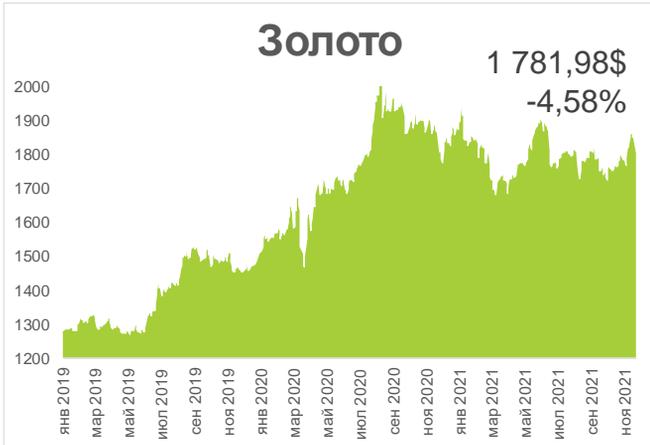
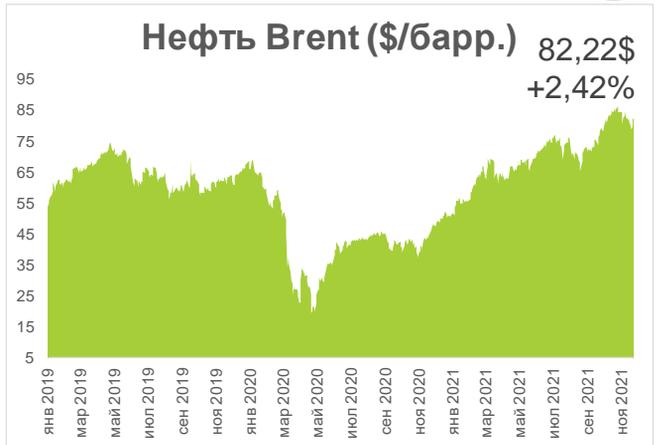


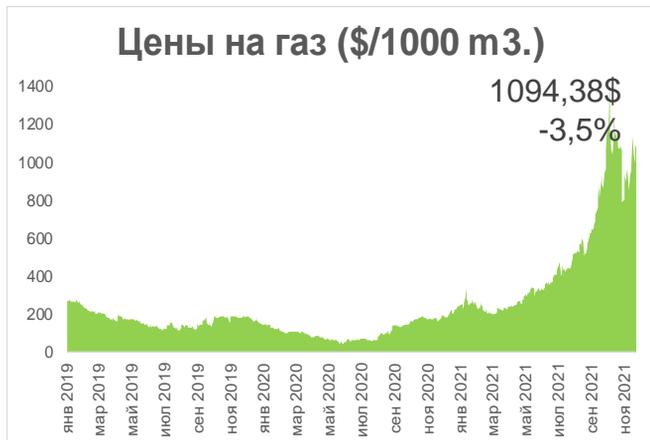
Hard Commodities: основные тренды за неделю



Снижению цен на золото способствовал целый ряд факторов, среди которых стоит выделить назначение Дж.Пауэлла председателем ФРС на второй срок. (считается приверженцем более жесткой денежно-кредитной политики). Кроме того, за неделю наблюдалось довольно резкое укрепление индекса доллара, а также рост доходности Treasuries на ожиданиях первого увеличения ставки ФРС уже в июне 2022 года. В целом факторов для роста золота на текущий момент достаточно мало.



Рост нефти после заявлений Байдена о продаже 50 млн. бар. из стратегических резервов США, а также согласие ряда стран предпринять аналогичные действия (в меньших объемах) объясняется ожиданием достаточно ограниченного влияния интервенций на мировые цены на нефть. Кроме того, только часть нефти попадет на внешний рынок – нефть будет продана нефтеперерабатывающим компаниям, которые позже вернут нефть в стратегические резервы. На этом фоне ОПЕК+ заявил о возможности пересмотра планов по добыче. Краткосрочная цель по нефти 83.30\$-83.4\$



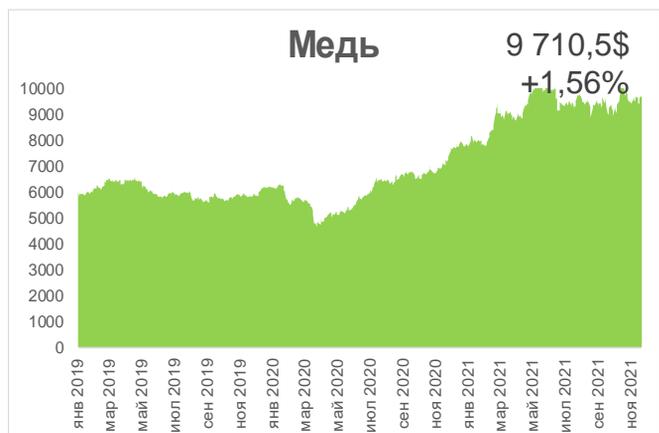
После приостановки сертификации Северного потока 2, цены на газ остаются на повышенном уровне. Санкции Госдепа США в отношении судна, занятого в строительстве Северного потока, только усиливают напряженность на рынке. Полагаем, что до прояснения сроков сертификации Северного потока и в условиях надвигающихся холодов в Европе, цены на газ будут оставаться на повышенном уровне.



Сильная неделя для никеля в условиях продолжающегося снижения запасов на LME: за неделю запасы LME снизились на 7.9 тыс. тонн, с начала месяца – на 24.2 тыс. тонн. Инвесторы опасаются дальнейшего ухудшения дисбаланса спроса и предложения. При пробитии текущих уровней (третья попытка с начала сентября), цены легко могут уйти за пределы 21000\$. В долгосрочной перспективе цены поддерживаются ожиданиями роста потребления никеля со стороны электромобилестроения.



Хорошая неделя на рынке алюминия. Участники увеличили длинные позиции до максимума за последние пять недель на фоне повышенного спроса на наличный металл в условиях сохраняющейся бэквордации. Запасы LME за неделю снизились на 21 тыс тонн, с начала месяца – на 99,7 тыс. тонн. В то же время факторов роста не хватило для преодоления предыдущего локального максимума в 2632\$, однако, краткосрочный позитивный импульс пока сохраняется.



Не такой активный рост, как в других металлах LME – исторически медь имеет высокий уровень корреляции с нефтью. За неделю достаточно ощутимое снижение запасов LME – на 17.9%, с начала месяца – на 37.8% на фоне роста спроса на наличный металл. Индонезия объявила о приостановлении экспорта меди на мировой рынок в 2022 году. Все эти факторы создают неплохие перспективы для продолжения роста цен в среднесрочной перспективе.

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ

Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк» Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента.

Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40

(звонок по России бесплатный)

Адрес электронной почты
Отдел брокерского обслуживания
INVEST@RSHB.RU

Больше аналитики в
Телеграм-канале:



РСХБ-Инвестиции

