

ЗАХАРОВ АНТОН

Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
zakharov@psbank.ru
+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-75

Не исключено, что если МЭА не предпримет никаких шагов, то цены на нефть вернутся к 115 долл./баррель.

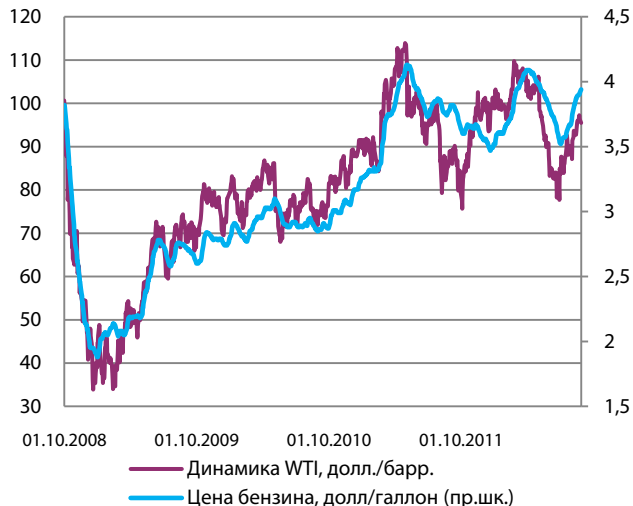
Рынок «черного золота» на фоне сохранения геополитических рисков вкупе с продолжающимся сокращением производства нефти рядом её крупнейших поставщиков, в том числе ОПЕК и Норвегией, продолжает находиться в ожидании шагов от МЭА в виде раскупорки стратегических запасов нефти (SPR) его членами. Заметим, что на этот шаг их могут подтолкнуть США в условиях предвыборной гонки, когда еще не так давно Президент страны Барак Обама выразил готовность Штатов прибегнуть к использованию стратегических запасов. Более того, есть все шансы, что США увеличат добычу нефти для того, чтобы сбить цены на нефть марки WTI, добываемой внутри страны. К тому же за последнее время Штаты довели объемы добычи нефти до максимумов с 1998 г. (6,246 млн. бар. в сутки), увеличив их только в этом году на 10%. Отметим, что это является одной из причин, обуславливающей спрэд между Brent и WTI.

Также давление на нефтяные котировки оказывают последние комментарии главы МИД Франции Л.Фабиуса о том, что страны G7 согласились сделать совместный призыв к увеличению мировой добычи нефти.

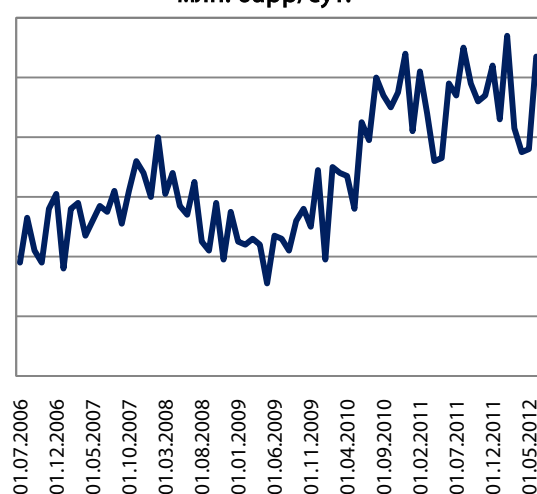
Однако заметим, что если ни один из этих факторов не будет реализован, а итоги конференции ФРС в Джексон Хоуле не спровоцируют распродажи риска, то у рынка нефти есть все шансы для возвращения к росту.

С технической точки зрения в случае сохранения нисходящей динамики котировок нефти, целью для Brent станет уровень \$110,34 за барр., но при этом потенциалом для роста может стать уровень \$115,30 за баррель.

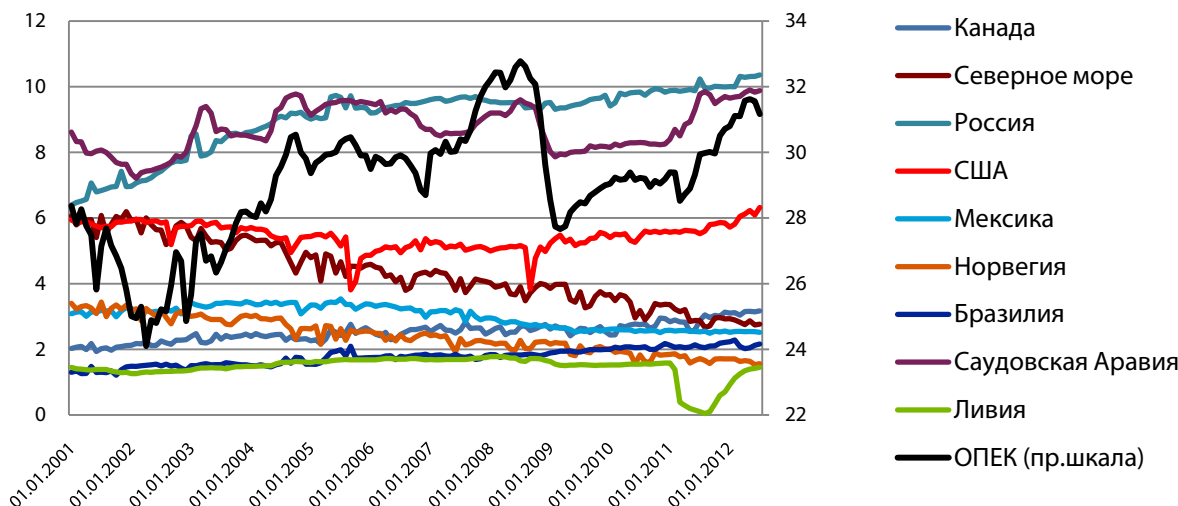
Средняя цена бензина в США



Динамика потребления нефти в мире по данным Energy Intelligence Group, млн. барр./сут.



Объемы добычи нефти, млн.барр./сут.



Динамика цен на нефть марки Brent, долл./барр.



Источник: Bloomberg