14 апреля 2016 года

Трейдеры верят в идеальный рынок нефти, но напрасно

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

- **В историческом масштабе первый квартал 2016 года был очень нестабильным для мировых рынков в целом и сырьевых рынков в частности;**
- **Несмотря на улучшение настроений и рост цен на акции, золото показало выдающиеся результаты по итогам квартала;**
- **Нефть перестала снижаться, но путь наверх будет долог и тернист;**
- **Оптимистичные комментарии о том, что на встрече в Дохе будет принято решение о заморозке уровней добычи, спровоцировали рост цен на нефть;**
- **Brent и WTI поднялись выше 200-дневной скользящей средней впервые с июля 2014 года;**
- **Трейдеры закладывают в цену идеальные условия перед публикуемым в среду отчетом по запасам в США;**
- **Неизвестно, как высоко может подняться цена, не остановив сокращение объемов добычи.**

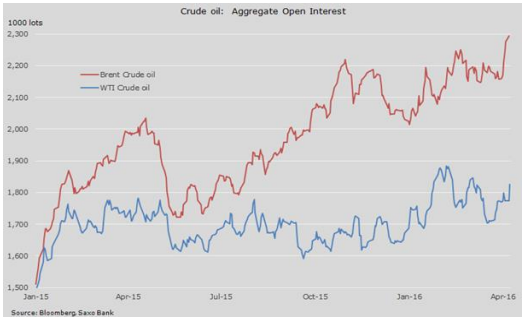


Нефтяные рынки вряд ли можно назвать идеальными. Фото: iStock

Цены на сырую нефть продолжили расти после комментариев о том, что «есть надежда на договоренность» между странами-производителями, которые соберутся в Дохе в эти выходные. И Brent и WTI поднялись выше 200-дневной скользящей средней впервые с июля 2014 года, очевидно, что трейдеры закладывают в цены идеальные условия перед сегодняшней публикацией отчета по запасам в США.

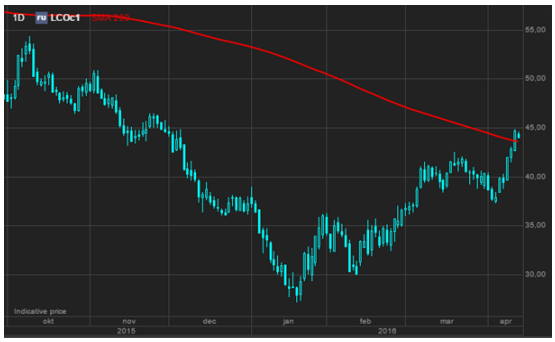
В этом смысле ключевой вопрос в том, насколько высоко может подняться цена на данном этапе, не остановив процесс сокращения объемов добычи. Производители активно хеджируют свои риски, а это значит, что некоторые снова могут вдохнуть свободнее и спешат восстановить свои балансы за счет стабилизации производства.

Открытый интерес по обоим фьючерсным контрактам растет, что свидетельствует о высокой активности со стороны фондов и/или хеджирующихся производителей. Тот факт, что цены на нефть Brent продемонстрировали самый значительный скачок, объясняется падением спреда контанго и снижением стоимости держания и переноса длинных позиций.



Хеджевые фонды держат почти рекордную длинную позицию по фьючерсам на нефть Brent (во вторник на прошлой неделе). Это данные, опубликованные до того, как отчет по запасам в США, вышедший в среду, спровоцировал текущую фазу роста.

Вчера оба нефтяных фьючерса сумели вернуться в область выше 200-дневной скользящей средней впервые с июля 2014 года. Это 43,50 долларов за баррель нефти Brent и 41,05 доллар за баррель нефти WTI — очевидно, что эти уровни привлекут к себе внимание, поскольку подобные прорывы зачастую сопровождаются новыми покупками.



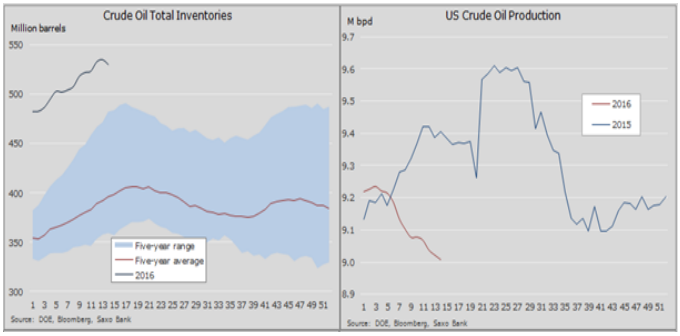
Источник: Saxo Bank

Сегодня вечером выходит новый отчет по запасам в США. Однако настоящая поддержка нефтяного рынка исходит не от людей, которые соберутся в Дохе в это воскресенье, а от компаний, добывающих сланцевую нефть в Северной Америке, а также от других производителей с высокой себестоимостью.

Таким образом, неожиданные данные в отчете по запасам могут спровоцировать движение на рынке, сопровождавшее последние три публикации (две отрицательные и одну положительную). В отчете Bloomberg говорится о том, что запасы, скорее всего, выросли на 1 млн баррелей, а производство упало ниже 9 млн баррелей в день впервые с октября 2014 года.

Цены на сырую нефть начали расти в прошлую среду после отчета по запасам в США. Неожиданное сокращение запасов, высокий спрос со стороны перерабатывающих предприятий и сокращение производства — вот основные катализаторы.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.



Нефть торгуется с понижением после того, как Саудовская Аравия исключила возможность сокращения объемов добычи, и все же цены держатся выше 200-дневной скользящей средней. Снижение производства (добровольное или принудительное) делает заседание в Дохе менее значимым, чем месяц назад, не исключено, что мы уделяем ему не заслуженно много внимания.

Люди, которые соберутся в Дохе в эти выходные не причастны к важнейшим разворотным событиям, произошедшим на рынке нефти за последние несколько месяцев. Это дело рук производителей сланцевой нефти в Северной Америке и других добывающих компаний с высокой себестоимостью. Рост цен на нефть в конечном счете сведет на нет этот благоприятный фактор, поскольку объемы добычи стабилизируются.

Рынок настраивается на идеальные условия, но, когда речь идет о нефти ничего идеального не бывает. В этом контексте, мы полагаем, что нефть Brent приблизилась к верхней границе диапазона 35-45 долларов. Конечно, Саудовская Аравия и Россия — два главных инициатора встречи в Дохе — хотят, чтобы цены выросли, но при этом они также понимают, что значительный рост сейчас контрпродуктивен.

SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Контакты для СМИ

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

Информация о Saxo Bank

Saxo Bank Group (Saxo), европейский лицензированный инвестиционный банк, предоставляющий услуги в области онлайн-трейдинга и инвестиций, предлагающий своим клиентам целый спектр технологий, инструментов и стратегий.

Saxo Bank является лицензированным и полностью регулируемым европейским банком, который позволяет как частным, так и институциональным клиентам осуществлять торговлю множеством активов с единого маржинального счета и при помощи различных устройств благодаря универсальной торговой платформе.

Торговые платформы Saxo Bank доступны на 20 различных языках. Технологии Saxo удостоены ряда наград и являются основой для более чем 100 финансовых организаций по всему миру.

В отдельных странах Saxo оказывает услуги частного банкинга через офисы Saxo Privatbank.

Saxo Bank основан в 1992 году, штаб-квартира банка расположена в Дании, в городе Копенгаген. 1500 сотрудников компании работают в 25 офисах компании по всему миру.