

Мировые товарные рынки: изменения продолжаются

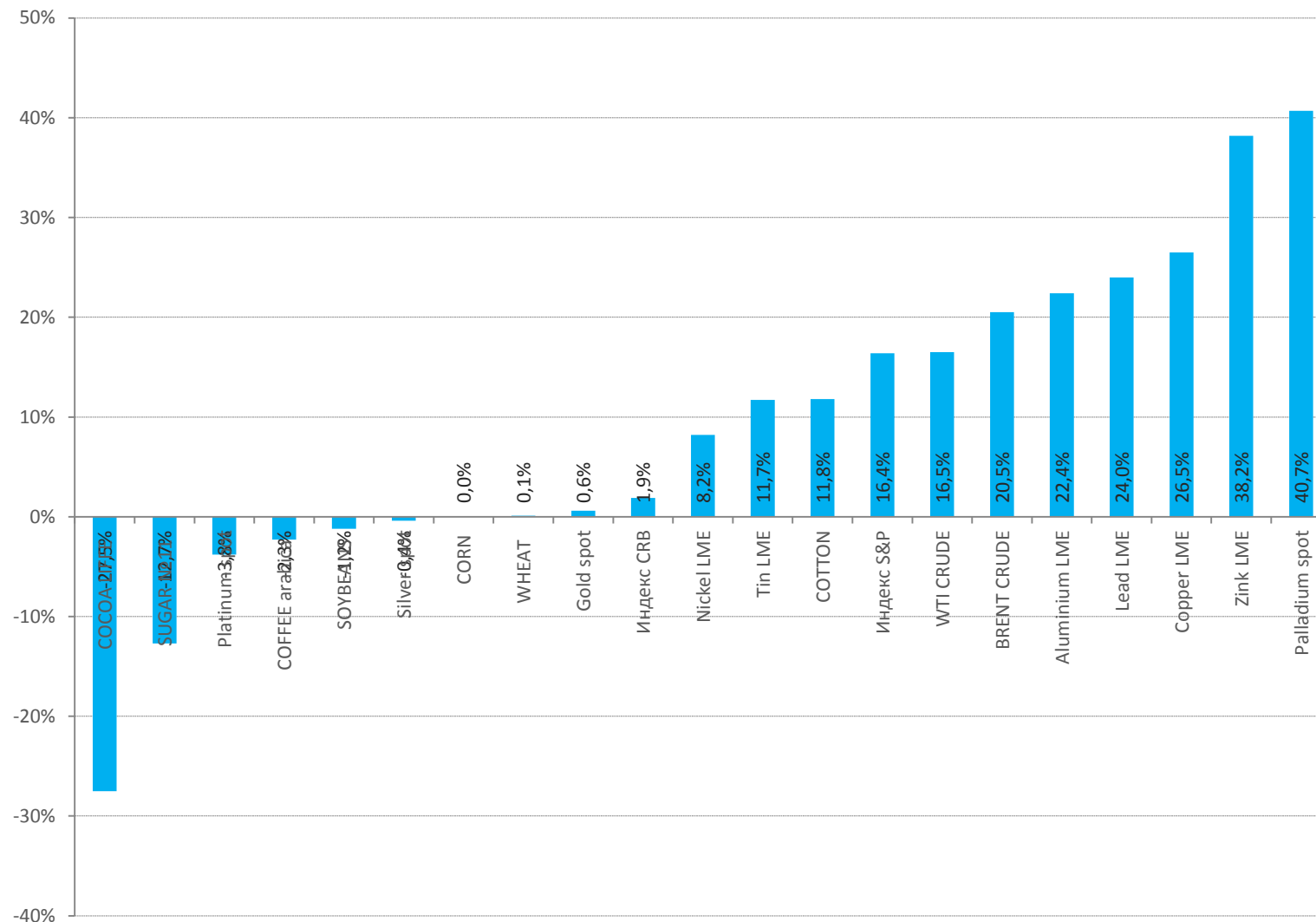


В жизни всегда
есть место открытию
open-broker.ru

 **открытие** | БРОКЕР

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ДОХОДНОСТЬ ТОВАРНЫХ РЫНКОВ В 2017 ГОДУ

В процентах

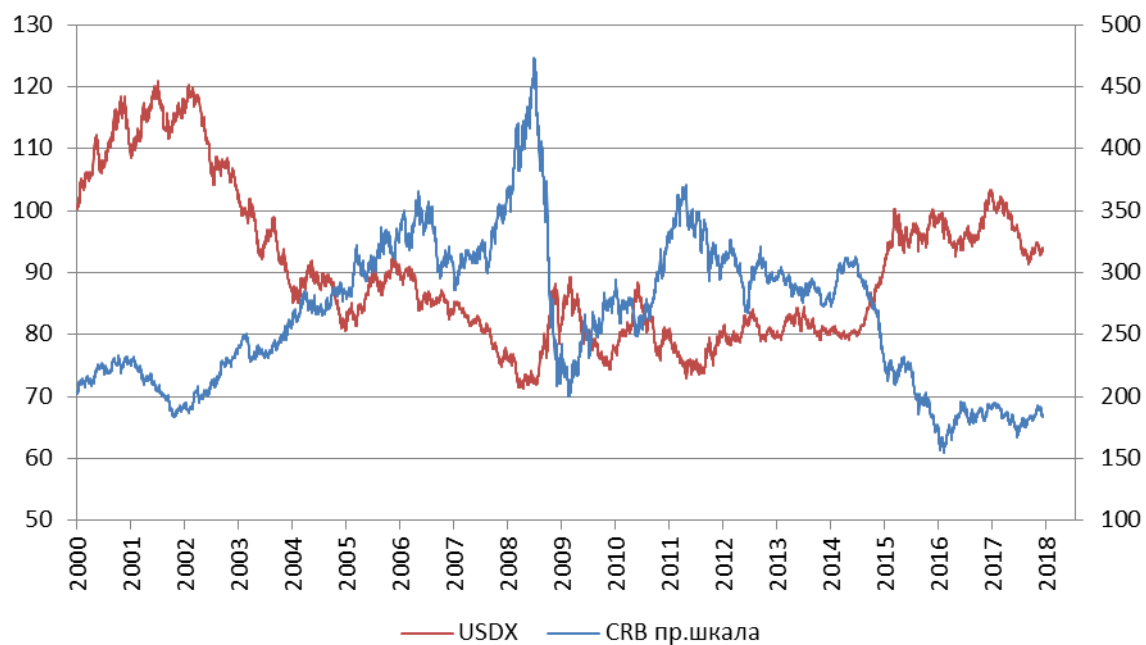
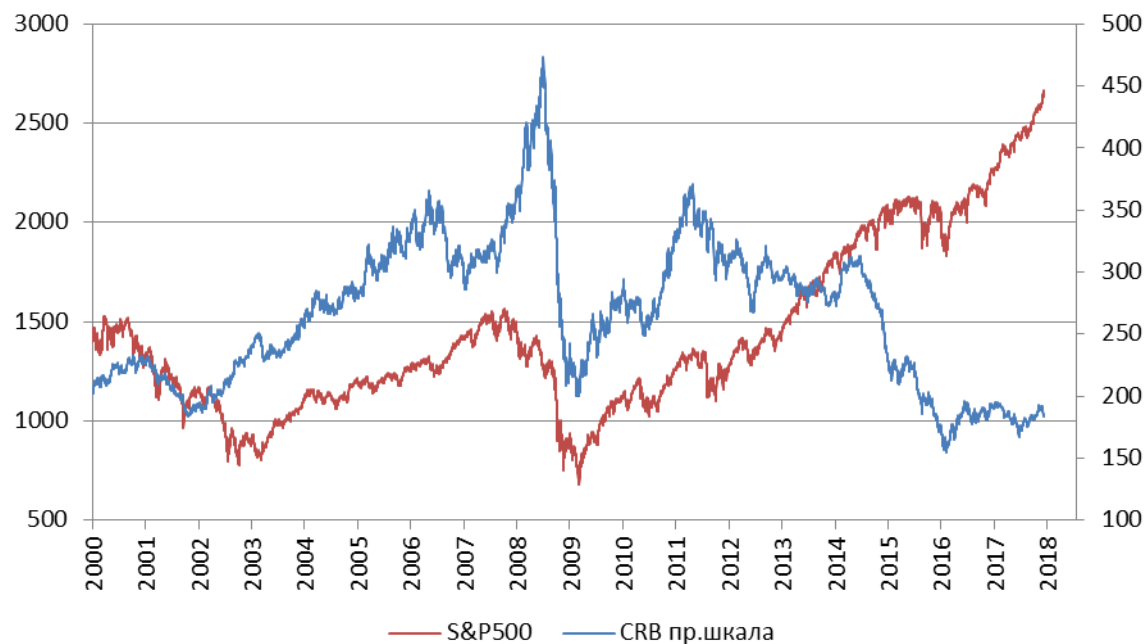


- Общая динамика товарных рынков в текущем году была положительной
- Наибольшую доходность в текущем году показали рынки **палладия и цинка**
- Производство **палладия в 2017 г. снизилось** на 1,9% в мире, на 3,2% в РФ
- Производство **цинка снизилось в 2017 г.** на 4,7% в Сев. Америке, на 2% в Китае



ДИНАМИКА ФОНДОВЫХ РЫНКОВ И КУРСА ДОЛЛАРА США - СИЛЬНЫЕ ВЛИЯЮЩИЕ ФАКТОРЫ

	S&P	CRB	DX
2015	+6,7%	-27,7%	+16,6%
2016	+1,6%	-13,4%	+0,7%
2017	+16,4%	+1,9%	-0,2%



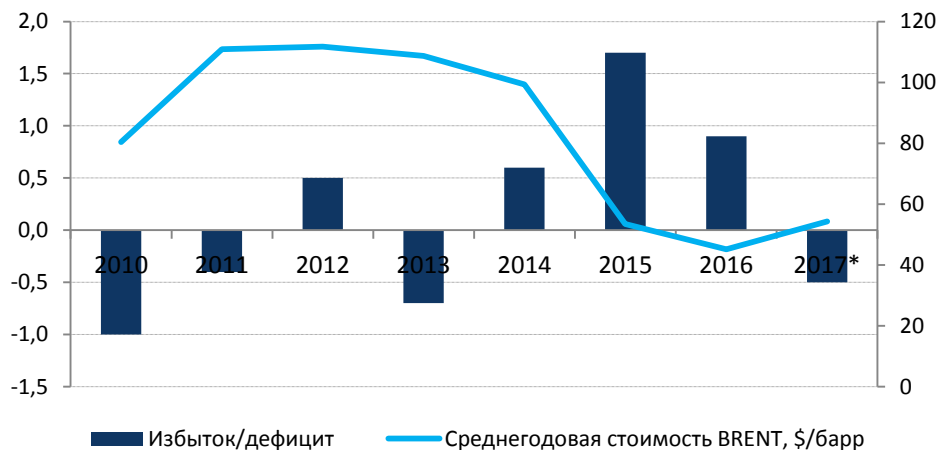
- Курс доллара США уже три года находится в среднем около 96 пунктов по индексу, но с 2014 г. доллар подорожал на 17,2%, с минимумов 2011 г. – на 26,5%
- Индекс S&P за три последних года вырос на 26,2%, за шесть последних лет – на 92%!
- Индекс CRB за три последних года упал на 36,1%, а с «пиков» - на 45%



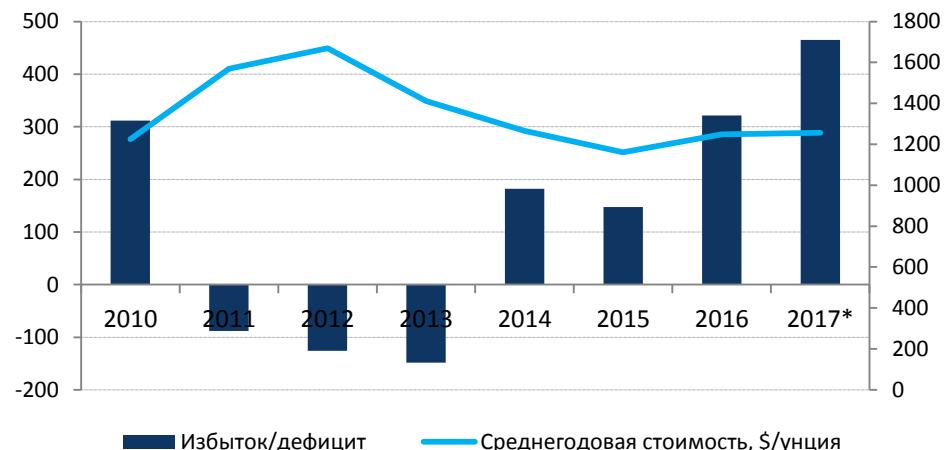
БАЛАНСЫ ТОВАРНЫХ РЫНКОВ

Дефицит наблюдается на рынке нефти, остальные рынки показывают избыток баланса

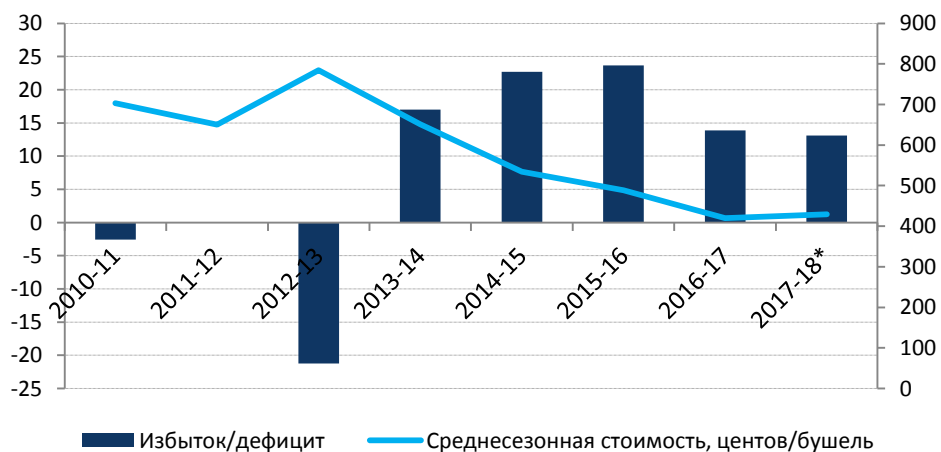
Баланс мирового рынка нефти



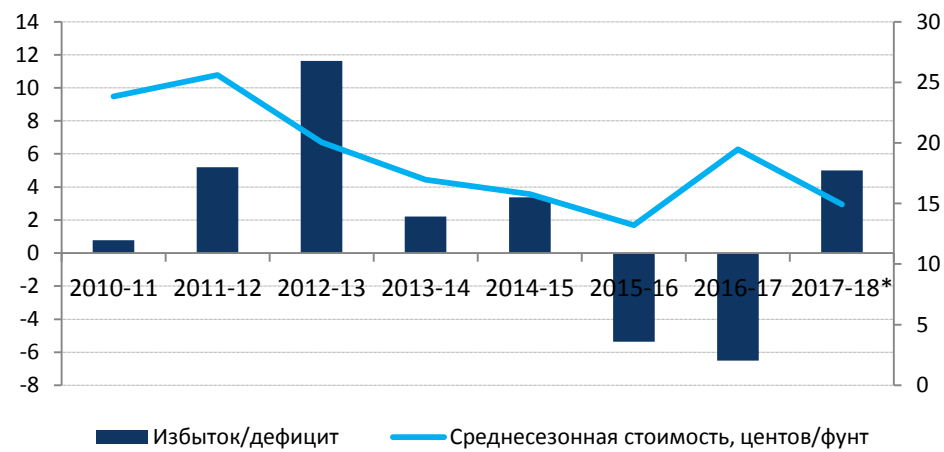
Баланс мирового рынка золота



Баланс мирового рынка пшеницы

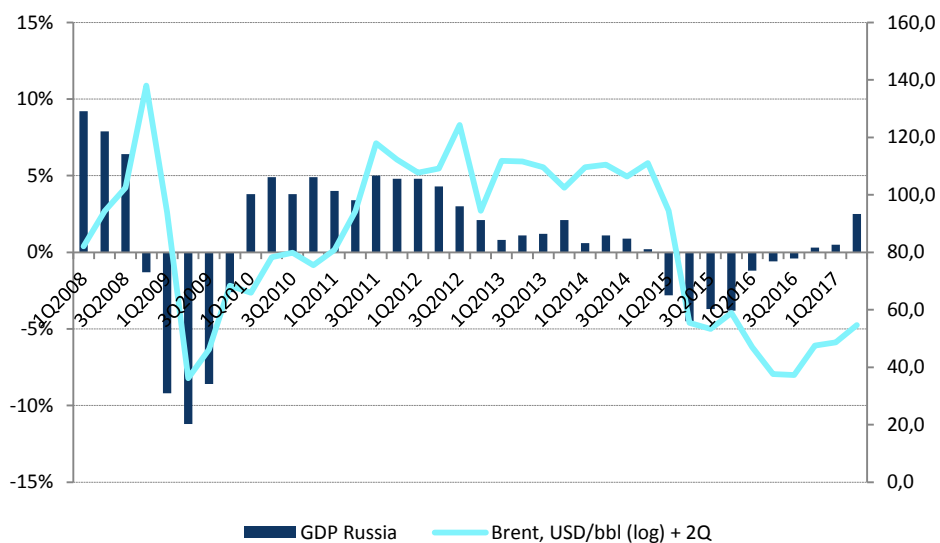
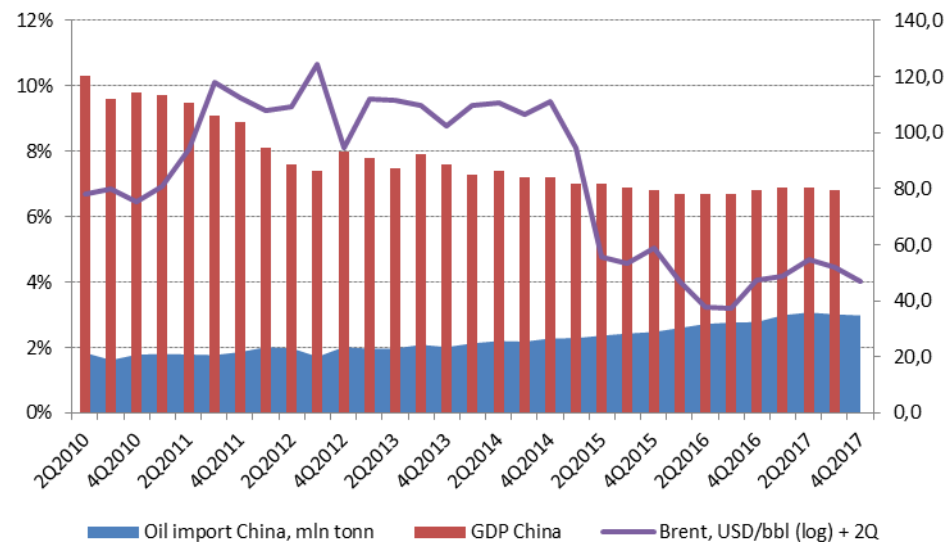
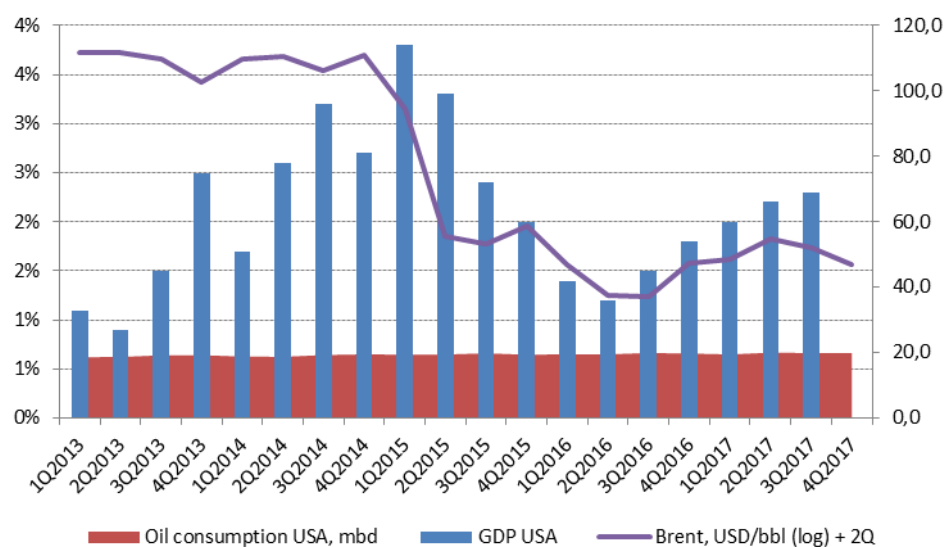


Баланс мирового рынка сахара



СРАВНИТЕЛЬНАЯ ДИНАМИКА ВВП, ИМПОРТА/ПОТРЕБЛЕНИЯ НЕФТИ И ЦЕН НА НЕФТЬ

Рост страновых экономик тесно связан с потреблением энергии и зачастую с ценами на нефть

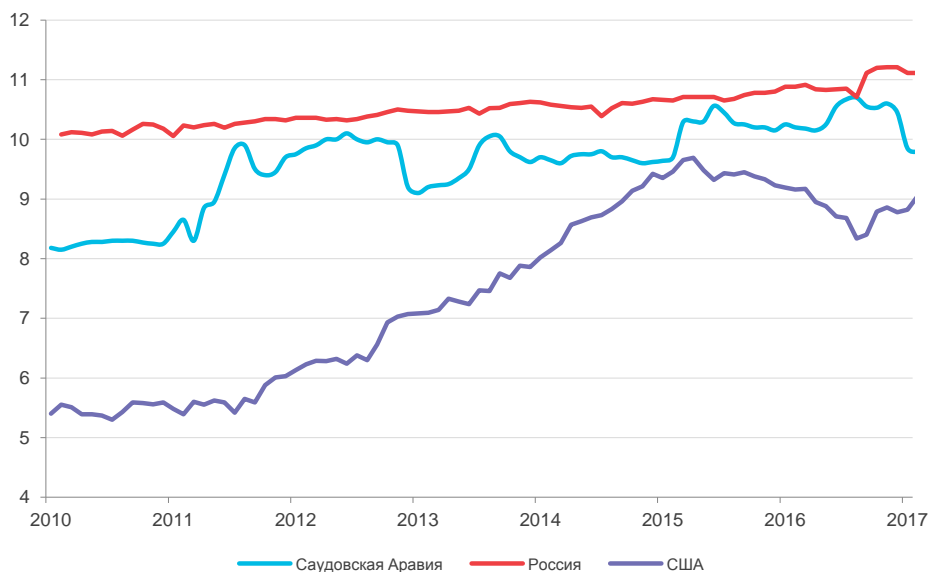


- Потребление нефти в США в последние годы стандартно прирастает на +1%, исключение было в 2015 году (+2,3%)
- С 2015 г. наблюдается корреляция динамики ВВП США и цен на нефть
- Импорт нефти в Китай постоянно растет, несмотря на замедление экономики
- Рост экономики России по-прежнему тесно связан с ценами на нефть

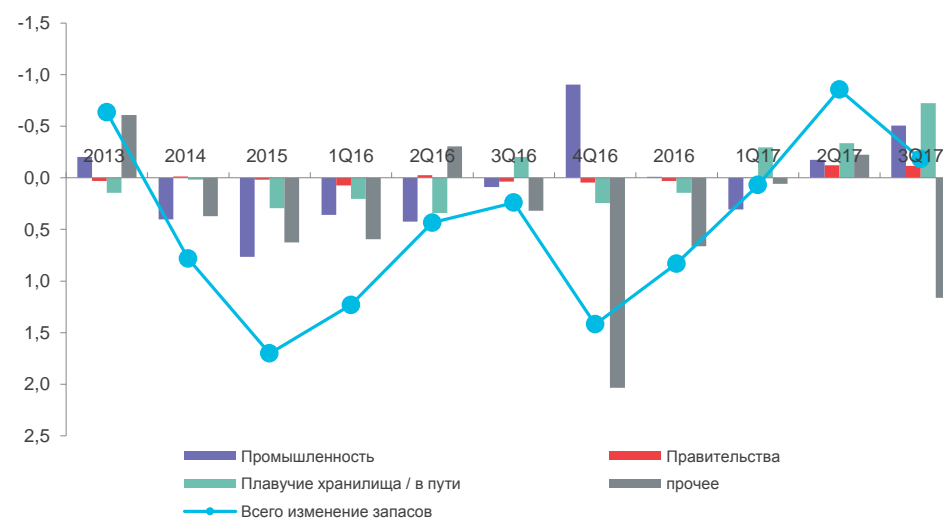


ДОБЫЧА НЕФТИ ОСНОВНЫМИ ПРОИЗВОДИТЕЛЯМИ И ДИНАМИКА МИРОВЫХ ЗАПАСОВ

Добыча нефти в мире постоянно растет, запасы в текущем году снижаются, уменьшая избыток



- С начала 2010 г. добыча нефти в Саудовской Аравии выросла на 22,7%, в России – на 8,6%, в США – на 74,1%!
- За 2017 г. в результате соблюдения пакта ОПЕК+ добыча нефти в Саудовской Аравии сократилась на 4,4%, в России выросла на 0,2%, в США выросла на 4,1%



- Запасы нефти в мире по данным МЭА в последние кварталы 2017 г. снижаются
- Особенно сильно заметно падение запасов в плавучих хранилищах
- Наиболее сильное сокращение запасов произошло во 2 квартале 2017 г.



ПРОГНОЗ ЦЕН НА НЕКОТОРЫЕ ВИДЫ СЫРЬЯ

По данным расчётных моделей «Открытие Брокер»

	2017 (прогноз предыдущего года)	2017 (факт на 15 декабря)	2018 (прогноз)
BRENT	53,56 (+20%)	54,74 (+22%)	65,45 (+20%)
WTI	49,78 (+12%)	50,90 (+17%)	58,33 (+15%)
ЗОЛОТО	1262 (+1%)	1257 (+1%)	1353 (+8%)
СЕРЕБРО	17,63 (+3%)	17,03 (0%)	16,95 (0%)
МЕДЬ	6 002 (+23%)	6 150 (+27%)	6 890 (+12%)
АЛЮМИНИЙ	1 742 (+9%)	1 964 (+22%)	2 047 (+4%)
ПШЕНИЦА*	402,8 (-18%)	420,0 (-14%)	429,5 (+2%)
САХАР*	20,02 (+52%)	19,47 (+48%)	14,73 (-24%)

*для пшеницы и сахара цены рассчитаны по сезонам, начиная с сезона 2016-17

