15 июля 2015 года

Что будет с нефтью после сделки с Ираном?

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

- **Через 12 лет переговоров Иран заключил соглашение по своей ядерной программе**
- **Соглашение выплеснет на рынок до 1 млн. баррелей нефти**
- **Ирану нужны значительные инвестиции для реализации этого потенциала**
- **WTI останется в диапазоне $50-60 за баррель**
- **Подробнее об иранской сделке в инфографике**



Сделка заставляет Иран танцевать на улицах от радости. Фото: iStock

Затяжные переговоры между Ираном и шестью державами успешно завершились вчера заключением соглашения. Как только оно будет ратифицировано ООН и правительствами стран, можно будет говорить о завершении 12-летнего противостояния с Ираном по вопросу ядерной программы страны.

Однако обеспокоенность многих стран от Вашингтона до Израиля, а также некоторых государств Персидского залива и даже самого Тегерана в отношении этой сделки отчасти объясняет сдержанную реакцию рынка нефти.

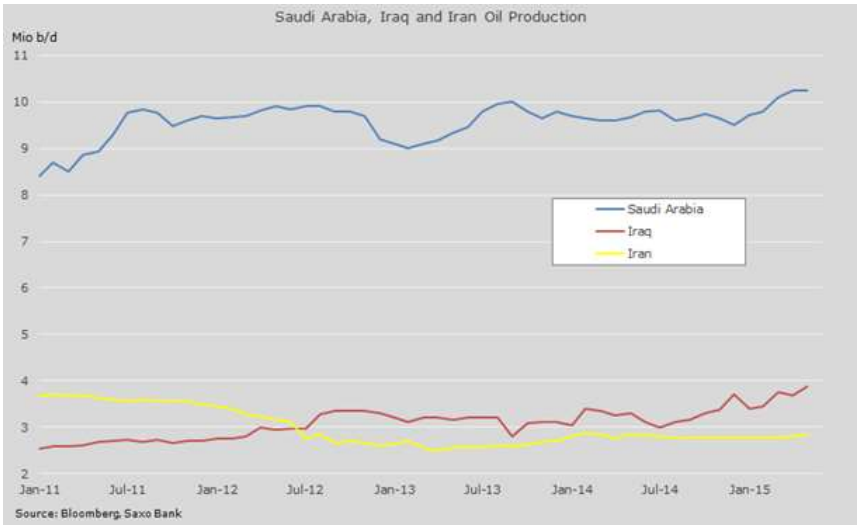
Президент Обама горячо поддерживает эту сделку, считая, что в противном случае угроза войны в регионе серьезно возрастет, однако, теперь ему потребуется получить одобрение Конгресса. Он ясно дал понять, что наложит вето на любой закон, препятствующий заключению соглашения.

Рынок нефти уже многие месяцы обсуждает тему этого соглашения, а также его последствия для рынка нефти, уже перенасыщенного за счет увеличения объема добычи в Саудовской Аравии и Ираке на фоне развития отрасли сланцевой нефти в США.

Рынок отреагировал продажей сырой нефти WTI к психологически важному уровню 50 долларов за баррель, однако, как только инвесторы поняли, что Ирану понадобятся месяцы, прежде чем он сможет нарастить объемы экспорта, началось закрытие коротких позиций.

Ни Саудовская Аравия, ни Ирак, которые сейчас добывают рекордно высокие объемы нефти не собираются сбавлять темпы, чтобы уступить место иранской нефти, когда она начнет поступать на рынок - вероятно, это произойдет в 1 квартале следующего года.

Напротив, они надеются, что устойчивого роста спроса хватит на всех, и еще одного кризиса перенасыщения удастся избежать. Кроме того, предполагается, что цена на нефть ниже 60 долларов за баррель приведет к сокращению объема добычи дорогостоящей сланцевой нефти в США.



Паника, обусловленная распродажами на китайском фондовом рынке на прошлой неделе, немного утихла после интервенций китайских властей. Однако не исключено, что эти события негативно повлияют на перспективы роста экономики Китая, при этом признаки снижения спроса усилят давление на цены в ближайшие месяцы.

Американские компании превратились в стабилизирующих производителей, мы полагаем, что этот факт ограничивает восходящий потенциал, поскольку наращивание производства не дало ценам на нефть WTI подняться выше 60 долларов за баррель. Таким образом, продолжительный период низких цен - ниже 50 долларов за баррель, вероятно, приведет к сокращению объемов добычи в США.

В этом контексте мы полагаем, что, пока не произойдет существенных изменений в соотношении спроса и предложения, цены на сырую нефть (WTI) будут держаться в обозначенном диапазоне.



Есть все основания полагать, что нефть WTI не выйдет за пределы диапазона $50-60 за баррель. Источник: Saxo Bank

Справка по Ирану

- Эта страна обладает четвертыми по величине мировыми запасами нефти после Венесуэлы, Саудовской Аравии и Канады.
- Это страна со вторыми по величине запасами природного газа после России, но сейчас ее доля на рынке не превышает 1%
- Высококачественная иранская нефть сконцентрирована в небольшой области и ее добыча стоит очень дешево.
- Иранский экспорт может вырасти на 1 млн. баррелей в течение первого года после отмены санкций.
- Рост мирового спроса на нефть в 2016 году можно почти полностью удовлетворить исключительно за счет иранской нефти.


Судьба нефти будет зависеть от состояния китайской экономики, пошатнувшейся после падения

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. 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.