

07 Feb 2012 **Волатильная погода «ударила» по европейцам**

Волатильная погода в Европе способствует росту котировок Газпрома

Алексей Пухаев

[Читать на сайте](#)

Рост волатильности наблюдается не только на рынках — не менее странной «динамикой» радуется погода Европейского региона, точнее непогода, которая обрушилась на Италию.

Фактически страну парализовали морозы, которые очень необычны для Италии. Температура в Риме ночью опускается ниже нуля, проведение венецианского карнавала, скорее всего, будет отложено, так как замерзли каналы. Все это вызовет ухмылку у привыкшего к холодам россиянина, но стоит учесть тот факт, что синоптики прогнозировали крайне теплую зиму в этом году, и до недавнего времени их прогнозы оправдывались, негативно сказываясь на рынке энергоресурсов.

Даже незначительное снижение температуры вызывает резкий скачок потребления газа в стране, а недавнее похолодание вынудило министра промышленности Италии Коррадо Пассера официально заявить, что ситуация с поставками природного газа в Италию является критической и может выйти из-под контроля.

Проблема в том, что, в то время как внутреннее потребление достигло рекордных значений, поставки газа из России оказались ниже требуемых объемов. Причем нехватку объемов отчасти постарались перекрыть увеличением поставок из Северной Африки, но даже это не сможет помочь итальянцам, если погода в ближайшее время не изменится. Уже сейчас они вынуждены перейти на потребление дополнительных запасов, зарезервированных для подобных ситуаций.

Ситуация может двояко отразиться на котировках Газпрома. С одной стороны, рост поставляемого газа в Европу — это позитивный фактор, который будет толкать котировки фьючерса на акции Газпрома. С другой — в ближайшее время со стороны европейских «коллег» могут начаться спекуляции на тему того, что газ, поставляемый из России, — это «энергетическая игла», которая позволяет Газпрому полностью формировать рынок в своих интересах, не говоря уже о геополитических интересах России.

Подобная риторика не раз играла против Газпрома, заставляя некоторые страны в ущерб своим экономическим интересам диверсифицировать потребление газа, что негативно сказывалось и на положении российского газового гиганта. Уже сейчас спрос на топливо, поставляемое Газпромом, превышает ожидаемый уровень на 50%, поскольку резкое падение температуры в некоторых частях Европейского региона до -20 оказалось аномальным природным событием. Средняя температура для текущего сезона составляет -5 градусов.

Волатильная погода пока способствует росту котировок Газпрома, в перспективе трех-четырех дней, на мой взгляд, длинная позиция по фьючерсу на акции компании смотрится привлекательно. Возможно, аномальные холода в Европе позволят фьючерсу пробить верхнюю планку «утомившего» инвесторов коридора, и в этом случае нас может ждать небольшое «ралли».

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Валютный рынок, международные рынки

Максим Казаков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки

Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
da@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Роберт Краснов, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Нефтегазовый сектор и нефтехимия

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Финансовые рынки и деривативы

Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Максим Казаков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Телекоммуникации и IT

Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
Андрей Артишев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Недвижимость

Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
da@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Юрий Кочетков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Металлургия и горно-добывающая промышленность

Павел Емельянцеv, аналитик
pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Потребительский сектор

Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Оксана Лукичева, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Налоговое законодательство и корпоративная практика

Олег Малкин, юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
Дмитрий Шилов, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа

Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Сырьевые рынки

Оксана Лукичева, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Политика

Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Политика

Максим Казаков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Политика

Тимур Вильданов, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4-й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru

Руководитель проекта: Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34

Аналитический отдел: research@investcafe.ru +7 964 561-04-99

Пресс-служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferty. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.