

FLASH NOTE

Нефть. Впереди санкции против Ирана

Приближение срока ввода очередных санкций США против Ирана оказывает все более нервующее влияние на рынок «черного золота». Ожидается, что 5 ноября штаты введут основные санкции в отношении иранской нефтедобычи, транзакций, а также центрального банка исламской республики. Позавчера участники иранской атомной сделки (Иран, Великобритания, Франция, Китай, Россия) за исключением США заявили, что не допустят прекращения поставок иранской нефти и готовы ради этого создать альтернативную систему платежей, которая позволит обойти санкции. Между тем, на вчерашней сессии Генеральной Ассамблеи ООН президент Дональд Трамп жестко заявил, что не позволит ЕС, России и Китаю обойти санкции против Ирана.

Ранее в воскресенье в Алжире прошла встреча стран-участниц пакта ОПЕК+, на которой присутствовали представители 20 стран. Мониторинговый комитет, включающий шесть стран соглашения – Россию, Саудовскую Аравию, Кувейт, Венесуэлу, Алжир и Оман, обобщил результаты осуществления соглашений, состояние рынка нефти и обсудил выделенные в июне квоты.

По итогам совещания было принято решение не увеличивать и не изменять квоты на добычу нефти, определенные при заключении пакта, в связи с продолжающимся ростом производства в странах вне ОПЕК и возможным снижением потребления нефти в 4 квартале 2018 года и 1 квартале 2019 года.

Цель по соблюдению пакта ОПЕК+ оставлена на уровне 100% при августовской дисциплине на уровне 129%. По сути, продолжается постепенное наращивание добычи, озвученное в июне на совещании ОПЕК в Вене. С июня по август 2018 года ОПЕК и Россией было добавлено в рынок около 700 тыс. баррелей в сутки с учетом оценочного выбытия венесуэльских и иранских поставок. Таким образом, с учетом июньской цели в рынок осталось добавить около 300-400 тыс. баррелей в сутки. По заявлению представителей мониторингового комитета данный объем может быть добавлен в рынок в течение сентября-ноября текущего года.

Цены на месячные фьючерсы биржевых сортов нефти



Фьючерсы на нефть Brent с разными сроками экспирации



Из интересных заявлений, сделанных в ходе совещания, можно отметить намерения Венесуэлы увеличить добычу от текущих 1,38 млн баррелей в сутки до 2,0 млн баррелей в сутки к концу этого года. Вероятность данного события все же остается низкой, несмотря на достижение договоренностей властей Венесуэлы с Китаем об очередном кредите и инвестировании в отрасль.

Также представители Ирана утверждают, что добыча в стране сохранится на уровне 3,8 млн баррелей в сутки (по оценке Рейтер – добыча к сентябрю сократилась до 3,55 млн баррелей в сутки, а экспорт до 2,5 млн). По данным Рейтер, у берегов Ирана постепенно происходит накопление нефти в плавучих хранилищах. Однако, по словам трейдеров, государственные компании Индии и Китая продолжают импорт иранской нефти без каких-либо проблем под государственные гарантии, а проблемы от санкций имеют только частные компании. Вероятнее всего, именно о прекращении данных поставок вели переговоры представители США с индийскими властями, после которых индийцы заявили, что «ваша политика не должна портить нашу экономику». То есть, вопреки всеобщим ожиданиям, велика вероятность, что экспорт иранской нефти продолжится и после вступления в силу в ноябре американских санкций к Ирану.

Основными проигравшими сторонами от иранских санкций станут Япония и Южная Корея. При этом Южная Корея совсем остановила покупки иранской нефти, переходя на американскую нефть, а также заключая с США соглашение о свободной торговле. Европейские покупатели также могут прекратить покупки иранской нефти, если не будет введена в действие система проведения платежей без участия в долларовой системе расчетов, о необходимости создания которой уже заявляли представители ЕС.

В целом политическая ситуация, сложившаяся на Ближнем Востоке и, в частности, в Сирии, к 23 сентября в значительной степени повлияла на принятое решение мониторингового комитета ОПЕК+. Если вспомнить, то после визита министра энергетики США Рика Перри в Москву представители Минэнерго РФ сообщали, что Россия в состоянии увеличить добычу до 11,5 млн баррелей в сутки, а представители Саудовской Аравии немногим ранее подтверждали возможность задействования дополнительных мощностей для снижения цен.

Однако затем риторика сменилась на противоположную. Глава Минэнерго Александр Новак заявил, что Россия будет поддерживать добычу на уровне 11,2 млн баррелей в сутки до 2023 года, а Саудовская Аравия сообщила, что не видит необходимости в добавлении в эксплуатацию 1,5 млн баррелей в сутки резервных мощностей. Все это сопровождалось словами сожаления о том, что

США пока не готовы принять участие в совместном поддержании баланса на рынке нефти, а также о намерении заключить долгосрочное соглашение на базе ОПЕК+ в ходе декабрьского совещания ОПЕК.

После совещания в Алжире цены на нефть Brent легко пробили вверх уровень 80 долларов в ожидании дефицита поставок. При этом надо помнить, что в ноябре 2018 года в США состоятся выборы в Конгресс, чему активно мешают резко растущие цены на топливо внутри Штатов, что может привести к продаже дополнительных объемов нефти на внутренний рынок из стратегического резерва США.

Более того, текущая политика ФРС США, изменения в системе мировой торговли и высокие цены на нефть в совокупности тормозят экономический рост по всему миру, что окажет негативное влияние на потребление нефти возможно уже с 4 квартала текущего года или с 1 квартала 2019 года. Данные риски подтвердили и представители мониторингового комитета.

Опираясь на описанные выше факты, можно предположить, что к началу ноября цены на нефть марки Brent могут продолжать рост до уровней 86-91 долларов за баррель, опасаясь дефицита поставок из-за санкций против Ирана. В случае роста глобальной геополитической напряженности нельзя исключать и более существенных скачков цен. Однако по факту наступления санкций возможна коррекция цен вниз на фоне ожидания снижения спроса.

Санкции США против иранской нефтедобычи будут введены 5 ноября. Следующее заседание мониторингового комитета назначено на 11 ноября, по итогам которого возможна очередная корректировка целей производителей. Очередное плановое заседание ОПЕК в Вене состоится 6-7 декабря.

Дополнительные комментарии, а также помощь в расчете и реализации инвестиционных идей доступна клиентам Персонального брокерского обслуживания (тариф «Личный брокер») <http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

УПРАВЛЕНИЕ КЛИЕНТСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Ближайший офис: <http://www.open-broker.ru/ru/branch/>
 +7 (495) 232-99-66
 8 800 500-99-66 – бесплатный номер для всех городов РФ
clients@open.ru

Отдел продаж г. Москва
 +7 (495) 223-02-02
 открытие счетов, консультации по продуктам и услугам
salesoffice@open.ru

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КОНСУЛЬТИРОВАНИЯ**Отдел персонального
брокерского обслуживания**

Николай Рузайкин
Начальник отдела

Руслан Ситдеков
Диск облигаций

+7 (495) 777-34-87
<http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

Отдел анализа рынков

Константин Бушуев, PhD
Начальник отдела, макроэкономика,
глобальная стратегия

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, акции, облигации

Илья Мартыненко
Технический аналитик

Андрей Кочетков, PhD
Аналитик

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Сергей Колесников, FRM
Аналитик, международные рынки

Иван Авсейко
Аналитик, международные рынки

Тимур Нигматуллин, MBA
Аналитик

АО «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР» © 2018

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-06097-100000, выдана ФКЦБ России 28.06.2002 (без ограничения срока действия).

Предоставлено исключительно для личного использования лицом, получившим настоящий материал. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» (далее – «Компания»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости активов, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены активов на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на финансовых рынках и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединённых Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.