

13 января

Рынок энергоносителей. Ожидания новых денег не хуже нефтяного эмбарго

На рынке энергоносителей (как и на других рынках) неспокойно. Цены на нефть и нефтепродукты по итогам торгов 12 января снизились на 1-2 процента. Главным событием предыдущего дня было сообщение из Блумберг со ссылкой на чиновника из Европы. Согласно заявлениям этого чиновника 23 января решение о введении эмбарго на поставки иранской нефти Европой не будет принято, но будет отложено на полгода. Такое решение, возможно, будет принято с учетом интересов Греции, Италии и Испании наиболее чувствительных к поставкам иранской нефти. После выхода этого сообщения цены на европейскую нефть марки Brent совершили очень чувствительный нырок вниз – цена бочки черного золота снизилась более, чем на 4 доллара. Затем произошло некоторое восстановление цен. Видимо игроки решили не слишком не доверять мнению чиновника, но дождаться реального решения о все еще возможном эмбарго.

На денежном фронте без особенных перемен. На заседаниях Банка Англии и ЕЦБ, как и ожидалось, были приняты решения по сохранению ставок на сегодняшних уровнях – 0,5% для Банка Англии и 1% для ЕЦБ. Однако в связи с предстоящими растущими выплатами по долгу Италии в ближайшие 2-3 месяца можно ожидать дальнейшего размягчения монетарной политики Старого Света. В частности, от ЕЦБ в январе ожидается новый аукцион невиданной щедрости, который уже позволил снизить доходности долговых бумаг Европы. (В частности, 12 прошли прекрасные аукционы по размещению облигаций Италии и Испании). По пути дальнейшего смягчения придется пойти и ФРС США - растущие погашения по государственным долгам США будут вынуждать ФРС быть покладистее.

Цены на натуральный газ в США продолжили свое снижение все более настойчиво приближаясь к минимальным отметкам 2008 года. В условиях малого количества качественной информации о добыче сланцевого газа такое поведение цен на газ заставляет нервничать держателей газовых контрактов. За два дня снижение цен на газ составило уже 8,3%. Для газового рынка готовится еще одна интересная новость. По сообщению японской газеты Yomiuri уже в январе Россия и Япония подпишут соглашение о строительстве во Владивостоке завода сжиженного газа. Это предприятие будет производить до 10 млн. тонн топлива в год, что эквивалентно 14% потребления в стране восходящего солнца. Дальневосточные проекты разработки и поставок газа занимают все более убедительное место в энергобалансе нашей страны и ее зарубежных поставок.

Цены закрытия фьючерсов			Дата	Изменения			
	единицы	месяц экспирации	12 янв 12	За день	За два дня	За неделю	С начала года
WTI	\$/баррель	фев.12	99,1	-1,8%	-3,1%	-2,7%	0,3%
Brent	\$/баррель	фев.12	111,26	-1,6%	-1,8%	-1,3%	3,6%
Бензин	\$/за галлон	фев.12	2,7313	-1,2%	-1,5%	-0,2%	2,8%
Мазут	\$/за галлон	фев.12	3,0541	-0,3%	-1,5%	0,5%	4,8%
Газ	\$/за млн. брит.терм.ед.	фев.12	2,697	-2,8%	-8,3%	-9,5%	-9,8%

По нефти сохраняется ситуация разнонаправленных ожиданий. Контанго – превышение цены фьючерсов с погашением в мае над ценой февральского фьючерса по нефти марки WTI подросло с 0,7% до 0,83% и свидетельствует о небольшом перевесе ожиданий подрастания цен. По нефти марки Brent ситуация обратная: там беквордация между ценами майского и февральского фьючерса даже возросла с 0,54% до 0,7%. Игроки действуют в условиях крайней неопределенности, исходящей в первую очередь от развития ситуации вокруг Ирана. Будем продолжать следить за развитием событий.

Николай Подлевских, Начальник аналитического отдела ИК «Церих Кэпитал Менеджмент»

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Олег Душин	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.ru
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.