



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)	114.6	2.8%	6.7%	12.6%
Нефть (WTI)	97.8	-1.7%	-1.0%	8.1%
Нефть (Urals)	114.6	3.4%	8.4%	16.5%
Природный газ	2.50	-6.7%	-16.4%	-42.4%
Драгоценные металлы				
Золото	1726.3	-0.7%	10.4%	27.5%
Серебро	33.7	-0.7%	1.0%	16.4%
Платина	1623.0	0.1%	15.8%	-11.7%
Палладий	707.0	2.4%	7.9%	-13.8%
Промышленные металлы				
Медь	8539	0.3%	12.5%	-14.1%
Алюминий	2209.3	-1.1%	10.8%	-12.1%
Никель	21219	-1.9%	13.3%	-24.0%
Цинк	2139	0.3%	17.0%	-12.8%
Свинец	2194	-3.4%	9.1%	-16.2%
Олово	24357	0.0%	27.2%	-20.3%
Сталь (LME)	501	-1.4%	-6.9%	-5.5%
Сельскохозяйственные товары				
Кукуруза	644.5	0.4%	-0.3%	-2.7%
Соевые бобы	1232.5	1.1%	2.8%	-14.1%
Пшеница	660.8	2.1%	1.2%	-23.1%
Сахар	23.9	-1.1%	2.7%	-25.3%
Рис	13.9	-5.2%	-5.0%	-14.8%
Кофе	216.0	-0.6%	-4.8%	-14.1%
Хлопок	96.3	0.8%	4.9%	-43.9%

Источник: Bloomberg

Сырьевые рынки на прошлой неделе взяли паузу после бурного роста с начала года.

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ ТОВАРЫ

На рынке нефти все новости по-прежнему сосредоточены вокруг Ирана. После договоренности ЕС о запрете импорта иранской нефти градус заявлений, звучащих как с иранской, так и с западной сторон, повысился.

На фоне таких ярких событий относительно незаметным кажется конфликт между Суданом и Южным Суданом. Государство Южный Судан образовалось только в июле 2011 года путем отделения от Судана. У страны нет выхода к морю, поэтому доставка нефти до порта осуществляется через нефтепровод по территории Судана. Сейчас эти страны не могут договориться относительно тарифов и платежей за прокачку нефти, что уже привело к снижению объемов добычи.

Данная история еще раз подтверждает, что на стороне предложения нефти сейчас сосредоточены огромные риски, что по-прежнему позволяет нам ожидать роста цены в этом году.

ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

С начала года сектор показал внушительный рост (за исключением серебра), что связано как с общим ростом аппетита к риску, так и с заявлением ФРС о низких ставках до конца 2014 года.

Мы считаем, что в условиях сохранения аппетита к риску интереснее в секторе будут выглядеть металлы платиновой группы: платина и палладий.

Перспективы роста мировой экономики в этом году улучшаются по мере выхода данных по США и Китаю. Это означает рост промышленного спроса на данные металлы. При этом на стороне предложения сейчас наблюдаются большие сложности. В Южной Африке, которая является крупнейшим производителем металлов платиновой группы, происходят постоянные перебои в производстве по разным причинам: забастовки, нехватка энергии, аварии и т.д. Такое сочетание факторов может привести к опережающему росту цен платины и палладия.

ПРОМЫШЛЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Рынок промышленных металлов на прошлой неделе взял передышку после бурного роста в январе.

Ключевыми для промметаллов будут оставаться новости из Китая, который является крупнейшим потребителем в мире. Если экономическая динамика не будет разочаровывающей, цены промышленных металлов имеют шансы продолжить рост.

СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

Цена пшеницы на прошлой неделе выросла на 2%, чему благоприятствовала холодная погода в России и Европе.

Погодные условия сейчас являются главным драйвером цен сельхозтоваров, так как имеют прямое влияние на ожидаемый урожай уже засеянных осенью основных сельхозкультур.