SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

23 ноября 2015 года

Еженедельный обзор сырьевого рынка: Нефть и металлы остаются под давлением в условиях избытка предложения и ожидания заседания FOMC

Оле Слот Хансен, стратег и директор отдела биржевых продуктов инвестиционного банка Saxo Bank

- **Сырьевые товары остаются под давлением**
- **Причинами снижения цен на нефть и промышленные металлы являются избыток предложения и волнения, связанные с предстоящим заседанием FOMC**
- **Золото консолидируется после того, как игроки учли в цене повышение процентной ставки в декабре**
- **Цена на кофе Арабика выросла под влиянием плохих погодных условий и высокого курса бразильского реала**



На рынке промышленных металлов не видно света в конце тоннеля. Фото: iStock

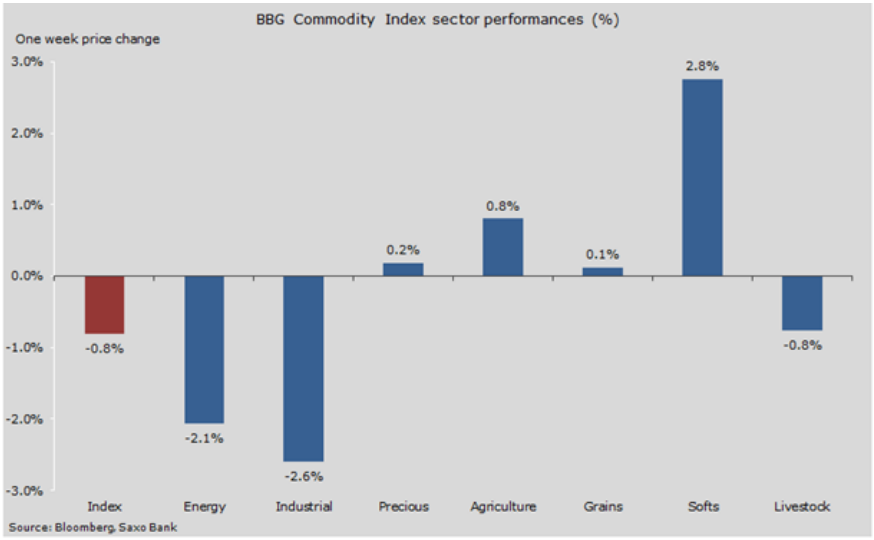
Сырьевые товары продолжают нисходящее движение, которое длится уже неделю. Основной удар продавцов пришелся на зависимые от экономического роста энергоресурсы и промышленные металлы. Главное беспокойство на рынке вызывает проблема избытка предложения, учитывая, к тому же, что неизвестно, когда ситуация действительно начнет выправляться.

Если нефтяной рынок может похвастаться тем, что спрос на энергоноситель растет, то о промышленных металлах этого не скажешь. Отрасль страдает не только от высокого предложения, но и замедления спроса, особенно в Китае, где процесс перехода с экономики, опирающейся на инвестиции и экспорт, к экономике, растущей за счет потребительской активности, сильно ударил по сырьевым товарам, таким как медь, сталь и железная руда.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Такие серьезные изменения в моделях поведения крупнейших стран-потребителей сырья привели к тому, что на прошедшей неделе индекс Baltic Dry Index достиг исторического минимума, а потери за 12 месяцев превысили 60%. Этот индекс, который многие участники рынка считают опережающим индикатором состояния мировой экономики, отслеживает активность по 23 маршрутам поставок и различным типам судов, транспортирующих самые разные сырьевые товары, включая уголь, железную руду и зерно.

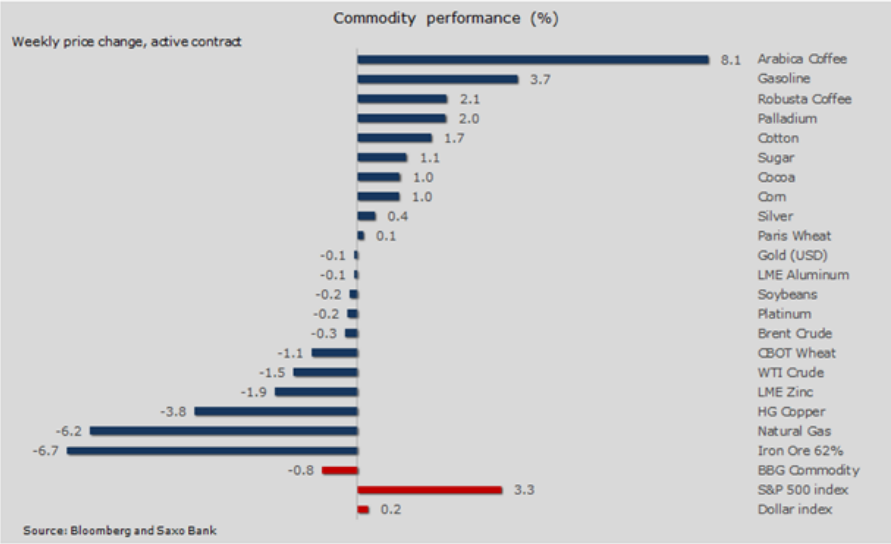
Однако резкий скачок цены на цинк входе пятничной торговой сессии можно рассматривать как первый признак ослабления нисходящей динамики. Благодаря этому к концу недели сектор смог подняться от минимального за 6,5 лет значения, зафиксированного в предыдущие дни.



Что, к сожалению, продолжает расти, так это риск неблагоприятных погодных условий, связанный с атмосферным явлением Эль-Ниньо. На этой неделе американское метеорологическое агентство NOAA сообщило о том, что главный индикатор силы Эль-Ниньо достиг рекордного значения. Агентство добавило, что это явление, вызывающее сильные засухи, ураганы и наводнения, может оказаться самым разрушительным в истории. Если их опасения оправдаются, то это может привести к росту цен на целый ряд выращиваемых товаров: от пальмового масла и хлопка до кофе и сахара.

Сектор выращиваемых товаров — единственный рынок, который продолжает привлекать покупателей, и, несмотря на то, что сахар немного сдал позиции после значительного роста в прошлом месяце, цена на кофе Арабика подскочила вверх. Причиной такого скачка стало то, что из-за засушливой погоды в Бразилии был собран меньший урожай местного сорта Робуста и встал вопрос об урожае 2016 года. Между тем сильные ливни и ураганы в кофейных регионах Бразилии поставили под угрозу недавно сформированные плоды на кофейных деревьях, что вкупе с повышением курса бразильского реала усилило рост цен на сорт Арабика.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.



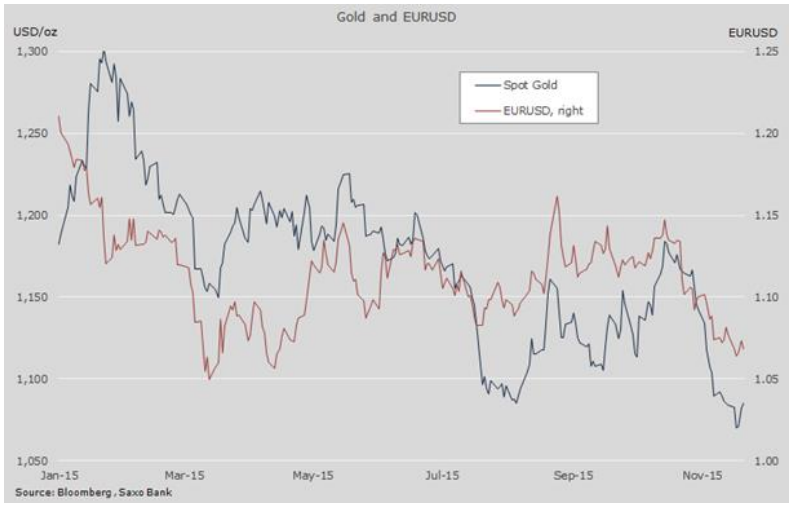
Цена на золото обновила пятилетние минимумы, в то время как серебро торгуется в районе ключевой поддержки на уровне 14 долларов. Однако после четырех недель почти непрерывных продаж оба рынка достигли состояния перепроданности. Этот фактор, а также осознание того, что повышение процентной ставки в США в декабре уже полностью учтено участниками рынка, помогли стабилизировать цены.

Кроме того, за последние несколько недель серебру удалось установить беспрецедентный рекорд: цена на этот металл непрерывно снижалась на протяжении 15дней. С 1991 года, как минимум, был зафиксирован единственный случай, когда цена на серебро падала в течение 10 дней подряд, и было это в начале мирового финансового кризиса в 2008 году.

Высокий курс доллара — это золотые наручники

Перспектива повышения процентной ставки в США и дополнительных мер по количественному смягчению в Европе в декабре должна придать доллару США дополнительную силу. Как видно на приведенном ниже графике, доллар (EURUSD) сохраняет сильное влияние на золото, периоды спада которого являются отражением одновременного укрепления американской валюты.

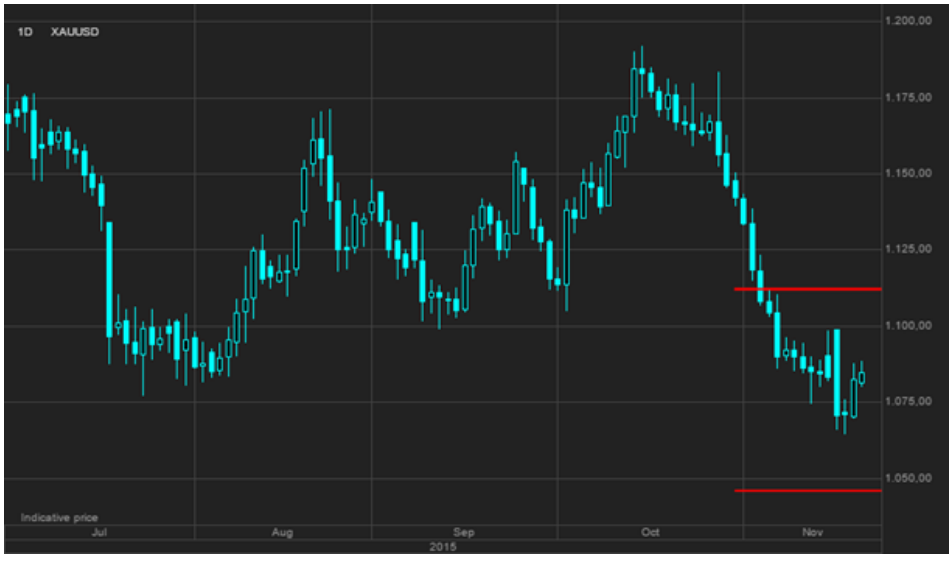
SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.



Поэтому многое зависит от отношения инвесторов к доллару после почти стопроцентного повышения ставки 16 декабря. Скорость дальнейшего ужесточения условий кредитования не только повлияет на привлекательность доллара, но и определит степень риска падения цен на драгоценные металлы.

До заседания Федерального комитета по операциям на открытом рынке США остается менее четырех недель, и в этот период потенциал роста драгоценных металлов будет ограниченным. Участники рынка преимущественно ориентируются на новости, которые, за исключением какого-нибудь серьезного геополитического события, с большой вероятностью будут негативными для золота, учитывая тот факт, что все внимание приковано к предстоящему решению по процентной ставке.

В краткосрочной перспективе возможности для роста золота будут ограничены уровнем 1110 долларов за унцию, в то время как первым важным уровнем поддержки послужит минимум 2010 года на отметке 1045 долларов за унцию.



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

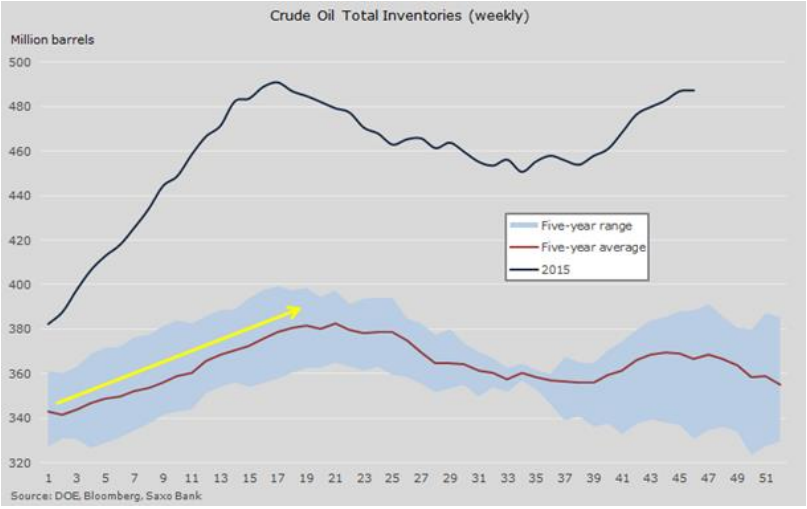
Нефтяной рынок продолжает сгибаться под тяжестью избытка предложения

Проблема избытка предложения продолжает оказывать негативное воздействие на торговлю сортами нефти Brent и WTI, цены которых вернулись к минимальным значениям этого года. Запасы нефти в США увеличились восьмую неделю подряд, а значит, по-прежнему более чем на 100 миллионов баррелей превышают среднее за пять лет значение.

Цена нефтяной корзины ОПЕК впервые с 2009 года опустилась ниже 40 долларов за баррель и теперь приближается к минимуму финансового кризиса 2008 года. В связи с этим предстоящее 4 декабря заседание ОПЕК приобретает особое значение. Члены картеля, экономическое положение которых продолжает ухудшаться, снова попытаются оказать воздействие на Саудовскую Аравию, автора действующей сейчас стратегии, согласно которой предпочтение отдается рыночной доле, а не цене.

В отсутствие признаков сокращения объемов добычи, особенно за пределами ОПЕК, к первому кварталу 2016 года обстановка на рынке станет очень нервозной. В этом квартале, когда запасы на рынке традиционно растут, ожидается увеличение поставок из Ирана, а также рост курса доллара после повышения процентной ставки в США.

Сезонный рост запасов сырой нефти в США в первом квартале года может усилить давление на цены, если только производители существенно не ограничат добычу.



Хотя краткосрочные перспективы нефти выглядят неутешительно, мы по-прежнему придерживаемся мнения о том, что цена уже опустилась достаточно низко, чтобы вызвать дальнейшее сокращение добычи за пределами ОПЕК, особенно на сланцевых месторождениях нефти в США. Только тогда ОПЕК сможет объявить о снижении объемов добычи, что позволит ценам стабилизироваться и возобновить рост во второй половине 2016 года.

До заседания ОПЕК, которое состоится 4 декабря, наиболее важными событиями на рынке будут выходящие по средам еженедельные отчеты о запасах.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Контракту на нефть сорта WTI с поставкой в январе остается менее одного доллара, чтобы завершить 100-процентное продление октябрьского падения, и это в сочетании с поддержкой на уровне 40 долларов должно оказать техническую поддержку.



Источник: Saxo Bank

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 инвестиционных банков 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.