30 мая 2016 года

Общая ситуация в сырьевом секторе практически не меняется вторую неделю подряд. Падение цен на энергоресурсы и, особенно, драгоценные металлы было компенсировано повышением стоимости сельскохозяйственных культур и промышленных металлов.

Еженедельный обзор сырьевого рынка: На рынке нефти существует риск более глубокой коррекции

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

- **Сырьевой сектор торгуется почти без изменений вторую неделю подряд;**
- **Снижение цен на энергоресурсы и драгоценные металлы было компенсировано ростом в сельскохозяйственном секторе и секторе промышленных металлов;**
- **Нефть немного прибавила в стоимости по итогам недели, но не смогла удержаться выше отметки 50 долларов.**



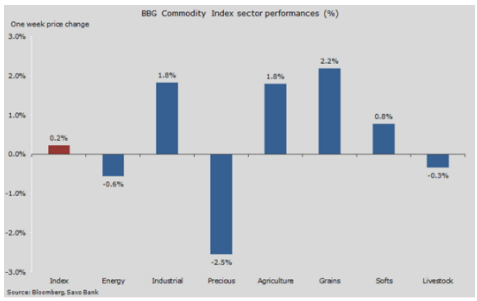
ОПЕК теряет свою значимость. Не ждите важных решений на заседании 5 июня. Фото. iStock

Общая ситуация в сырьевом секторе практически не меняется вторую неделю подряд. Падение цен на энергоресурсы и, особенно, драгоценные металлы было компенсировано повышением стоимости сельскохозяйственных культур и промышленных металлов.

Цены на драгоценные металлы, включая платину и палладий, снижались в течение всего мая, так как возросший курс доллара и возобновившиеся разговоры о повышении процентных ставок в США спровоцировали долгожданную коррекцию и фиксацию прибыли.

В энергетическом секторе наблюдались различные тенденции. Природный газ подешевел под влиянием новости о более существенном, чем ожидалось, увеличении запасов, но это падение было компенсировано очередным недельным приростом (хотя и незначительным) на рынке сырой нефти. Цены на оба сорта — WTI и Brent — наконец преодолели отметку 50 долларов за баррель, однако это не вызвало значительного интереса к продолжению покупок, и под влиянием фиксации прибыли и технических продаж цены снова понизились.

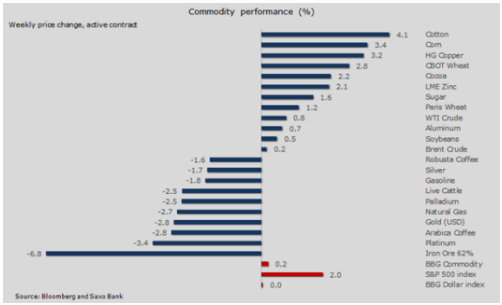
SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.



Сельскохозяйственный сектор укреплялся на протяжении шести из семи последних недель и добился значительных достижений. Из-за наводнений в Аргентине, поставивших под угрозу качество урожая, соевая мука с начала апреля подорожала более чем на 50%. Это оказало поддержку фьючерсам не только на соевые бобы, но и на другие сельскохозяйственные культуры, например, кукурузу. Цена на сахар достигла максимальной с июля 2014 года отметки, и прорыв уровня 17 центов за фунт немного успокоил фонды, которым сейчас принадлежит рекордная длинная экспозиция на этом рынке.

На рынке промышленных металлов лидером роста стала медь, получившая поддержку в виде высоких результатов жилищной статистики в США и уменьшившихся волнений о положении дел в Китае. Дополнительным источником роста стоимости меди стало закрытие коротких позиций после того, как за две предыдущие недели фонды изменили чистую длинную позицию на довольно значительную короткую позицию.

На рынке железной руды продолжаются сильные колебания. Еще пять недель назад она стоила 70 долларов за тонну, и вот цена уже снова равна менее 50 долларов. Тогда же на Шанхайской фьючерсной бирже с треском лопнул спекулятивный пузырь. Предложение продолжает расти, так как горнодобывающие компании не сбавляют темпы добычи, в то время как спрос со стороны китайских сталелитейных компаний замедлился.



Восходящая тенденция на рынке сырой нефти под угрозой

На этой неделе сырая нефть наконец смогла преодолеть психологически важную отметку 50 долларов за баррель. Все взгляды трейдеров были прикованы к этому уровню, который в сочетании с многочисленными случаями непреднамеренных перебоев с поставками оказывал поддержку рынку на протяжении последней пары недель. Поддержка была настолько сильной, что даже обычная обратная корреляция с долларом нарушилась, и нефть продолжала расти, несмотря на восстановление американской валюты.

Однако, как только уровень 50 долларов был пройден, интереса к дальнейшим покупкам сортов WTI и Brent не возникло, что вызвало у некоторых участников удивление, и на рынке тут

же появились продавцы. Признаки активного хеджирования со стороны производителей на более отдаленных участках кривой увеличили «риск» того, что в условиях более высоких цен объемы добычи у компаний с высокими издержками стабилизируются и, возможно, начнут восстанавливаться.

Таким образом, пока рано говорить, означает ли откат то, что на рынке сформирована краткосрочная вершина. Восходящий потенциал в секторе сырой нефти устойчиво держится уже несколько недель, и не последнюю роль здесь играет поддержка в виде многочисленных случаев нарушений поставок, которые, по крайней мере на какое-то время, привели рынок в равновесие.

За неделю, окончившуюся 17 мая, фонды увеличили сделки с расчетом на рост цен обоих сортов нефти на 75 миллионов баррелей в физическом выражении. Совокупная длинная позиция объемом 650 миллионов баррелей, которой в настоящий момент владеют инвесторы, близка к рекордному значению, установленному в апреле. Такое накопление спекулятивных длинных позиций в сочетании с ухудшающимися техническими факторами, стабилизировавшимся количеством буровых установок в США и сезонно низкими доходами НПЗ несет с собой риск более глубокой коррекции.

Цена на нефть сорта WTI торговалась в рамках фигуры «восходящий клин», однако если ей не удастся продолжить рост выше отметки 50 долларов, то может начаться техническая коррекция. Если это произойдет, то сначала цена опустится ко дну «клина» на уровне 47 долларов, а в случае прорыва — продолжит снижение к нижней границе восходящего тренда от февральского минимума, которая сейчас проходит по линии 45 долларов.



Источник: SaxoTraderGO

Заседание ОПЕК, скорее всего, не принесет плоды

В ближайшие дни участники рынка начнут переключать внимание на 167-е заседание Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК), которое состоится 5 июня в Вене. Учитывая непрерывный рост цен с момента неудавшегося заседания в Дохе, предстоящая встреча почти утратила свое значение. Никаких решений не ожидается, потому что в этом нет необходимости.

Игроки рынка ослабили свое внимание к ОПЕК, потому что, помимо вербальной интервенции, эта организация мало чем помогла восстановлению цен. Зато многочисленные и довольно серьезные случаи перебоев с поставками, без сомнения, помогли выровнять баланс на рынке и посодействовали росту цен даже сильнее, чем это было возможно на текущем этапе восстановления.

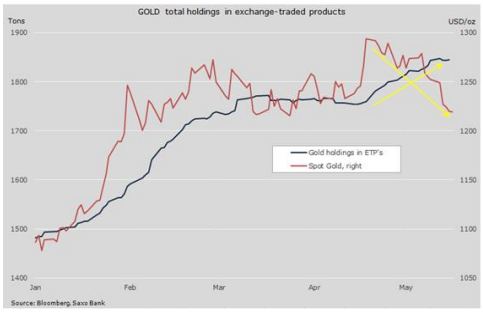
Лучшее, что может сделать ОПЕК, — это сесть за стол переговоров и обсудить положение нефтяного рынка вместо того, чтобы позволять политике и региональным противоречиям вмешиваться в ситуацию. Ожидается, что новый министр нефтяной промышленности Саудовской Аравии будет придерживаться того же жесткого подхода, что и на провальном заседании в Дохе. Посмотрим, как это будет принято, особенно Ираном.
На первом месте должна стоять задача восстановить репутацию картеля. От этого зависят последствия для рынка.

Золото нуждается в поддержке в виде спроса на ETP

В последние дни на рынке драгоценных металлов наблюдались сильные колебания в связи с участившимися высказываниями различных членов Федерального комитета по операциям на открытом рынке о возможном повышении процентных ставок. В результате ожидания в отношении процентных ставок увеличились, и это оказало поддержку доллару.

Проснувшийся интерес к рискованным инвестициям на фондовом рынке, благоприятные для укрепления доллара факторы, а также растущие ставки доходности по облигациям — все это создало непростые условия для торговли драгоценными металлами, особенно золотом. Впервые с начала мощного роста в январе на рынке возникли сомнения в устойчивости такого восходящего движения и в способности золота найти поддержку.

Инвестиционный спрос на золото, особенно через биржевые индексные продукты, оставался устойчивым в этом месяце, по крайней мере, до вчерашнего дня, когда было зафиксировано незначительное сокращение. Тем не менее, общий объем вложений за этот период вырос почти на 5%, в то время как цена золота понизилась на 5,5%.



Другими словами, инвесторы отнеслись к снижению цены как к возможности увеличить экспозицию, веря в долгосрочный рост золота.

С другой стороны, основными виновниками недавних продаж могут быть хедж-фонды, использующие фьючерсные контракты. Позиции, которыми владеет эта группа инвесторов, вероятнее всего, имеют узкие стопы, и в отсутствие базовой экспозиции для хеджирования они добавляют и сокращают позиции в соответствии с поведением рынка.

В течение первой недели мая они увеличили чистую длинную позицию по фьючерсам и опционам на 26%. Учитывая, что в последующие две недели изменений было немного, теперь эти позиции оказались невыгодными, и, скорее всего, игроки провели корректировку.

После прорыва вниз на прошедшей неделе внимание рынка переключилось на важные уровни отката. Для того чтобы это оказалось коррекцией в пределах тренда, необходимо

сформировать поддержку предпочтительно на подходе к уровню 1205 долларов за унцию. Более глубокая коррекция к отметке 1175 долларов также не изменит ситуацию, а вот возвращение к значениям 1145 долларов сигнализирует о том, что пришло время делать новые прогнозы.



Источник: SaxoTraderGO

Пока ожидания в отношении процентных ставок увеличиваются, а доллар продолжает расти, золото будет испытывать трудности. Однако низкие темпы роста экономики, отрицательные ставки по государственным облигациям, вероятность возвращения инфляции и предстоящие события риска дают нам основание считать текущий откат здоровой коррекцией в пределах установленного восходящего тренда.

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.