05 Oct 2012

Что стало причиной падения цен на нефть?

Стоит дождаться снижения стоимости нефти марки Brent до $105-$107 за баррель

Алексей Пухаев Читать на сайте

Цены на нефть продолжают снижаться, причем динамика падения имеет достаточно странный характер: котировки фьючерсов на нефть «спускаются по ступенькам».

Эксперты пытаются увязать подобную динамику с отложенной реакцией на макроэкономическую статистику в Европе и Китае. Однако трудно назвать статистические данные неожиданными, тем более что снижение деловой активности в сфере услуг Китая свидетельствует о том, что в целом сектор услуг Китая переживает глобальный экономический спад намного лучше, чем сектор производственный.

Более того, негативный эффект был полностью нивелирован сообщением о том, что запасы нефти в США сократились вопреки прогнозам Американского института нефти (API). Министерство энергетики США выпустило отчет о данных запасов сырья в стране, согласно которому нефтяные запасы уменьшились на 482 тыс.

Возможно, инвесторы продолжают отыгрывать информацию о том, что увеличение объемов добычи топлива в США достигло пятнадцатилетнего максимума.

В том случае, если характер падения цен не изменится, можно будет с определенной долей уверенности говорить об оказываемом администрацией Белого дома давлении на нефть.

Ранее уже говорилось, что снижение цен на черное золото на американских рынках имеет специфический характер. Сбой или массированные продажи на биржевых площадках США 17 сентября, которые привели к падению стоимости «черного золота», могли быть частью стратегии по подготовке рынка энергоресурсов к потрясениям. Стоит напомнить, за полчаса до завершения торгов на американских рынках, стоимость октябрьского фьючерса на нефть марки Brent упала более чем на $5 до $113, а стоимости нефти марки WTI достигла $96,05.

Представители CME Group отрицали возможность возникновения неполадок в программном обеспечении, которые могли бы спровоцировать распродажу фьючерса на нефть в последние минуты торгов, и заявляли о «скоординированных продажах» в момент обвала.

Текущее падение цен на нефть могло быть вторым этапом вышеописанных «массированных продаж». Момент их начала можно связать с начало протестных демонстраций в Иране, которые переросли в беспорядки, в связи с девальвацией национальной валюты более чем на 30% в первые дни текущей недели.

Покупательная способность риала резко снижается, что порождает разрушительный рост цен — гиперинфляцию. Месячный уровень инфляции в Иране достиг 70%. Последние симптомы такого явления были зафиксированы в Зимбабве в 2008 году и в Северной Корее в 2009-2011 годах. Очевидно, что столь серьезное снижение стоимости валюты приведет к падению и других экономических показателей. Поэтому экономика нефтяной страны оказывается на грани краха. На этом фоне текущему правительству Ирана придется ужесточить риторику и перейти к крайне жестким действиям: усилению давления на «уличных менял» и массовые аресты.

Политическая ситуация в стране может дестабилизироваться, что будет оказывать определенное влияние на цены на нефть. Именно поэтому США заинтересованы в текущий момент добиться максимального снижения стоимости энергоресурсов, чтобы последующий рост не был столь разрушительным для экономики страны.

На мой взгляд, следует дождаться дальнейшего снижения котировок на фьючерс на нефть марки Brent до $105-$107 за баррель, откуда стоит небольшими порциями формировать длинную позицию.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Валютный рынок, международные рынки
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки

Нефтегазовый сектор и нефтехимия
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Финансовые рынки и деривативы
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Телекоммуникации и IT
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
Андрей Артищев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Машиностроение

Недвижимость
Юрий Кочетков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Металлургия и горно-добывающая промышленность
Павел Емельянцев, аналитик
pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Потребительский сектор
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Налоговое законодательство и корпоративная практика
Олег Малкин, юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
Дмитрий Шилов, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Электроэнергетика

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4- й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru
Руководитель проекта: Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34
Аналитический отдел: research@investcafe.ru +7 964 561-04-99
Пресс- служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.