26 мая 2011

Нефть воспрянет после временного отката

Длинные позиции по нефтяному фьючерсу на FORTS можно открывать от уровня $111,98

Роман Мамчиц Читать на сайте

В краткосрочном падении цен на нефть нет ничего катастрофического для «быков». Фундаментальные факторы указывают на то, что рост котировок возобновится: ситуация на Ближнем Востоке по- прежнему тревожная, а доллар не спешит дорожать.

Причиной падения цен на нефть стало общее замедление роста экономики во всем мире, и особенно в США, которые являются крупнейшим потребителем «черного золота». Снижение Международным энергетическим агентством прогноза спроса на нефть в 2011 году на 0,2% — вторичное явление, которое обусловлено ситуацией в глобальной экономике.

Розничные продажи нефтепродуктов в США растут очень низкими темпами из- за высоких цен. Налицо порочный круг: дорогой бензин приводит к замедлению роста экономики и розничных продаж, а эти факторы приводят к снижению спроса на нефть.

Вместе с тем, есть основания полагать, что снизится не только спрос, но и производство нефти. Первый сигнал поступил из Йемена. Там производство составляло 270 тысяч баррелей в день, однако почти треть производства была свернута в связи с политической и социальной нестабильностью.

Учитывая ситуацию в других государствах Ближнего Востока и Северной Африки, инвесторы опасаются снижения производства. Страны, в которых присутствует или прогнозируется нестабильность, добывают не менее 10% нефти. Эти факторы обеспечат котировкам некоторый рост.

Если потрясения начнутся в Саудовской Аравии, цены на нефть взлетят намного выше. Ситуация с правами и свободами человека в этой стране примерно такая же, как в Ливии, Сирии, «дореволюционном» Египте и Иране. В рейтинге по нарушениям прав человека Саудовская Аравия обошла Йемен и Марокко.

Нельзя придавать какое- либо значение анонсированной турецким премьером Реджепом Тайипом Эрдоганом идее постройки канала- дублера Босфора для прохода танкеров. Такие мысли высказывались уже неоднократно, последний раз — в 1994 году. Однако их реализация так и не началась.

Новости из США противоречивы. Импорт нефти снизился , что является негативным фактором для «черного золота». При этом, по сообщению департамента энергетики, запасы нефти в стране упали за прошлую неделю на 15 тысяч баррелей, до 370,3 млн. Запасы снизились в Оклахоме — трубопровод TransCanada Corp., по которому ранее поступало 591 тысяч баррелей в день, был закрыт с 7 по 12 мая. Планируется увеличить запасы на 1,7 млн баррелей .

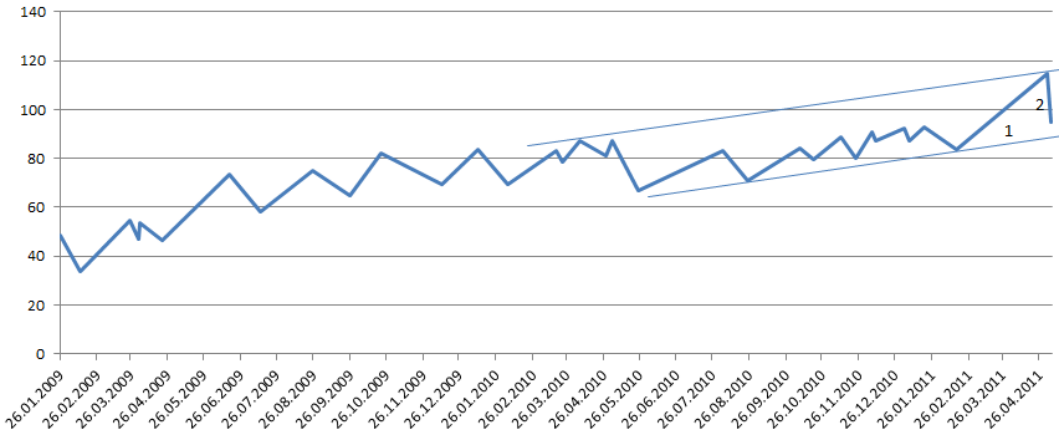
В апреле зафиксирован рост спроса на дизельное топливо на фоне увеличения темпов роста ВВП страны. Потребление нефти в США также выросло в апреле по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Эти факторы можно расценивать как бычьи.

Кроме того, пока слабый доллар выгоден американскому экспорту, цены на нефть будут повышаться из- за обратной корреляции с падающим долларом.

Текущее падение стоимости Crude Light, которое началось с исторического максимума 114,78 от 2 мая, является откатом от доминирующего повышательного тренда. Это вторая волна очередного повышения, которое началось 15 февраля. Цена фьючерса движется с 6 апреля 2010 года в восходящем канале, ограниченном уровнями 90 и 115 долларов за баррель. Поэтому говорить о смене среднесрочной тенденции на понижательную можно будет только в случае пересечения уровня 90, а затем 83,8 (начало первой волны).

Следующий важный уровень — 67,11, локальный минимум от 25 мая 2010 года. За ним следует уровень 33,15, отмеченный 15 января 2009 года. До этих значений пока далеко, и говорить о смене тенденции нельзя.

Схематический график среднесрочной тенденции фьючерса на нефть CL



Нынешний откат пока состоит только из одной волны, поэтому с технической точки зрения оценивать его потенциал сложно. Следует ждать окончания этого отката возле уровня поддержки канала 90 долларов и покупать со стопом на 83,8 и целями по уровням Фибоначчи в районе 119 и 126. Существует также дальняя цель 136 долларов.

По фьючерсу на нефть Brent на FORTS нисходящая тенденция более выраженная — пробит краткосрочный уровень поддержки. Следующий уровень поддержки находится на 111,98, от него можно покупать со стопом на 100,85.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Семен Бирг , генеральный директор
макроэкономика, валютный рынок, электроэнергетика, корпоративное управление, стратегия
birg@investcafe.ru , +7 910 424-85-89

Дмитрий Адамидов, со- руководитель аналитического отдела
нефтяной сектор, транспорт, недвижимость
da@investcafe.ru , +7 985 766-05-74

Георгий Воронков, аналитик
телекоммуникации и ИТ, электроэнергетика
voronkov@investcafe.ru , +7 964 560-87-45

Антон Сафонов , аналитик
макроэкономика, потребительский сектор, строительство
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Григорий Бирг , аналитик
валютный рынок, международные рынки, нефтяной сектор
gb@investcafe.ru , 720-03-65

Максим Лобада , аналитик
металлургия, автопром
lobada@investcafe.ru , +7 964 560-79-91

Александра Лозовая , заместитель начальника аналитического отдела
финансовый сектор, валютный рынок, макроэкономика
avh@investcafe.ru , +7 964 561-04-99

Анастасия Соснова , аналитик
нефтегазовый сектор, нефтехимия, черная металлургия
sosnova@investcafe.ru, +7 916 060-03-92

Олег Малкин, юрист
налоговое законодательство, корпоративная практика, конфликты акционеров и другие юридические вопросы
ol.malkin@gmail.com , +7 903 672-97-55

Дмитрий Шилов , юрист
налоговое законодательство, корпоративная практика, конфликты акционеров и другие юридические вопросы
d.shylov@gmail.com , +7 916 475-10-54

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4- й Лесной пер., д.4, Капитал Плаза, оф.508

тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: **Семен Бирг** sb@investcafe.ru

Руководитель проекта: **Артем Каминский** ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34

Аналитический отдел: **Александра Лозовая** research@investcafe.ru +7 964 561-04-99

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО « Инвесткафе », ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО « Инвесткафе », ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.