

Обзор рынка 28.09.2016

На прошлой неделе почти каждое движение на фондовых рынках многие связывали с ожиданиями инвесторов от заседания ФРС. На этой неделе ситуация схожа, только важным событием является 15-й международный энергетический форум в Алжире. На нем присутствуют страны ОПЕК и Россия, страны в сумме производят около половину нефти в мире. По итогам форума должно быть принято решение о том, будет ли заморозка текущих уровней производства или нет. Это напрямую влияет на уровень цен – если не будет согласована заморозка, производство увеличится – нефть будет дешеветь.

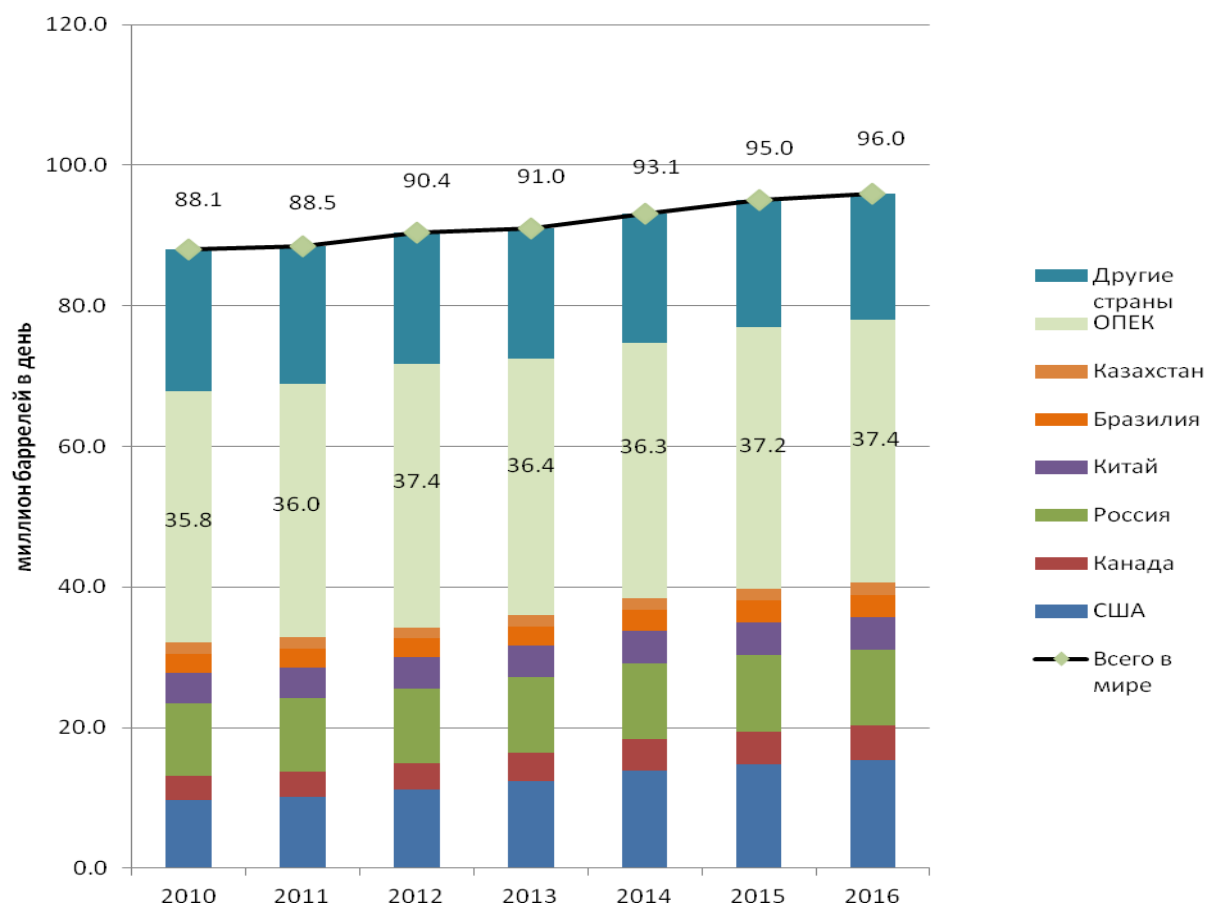


Рисунок 1. Производство нефти в мире по странам

В целом инициаторами такого обсуждения выступают Венесуэла, Эквадор и Кувейт. Однако, настроение в ОПЕК в целом разделились.

Так министр нефти Ирана Биджан Намдар Зангане в интервью заявил, о планах Тегерана увеличить объемы производства до 12-13 % от общей добычи ОПЕК (на данный момент Иран добывает 3,7 млн. баррелей в день, что составляет 11%).

С другой стороны есть страны поддерживающие заморозку. Основной соперник Ирана – Саудовская Аравия, добывающая больше 30% от объема организации. В последнее время между странами наблюдается очевидный кризис в отношениях.

Страна	Объем добычи, тыс. барр. в день	Доля
Габон	223	0.67%
Ливия	292	0.88%
Эквадор	542	1.63%
Катар	664	2.00%
Индонезия	725	2.18%
Алжир	1089	3.28%
Нигерия	1468	4.42%
Ангола	1775	5.34%
Венесуэла	2104	6.33%
Кувейт	2791	8.40%
ОАЭ	2952	8.88%
Иран	3653	10.99%
Ирак	4354	13.10%
Саудовская Аравия	10605	31.91%
Итого	33237	

Позицию Эри-Рияда объяснил министр энергетики, промышленности и минеральных ресурсов Халед бен Адель Азиз аль-Фалех.

«Саудовская Аравия поддерживает любую точку зрения, гарантирующую стабильность цен на нефть», - отметил он. (Источник:

<http://www.finanz.ru/novosti/birzhevyye-tovary/er-riyad-podderzhivaet-lyubye-predlozheniya-garantiruyushchie-stabilnost-cen-na-neft-ministr-1001421135>).

При этом, как отмечает агентство Bloomberg королевство в большей степени, чем Иран зависит от нефти, так как Тегеран из-за наложенных санкций (недавно отмененных) в последние годы не ее экспортировал. По оценкам МВФ

дефицит бюджета Саудовской Аравии – 13,5% от ВВП, Ирана – 2,5% от ВВП, при этом для поддержания бюджета Эр-Рияду нужна цена на нефть около \$67 за баррель, Тегерану - \$61.5. Из-за низких для страны нефтяных цен власти королевства недавно объявили о снижении зарплат госслужащих на 20%, сокращении соцпакетов членов парламента на 15% (Источник: <https://meduza.io/news/2016/09/27/saudovskaya-araviya-iz-za-snizheniya-tsen-na-neft-urezala-zarplaty-gossluzhaschim>).

Саудовская Аравия готова сократить добычу до уровня в начале года (10128 баррелей в день в январе – на 5% меньше чем в сентябре), если Иран заморозит текущий уровень добычи, однако последний отказался от такого предложения.

ОАЭ также поддерживают заморозку, но не готовы пойти на снижение добычи. Тогда как Венесуэла (обладает самыми большими резервами в мире) надеется на сокращение общей мировой добычи на 1 млн. баррелей в сутки, так как полагает, что на рынке сейчас есть огромные запасы.

По информации Интерфакса Министр энергетики РФ Александр Новак, также принимающий участие во встрече в Алжире, заявил утром, что России наиболее выгодно заморозка добычи нефти на текущем уровне. Ранее замглавы Минэнерго Кирилл Молодцов сообщал, что Россия в сентябре достигла очередного исторического максимума суточной добычи нефти в 11,086 млн. баррелей. (Источник: <http://interfax.com.ua/news/economic/372884.html>).

Как сообщалось, ОПЕК рассматривает четыре варианта замораживания объемов добычи нефти: на уровнях января или августа 2016 года, а также на уровнях средних значений для первой и второй половины текущего года. Для Ирана все эти варианты означают, что его объемы добычи будут ниже показателя, существовавшего до введения санкций. Тегеран же заявляет о стремлении достичь досанкционного уровня добычи. Также исключений из соглашения о замораживании добычи добиваются для себя Ирак и Нигерия.

Предыдущая встреча, на которой обсуждалась возможность заморозки добычи нефти, состоялась в Дохе (Катар) в апреле текущего года. Во встрече приняли участие 18 стран - экспортеров нефти. Однако договориться в тот раз не удалось, так как Иран отказался участвовать

в переговорах, сославшись на недавно снятые с него международные санкции. (Источник: <http://www.finanz.ru/novosti/aktsii/vse-mirovye-khranilishcha-nefti-peropolneny-zapasy-prevyshayut-3-mlrd-barreley-gensek-opek-1001421319>).

Ранее Bloomberg сообщал, что на фоне роста добычи избыток нефти на рынке заметно вырос, так EIA оценивают избыток предложения в 400 тысяч баррелей в сутки.

На фоне сообщения о намерениях Ирана не замораживать объемы производства цены на нефть пошли вниз. Нефть, подешевев во вторник на 3% из-за скепсиса рынка в отношении перспектив достижения соглашения между добывающими странами, слабо дорожает утром в среду после публикации отраслевых данных о снижении запасов топлива в США. По данным American Petroleum Institute, запасы нефти упали на 0,8 млн. баррелей на предыдущей неделе, хотя рынок ожидал прироста этого показателя.

Ноябрьские фьючерсы на нефть марки Brent на лондонской бирже ICE Futures подорожали на 0,5% - до \$46,19 за баррель. Котировки фьючерсов на нефть WTI на ноябрь на электронных торгах Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX) поднялись на 0,2% - до \$44,75 за баррель. (Источник: <http://www.interfax.ru/business/530252>).

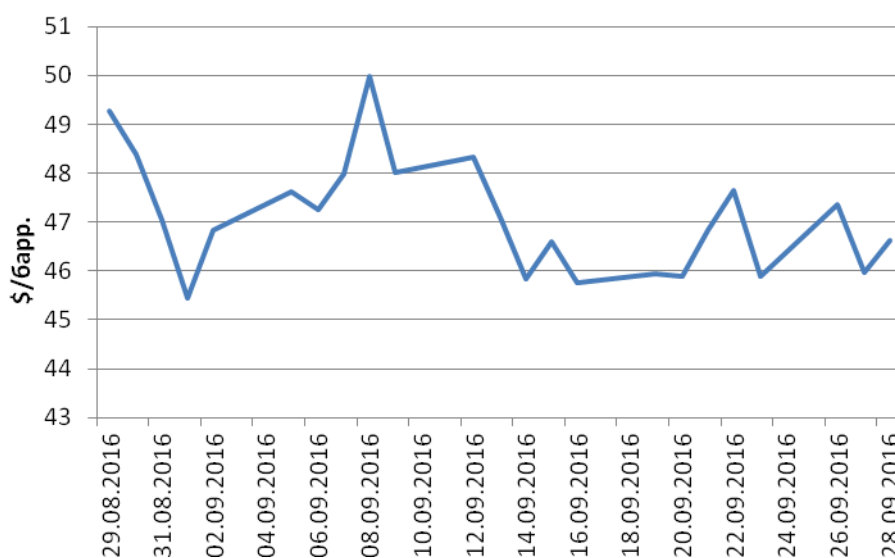


Рисунок 2. Динамика цен на нефть марки Brent в течение сентября

По данным Finanz частные трейдеры на Московской бирже массово поверили в рост цен на нефть за день до окончания переговоров ОПЕК в Алжире, несмотря на то, что сообщество аналитиков прочит им провал.

За торговую сессию вторника физические лица купили более 116 тысяч фьючерсов на нефть Brent, вложив в игру на повышение 3,5 млрд рублей, сообщила биржа в ежедневном отчете по позициям в производных финансовых инструментах.

Профучастники, наоборот, сбросили более 66 тысяч контрактов, изъяв из игры на повышение 2,07 млрд рублей, и увеличили короткие позиции (ставки на падение) на 115 тысяч контрактов или 3,5 млрд рублей. Несмотря на это, по количеству игроков нефтяные "быки" преобладают среди профучастников - на повышение среди банков и инвестфондов играют 119 участников из 193. (Источник: <http://www.finanz.ru/novosti/birzhevyye-tovary/chastnye-treydery-postavili-3-5-mlrd-rublei-na-rost-nefti-posle-vstrechi-opek-1001422052>).

Таким образом, вероятней выглядит следующий сценарий. Договоренности достичь не удастся, и производство будет увеличено, тогда нефть будет дешеветь. Что в свою очередь сделает рубль дешевле и индекс ММВБ также пойдет вниз.

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.

ООО «Пермская фондовая компания»

трейдеры (342) 210-59-64, 210-59-76