

Перспективы товарно-сырьевых рынков

Антон БОЙКО,
редактор отдела финансов

Конъюнктуру цен на товарно-сырьевых рынках в 2012-м в значительной степени определяют тенденции минувшего года, а также кризис в Еврозоне, который негативно влияет на состояние экономики большинства стран мира. Трудности ЕС и последующее замедление, а то и вовсе рецессия мировой экономики – фундаментальные факторы, которые приведут к снижению стоимости практически всех ресурсов, за исключением золота. Тем не менее, на ряде рынков сохранится выгодный для продавцов баланс спроса и предложения. Так утверждают в ежегодном прогнозе специалисты финансовой группы «Калита-Финанс». На основании их исследования и подготовлен этот материал.

Нефть

В 2011-м цена на нефть марки Brent выросла с 94 USD за баррель в начале года до 127 USD в апреле. Драйвером столь впечатляющего взлета котировок черного золота стала серия протестов и демонстраций по всему Ближнему Востоку и Северной Африке. Кроме того, поводом к увеличению стоимости послужили действия ФРС по накачке ликвидностью финансовых рынков.

Между тем уже в мае котировки начали формировать нисходящий тренд, в рамках которого продолжают движение и сегодня. Инвесторы, оценивая вероятность скачивания мировой экономики в рецессию в ближайшем будущем как чрезвычайно высокую, снизили спрос на ресурс в III квартале на 1,2% в сравнении с аналогичным периодом предыдущего года, и на 0,5% – в IV квартале.

Снижение объемов производства крупнейших потребителей нефти и «жесткая посадка» в Китае в новом году спровоцируют продолжение тенденции сокращения спроса на энергоресурсы. По оценкам ОПЕК, в первом полугодии потребление со стороны европейских государств упадет почти на 3%.

Впрочем, проблемы ведущих стран к обвалу цен не приведут. Добыча нефти

в Ливии вряд ли полностью восстановится к концу этого года, по-прежнему напряженной остается ситуация в Египте и Сирии. Кроме того, вследствие угрозы прямого военного удара существует риск сокращения поставок из Ирана.

Хрупкое равновесие спроса-предложения нефти, которое существует в настоящее время, будет нарушено. При этом участники торгов теряются в догадках, какой из факторов (рецессия мировой экономики или угроза стабильности на Ближнем Востоке) станет преобладающим в наступившем году. Неуверенность в дальнейшем поведении черного золота подтверждается и характером изменения спроса на опционные контракты на бирже NYMEX в последние шесть месяцев. Число сделок, предполагающих через год цену 130–150 USD за баррель, увеличилось более чем на 25% и составило 93 500. В то же время значительно выросло и число контрактов, предполагающих 45–60 USD за баррель, – на 33%, до 60 000.

Таким образом, в течение 2012 года стоимость марки Brent будет нестабильной. Диапазон колебаний, составит 80–120 USD за баррель.