

Обзор рынка. Нефть

29 октября 2019 г.

С начала года котировки цен на нефть отметились высоким уровнем волатильности. Геополитическая напряженность в мире, сопровождающаяся реальными военными действиями на территории крупнейших нефтедобывающих стран способствуют бурной динамике изменения цен на мировых площадках. Помимо этого на котировки также не перестает влиять поступление новостей касательно торговых переговоров США-Китай. Сегодня обновим наш взгляд на ситуацию по рынку нефти, а также постараемся определить возможную ценовую динамику в ближайшем будущем.

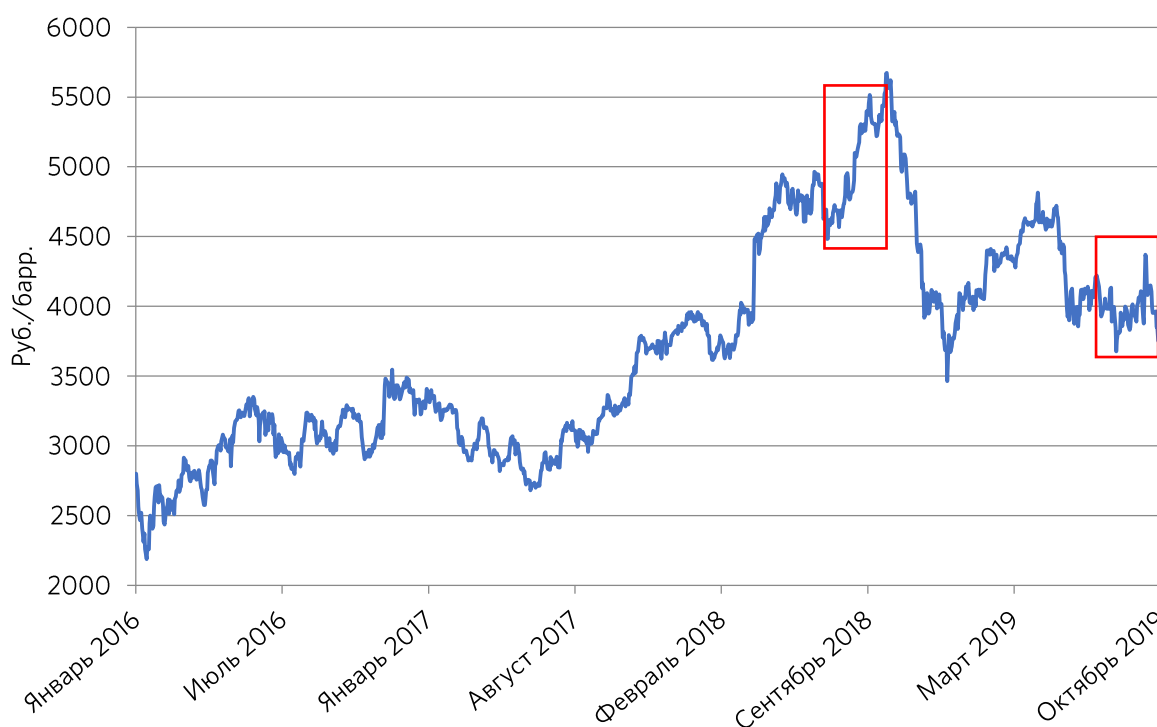


Рисунок 1. Динамика изменения нефти марки «Brent» в российских рублях

Для российского фондового рынка главным ориентиром остается цена нефти марки «Brent» (≈«Urals») в российских рублях. Согласно нашим расчетам, средняя цена нефти в рублях за третий квартал 2019 года находилась примерно на 20% ниже значения за аналогичный период прошлого года (выделено на графике выше). Данный факт неизбежно скажется на результатах будущих периодов нефтедобывающих компаний и, как следствие, на настроении всего российского фондового рынка.

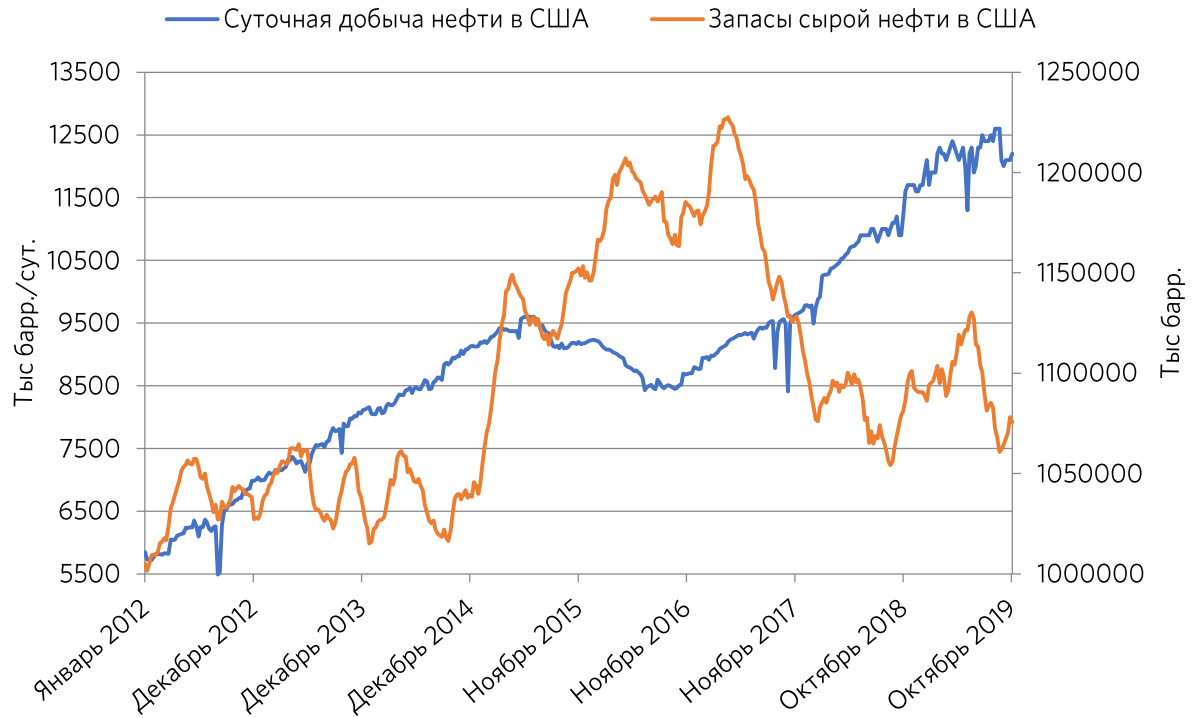


Рисунок 2. Динамика изменения запасов сырой нефти и суточной добычи в США

Из положительных новостей можно отметить статистику из США. Так, в данной стране произошло снижение уровня суточной добычи со своих максимумов на 4%. Тем не менее, долгосрочный тренд по-прежнему остается направленным вверх. Также снизился уровень запасов сырой нефти до минимальных значений прошлого года. Дальнейшее снижение примерно на 10% вплотную приблизит их к минимумам 2013-2014 годов. Также стоит отметить, что оценки различных аналитических агентств по себестоимости добычи сланцевой нефти в США сходятся к отметке в 45 долларов за баррель нефти марки «WTI» с прогнозом постепенного увеличения в будущем.

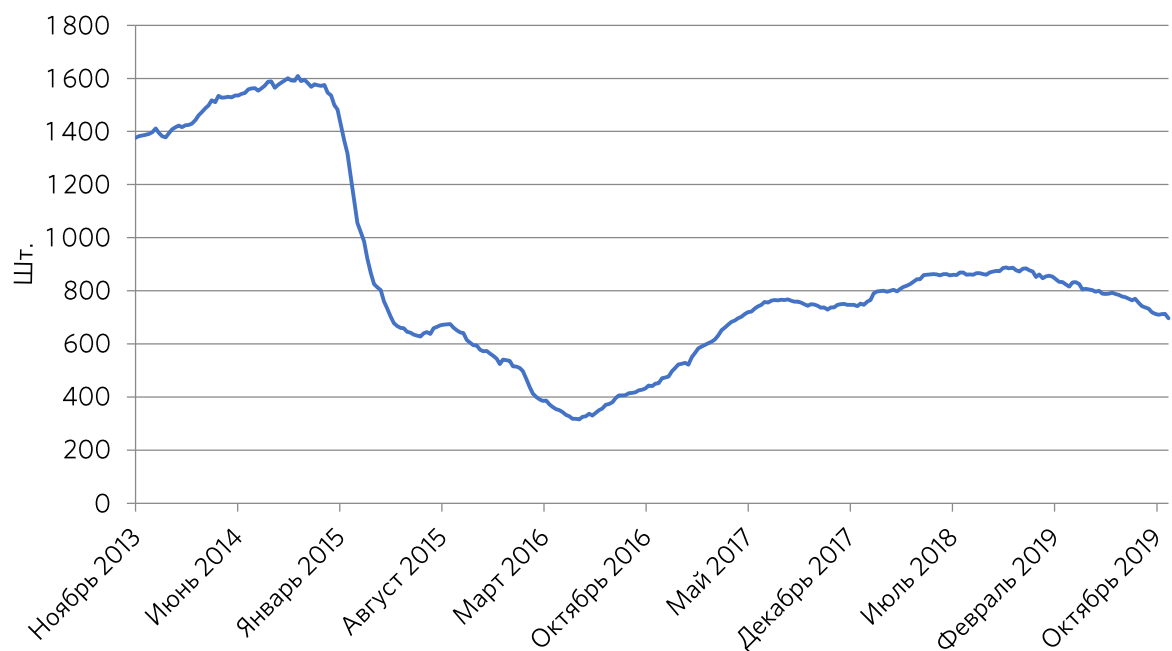


Рисунок 3. Динамика изменения количества нефтебуровых установок в США

Динамика изменения количества нефтебуровых установок, вероятно, сломала среднесрочный повышательный тренд. От своих среднесрочных максимумов прошлого года их количество снизилось приблизительно на 20%. Данный факт также оказывает поддержку котировкам.

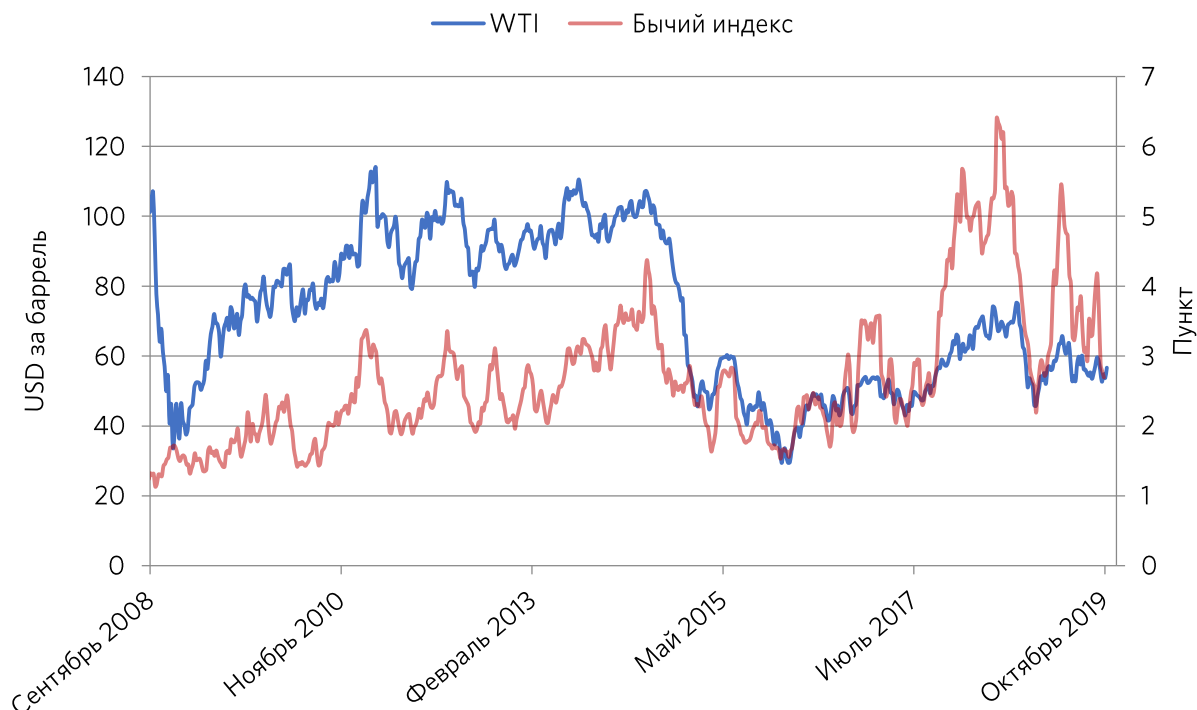


Рисунок 4. Динамика изменения цен на нефть марки «WTI» (Light) и бычьего индекса (на основе отчетов COT)

Традиционно обратим внимание на динамику «Бычьего индекса», рассчитываемого нами согласно данным комиссии по торговле товарными фьючерсами («CFTC»). Ранее нами отмечалась вероятность преодоления максимальных значений, что означало бы отмену среднесрочного сигнала о снижении. Тем не менее, данное событие не реализовалось, и значения индекса возобновили свое снижение. Таким образом, из двух озвученных нами ранее вариантов остался тот, согласно которому в котировках нефти сохраняется вероятность возобновления среднесрочного понижательного тренда.

С одной стороны, в ближайшей перспективе котировки нефти могут поддержать позитивные новости касательно торговых переговоров между США и Китаем, а также статистика нефтяной отрасли США. С другой стороны, упомянутые выше результаты использования «Бычьего индекса» говорят о сохранении угрозы снижения цен на нефть в среднесрочной перспективе. Таким образом, вероятно краткосрочное увеличение цен на нефть, после чего возможно возобновление понижательного тренда с пробитием минимумов 2018 года.

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

Полина Юрьевна Яковлева

Начальник клиентского отдела
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев

Портфельный управляющий
mutalliev@pfc.ru
