

FLASH NOTE

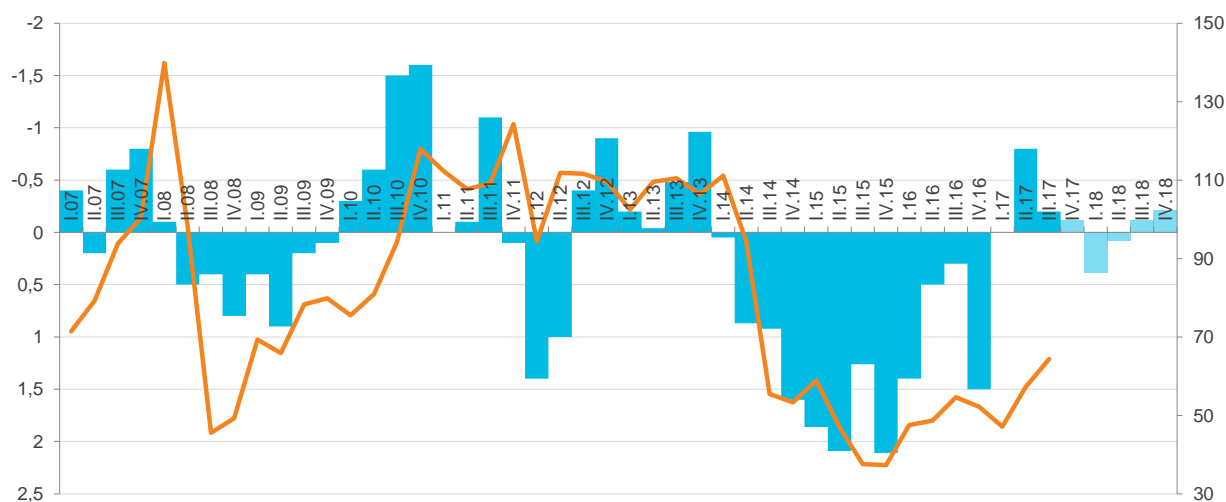
Пакт ОПЕК+ продлен, что будет с нефтью?

Вчера вечером представители нефтяного картеля ОПЕК, а также ряда крупнейших нефтедобывающих стран вне картеля (кроме США) объявили о договоренности продлить сокращение добычи на 1,8 млн баррелей в день, ранее завершавшееся в марте 2018 года, до конца 2018 года.

Событие было во многом ожидаемо рынками и обошлось без особых сюрпризов. Реальным достижением стали договоренности об ограничении добычи Нигерией на уровне 1,8 млн баррелей в сутки и Ливией на уровне 1,0 млн баррелей в сутки, то есть роста поставок из этих регионов выше уровней октября 2017 не предполагается. Также с ноября прекращены поставки нефти из Северного Ирака.

Представители Саудовской Аравии отметили, что во 2-3 кварталах 2018 года профицит нефти на рынке не ожидается. Такое заявление идет в разрез с текущим прогнозом авторитетнейшего Международного Энергетического Агентства (МЭА), которое ждет небольшой профицит «черного золота» во 2-м квартале 2018.

Профицит [+]/дефицит [-] мирового рынка нефти по данным МЭА (млн баррелей в день) и цена нефти марки Brent (долларов за баррель, правая шкала)



Последующее обсуждение договоренностей предполагается провести в июне на очередном полугодовом саммите ОПЕК в Вене. Но по заявлениям ряда участников текущей встречи, в июне вряд ли что-либо будет меняться. Впрочем, российские представители отметили, что условия можно будет пересмотреть, если рынок уйдет в дефицит. По итогам 3Q2017 МЭА обозначила дефицит глобального рынка в -0,2 млн баррелей в сутки.

Учитывая фундаментальные изменения на рынке «черного золота», можно говорить о том, что долгосрочный растущий тренд на рынке вполне сформировался. В 2018 году ожидается как ограниченное предложение нефти, так и заметное усиление глобального спроса на фоне ускорения роста мировой экономики. Таким образом, мы продолжаем ставить на поступательный рост цен на нефть в длительной перспективе. С учетом последних договоренностей ОПЕК+ возврат цен к уровням 40 долларов за баррель сейчас видится маловероятным.

Между тем, текущие уровни цен на рынке «черного золота» оцениваются нами как локально высокие. Текущая волна роста по нефти марки Brent с локальных минимумов июня составила почти +50%, а форвардная кривая сильно продавлена вниз в середине и на дальнем конце – фьючерсы с поставкой в 2022 году сейчас торгуются приблизительно по 56,3 доллара за баррель, при том что ближний конец кривой задран на 63,6 доллара. Если добавить к этому факт продления сделки ОПЕК+, которого ждали несколько месяцев, и ожидания МЭА небольшого профицита рынка в 1-2 кварталах 2018 года, то можно предположить, что в ближайшее время цены на нефть могут испытать среднесрочную коррекцию. Впрочем, размер такой коррекции вряд ли превысит 10-15%.

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
Деск 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

Николай Кужлев
Аналитик, технический анализ

Андрей Кочетков, PhD
Аналитик

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Дмитрий Данилин, CFA
Аналитик, международные рынки

Сергей Колесников, FRM
Аналитик, еврооблигации

Тимур Нигматуллин, MBA
Аналитик

АО «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР» © 2017

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 подобного 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 сумм, 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 Соединенных 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.