



Утренний комментарий за 11 сентября 2024

11
Sep
Wednesday

Автор
Донецкий Дмитрий

**• Котировки Brent и Urals откатились до многомесячных минимумов - Ъ**

Цены на Brent упали ниже \$70 за баррель, это минимум с конца 2021 года. Стоимость российской Urals опустилась ниже \$65 за баррель, обновив минимум с начала февраля. За семь дней цены снизились на 11%, что связано с закрытием спекулятивных позиций в связи со слабыми показателями экономик США и Китая. Впрочем, даже с учетом происшедшего обвала средние рублевые цены на российскую нефть с начала года остаются на комфортном для российского бюджета уровне.

Важный момент, что в сама ОПЕК на днях пересмотрела вниз прогноз по росту спроса на 2024 год до 2 млн б/с и на 2025 год до 1,74 млн б/с. При этом, согласно докладу ОПЕК в августе хедж-фонды и финансовые менеджеры сократили длинные позиции на Brent и WTI на биржах ICE и NYMEX в эквиваленте 23 млн баррелей, а совокупный лонг хедж-фондов на минимальном уровне с 2011 года. Отчасти нефть так сильно снизилась из-за технического фактора, т.к. уровень \$70 по Brent несколько лет являлся мощной поддержкой, при которой обычно ОПЕК+ принимали решение о сокращении добычи. В целом пока мы не видим фундаментальных факторов для роста нефти (спрос замедляется, а предложение неОПЕК растёт), но нужно понимать, что ОПЕК может в любой момент принять решение о сокращении добычи для поддержки котировок. Поэтому отчасти ценообразование тут регулируемое. Если смотреть на рублевый Urals, то сейчас цены на уровне начала 2024 года - 5500 рублей за баррель. Если такой уровень цен продлится ещё несколько недель, то можно ожидать ослабления рубля к 95 за доллар. Так что в целом смотрим нейтрально на нефтегазовый сектор и «по-бычьи» на валюту.



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.