

Обзор рынка. Нефть

6 июля 2021 г.

Продолжаем следить за развитием событий вокруг рынка нефти. Постепенное восстановление промышленности в мире подталкивает цены на нефть к новым локальным максимумам. Рассмотрим изменения в ключевых показателях, а также постараемся определить дальнейшие перспективы котировок.

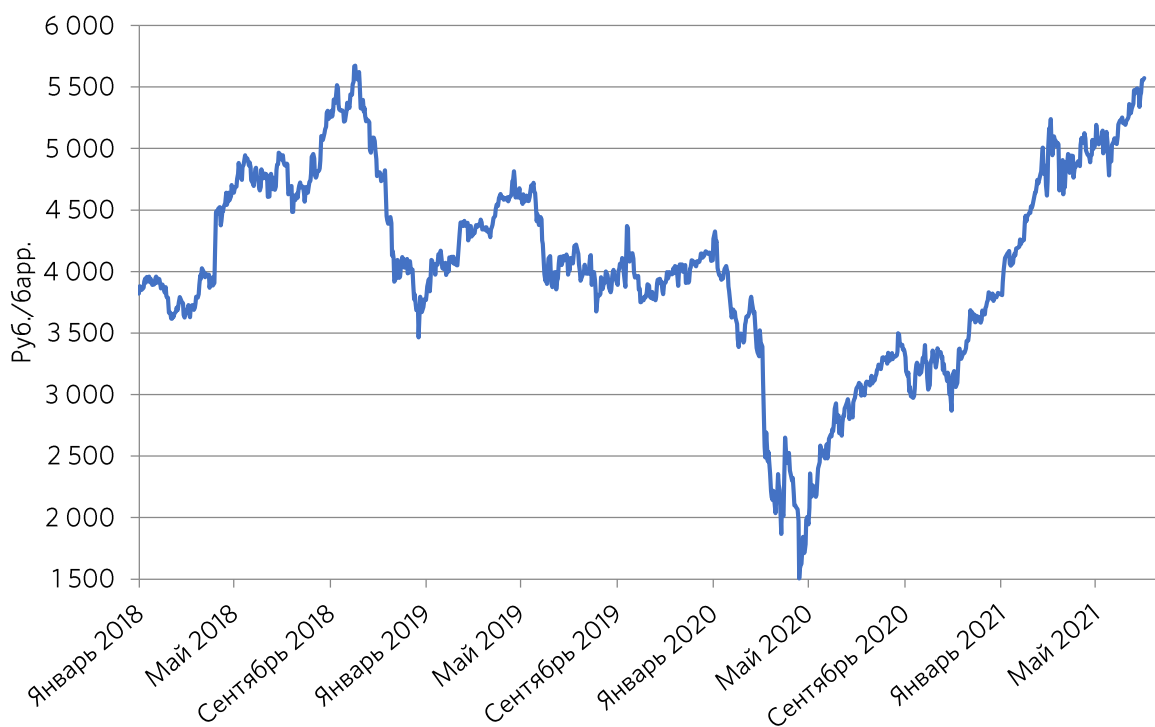


Рисунок 1. Динамика изменения цены нефти марки «Brent» в рублях

Динамика цены нефти марки «Brent» в рублях продолжает увеличиваться в своих значениях на фоне напряженности в очередном этапе переговоров по сделке ОПЕК+. Затягивание решения по очередному увеличению добычи сохраняет рынок в состоянии локального дисбаланса в сторону спроса. Данная ситуация по понятным причинам выгодна российским нефтедобывающим компаниям, результаты за второй квартал которых наверняка окажутся положительными. Кроме того, сформировалось сильное начало для третьего квартала.

6 июля. Москва. «ПРАЙМ» – «...Очередной раунд переговоров ОПЕК+ в понедельник так и не состоялся: заседание было отменено после консультаций, новой даты пока не называлось. При этом заседания альянса 1 и 2 июля не принесли результатов из-за принципиальной позиции ОАЭ по поводу рекомендации министерского мониторингового комитета ОПЕК+ продлить нефтяную сделку до конца всего 2022 года с конца апреля.

ОАЭ выступают против принятия решения по данному вопросу прямо сейчас, за 10 месяцев до истечения официального срока сделки. Во-первых, они не видят нужды столь скоро принимать решение об этом, а во-вторых, настаивают на увеличении в таком случае своего базового уровня добычи, от которого считаются ограничения ОПЕК+. При этом дальнейшее ослабление ограничений ОПЕК+ в августе-декабре ОАЭ поддерживают, его комитет альянса рекомендовал осуществлять ежемесячно на 400 тысяч баррелей в сутки.

В воскресенье вечером министр энергетики Саудовской Аравии принц Абдель Азиз бен Сальман заявлял, что страны ОПЕК+ обязаны продлить соглашение. Он также пояснял, что без продления сделки альянс вернется к ее действующим условиям, согласно которым добыча нефти в августе не увеличится...»

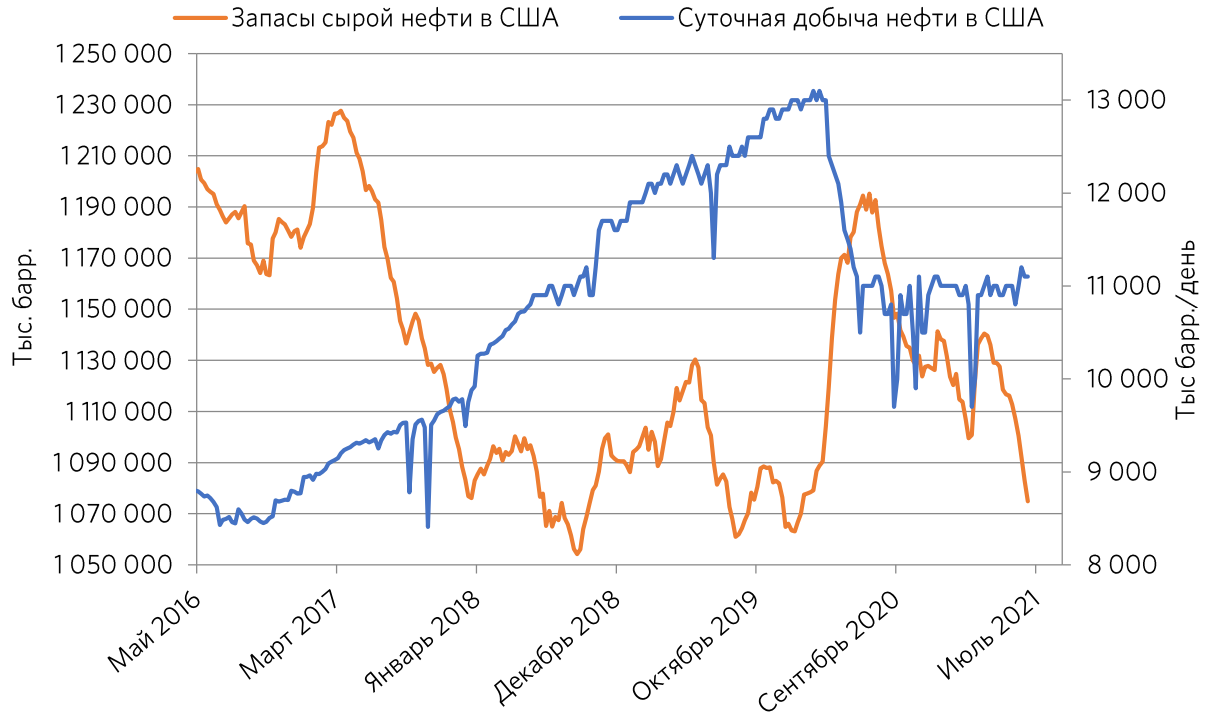


Рисунок 2. Динамика изменения запасов сырой нефти и добычи в США

Запасы сырой нефти в США продолжают постепенно снижаться, оказывая дополнительную поддержку рынку нефти, и уже приблизились к минимумам 2018-2019 годов. Уровень добычи в это время не изменился существенным образом.

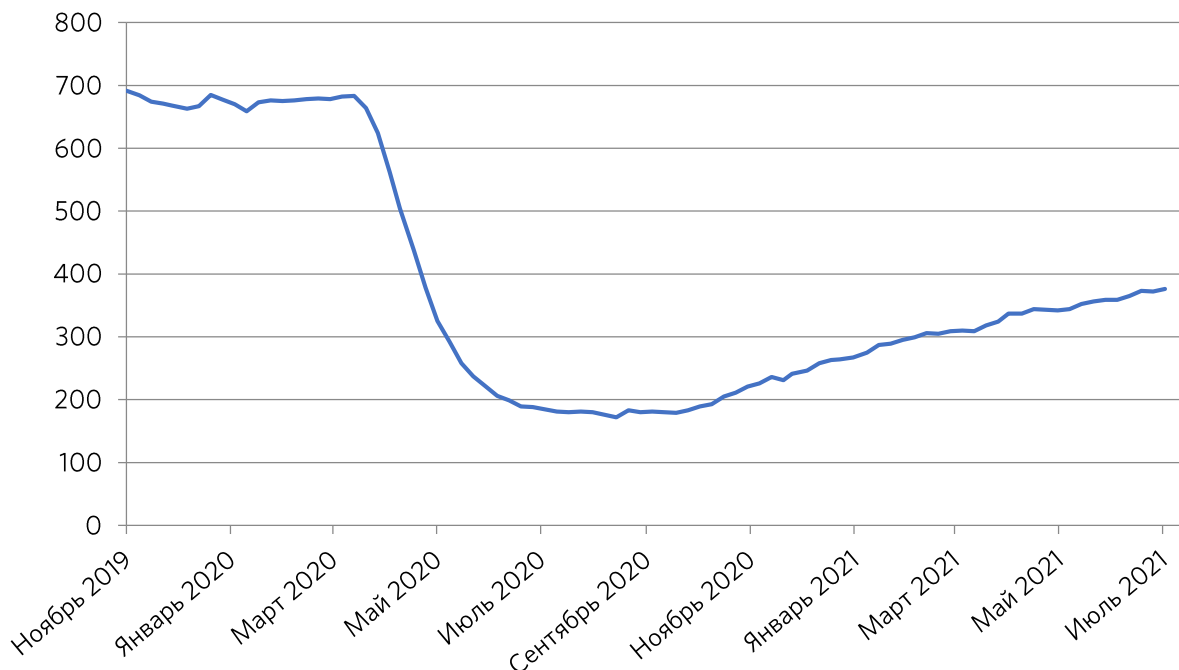


Рисунок 3. Динамика изменения количества активных нефтебуровых установок в США

Количество активных нефтебуровых установок продолжает увеличиваться. Рост с низов 2020 года составляет около 100%.

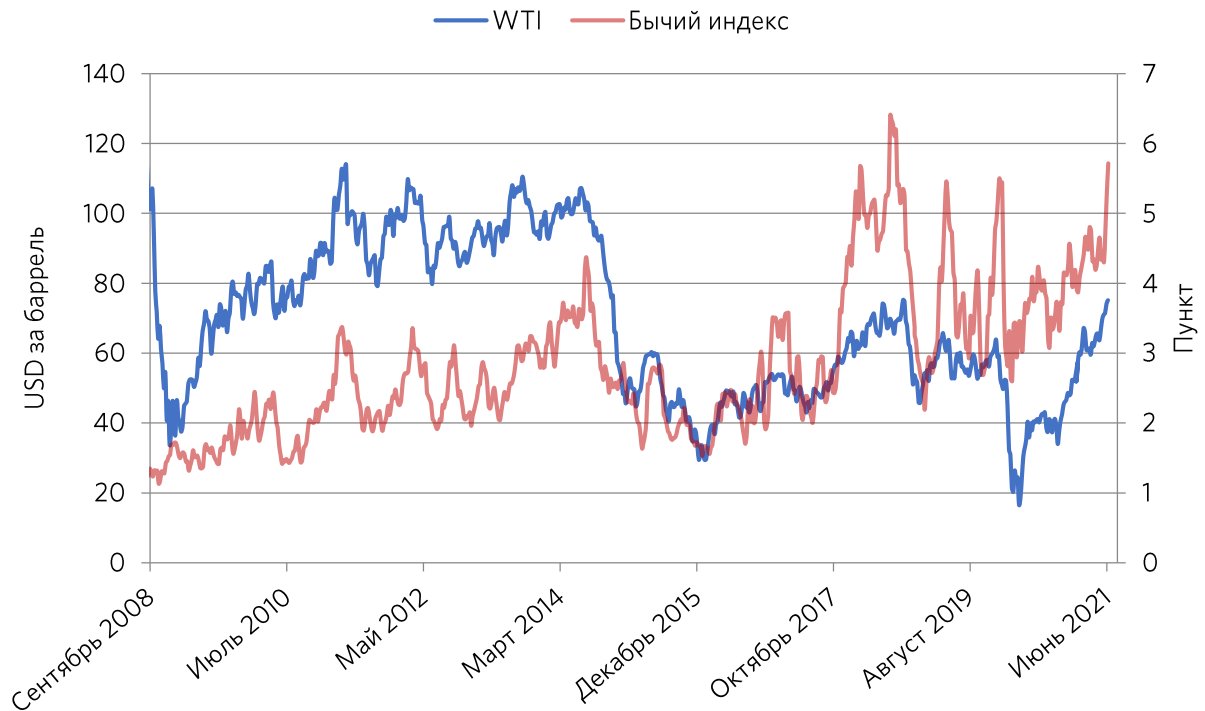


Рисунок 4. Динамика изменения цены нефти марки «WTI» и «бычьего индекса»

«Бычий индекс», регулярно отслеживаемый нами, вновь устремился вверх вслед за котировками нефти. Достижение нового максимума по данному показателю будет свидетельствовать о перегреве в котировках данного актива.

Текущую ситуацию на рынке нефти можно уверенно назвать благоприятной для сектора нефтедобычи. В то же время, локально котировки выглядят перегретыми. Мы считаем, что краткосрочные факторы роста уже заложены в цене. Подтолкнуть котировки нефти к новым локальным максимумам в сложившейся ситуации способно сохранение ограничений ОПЕК без увеличения добычи, что, на наш взгляд, маловероятно. Главным риском остается новая волна заражений коронавирусом в мире и возможная его мутация с увеличением сопротивления к существующим вакцинам.

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
