

Горизонт инвестирования

3-4 недели

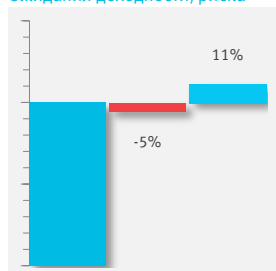
Финансовый инструмент

BRH7

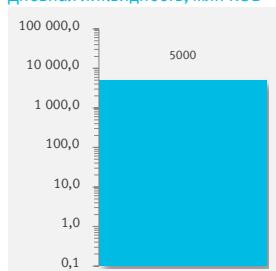
Торговая площадка

FORTS

Ожидания доходности/риска



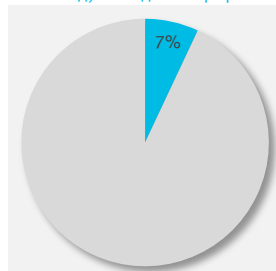
Дневная ликвидность, млн RUB



Идея актуальна для профилей

Портфельный

Рекомендуемая доля портфеля



Бенчмарк

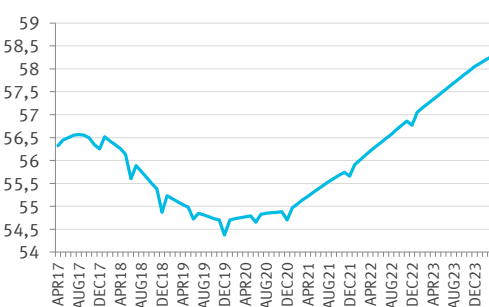
Депозит (RUB) x 2

Фундаментальная идея

С начала 2016 года все худшее для глобального рынка «черного золота» в целом реализовалось. Спрос Китая и других развивающихся стран начал ускоряться в росте. С начала 2016 года пошли разговоры о крупной сделке на нефтяном рынке, которые в конечном итоге реализовались в заключение 30 ноября первой за 15 лет сделки по сокращению производства нефти странами ОПЕК и рядом крупнейших стран-производителей вне ОПЕК. В результате после сделки авторитетнейшее Мировое Энергетическое Агентство (IEA) начало прогнозировать дефицит на рынке «черного золота» уже в 1-3 кварталах 2017 года.

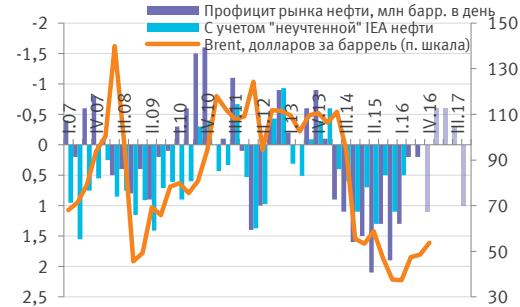
Между тем, после выхода цен на нефть на уровни в 55 долларов за баррель ожидаемо активизировались продажи среднесрочных и долгосрочных фьючерсов – в игру вступили производители альтернативной нефти, в первую очередь сланцевой, которые сумели за последние годы сократить свои затраты на добычу в среднем с 80 до 55 долларов. Таким образом, рынок нефти уперся в некоторый «сланцевый навес», который в настоящее время мешает ценам двинуться дальше вверх. А форвардная кривая на нефть приняла крайне неустойчивое положение с заметным провалом в середине (поставки в 2018-2020 годах). При этом объем спекулятивных длинных позиций (лонгов) во фьючерсах на нефть марок Brent и WTI достиг своих исторических максимумов. В такой ситуации, на наш взгляд, существует риск коррекции цен.

Форвардная кривая цен на нефть Brent



Источники: Reuters

Долгосрочно МЭА прогнозирует дефицит нефти



Источники: IEA, Reuters, расчеты «Открытие Брокер»

Для реализации идеи среднесрочной коррекции цен на нефть мы предлагаем открывать короткие позиции (short) в мартовском фьючерсе на нефть Brent BR-3.17 на FORTS. При этом в долгосрочном плане мы продолжаем ставить на рост нефтяных цен.

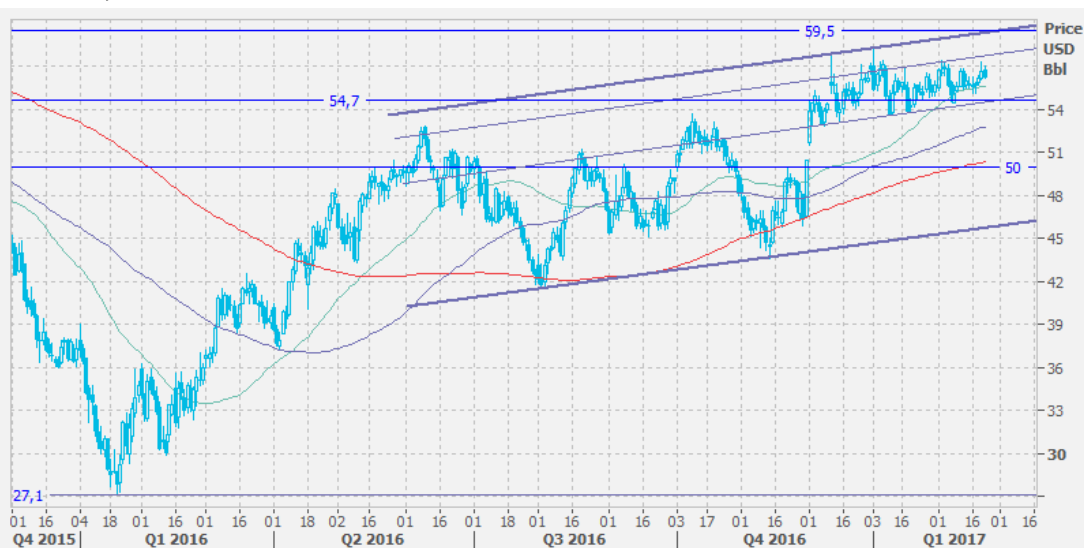
Инвестиционная идея

Короткая продажа фьючерса BR-3.17 по текущей цене 56,4 пункта

Цель 1 – 54,7 пункта; Цель 2 – 50 пунктов; Стоп (опциональный) – 59,5 пунктов

Графики

Brent (daily)



Дополнительные комментарии, а также помощь в расчете и реализации инвестиционных идей доступна клиентам Персонального брокерского обслуживания (тариф «Личный брокер») <http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

УПРАВЛЕНИЕ КЛИЕНТСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Ближайший офис: <http://www.open-broker.ru/ru/branch/>
 +7 (495) 232-99-66
 8 800 500-99-66 – бесплатный номер для всех городов РФ
clients@open.ru

Отдел продаж г. Москва
 +7 (495) 223-02-02
 открытие счетов, консультации по продуктам и услугам
salesoffice@open.ru

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КОНСУЛЬТИРОВАНИЯ**Отдел персонального
брокерского обслуживания**

Николай Рузайкин
Начальник отдела

Руслан Ситдеков
Деск облигаций

+7 (495) 777-34-87
<http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

Отдел анализа рынков

Константин Бушуев, PhD
Начальник отдела, макроэкономика,
глобальная стратегия

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, акции, облигации

Николай Кужлев
Аналитик, технический анализ

Специальные проекты

Андрей Кочетков
Пульс рынка

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Игорь Калязин
Аналитик, международные рынки

Дмитрий Данилин, CFA
Аналитик, международные рынки

АО «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР» © 2017

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. АО «Открытие Брокер» (далее – «Компания»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости активов, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены активов на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на финансовых рынках и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединённых Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.