

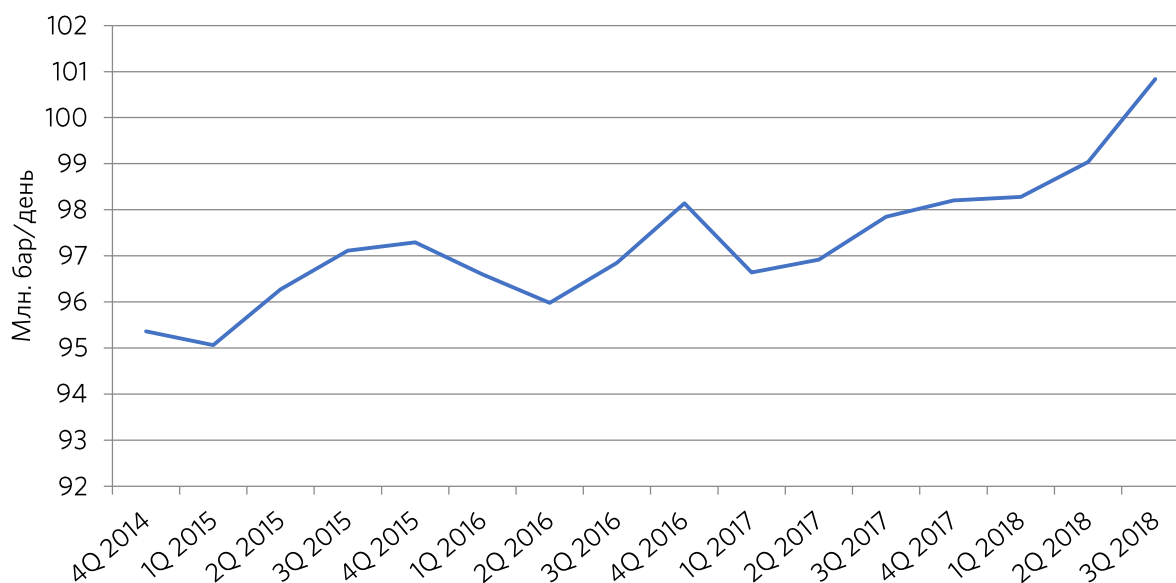
## Обзор рынка. Нефть

5 февраля 2019 г.

Сегодня обновим взгляд на текущую ситуацию на рынке нефти.

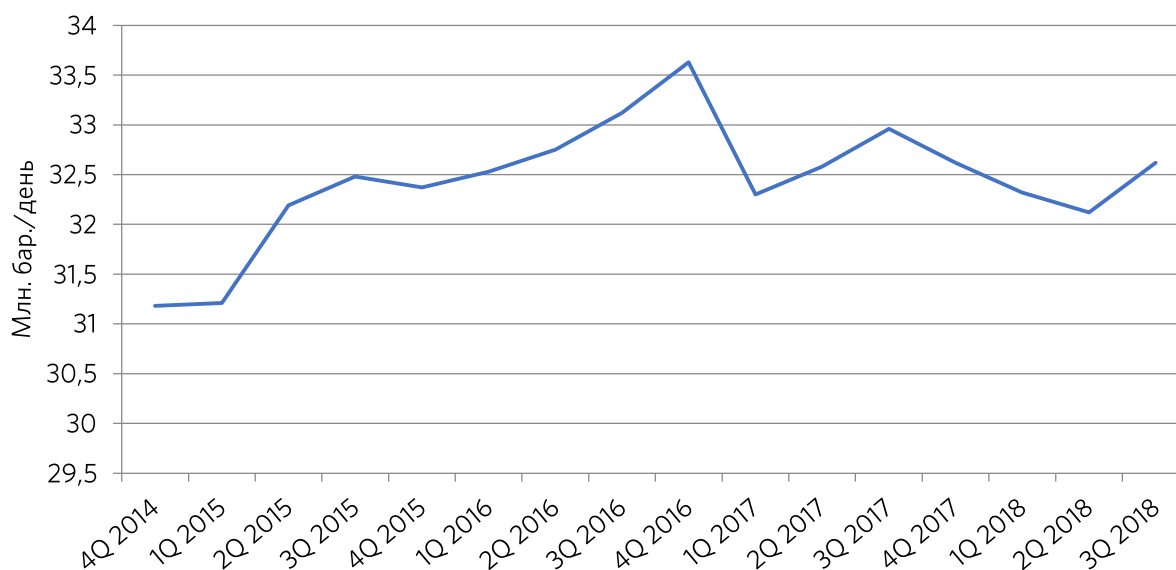
Данные по добыче нефти продолжают устанавливать свои максимумы. В частности, стоит отметить максимумы по данным в мире и США.

### Уровень добычи нефти в мире



На графике суточной добычи странами ОПЕК наглядно виден момент заключения сделки по сокращению добычи с целью увеличения мировых цен. (максимум по добыче был поставлен в ноябре 2016 года).

### Уровень добычи нефти ОПЕК

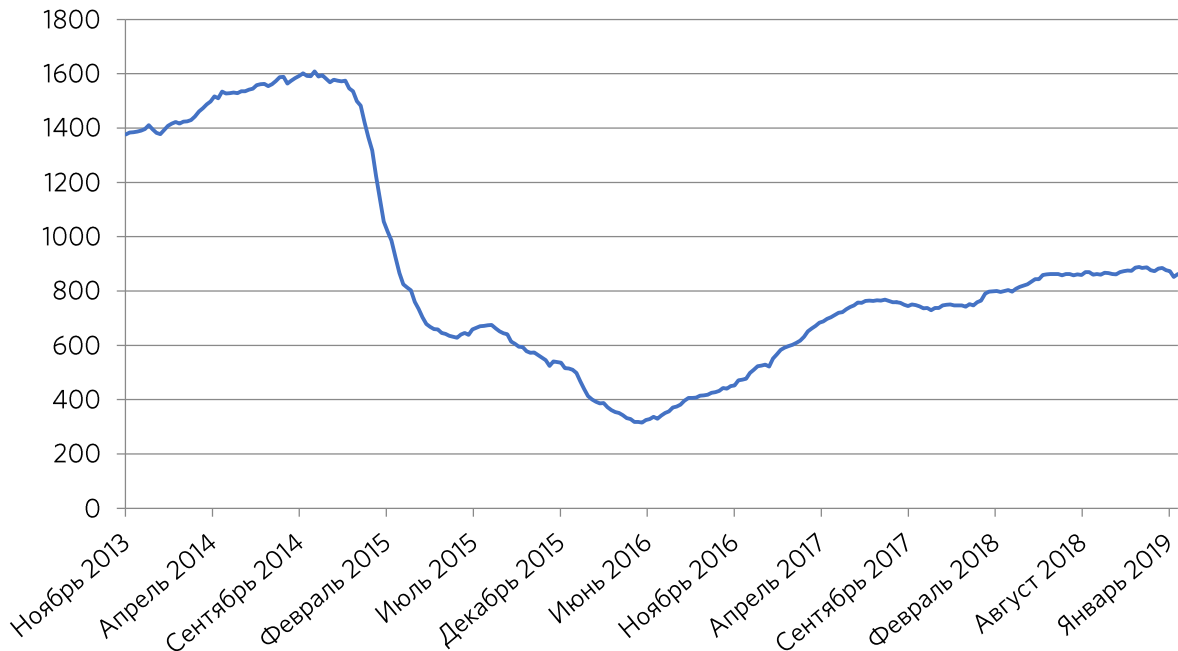


Объем запасов в хранилищах США находится на уровне начала 2018 года. Сланцедобывающие компании по-прежнему способствуют увеличению уровня добычи в стране.



Увеличение добычи также обгоняет темп роста количества буровых установок.

### Количество нефтебуровых установок в США



Из представленных данных наглядно демонстрируется факт снижения значимости сделки ОПЕК в воздействии на ценовую динамику нефти. На фоне увеличения общемировой добычи эффект сокращения от ОПЕК относительно уменьшается.

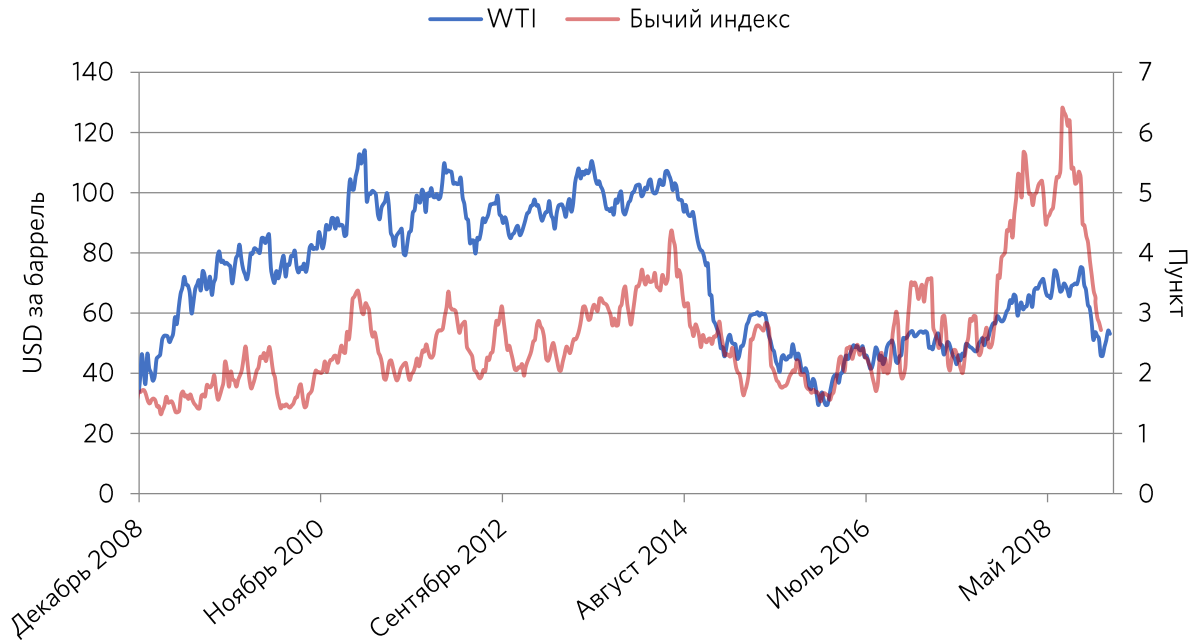
## Цена нефти Brent в российской валюте



Цены в рублевом выражении оттолкнулись от максимума и направились в привычный диапазон 3000-4000, что наверняка отразится в финансовых результатах нефтедобывающих компаний в ближайшие отчетные периоды.

5 февраля. «Ведомости» – «Санкции США, касающиеся условий покупки американскими компаниями нефти у *Petroleos de Venezuela (PDVSA)*, фактически блокировали экспорт нефти из Венесуэлы. Поставки сырья на внешние рынки резко снижаются, нефтехранилища быстро заполняются, а добыча сокращается, пишет *The Wall Street Journal* со ссылкой на знакомых с ситуацией собеседников. Это грозит нефтяному рынку гораздо большими катаклизмами, чем ожидалось.

«Это абсолютная катастрофа» – так описывает ситуацию лидер нефтяного союза Луис Эрнандес. По его словам, сейчас нет почти никаких возможностей для транспортировки нефти. Минфин США разрешил американским компаниям закупать венесуэльскую нефть до 28 апреля, но средства за поставки они обязаны перечислять на специальный эскроу-счет PDVSA в США. Нефть составляет единственный реальный источник доходов в Венесуэле. Президент Николас Мадуро пытается выстроить независимую от США систему экспорта, но санкции затрудняют получение платежей...»



Как нами и предполагалось ранее, рекордный бычий настрой, рассчитанный на основе данных отчетов «Commitment of Traders»(COT), биржевых игроков завершился резким падением цены на нефть. Тем не менее, мы не можем сделать вывод об окончании данного движения. Вероятно, в среднесрочной перспективе цены на нефть останутся под давлением. В то же время, краткосрочно котировки может поддержать напряженность на фоне волнений в Венесуэле.

## Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

## Клиентский отдел

<b>Андрей Викторович Рагозин</b>	<b>Начальник клиентского отдела</b> (342) 210-59-89 rav@pfc.ru
<b>Полина Юрьевна Яковлева</b>	<b>Специалист по розничным продажам</b> (342) 210-59-89 sharapova@pfc.ru
<b>Роман Рашидович Муталлиев</b>	<b>Портфельный управляющий</b> mutalliev@pfc.ru