



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)	119.6	1.9%	11.4%	16.6%
Нефть (WTI)	103.2	4.6%	4.5%	19.5%
Нефть (Urals)	119.9	1.7%	13.4%	19.8%
Природный газ	2.68	8.4%	-10.2%	-30.6%
Драгоценные металлы				
Золото	1723.4	0.1%	10.2%	24.5%
Серебро	33.3	-0.9%	19.5%	4.7%
Платина	1633.3	-1.6%	16.6%	-11.6%
Палладий	685.8	-2.4%	4.7%	-18.8%
Промышленные металлы				
Медь	8169	-3.4%	7.6%	-16.8%
Алюминий	2121.5	-3.8%	6.4%	-14.6%
Никель	19538	-5.2%	4.3%	-31.4%
Цинк	1925	-6.8%	5.3%	-22.6%
Свинец	2015	-4.2%	0.2%	-22.0%
Олово	23416	-6.3%	22.3%	-25.9%
Сталь (LME)	479	-0.8%	-10.9%	-13.0%
Сельскохозяйственные товары				
Кукуруза	641.8	1.6%	-0.7%	-10.0%
Соевые бобы	1267.5	3.1%	5.8%	-9.8%
Пшеница	644.0	2.2%	-1.3%	-24.3%
Сахар	24.6	-0.2%	5.7%	-21.2%
Рис	14.1	3.1%	-3.2%	-6.4%
Кофе	200.1	-7.1%	-11.8%	-25.2%
Хлопок	91.5	0.9%	-0.4%	-55.2%

Источник: Bloomberg

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ ТОВАРЫ

На прошлой неделе рост цены нефти продолжился, несмотря на очередное понижение прогноза роста мирового потребления на 2012 (Международное энергетическое агентство, IEA). Это означает, что для рынка нефти важнейшим фактором, определяющим динамику цен, пока являются проблемы и риски на стороне предложения.

Иран на прошлой неделе заявил о прекращении поставок некоторым европейским потребителям задолго до введения полного эмбарго со стороны ЕС. Западные страны и Иран обмениваются достаточно жесткими шагами в адрес друг друга, которые и для тех, и для других несут убытки с точки зрения экономики. Однако, судя по всему, такая борьба может продолжаться достаточно долго. Поэтому неопределенность и риски на рынке нефти будут учитываться в цене на протяжении длительного периода, даже несмотря на снижение прогнозов роста потребления.

ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Сектор драгоценных металлов с начала года показывает лучшую динамику среди сырьевых товаров. Благоприятным фактором для данной группы металлов является мягкая монетарная политика, проводимая крупнейшими центральными банками мира: ФРС и ЕЦБ.

Мы считаем, что в моменты роста аппетита к риску драгоценные металлы будут пользоваться спросом инвесторов.

ПРОМЫШЛЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Дальнейшая динамика на рынке промышленных металлов будет целиком и полностью зависеть от состояния китайской экономики. Снижение нормы резервирования, предпринятое Народным банком Китая для стимулирования роста объемов кредитования, является, безусловно, положительным фактором для промышленных металлов.

Многие промышленные металлы (алюминий, никель) торгуются сейчас на уровнях, близких к себестоимости производства. Это служит естественным фактором сопротивления от дальнейшего существенного движения цен вниз.

СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

В Южной Америке из-за природного явления Ла-Нинья наблюдается засушливая погода, что оказывает поддержку ценам соевых бобов, на рынке которых производители с данного континента играют доминирующую роль. Данный фактор сказывается и на цене соевых бобов, которая с начала года выросла почти на 6%, при этом цены кукурузы и пшеницы немного снизились за этот же период.