасов накопленных ранее, который шел в первом полугодии, должен подойти к концу. Это будет означать рост присутствия Китая на мировых рынках металлов, что создает благоприятные фундаментальные предпосылки для роста цен.

СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

Сельхозтовары чувствовали себя на прошлой неделе лучше, чем промышленные металлы и энергетические товары. Неопределенность с урожаем в США, которую вносит жаркая погода, поддерживает цены основных товаров – кукурузы, пшеницы и соевых бобов.

11 августа USDA выпустит пересмотр прогноза мирового урожая основных сельхозкультур. Многие эксперты ожидают, что прогноз будет пересмотрен вниз, что создаст дополнительный стимул для роста цен агрокультур.