



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

5 сентября 2016 года

Это была тяжелая неделя для рынка драгоценных металлов, но ему была дана передышка: неутешительный отчет о занятости позволил металлам отвоевать позиции.

Еженедельный обзор сырьевых рынков: Отчет о занятости поддержал золото, но доллар по-прежнему вызывает беспокойство

Оле Слот Хансен, глава отдела стратегий [Saxo Bank](#) на товарно-сырьевом рынке

- Неутешительный отчет о занятости спровоцировал немедленный скачок цен на драгоценные металлы;
- На рынке золота подтвердилась значимость поддержки на уровне 1300 долларов за унцию;
- Доллар собирается с силами после падения под влиянием отчета о занятости;
- После вмешательства президента России цены на сырую нефть могут повыситься;
- Вряд ли цена нефти намного превысит отметку 50 долларов за баррель.



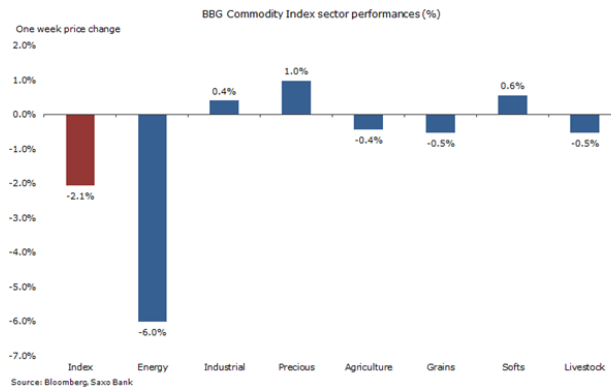
Они работают, но, возможно, не в таком количестве, как мы думали. Фото: iStock

Сырьевой индекс Bloomberg достиг трехмесячного минимума на фоне падения цен на нефть и роста курса доллара в ожидании приближающегося повышения процентной ставки в США.

Основным источником нисходящей динамики стал рынок нефти, где цены продолжили колебаться под влиянием ожесточенной борьбы краткосрочных и долгосрочных фундаментальных факторов. Кроме того, в попытке извлечь выгоду из рыночной ситуации трейдеры увеличили количество спекулятивных позиций. Драгоценные металлы всю неделю занимали оборонительную позицию и восстановились только после неутешительного отчета о занятости в США.



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.



В сельскохозяйственном секторе фьючерсы на пшеницу и кукурузу на торгах в Чикаго достигли многолетних минимумов, так как в США и во всем мире ожидается высокий уровень предложения. Но перед выходными игроки начали покупать сельскохозяйственные товары по выгодным ценам исходя из предположения о том, что большинство благоприятных для урожая (и неблагоприятных для цен) факторов уже учтены в ценах.



Выращиваемый товар, достойный не меньшего внимания, — кофе, который резко подорожал на фоне перспективы ужесточения поставок. Международная организация кофе опубликовала данные, согласно которым в июле мировой объем экспорта кофе сократился на 22%. Поскольку такой спад вызван уменьшением предложения, а не замедлением спроса, участников рынка очень волнует вопрос, откуда будут поступать объемы в ближайшие месяцы.

Кофе сорта Арабика может завершить неделю на самой высокой отметке с 20 февраля 2015 года.



Источник: Saxo Bank



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Перспектива сделки ОПЕК и России о замораживании добычи становится все ближе

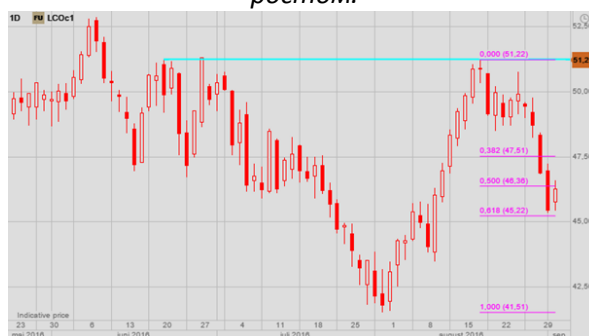
На рынке сырой нефти продолжают сильные колебания: в сентябре, после сильного роста в августе рынок снова занял оборонительную позицию. Этот самый последний подъем был вызван возобновившимися разговорами о возможном замораживании добычи в странах ОПЕК. После самых масштабных покупок в течение двух недель, которые когда-либо наблюдались на этом рынке, настроение резко изменилось под влиянием увеличения курса американского доллара и запасов в США, и игроки стали закрывать недавно открытые длинные позиции.

Просев на 10% за три дня, в пятницу рынок стабилизировался после того, как президент России Владимир Путин сказал, что хотел бы, чтобы страны ОПЕК и Россия договорились о замораживании добычи. Согласившись с необходимостью освобождения от сделки Ирана, он снова перебрал мяч на поле ОПЕК, которая, наверное, еще сильнее, чем Россия, хочет, чтобы этот период болезненно низких цен, продолжающийся уже два года, завершился.

На встрече в Дохе в апреле Иран отказался присоединиться к сделке, а Саудовская Аравия, в свою очередь, отказалась идти дальше. Но в свете приближающейся частичной продажи компании Aramco и усиливающегося давления на бюджет агентство Reuters высказывает мнение о том, что в этот раз все может быть по-другому.

На фоне всех этих событий цена на нефть, скорее всего, будет устойчиво держаться выше 40 долларов за баррель, но при этом ей вряд ли удастся решительно пробить уровень 50 долларов до тех пор, пока в мире сохраняется избыток предложения. В предыдущие годы сентябрь был непростым месяцем для нефтяных рынков, так как в сентябре запасы увеличиваются в ответ на снижение активности на НПЗ.

Нефть сорта Brent обрела поддержку после резкой коррекции вслед за августовским ростом.



Источник: Saxo Bank

Золото проходит первое серьезное испытание с мая

Продержавшись пару месяцев возле отметки 1340 долларов за унцию, цена на золото понизилась и протестировала уровень поддержки 1300 долларов. Падение было вызвано укреплением курса доллара в ответ на сигналы от Федерального комитета по операциям на открытом рынке США, что вопрос повышения процентной ставки в сентябре снова на повестке дня.



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Однако отчет о занятости за август немного уменьшил такие ожидания, поскольку темпы создания рабочих мест оказались ниже ожидаемых. Хотя мы считаем, что FOMC все же повысит ставку в этом году как минимум один раз, дата повышения, учитывая президентские выборы в ноябре, вероятно будет перенесена на декабрь.

После неутешительного отчета золото вернуло часть понесенных потерь, подтвердив тем самым важность уровня 1300 долларов за унцию в качестве поддержки, как это было с уровнем 1200 долларов за унцию во время предыдущей коррекции в мае.

Как и тогда, когда золото скорректировалось на 8%, инвесторы, использующие биржевые индексные продукты, обеспеченные золотом, проявили настойчивость. Несмотря на то, что август может стать первым с мая отрицательным месяцем для рынка золота, общий объем вложений увеличился на 25 тонн и достиг 26-месячного максимума на отметке 2032 тонны.

Хедж-фонды сохраняют активность

За неделю до 23 августа хедж-фонды увеличили чистую длинную позицию посредством фьючерсных и опционных контрактов на 4%. Несмотря на падение цен, у них не было большого желания отказываться от почти рекордной длинной позиции. С тех пор, как в начале июля был установлен максимум на отметке 287 000 лотов (28,7 миллиона унций), они уменьшили ее всего на 8% по сравнению с 33-процентной коррекцией в течение мая.

Такой вялый интерес к продажам может измениться, если золоту не удастся сохранить поддержку на уровне 1300 долларов за унцию. Прорыв ниже этого уровня послужит серьезным испытанием для устойчивости золота после 25-процентного роста в этом году.

С позиции долгосрочной перспективы мы видим, что сопротивление на уровне 1380 долларов помогло спровоцировать самую последнюю коррекцию. Принимая во внимание наш краткосрочный прогноз, что курс доллара скорее будет расти, чем падать, по-прежнему существует риск, что рынок будет торговаться ниже уровня 1300 долларов за унцию. Если это произойдет, и цена опустится до 1250 долларов, то мы будем рассматривать это как возможность для покупки при условии сохранения других благоприятных фундаментальных факторов для золота.



Источник: Saxo Bank

Реальные ставки в США уверенно росли на протяжении последних двух месяцев, и это в сочетании с укреплением курса доллара сильно подорвало инвестиционную привлекательность золота.



SERIOUS TRADING. WORLDWIDE.

Но до тех пор, пока центральные банки продолжают свой рискованный эксперимент с отрицательными процентными ставками, ставки доходности по облигациям во всем мире будут оставаться на очень низких уровнях. А это, в свою очередь, будет толкать инвесторов на альтернативные инвестиции в золото и серебро.



У «быков» по золоту есть причины для оптимизма. Фото: iStock

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations

Алексей Мальцев

+7 (495) 788-67-84

saxo@grayling.com

Информация о Saxo Bank

Saxo Bank Group (Saxo), европейский лицензированный инвестиционный банк, предоставляющий услуги в области онлайн-трейдинга и инвестиций, предлагающий своим клиентам целый спектр технологий, инструментов и стратегий.

Saxo Bank является лицензированным и полностью регулируемым европейским банком, который позволяет как частным, так и институциональным клиентам осуществлять торговлю множеством активов с единого маржинального счета и при помощи различных устройств благодаря универсальной торговой платформе.

Торговые платформы Saxo Bank доступны на 20 различных языках. Технологии Saxo удостоены ряда наград и являются основой для более чем 100 финансовых организаций по всему миру.

В отдельных странах Saxo оказывает услуги частного банкинга через офисы Saxo Privatbank.

Saxo Bank основан в 1992 году, штаб-квартира банка расположена в Дании, в городе Копенгаген. 1500 сотрудников компании работают в 25 офисах компании по всему миру.