

Технический анализ графиков и возможные сценарии движения цены нефти Brent

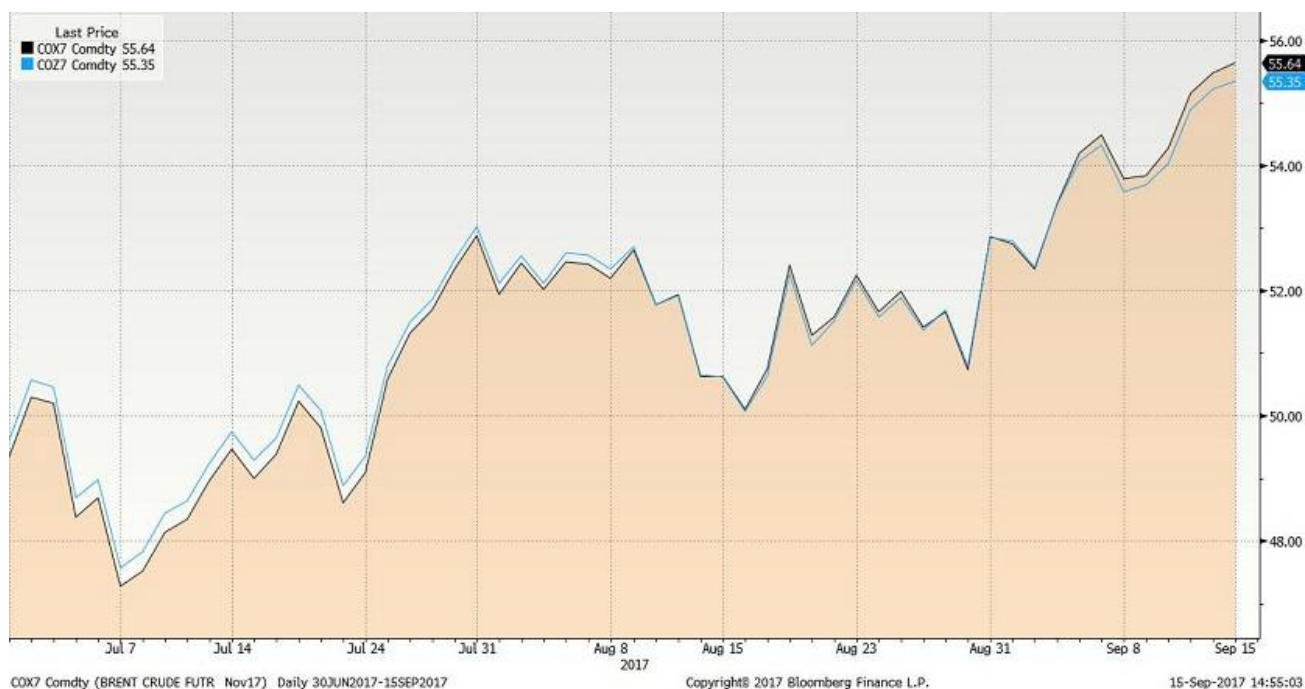
Месячный график



На этой неделе восхождение нефтяных котировок продолжилось. Опасения, что сокращение нефтепереработки из-за урагана Харви в Техасе создаёт избыточные запасы нефти, если и работали в сторону понижения, то по марке WTI. Бычьи настроения по нефти Brent эти же соображения, напротив, подстегивали. В сентябре Азия “вдруг” стала важным поставщиком нефтепродуктов для США. В результате ставки фрахта для танкеров MR возросли с начала августа по 12 сентября из Сингапура в США на 50%, а из Южной Кореи на 36%. В сентябре бэквардация по фьючерсам Brent видна более отчетливо, чем в августе, а это говорит о большом спросе на спотовом рынке на нефть и нефтепродукты. Для вербальных интервенций настало благоприятное время. Влияние сезона атлантических ураганов накладывается на повышение оценок спроса на нефть в 2017г. (IEA), на данные о снижении мирового предложения нефти в августе (IEA, ОПЕК), на понижение прогнозов добычи нефти в США (EIA), на разговоры о возможности продления соглашения ОПЕК+.

Игроки на рынке боятся еще загадывать \$60 по цене brent, но, повторим (обзор 08.09), весенние максимумы в районе \$56.5-57 находятся в прицеле.

Ниже представлены график ноябрьских и декабрьских (синяя линия) фьючерсов Brent. В июле декабрьские фьючерсы выше ноябрьских, в сентябре ноябрьские выше декабрьских.



EIA US понизило 12 сентября прогноз производства нефти в США в 2017г. на 100 тыс.барр до 9,25 млн барр., и в 2018г. на 70 тыс.барр. до 9,84 млн барр. Уровень добычи 10 млн барр. будет достигнут в США только в ноябре 2018г., а в декабре 2017г. будет добываться, вероятно, 9.69 млн барр. 8 августа Министерство энергетики (EIA) повышало прогноз производства нефти в США на 2017 и 2018г. на 0.1%, но произошла смена “тренда”. Изменения в оценках связаны не только с погодой, но и ослаблением темпов роста ввода буровых установок. Министерство подсчитало, что в августе добыча в Мексиканском заливе из-за урагана Харви упала “всего” на 70 тыс.барр. до 1.6 млн барр.

Данные ОПЕК 12.09.17 помогли в целом быкам. Но в отличие от исследования Reuters 31.08.17 (-170 тыс.барр) ОПЕК 12 сентября показал меньшее снижение производства в августе по картелю только (-79.2 тыс.барр). Reuters оценивало падение добычи в Ливии 130 тыс.барр, а эксперты ОПЕК показали по Ливии (-112 тыс.барр.). У ОПЕК цифра прироста августовской добычи в Нигерии +138 тыс.барр. Напротив, у Reuters по стране “долины Нигера” только +20 тыс.барр.

Падение добычи в Ираке и Саудовской Аравии оценены ОПЕК более скромно(чем Reuters), зато в большую сторону оценено снижение в испытывающей кризис Венесуэле и “неведомом” Габоне.

Ниже в таблице представлены планы ОПЕК по сокращению добычи и их исполнение в августе (по вторичным данным).

Страна, тыс.барр.	Референтный уровень	план	план с 01.01.17	факт август 17	измен.августа
Алжир	1089	-50	1039	1065	4,1
Ангола	1753	-80	1673	1646	8,3
Эквадор	548	-26	522	537	-0,3
Экватор.Гвинея	162			148	0,6
Габон	202	-9	193	173	-32,3
Иран	3975	90	3797	3828	-2,3
Ирак	4561	-210	4351	4448	-23,1
Кувейт	2838	-131	2707	2702	-0,1
Ливия	528			890	-112,3
Нигерия	1615			1861	138,3
Катар	648	-30	618	616	2,3
Саудовская Аравия	10544	-486	10058	10022	-10,3
ОАЭ	3013	-139	2874	2901	-20,2
Венесуэла	2067	-95	1972	1918	-31,9
итог по 11 странам	31238	-1166	29804	30004	-105,2
Итог по 14 странам	33543			32755	-79,2

Ист. ОПЕК

Экспертные оценки ОПЕК в таблице, составленной по данным вторичных источников (экспертов), расходятся с официально заявленными данными Ирана о падении августовской добычи на 55 тыс.барр. и Саудовской Аравии о падении на 60 тыс.барр.

ОПЕК в ежемесячном докладе повысил прогноз спроса на нефть на 280 тыс.барр. в 2017г. до 96.77 млн барр., а в 2018г. на 70 тыс.барр. до 98.12 млн барр. Прогноз предложения стран не участников ОПЕК в 2018г. немного понижен – на 10 тыс. барр. до 58 млн барр. (в 2017г. 57 млн барр.)

Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в странах OECD упали, согласно докладу ОПЕК, в июле на 31 млн барр. до 3002 млн барр. и были выше 5-летней средней на 195 млн барр. (в июне они были выше 5 летней средней на 252 млн барр.)

Доклад МЭА 13.09.17 оказал решительную поддержку аптренду, как вербальная интервенция. Международное Энергетическое агентство (IEA) в своем докладе 13 сентября не увидело в июле падение запасов стран OECD, они остались на уровне 3.016 млн барр. (на 190 млн барр. выше 5 летней средней). Однако в остальном IEA демонстрировало большой оптимизм, который поддержал аптренд по нефтяным ценам. Основной тезис IEA состоит в том, что запасы нефти в развитых странах скоро упадут и окажутся ниже 5 летней средней – цели соглашений ОПЕК+ в т.ч. за счет роста спроса. Отныне IEA прогнозирует прирост спроса на нефть в 2017г. как +1.6 млн барр. (ранние прогнозы предполагали +1.5 млн барр. - августовский, +1.4 млн - июльский, +1.3 млн – июньский доклад) за счет усиленного её потребления в США и Европе. Падение производства в ОПЕК в августе оценивается IEA как - 210 тыс.барр. (круче вниз чем Reuters!) В целом производство нефти в мире упало в августе на 0.72 млн барр. за счет всевозможных остановок в работе – Ливии, России, Азербайджана, Мексики и на Северном море.

Месячный график. Годовой минимум Brent 20 января 27.1 оказался долгосрочным, и цена смогла завершить минимальный 23.6% отскок в диапазоне 2014-2016гг.(27.1-115.75) - до отметки 48.01 и уйти выше. Теперь происходит консолидация (коррекция), после которой может последовать движение к первому Фибоначчи указанного диапазону (38.2%) - уровню 60.95. Уверенность в этом понижалась, поскольку июнь закрылся ниже 48.01. Тем не менее на графике прорисовалась разворотная (бычья) фигура “перевернутые голова-плечи” с потенциальной поддержкой правого плеча 41.51 (левое плечо 42.23).

Недельный график



Неделя (с 11 сентября) началась с роста цены Brent после пятничной просадки. Трейдеры переоценивали влияние урагана Ирма на нефтяной спрос, ожидали докладов EIA и IEA во вторник-среду, реагировали на воскресное обсуждение Саудовской Аравии и Венесуэлы варианта продления соглашения ОПЕК+. Во вторник 12 сентября рынок позитивно реагировал на доклад ОПЕК и краткосрочный прогноз IEA. В среду ралли продолжилось на оптимистичном взгляде IEA, росте запасов нефти в США менее ожидаемого и сильном падении запасов бензина. В четверг 14 сентября ралли продолжалось на тех же основаниях.

На недельном графике мы видим, что цена с конца июня построила расширяющийся повышательный коридор и пробила линию понижения максимумов 2017г. В диапазоне падения с декабря 2016г. - по июнь 2017г. недельные закрытия цены выше середины (51.36) сохранили позыв цены идти за последний уровень Фибоначчи 61.8% (53.01). Закрытия выше 53.01 дают основания рассуждать о движении к годовому максимуму 58.37.

Недельные данные EIA 13 сентября о не очень сильном росте запасов нефти помогли росту Brent. Импорт нефти в США упал на 0.603 млн барр. до 6.48 млн барр. Экспорт нефти из США вырос на 621 тыс.барр. до 0.774 млн барр. Загрузка нефтепереработки упала ещё на 2% (77.7%). Продано из стратегического резерва США (SPR) 1,6 млн барр.

Табл. Данные по запасам нефти в США 13.09.2017

Миллионы барр.	Данные EIA за 2-8 сентября	Прогноз	Оценка API 12.09.17.	Запасы в хабе Кушинга	Данные EIA за 26 августа-1 сентября
Нефть	+5,9	+10.1 (Platts 11 сентября)	6.18 (+1.32 в Кушинге)	+1.1 (прошл.нед+0.797)	+4,58
Бензин	-8.4	-4	-7.9		-3.2
Дистилляты	-3.2	-0.3	-1.81		-1.4

Среднедневные объемы добычи в США за неделю, закончившуюся 8 сентября выросли на 572 тыс.барр. до 9,353 млн барр. в т.ч. упали на Аляске на 10 тыс.барр. и выросли на 582 тыс.барр. в 48 штатах, на неделе 1 сентября упали на 749 тыс.барр. до 8,781 млн барр в т.ч. выросли на Аляске на 34 тыс.барр. и упали в 48 штатах на 783 тыс.барр., на неделе 25 августа, выросли на 2 тыс.барр. до 9,53 млн в т.ч. выросли на Аляске на 14 тыс.барр. и упали в 48 штатах на 12 тыс.барр.

Дневной график



На дневном графике с конца июня сформировался агрессивный повышательный коридор. В обзоре 11 августа мы написали – “Хотя движение к \$56 в августе замедлилось, общий волновой характер движения не отрицает возможности продвижения к \$55....” Теперь мы наблюдаем последствия пробития августовского максимума 53,64, удержание этого пробоя позволило достичь первую цель Фибоначчи 55,89. По большому счету, если цене удастся закрепиться выше 55,89, то вторая цель Фибоначчи 59,53.

В пятницу 15 сентября нефть Brent притормозили испытания МБК в КНДР, но в принципе оценки улучшения спроса на нефть положительно влияют на ход торгов. Игроки ожидают увидеть данные по буровым нефтяным установкам в США от Baker Hughes. В пятницу 8 сентября число буровых упало на 3 до 756.

Резюме по уровням Brent

Основные поддержки 54.03..53.04..51.99..50.56..50

Основные сопротивления 56.65..57.5..58.37

Важная информация

Все оценки и рекомендации подготовлены без учета индивидуальных инвестиционных предпочтений и финансовых обстоятельств инвесторов. ВТБ24 рекомендует инвесторам самостоятельно оценивать потенциальные риски и доходности отдельных инвестиций и инвестиционных стратегий, при необходимости обращаясь за помощью к квалифицированным специалистам по инвестициям. Клиенты ВТБ24 могут обращаться за дополнительными консультациями к специалистам аналитического отдела Инвестиционного департамента банка.

Данный обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением о купле-продаже. Несмотря на то, что информация, содержащаяся в настоящем обзоре, взята из источников, рассматриваемых ВТБ24 как надежные, мы не несем ответственности за точность и полноту указанной информации. Все мнения и оценки, приведенные в данном обзоре, отражают наши взгляды на указанную дату и могут меняться без уведомления. Копирование и распространение информации, содержащейся в настоящем обзоре, возможно лишь с письменного разрешения ВТБ24.

Узнайте больше:

8 (800) 333-24-24

<http://onlinebroker.ru/>

www.vtb24.ru 

Консультации по инвестиционным услугам Банка:

- Брокерское обслуживание на рынке акций, облигаций и производных инструментов
- Обслуживание на валютном рынке
- Персональное инвестиционное консультирование

Аналитическое сопровождение клиентов и полная информация об инвестиционных услугах

<https://broker.vtb24.ru>

Для клиентов Москвы и Московской области:

(495) 982-58-15

sales@vtb24.ru

Для региональных клиентов:

(800) 333-24-24

regionsales@vtb24.ru