

Обзор рынка. Нефть

6 мая 2019 г.

На текущий момент котировки нефти продолжают свое восстановление с начала текущего года после резкого падения в конце 2018 г. Дополнительную волатильность также создают периодические вербальные интервенции со стороны Дональда Трампа в совокупности с напряженностью ситуации в Венесуэле. Обновим основные статистические данные, а также попробуем определить возможные дальнейшие сценарии поведения котировок в ближайшем будущем.

Вашингтон. 26 апреля. «ТАСС» - «Президент США Дональд Трамп обратился к представителям ОПЕК с просьбой обеспечить снижение цен на нефть. Об этом американский лидер заявил в пятницу журналистам в Вашингтоне.

"Цены на горючее снижаются, - сказал Трамп, выступление которого транслировал телеканал CNN. - Я позвонил в ОПЕК и сказал: "Вам нужно снизить их". И цены на горючее снижаются". Американский лидер не пояснил, когда и с кем именно из представителей организации или входящих в нее государств он говорил.»

Запасы сырой нефти в США продолжают постепенно увеличиваться, преодолев отметку в 1,1 млрд. баррелей. Подобную динамику демонстрирует и уровень добычи, преодолев значение 12 млн. баррелей в день. Высокий уровень цен поддерживает рентабельность месторождений сланцевой нефти, что положительно сказывается на уровне добычи.

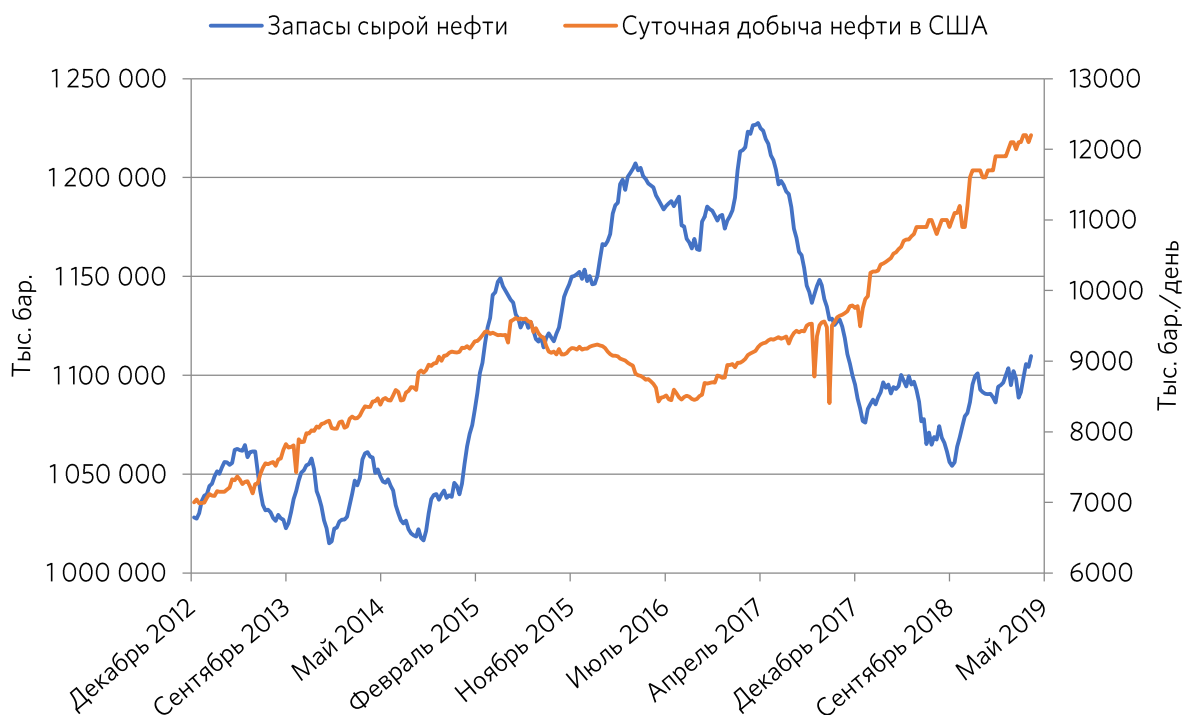


Рисунок 1. Динамика изменения запасов сырой нефти и суточной добычи в США



Рисунок 2. Динамика изменения нефти марки «Brent» в российских рублях

Цены на нефть в рублях демонстрируют позитивную динамику. Значения за первый квартал оказались значительно выше, чем за аналогичный период годом ранее. Данный факт должен положительно сказаться на финансовых результатах нефтедобывающих компаний в ближайшем будущем, а также компаний, реализующие природный газ, используя контракты, имеющие привязку к цене на нефть.

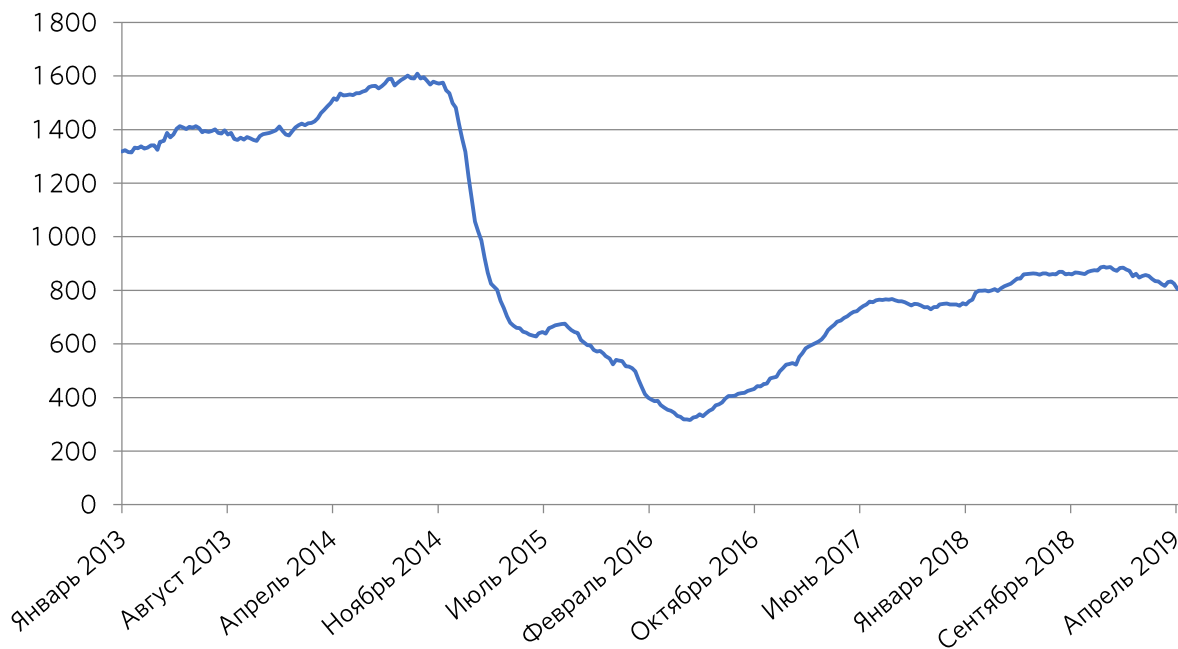


Рисунок 3. Динамика изменения количества нефтебуровых установок в США

В ближайшее время поддержку ценам на нефть может оказать продолжение снижения количества буровых установок в США, приблизившегося к отметке в 800 шт. Помимо этого свое воздействие оказывает новость о продлении эмбарго на поставки нефти из Ирана.

30 апреля. «Ведомости» – «Президент США Дональд Трамп подписал указ о продлении срока действия запрета на поставки нефти и нефтепродуктов из Ирана, сообщает пресс-служба Белого дома. Американский лидер выразил уверенность в том, что сейчас в мире производится достаточно нефти и нефтепродуктов для безболезненного отказа от сотрудничества с Ираном. «Я буду продолжать внимательно следить за ситуацией», – сообщил Трамп.»

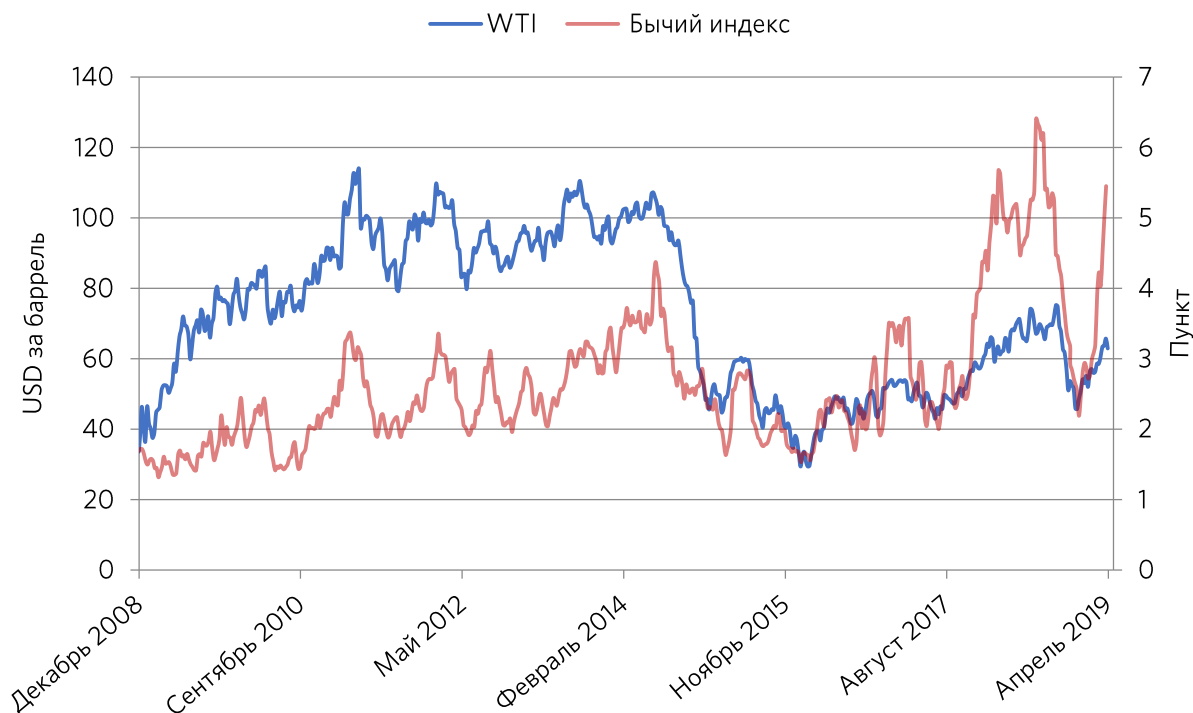


Рисунок 4. Динамика изменения цен на нефть марки «WTI» (Light) и бычьего индекса (на основе отчетов COT)

Динамика изменения «Бычьего индекса» свидетельствует о двух возможных продолжениях ценового движения нефти:

- Критические уровни стремительно приближаются. До момента их достижения вероятность резкого возобновления понижательного тренда сравнительно высока;
- В случае преодоления значений предыдущей точки экстремума, превалярующим вариантом станет установление новых многолетних максимумов котировками нефти.

На текущий момент цены на нефть находятся на сравнительно высоких уровнях, однако возможность продолжения понижательного тренда, на наш взгляд, по-прежнему сравнительно высока. В связи с этим, мы можем рекомендовать обратить внимание на различные «защитные» инструменты, часть из которых мы затрагивали в наших предыдущих аналитических материалах.

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

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