

13 февраля 2017 года

Еженедельный обзор сырьевого рынка: Золото сделало пируэт после того, как Трамп взялся за Твиттер

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

- Сырьевой рынок приготовился показать лучший результат с июля 2016 года;
- На одном дыхании золото почти достигло цели на уровне \$1250 за унцию;
- Рост на рынке драгоценных металлов не выдержал самого последнего твита Трампа;
- Нефть вышла из диапазона и устремилась вверх после отчета МЭА и новости о соблюдении ОПЕК условий сделки;
- Контракт на высококачественную медь ищет поддержку в забастовке на чилийском руднике.



Золото подошло вплотную к отметке \$1250 за унцию незадолго до того, как вмешался Трамп. Фото: iStock

Товарный сектор приготовился завершить прошлую неделю на самой высокой точке с июля. Сырьевой индекс Bloomberg, отслеживающий динамику 22 основных сырьевых товаров и в равной мере представляющий энергетический, сельскохозяйственный сектор и сектор металлов, повысился после двух недель диапазонной торговли.

Сейчас прирост по индексу составляет всего 1,6%, потому что повсеместный рост на рынке металлов, как промышленных, так и драгоценных, был сбалансирован потерями в энергетическом секторе. Все основные шесть фьючерсных контрактов от нефти и нефтепродуктов до природного газа расположились в нижней части таблицы результатов.

Президент Дональд Трамп продолжает влиять на рынки своими комментариями, и прошедшая неделя не стала исключением. Не углубляясь в подробности, он [пообещал в ближайшие недели «сделать феноменальное объявление о налогах», что вызвало рост курса доллара, котировок акций и ставок доходности по облигациям.](#)



THE SPECIALIST IN
TRADING & INVESTMENT

Ранее лидером роста стал рынок промышленных металлов, где было отмечено повышение цены меди на фоне забастовки в Чили. Кроме того, контракт на пшеницу на CBOT достиг максимального за семь месяцев значения после публикации ежемесячного отчета о спросе и предложении по ключевым сельскохозяйственным культурам. Золото почти достигло краткосрочной цели на отметке 1250 долларов за унцию, но затем откатилось вниз после того, как Трамп пообещал снизить налоги. Нефть получила поддержку с некоторым опозданием, когда подтвердилась информация о высоком проценте выполнения странами ОПЕК условий сделки.

Biggest weekly commodity movers

Winners in %

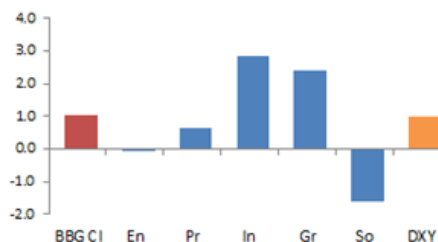
Iron Ore	SPOT	5.4
Palladium	MAR 17	4.3
LME Zinc	3 mth	3.3
HG Copper	MAR 17	3.3
Soybean Meal CBOT	MAR 17	3.3
Soybeans CBOT	MAR 17	3.2
Orange Juice	MAR 17	3.1
Gasoline RBOB	MAR 17	3.1
Wheat CBOT	MAR 17	2.8
LME Lead	3 mth	2.6

Losers in %

Cocoa (NY)	MAY 17	-5.3
Sugar #11	MAY 17	-2.3
Coffee Robusta	MAR 17	-2.2
Natural Gas	MAR 17	-1.4
Platinum	APR 17	-1.0
Cotton	MAR 17	-0.8
Live Cattle	APR 17	-0.6
Brent Crude oil	APR 17	-0.3
Feeder Cattle	MAR 17	-0.1
Coffee Arabica	MAY 17	-0.1

Bloomberg Commodity Index	1.1
Energy - En	0.0
Precious metals - Pr	0.6
Industrial metals - In	2.8
Grains - Gr	2.4
Softs - So	-1.6
Dollar Index	1.0

Source: Bloomberg, Saxo Bank

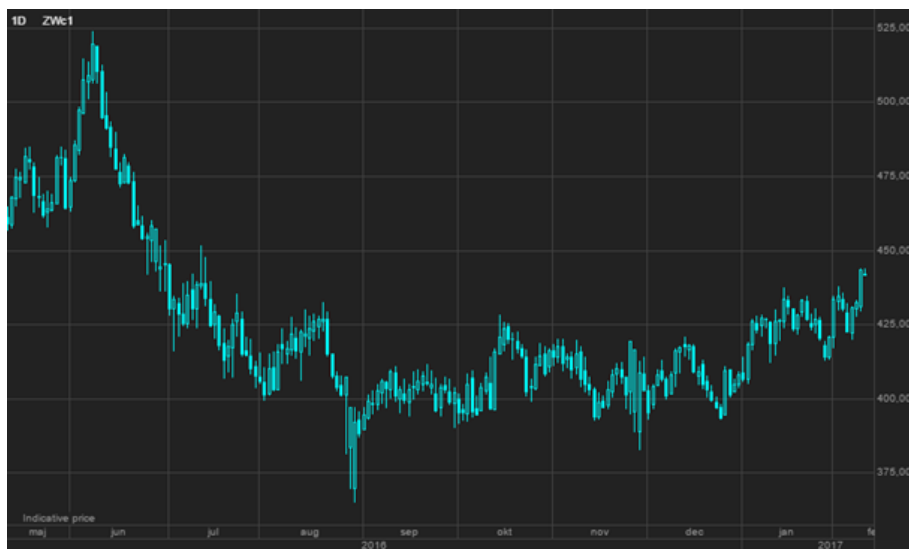


На прошедшей неделе совершенно неожиданно в верхние строчки таблицы результатов вышел контракт на пшеницу, торгующийся на CBOT. Отчет о состоянии спроса и предложения от Министерства сельского хозяйства США заставил фонды сократить короткие позиции по фьючерсным контрактам, доминирующее количество которых сохранялось с июля 2015 года. Перспектива роста экспорта из США, сокращения производства в Индии и высокого спроса в Китае заставила министерство пересмотреть свои прогнозы мировых запасов на конец сезона 2016-2017 гг.

Заккрытие коротких позиций и ликвидация спредов между длинной позицией по кукурузе и короткой позицией по пшенице помогли контракту на пшеницу с поставкой в ближайшем месяце подняться до семимесячного максимума.



THE SPECIALIST IN
TRADING & INVESTMENT



Источник: SaxoTraderGO

Поддержку контракту на высококачественную медь оказала забастовка на руднике Escondida в Чили, принадлежащем компании BHP Billiton. Когда за прошлый год цена меди выросла на 30%, рабочие крупнейшего в мире рудника по добыче меди потребовали увеличения своих доходов.

За конфликтом следят профсоюзы и владельцы других рудников со всего мира, и некоторые контракты в этом году уже находятся на пересмотре. Риск сокращения поставок меди с этого и, возможно, других рудников означает, что предложение может не соответствовать спросу.

Контракт на высококачественную медь торговался в диапазоне после стремительного роста в ноябре. Фонды владеют рекордной длинной позицией по фьючерсам эквивалентной 1,1 миллиона тонн, так как уверены в том, что восходящее движение окажется путем наименьшего сопротивления. Линия сопротивления проходит по уровню 2,74 доллара за фунт, что соответствует 6000 долларов за тонну по контракту на медь на Лондонской бирже металлов, в то время как область поддержки находится в промежутке между 2,61 и 2,58 доллара за фунт.

Контракт на высококачественную медь торгуется в диапазоне

Источник: SaxoTraderGO

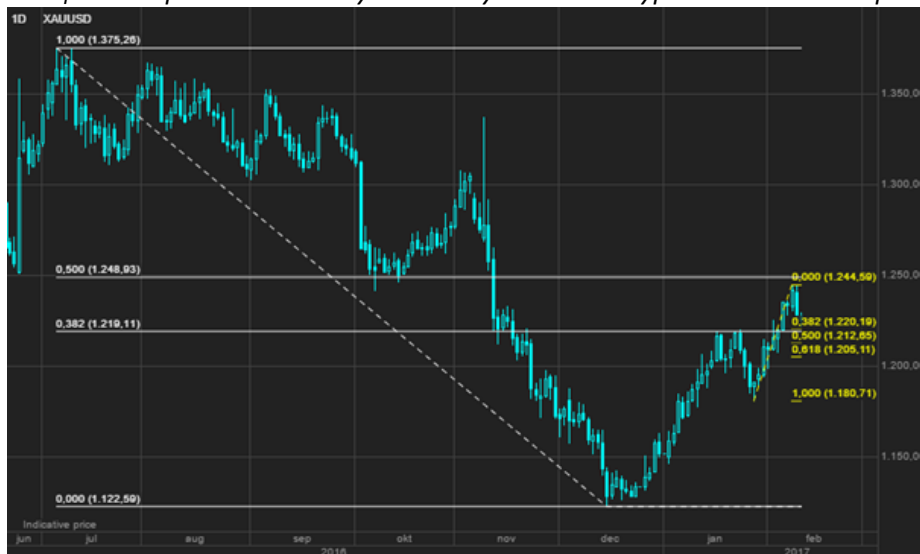
Цена золота достигла трехмесячного максимума, так как политическая неопределенность распространилась из США на Европу. В Греции вновь обострились проблемы, а в Германии, Франции и Нидерландах идет подготовка к выборам, которые пройдут в этом году и могут изменить политическую картину. Когда металл уже почти достиг нашей краткосрочной цели на отметке 1250 долларов за унцию, Трамп снова выступил с заявлениями о сокращении налогов, и золото начало искать поддержку.

«Феноменальное объявление о налогах», как назвал его президент, спровоцировало рост котировок акций, курса доллара и ставок доходности по облигациям, тем самым лишив золото поддержки, которая ранее на неделе помогла ему улучшить результат роста с начала года более чем на 8%.

Коррекция пришла с опозданием, когда золото вернуло почти половину потерь, понесенных во время распродажи, длившейся с июля по декабрь. Общий спрос восстановился, и хедж-фонды потихоньку начали возвращаться на рынок. И это после того, как в период с июля прошлого года, когда был зафиксирован рекордный результат, до начала января они сократили чистую длинную позицию на 88%.

Мы рассчитываем, что поддержкой послужит область между 1220 долларов и самое низкое 1205 долларов за унцию.

Нижняя граница поддержки по золоту должна устоять на уровне 1205 долларов за унцию.



Источник: SaxoTraderGO

Сырая нефть продолжает торговаться в диапазоне, но в пятницу она получила поддержку в виде [ежемесячного отчета о состоянии рынка нефти](#) от Международного энергетического агентства, в котором оно подтвердило, что в январе страны ОПЕК на 90% выполнили обещания по ограничению добычи нефти. В то же время агентство повысило прогноз мирового спроса, что должно помочь процессу сокращения избытка предложения этого энергоносителя.

Также МЭА отметило, что, помимо ОПЕК, объемы добычи – на 269 000 баррелей в сутки – сократили 11 стран, не входящих в картель. В декабре они пообещали уменьшить производство на 558 000 баррелей в сутки. [Россия пока что сократила добычу на одну треть от обещанных 300 000 баррелей в сутки](#); оставшийся объем будет равномерно распределен в отведенное время.

В ответ на такие благоприятные новости цена сырой нефти подскочила почти на 2%. Теперь, когда хорошая новость о соблюдении обещаний подтверждена, главной задачей остается сохранить этот высокий показатель в течение еще пяти месяцев. Одновременно рынок должен надеяться на то, что добыча в Ливии и Нигерии не будет расти слишком быстро. С учетом вероятного увеличения производства в этих двух странах общий процент соответствия ОПЕК обещанной квоте упадет до приблизительно 60-70%.

Нефть сорта Brent торговалась в диапазоне между уровнями 54 и 58 долларов за баррель с начала декабря. В течение этого периода средняя цена была равна приблизительно 55,50 долларов за баррель. Самые последние обстоятельства не изменили нашего мнения о том, что пока на рынке будет сохраняться диапазонный характер торговли.

Хедж-фонды владеют рекордной длинной позицией по фьючерсам на сорта сырой нефти WTI и Brent в объеме 1 миллиард баррелей и пока что не видят повода фиксировать прибыль. Пока такая ситуация сохраняется, риск резкой коррекции удастся избежать.

Нефть сорта Brent зажата в диапазоне с поддержкой на уровне 54 доллара и областью сопротивления между 57,50 и 58 долларов за баррель.



THE SPECIALIST IN
TRADING & INVESTMENT

Поддержка по контракту на нефть Brent находится на уровне 54 доллара за баррель.



Источник: SaxoTraderGO

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations

Алексей Мальцев

+7 (495) 788-67-84

saxo@grayling.com

О Saxo Bank

Группа компаний [Saxo Bank Group \(Saxo\)](#) - это ведущий специалист в области комплексной онлайн торговли и инвестиций, предлагающий частным инвесторам и институциональным клиентам полный спектр инвестиций, торговых технологий, инструментов и стратегий. Почти 25 лет Saxo, благодаря своим технологиям и опыту, обеспечивает частным инвесторам и институтам доступ к профессиональными инвестиционными инструментами и рынкам.

Будучи полностью лицензированным и регулируемым банком, Saxo предлагает своим частным клиентам возможность торговать широким спектром активов на мировых финансовых рынках с единого маржинального счета на различных устройствах. Кроме того,

Saxo предлагает институциональным клиентам, например, банкам или брокерам с мультиактивным исполнением, услуги прайм-брокера и торговые технологии.



THE SPECIALIST IN
TRADING & INVESTMENT

Удостоенные наград [торговые платформы](#) Saxo доступны более чем на 20 языках, они лежат в основе технической инфраструктуры более чем 100 финансовых институтов во всем мире. [Saxo основан в 1992 году](#), главный офис банка расположен в Копенгагене, всего в банке работает более 1500 сотрудников в различных финансовых центрах мира, включая Лондон, Сингапур, Париж, Цюрих, Дубай и Токио.