

Деривативы

15 May 2012 **Нефти не дадут взлететь**

При уходе нефтяных цен ниже \$109 возможен провал до \$102 — стоит приблизить стоп-заявки по фьючерсу на Brent

Алексей Пухаев

[Читать на сайте](#)

Санкции против Ирана привели к неожиданным последствиям. Чтобы частично облегчить возникшую в связи с эмбарго нагрузку на нефтегазовый сектор страны, руководство исламской республики решилось на проведение приватизации. В рамках этой программы планируется увеличить долю частного экспорта нефти до 20%.

Оплата этой части поставок нефти выводится за рамки санкций, так как частные компании могут напрямую заключать контракты с контрагентами в странах, участвующих в экономической блокаде. Фактически сделки проводятся в обход центрального банка Ирана, поэтому формально ни одна из сторон не нарушает текущий режим взаимоотношений. Частные компании получают право на экспорт 400 тыс. баррелей в сутки. Бухгалтерия также будет находиться в ведении компаний.

Санкции против Ирана начинают действовать с 1 июля 2012 года, ЕС и США будут бойкотировать финансовые институты исламской республики, а также введут эмбарго на иранскую нефть и газ. А вышеназванная программа может стать лишь первым шагом, так как после начала действия бойкота, Тегеран может решиться на увеличение доли частных сделок, и, вероятно, это будут вынужденные меры.

На этом фоне среди инвесторов растет уверенность относительно того, что, несмотря на санкции, на рынке предложение энергоресурсов будет достаточным, чтобы не спровоцировать очередной скачок цен. В результате котировки фьючерса на черное золото продемонстрировали значительное снижение.

Помимо этого причиной снижения цен стало заявление министра нефти Саудовской Аравии Али Наими, что предложение на рынке нефти превосходит спрос. Наими также прогнозирует снижение котировок нефти марки Brent до \$100. Помимо этого министр отметил, что его страна может дополнительно увеличить предложение на рынке для поддержания относительно низкой цены на энергоресурс. Подобные заявления со стороны главного импортера нефти выглядели бы странно, если бы не было опасений, что в какой-то момент рост цен на нефть может принять неконтролируемый характер, в результате чего после взлета котировки черного золота бы вновь бы повторили «падение со свистом», которое наблюдалось в 2008 году. Вероятность реализации вышеописанного сценария была достаточно велика, и в случае очередного обострения конфликта вокруг ядерной программы Ирана цены на нефть могут вновь вернуться к апрельским значениям.

На мой взгляд, следует приблизить стоп-заявки по фьючерсу на нефть марки Brent, так как в случае ухода котировок ниже \$109 за баррель падение может продолжиться до \$102 за баррель. Резкое падение цен также может быть спровоцировано нестабильной политической и экономической ситуацией в Греции.

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

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
Кирилл Маркин, аналитик
km@investcafe.ru, +7 926 590-09-72

Нефтегазовый сектор и нефтехимия

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Виталий Михальчук, аналитик
vm@investcafe.ru, +7 916 419-52-99
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

Телекоммуникации и IT

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

Машиностроение

Кирилл Маркин, аналитик
km@investcafe.ru, +7 926 590-09-72

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

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

Политика

Анна Бодрова, 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

Электроэнергетика

Вячеслав Новожилов, аналитик
vn@investcafe.ru, +7 909 945-51-51

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.