

Нефть и газ: трейдеры оценивают торговые соглашения США

Цены на энергоносители существенно не изменились

Главное

- Цены на нефть умеренно растут из-за заключения торговой сделки США и Евросоюза.
- Стоимость природного газа в США остаётся на минимуме за три месяца, а в Европе котировки перестали снижаться.

Про нефть

Нефтяные цены движутся в боковике: котировки Brent уже неделю находятся в диапазоне \$68–70 за баррель. Оптимистичные настроения инвесторов поддерживаются благодаря заключению торговых сделок США с партнёрами и снижению напряжённости в отношениях сторон. В выходные Европейский союз и США заключили торговое соглашение во время встречи Дональда Трампа с председателем Еврокомиссии Урсулой фон дер Ляйен в Шотландии.

Однако перспективы наращивания предложения на нефтяном рынке не позволяют ценам расти. Крупнейшие производители ОПЕК+ сворачивают добровольные ограничения добычи. Для выхода из боковой динамики рынка, вероятно, потребуются новые факторы.

В понедельник трейдеры следят за торговыми переговорами между США и Китаем: ожидается, что введение повышенных импортных пошлин будет отсрочено на 90 дней.

Котировки на понедельник, 28 июля 2025 года:

- Brent фьючерс: \$68,2 (+0,8%)
- WTI фьючерс: \$65,7 (+0,8%)

Цена нефть Brent, USD за баррель



@alfa_invest



Газ в США

Цены на газ в США находятся вблизи минимального за три месяца уровня. Погода может быть менее жаркой, чем ожидалось ранее, при этом устойчивые объёмы производства газа способствовали снижению цен.

Из-за менее интенсивной жары во всей Северной Америке спрос на охлаждение — и потребление газа для производства электроэнергии — снижается. В то же время добыча по-прежнему высокая: в июле она в среднем составляет 107,2 млрд кубических футов в день, что выше июньского рекорда в 106,4 млрд. Запасы газа находятся примерно на 6% выше сезонной нормы, что подтверждает мнение об избытке предложения на рынке.

Котировки на понедельник, 28 июля 2025 года:

- Фьючерс NG с поставкой на Henry Hub: \$3,13 (-0,9%)

Цена природного газа Henry Hub, USD за MMBtu



@alfa_invest



Газ в ЕС

Цены на газ в Европе снижались всю прошлую неделю, но в понедельник, 28 июля, немного растут. Частично это может быть обусловлено оптимизмом инвесторов после заключения торгового соглашения между США и Европейским союзом.

В среднесрочной перспективе есть шансы на разворот нисходящего тренда. Уровень запасов в ЕС сейчас составляет примерно 65% — это ниже прошлогоднего показателя в 83% и среднего за пять лет значения. Необходимость восполнения резервов перед зимним сезоном высокого потребления будет поддерживать цену природного газа в Европе.

Котировки на понедельник, 28 июля 2025 года:

- Фьючерс NG на хабе TTF: €32,5 (+0,4%)

Цена природного газа TTF, EUR за MBт-час



@alfa_invest



Алексей Девятов, инвестиционный аналитик

Альфа-Инвестиции