ЦЕРИХ
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Рынок энергоносителей. Консолидация.

Цены на нефть по итогам вчерашних торгов закрылись без определенной тенденции. На InterContinental Exchange Futures в Лондоне цена фьючерсов нефти сорта Brent с поставкой в декабре составила $109,76 (+$1,37) за баррель. На New York Mercantile Exchange в Нью-Йорке цена нефти сорта Light Sweet Crude с поставкой в декабре составила $86,07 (-$0,22) за баррель.

После двухдневного падения нефть взяла паузу, консолидация происходит около уровня $108 за баррель. Поводом для консолидации нефти стал выход неплохой макростатистики в США. Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Филадельфии в сентябре составил 8.7 пунктов, против минус 17.5 в августе. Сейчас участники определяются дальнейшей динамикой нефтяного рынка, поскольку текущий уровень цен устраивает всех - производителей и потребителей черного золота. Вместе с тем рынок не может стоять на месте, по определению, поэтому дальнейшая динамика будет зависеть от доминирования рыночных либо фундаментальных тенденций.

Понижательным моментом для нефти в перспективе может стать увеличение активности Ирака в нефтяной отрасли. Мировые лидеры нефтегазового сектора Exxon BP и Eni могут вложить около $100 млрд. в развитие нефтяных месторождений в Ираке. Предполагается что Exxon вложит $50 млрд. в разработку месторождения Западная Курна-1, а BP и Eni инвестируют $50 млрд. в нефтяные месторождения Румейла и Зубейр. Сейчас добыча черного золота на трех месторождениях составляет около 2 млн. баррелей в сутки (100 млн. тонн), а в 2017 году должна достигнуть 6,8 млн. баррелей в сутки.

Стоит отметить, что недавно представители Ирака заявляли о том, что к 2017 году добыча нефти в стране составит 11 млн. баррелей в сутки, что по объемам выше сегодняшнего уровня добычи в России (10,1 млн. баррелей).

Технически после завершения консолидации нефть Brent может снизиться до уровня поддержки $106 за баррель.

Цены закрытия фьючерсов			Дата	Изменения			
	единицы	месяц экспирации	20 окт 11	За день	За два дня	За неделю	С начала года
WTI	$/баррель	дек.11	86.07	-0.3%	-2.8%	2.2%	-5.8%
Brent	$/баррель	дек.11	109.76	1.3%	-1.3%	-1.2%	15.8%
Бензин	$/за галлон	ноя.11	2.6755	0.1%	-2.6%	-3.0%	10.1%
Мазут	$/за галлон	ноя.11	3.0301	1.6%	0.1%	2.0%	19.2%
Газ	$/за млн. брит.терм.ед.	ноя.11	3.63	1.2%	2.2%	9.7%	-10.4%

Бэквардация нефти марки Brent повысилась с 2,37% - до 2,69%.

Виктор Марков, старший аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

Инвестиционная компания «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»
Россия, 119034, Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94
e-mail: office@zerich.com web: www.zerich.com

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Олег Душин	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.com
лиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Иван Востриков	zaharov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.