SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

30 июля 2014 года

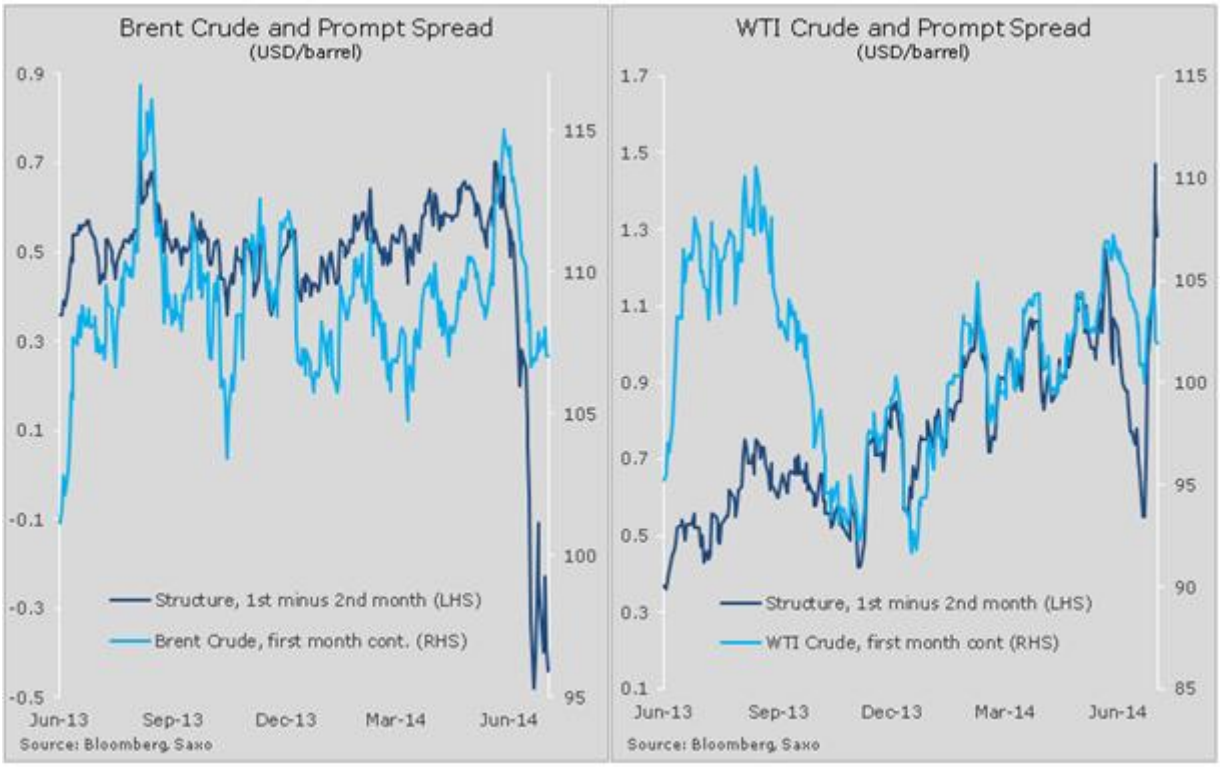
Положение энергетического сектора преимущественно не изменилось

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

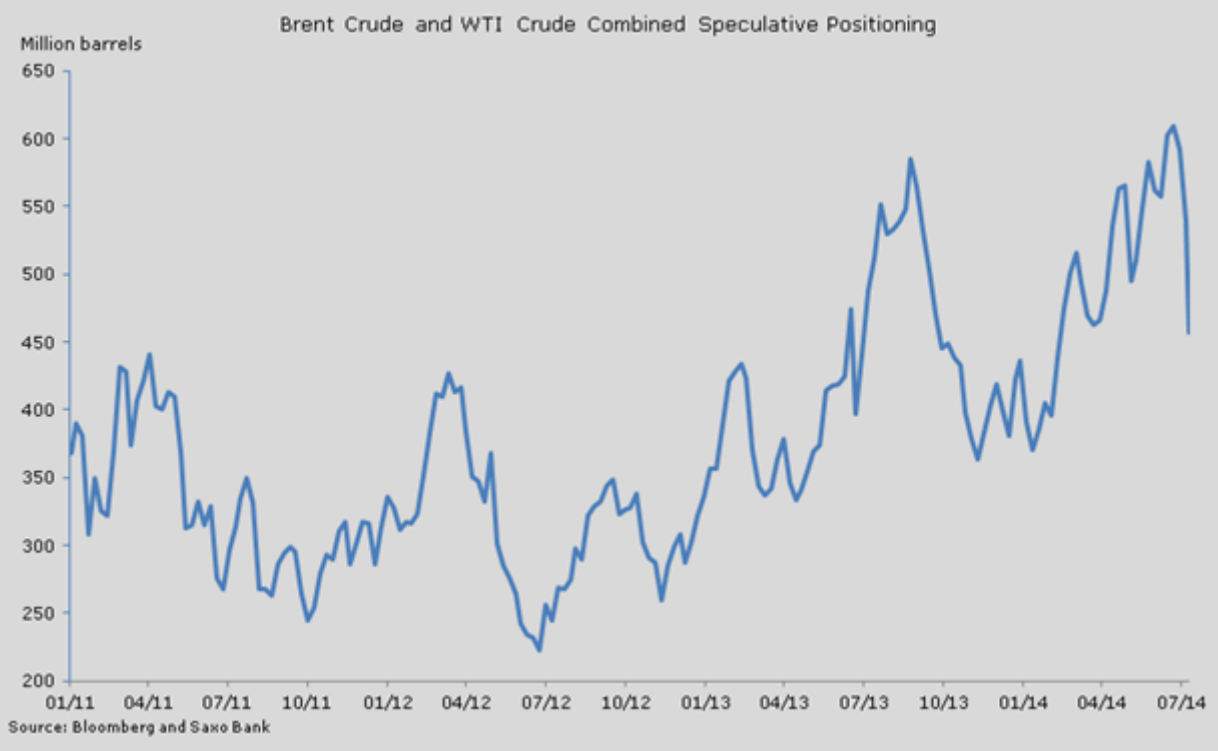
Геополитические волнения были компенсированы низким спросом на нефть сорта Brent, где возникла ситуация контанго, которая сигнализирует об улучшении предложения в период низкого спроса со стороны НПЗ. Поддержку нефти сорта WTI оказывает продолжающийся спад объемов в пункте поставки нефти в Кушинге, но в то же время значительное увеличение запасов бензина, которое произошло в условиях высокой перерабатывающей активности в последние недели, указывает на возможное замедление спроса на сырую нефть по мере завершения сезона автомобильных поездок в США, который обычно длится до праздника Дня труда в начале сентября.

Ниже приведены два графика, которые отражают разные ситуации с предложением на нефть сортов Brent и WTI. По причине уменьшения спроса на переработку и увеличения предложения в Европе спред между фьючерсами на нефть Brent с поставкой в ближайшем и следующем за ближайшим месяцем перешел из состояния бэквардейшн в размере 60 центов за баррель в состояние контанго в размере 40 центов. Такая картина по двум ближайшим контрактам не наблюдалась уже давно, особенно в этот период года, когда спрос обычно высокий. В связи с предстоящими профилактическими и ремонтными работами на объектах в Северном море избыток предложения должен уменьшиться, что поможет стабилизировать спреды. На рынке нефти WTI высокий спрос на НПЗ и падение запасов в Кушинге привело к резкому обострению ситуации бэквардейшн, которая обычно указывает не дефицит на спотовом рынке.

Противоположные тенденции в области спроса на переработку и предложения нефти по обе стороны Атлантического океана привели к тому, что разница между сортами WTI и Brent уменьшилась до 5 долларов за баррель по сравнению с 12 долларами в начале года.



На фоне такого ослабления, которое особенно было заметно на рынке Brent, но также прослеживалось в торговле нефтью WTI, тактические инвесторы, а именно хедж-фонды и крупные инвестиционные менеджеры, снова решили обеспечить покрытие своим позициям, в результате чего за последние три недели совокупная чистая длинная позиция по сортам Brent и WTI сократилась на 25% после того, как в конце июня достигла рекордного значения на уровне 610 миллионов баррелей. Ликвидация длинных позиций может продолжиться, но многое будет зависеть от способности нефти Brent удержаться выше отметки 106,75 доллара за баррель и готовности инвесторов на рынке WTI проигнорировать рост запасов бензина.



В процессе определения правильной цены на сырую нефть важную роль продолжат играть геополитические факторы, хотя, как показали последние события, влияние на рынок, как правило, оказывается кратковременным, особенно в свете улучшившейся за последние несколько лет диверсификации, благодаря которой большую часть роста предложения стали обеспечивать более стабильные регионы. На текущих уровнях цена на нефть Brent, вероятно, по-прежнему учитывает премию за риск в размере не менее пяти долларов, но, учитывая такое большое количество факторов неопределенности в мире, полностью избавиться от этой наценки будет сложно.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations
Алексей Мальцев
+7 (495) 788-67-84
saxo@grayling.com

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.

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

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.