

10 сентября 2013 года

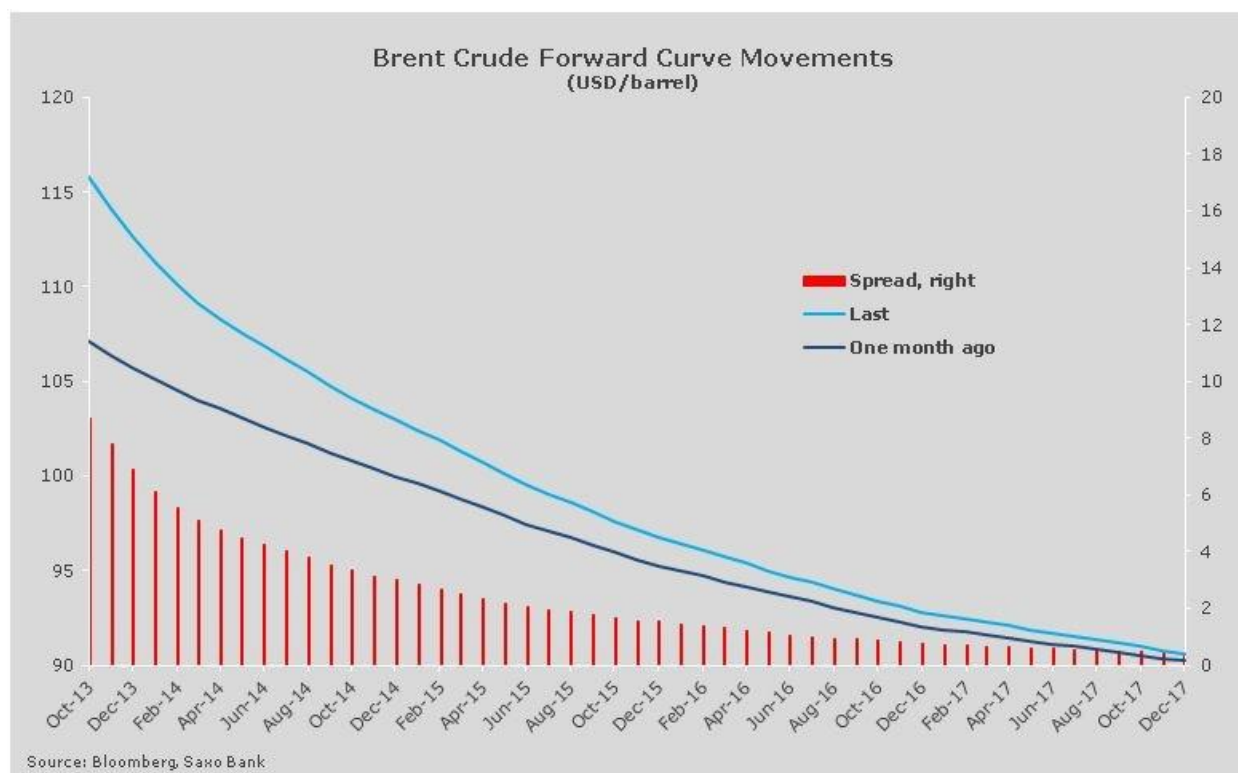
Геополитика не дает ценам на нефть упасть

Оле Слот Хэнсен, стратег и директор отдела биржевых продуктов брокерской компании Saxo Bank

Цены на энергоносители остаются завышенными на фоне текущих и потенциальных рисков нарушения поставок в будущем. Забастовки в портах и протесты на нефтяных месторождениях в Ливии вкупе с самым низким за 10 месяцев объемом поставок с добывающих объектов в Северном море создают проблемы, в особенности, для европейских НПЗ, чья рентабельность падает, поскольку им приходится импортировать сырую нефть по более высокой цене из других стран, например из Нигерии, где из-за краж и сбоев добыча нефти уже упала до четырехлетнего минимума.

Если добавить к этому геополитическую напряженность в связи с ситуацией в Сирии, а также страх потенциального распространения проблем среди других нефтедобывающих стран Ближнего Востока, то оснований для высоких спотовых цен на нефть сортов Brent и WTI становится предостаточно. Цена на нефть Brent в поставкой в ближайшем месяце существенно возросла за последний месяц по сравнению с отложенными контрактами. Это подчеркивает текущие проблемы с поставками, которые только усиливают восходящее давление на цены на сырую нефть.

Отчетливая ситуация бэквардейшн, которая образовалась на кривой фьючерсов, сыграла на руку инвесторам, которые удерживают длинные позиции в виде фьючерсов или биржевых индексных фондов. Кривая дает инвесторам возможность положительного дохода при пролонгации, что означает, что при сохранении неизменной цены для каждого месяца при переносе позиций по фьючерсам с ближайшей поставкой на следующий месяц образуется положительный доход. В настоящий момент спред между фьючерсом с поставкой в октябре и контрактом с поставкой в январе 2014 года составляет 4,6 доллара за баррель, что эквивалентно положительному доходу в размере почти 4% за этот период времени. Например, индекс DJ-UBS по нефти Brent с начала года вырос на 8,3% по сравнению с ростом на 4,2%, используя непрерывную динамику первого месяца нефтяного фьючерса по нефти Brent.



На протяжении последней недели цена на нефть сорта Brent колебалась в районе 115 долларов за баррель, что по-прежнему, несмотря на все вышеупомянутые факторы неопределенности, означает превышение средней цены за последнюю пару лет всего на пять долларов. Что касается сирийского фактора, то здесь преобладает выжидательный подход. Тем не менее, в краткосрочной перспективе риск роста цены сохраняется до тех пор, пока не восстановится добыча нефти в Ливии и экспортные поставки из этой страны.

Кроме того, в настоящий момент игроки оценивают перспективы будущего роста спроса: они пытаются измерить влияние восстановления экономики развитых стран относительно риска замедления роста на развивающихся рынках. В настоящий момент нефть Brent торгуется в диапазоне 112-117,35 доллара за баррель. Прорыв верхней границы откроет путь к повторному тестированию максимума этого года на уровне 119,17 доллара за баррель.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations

Анастасия Елаева

+7 (495) 788-67-84

anastasia.elaeva@grayling.com



ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

Информация о Saxo Bank

Saxo Bank – один из самых надежных брокеров в мире, имеющий лицензию Европейского союза, – предоставляет частным инвесторам и институциональным клиентам возможности онлайн-трейдинга на мировых финансовых рынках валютными парами на FOREX, контрактами на разницу (CFD), биржевыми фондами (ETF), акциями, фьючерсами, опционами и другими деривативами с помощью трех специализированных платформ: SaxoTrader, SaxoWebTrader и SaxoMobileTrader (в том числе приложения для iPhone, iPad и Android). Платформы доступны на более чем 20 языках. Кроме того, Saxo Bank предлагает услуги и партнерские программы для институциональных клиентов.

Штаб-квартира Saxo Bank в Копенгагене; представительства открыты в России, европейских странах, Азии, Ближнем Востоке, Латинской Америке и Австралии.