ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

20 мая 2015 года

Еженедельный прогноз по сырьевому рынку: сланцевая нефть завершила время, когда за баррель давали по 100 долларов

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

Возможно, кто-то думает, что нынешний рост цен на нефть ведет нас назад, к стоимости барреля в 100 долларов и выше, которая стала для нас привычной в период с конца 2009 года и до июля 2014 года.

Ранее в этом году цены на нефть Brent и нефть WTI упали до 50 и 40 долларов за баррель соответственно, однако устойчивая восходящая динамика, зародившаяся в начале апреля, подняла стоимость этих эталонных сортов до 67,30 и 61,33 долларов за баррель по состоянию на 1008 GMT.

И все же, вряд ли цены вернутся к заоблачным высотам 2010-2014 годов, даже несмотря на то, что и ОПЕК, и Международное энергетическое агентство сегодня незначительно повысили прогнозы по спросу на 2016 год.

"Сланцевая индустрия оживится, если нефть будет стоить 100 долларов за баррель, и именно поэтому мы не думаем, что это случится в ближайшем будущем", - пишет на TradingFloor.com Оле Хансен, глава отдела торговых стратегий на сырьевом рынке в Saxo Bank.

Поставляй и властвуй

По мнению Хансена, стратегия "поставляй и властвуй", принятая ОПЕК на судьбоносном заседании в ноябре 2014 года, безусловно, сработала.

"Политика ОПЕК, направленная на сохранение объемов добычи для сохранения нисходящего давления на цены, принесла плоды: объемы добычи в США сокращаются, а инвестиции за пределами ОПЕК пересматриваются", - добавил он. "Начиная с 2011 года, объем добычи сланцевой нефти в США ежегодно рос более чем на 1 млн. баррелей в день, но падение цен приведет к резкой коррекции этой динамики".

Конечно, лидер ОПЕК, Саудовская Аравия, получили преимущество, но другим членам картели гораздо труднее соблюдать жесткую дисциплину, необходимую для того, чтобы перекрыть кислород сланцевой отрасли.

Кроме того, появились и непредвиденные последствия противоречивой стратегии ОПЕК, одно из них может затруднить манипуляции с ценами в будущем.

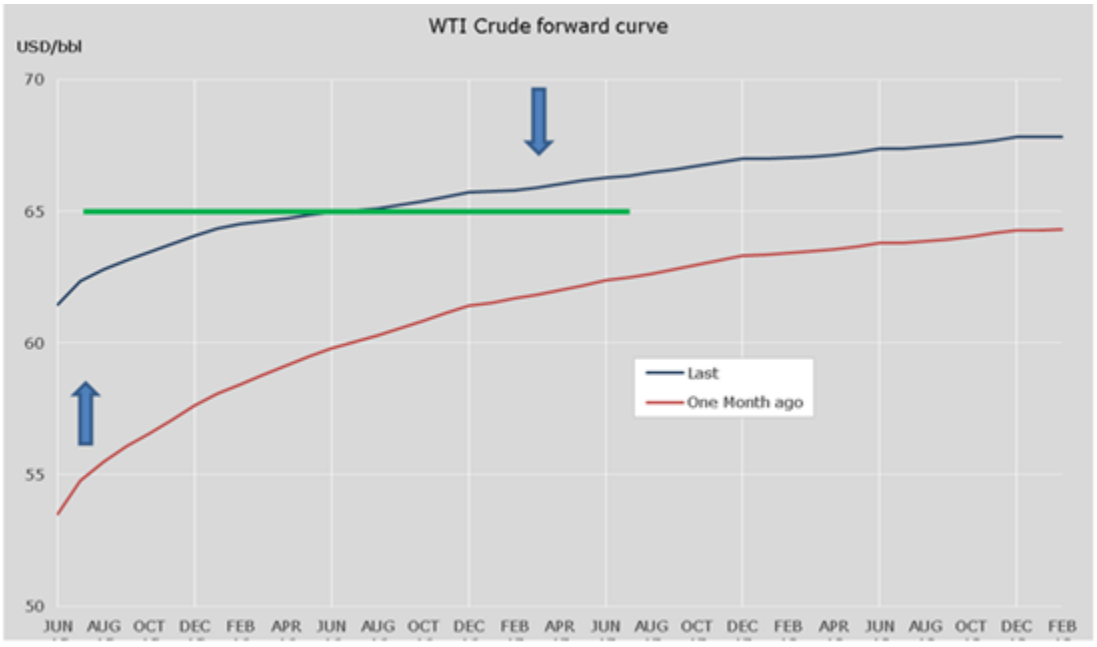
Эффективность от масштаба

"Падение цен с июля прошлого года привело к значительному сокращению инвестиций в основные средства, но, в то же время, оно подтолкнуло отрасль к давно назревшей оптимизации затрат: цены на нефть устойчиво держались выше 100 долларов за баррель в течение трех лет, поэтому компании разучились считать свои расходы", - пояснил Хансен.

"Ценовая дефляция в секторе привела к тому, что EOG, одна из крупнейших компаний, занимающихся добычей сланцевой нефти, сейчас, при стоимости барреля 65 долларов, зарабатывает больше, чем два года назад, когда баррель стоил 95 долларов".

"При 70 долларах за баррель большинство компаний сланцевой отрасли в США снова станут прибыльными, следовательно, проигравших нужно будет искать не из их числа", - добавил он. "Текущая цена ненамного отличается от той, при которой добыча в тысячах подготовленных скважин в США возобновится и в скором времени начнет приносить дополнительные 500 тыс. баррелей в день".

"Некоторые проекты по глубоководному бурению в Бразилии и нефтяным пескам в Канаде все еще в глубоком минусе, поскольку эти способы добычи требуют более высоких цен", - отмечает глава сырьевого отдела.



Как только цена на нефть WTI достигнет 65/70 долларов за баррель, сланцевая отрасль получит зеленый свет. Фото: iStock

Своя цель?

Учитывая то, что нефть WTI - эталон для сланцевого сектора в США - приближается к цене в 65 долларов за баррель, можно предположить, что вскоре на рынок хлынет новый поток черного золота.

"Этот уровень совпадает со средним рыночным прогнозом, кроме того, его упоминали некоторые крупные добывающие компании, занимающиеся сланцевой нефтью в США", - отметил он. "Цены на фьючерсы WTI текущего месяца выросли, но форвардные цены не последовали их примеру".

"Возможно, это говорит о форвардных продажах со стороны производителей на уровнях, вблизи упомянутых 65 долларов за баррель".

Для стран, не входящих в ОПЕК, таких как Россия, а также для более слабых членов картели, это сулит неприятности.

"Россия с ее высокой степенью зависимости от продажи нефти будет вынуждена еще сильнее затянуть пояса, а большинство стран ОПЕК, за исключением парочки, вряд ли смогут свести свои нефтяные балансы, пока нефть стоит дешевле 70 долларов за баррель", - считает он.



Несмотря на то, что падение цен на нефть с лета 2014 года сократило инвестиции в основные средства в секторе, в ближайшие годы на рынок хлынет еще больше нефти. Фото: iStock

Контакты для СМИ

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

Информация о Saxo Bank

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

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.