В последние три дня нефть Brent консолидируется возле уровня $80/барр

Похоже, что подъем цен на нефть из-за проблем с доставкой нефти из Ближнего Востока через Суэцкий канал начинает выдыхаться. Им на смену могут прийти опасения по поводу низкого спроса на топливо на фоне неожиданного увеличения запасов сырой нефти в США и рекордно высоких объемов добычи.

К 11:30 МСК февральские фьючерсы нефти марки Brent торгуются у отметки $79,8/барр, прибавляя 0,2%. Февральские фьючерсы на нефть марки WTI сейчас торгуются у отметки $74,3/барр, поднимаясь на 0,1%.

Опубликованная в среду вечером статистика от Минэнерго США (EIA) показала, что запасы нефти в стране за прошедшую неделю выросли на 2,91 млн барр (прогноз: -2,28 млн барр), до 443,682 млн барр. Для сравнения, последние данные от Американского института нефти (API) показали, что запасы нефти могли увеличится на 0,94 млн барр. Согласно EIA, запасы бензина выросли на 2,71 млн барр (прогноз: +1,23 млн барр), до 226,722 млн барр. Запасы дистиллятов выросли на 1,49 млн барр. (прогноз: +0,5 млн барр), до 115,024 млн барр. При этом добыча нефти в США поднялась на 200 тыс барр/сутки до уровня 13,3 млн барр/сутки.

Такие данные можно охарактеризовать, как негативные для нефтяных цен, поскольку суммарное увеличение запасов нефтепродуктов превысило прогноз, а добыча нефти выросла до нового исторического максимума. Реакция рынка на эти данные была довольно скромной, поскольку ключевым на повестке дня остается ситуация с перевозкой нефти с Ближнего Востока через Красное море. В среду Греция рекомендовала коммерческим судам, плавающим в Красном море и Аденском заливе, избегать йеменских вод. Греческие судовладельцы контролируют около 20% мировых коммерческих судов по грузоподъемности.

Суэцкий канал и Красное море является важнейшим торговым каналом для перевозки нефти. Около 12% мирового судоходства проходит через Красное море и через Суэцкий канал. Хотя маршруты поставок нефти в последние дни были скорректированы, это не должно привести к дефициту топлива в глобальном масштабе. Участники рынка обращают внимание, что временные спреды свидетельствуют о том, что текущее предложение нефти по-прежнему опережает спрос: кривая на рынке фьючерсов, как для Brent, так и для WTI находится в состоянии контанго, когда контракты с более поздним сроком погашения стоят дороже контрактов с более близким сроком погашения.

Во вторник стало известно, что США создали целевую группу по защите торговли в регионе Красного моря. Союзники рассматривают возможность нанесения военных ударов по поддерживаемым Ираном повстанцам-хуситам в Йемене. В свою очередь хуситы поклялись бросить вызов военно-морской миссии под руководством США и продолжать наносить удары по судоходству в Красном море в поддержку правящего в палестинском анклаве Газа движения ХАМАС.

Отраслевые СМИ сообщают, что паника вокруг Красного моря вероятно преувеличена. Котировки нефти локально выросли, но это долго не продлится. Обходной маршрут через мыс Доброй Надежды добавляет около 5,5 тыс миль пути или 18 дней к перевозке нефти из Ближнего Востока в северо-западную Европу. То есть нефть придет по назначению, но с некоторой задержкой. Объемы перевозок могут быть гораздо меньше, чем многие опасаются. Например, российские танкеры продолжают проходить через проблемный регион без задержек, поскольку за спиной хуситов стоит Иран, с которым у России налажены нормальные связи. В свою очередь Саудовская Аравия, также может в значительной степени избежать рискованной транзитной зоны, увеличив поставки нефти по трубопроводу, соединяющему ее нефтяные месторождения с экспортным терминалом почти на две трети пути по Красному морю. С начала сентября ни один из почти 30 млн барр, отправленных из портов Персидского залива Саудовской Аравии и Ирака в Америку, не прошел через Суэцкий канал. Наиболее подвержены риску перебоев НПЗ в Европе, которые зависят от поставок около 1 млн барр/сутки иракской нефти.

Другая тема, которая на этой неделе также поддерживала подъем цен на нефть: США начали понемногу закупать нефть в свой стратегический резерв. Последняя закупка была в объеме 2,1 млн барр сырой нефти с поставкой в феврале – об этом во вторник сообщило Министерство энергетики США. Активных закупок нефти в SPR пока ждать не стоит, поскольку это взвинтит цены на нефть и на топливо, а это сейчас нежелательно для Штатов.

Нефть Brent

Пока не решена проблема с транспортировкой нефти в Красном море, цены на нее останутся по повышенных уровнях. Уже третий день стоимость Brent остается в районе $80/барр. В моменте цена приблизилась к верхней границе среднесрочного нисходящего тренда. Возможно отсюда потом мы увидим новую волну снижения котировок.

Золото

За прошедшие сутки индекс доллара остался на прежних уровнях. Поэтому и цена на золото пока не уходит из зоны консолидации в районе $2040/унц. Ближайший уровень сопротивления находится в районе $2055/унц. Скоро инвесторы в Америке и ЕС уйдут на Рождественские каникулы, поэтому активно перетряхивать портфели по драгметаллам вряд ли кто-то будет. Возможно возле текущих отметок золото закроет этот год, а в начале следующего года цена попробует вернуться на недавний исторический максимум.