

## Информационно-аналитический обзор российского рынка товарных и валютных деривативов 25 - 29 июля 2005 года

- ✓ Суммарные показатели российского рынка деривативов за период с 25 по 29 июля 2005 года
- ✓ Рынок валютных деривативов
- ✓ Рынок товарных деривативов

### Важнейшие события за неделю:

На неделе, закончившейся 23 июля, количество первичных обращений за пособиями по безработице в Америке составило 310 тыс., увеличившись на 5 тыс. по сравнению с пересмотренным показателем предыдущей недели (305 тыс.). Экономисты прогнозировали увеличение показателя до 317 тыс.

Значение индекса предпринимательского доверия увеличилось до - 8 пунктов, хотя аналитики прогнозировали повышение индекса до уровня - 9 пунктов с июньской отметки в -10 пунктов. Индекс потребительского доверия в еврозоне в июле не изменился и составил -15 пунктов, что совпало с прогнозами.

По предварительным подсчетам ВВП США вырос во II квартале на 3,4% в годовом исчислении. Полученный показатель совпал со средним прогнозом экономистов. В I квартале ВВП увеличился на 3,8% в годовом исчислении.

Министерство энергетики США сообщило в среду, что на неделе, закончившейся 22 июля, товарные запасы нефти сократились на 2,3 млн. баррелей до 317,8 млн. баррелей.

### Суммарные данные по всем биржам:

| Биржа            | Сделок | Сделок (среднедн.) | Открытых позиций (контр.) | Открытых позиций (среднедн.) | Открытых позиций (руб) | Оборот (контр.) | Оборот (среднедн.) | Оборот (руб.) |
|------------------|--------|--------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------|--------------------|---------------|
| Все биржи        | 28 875 | 5 779              | 2 503 512                 | 2 490 162                    | 55 087 513 296         | 822 737         | 164 557            | 9 747 583 121 |
| РТС              | 28 643 | 5 733              | 1 846 558                 | 1 834 834                    | 18 636 028 416         | 755 284         | 151 067            | 7 733 584 023 |
| ММВБ             | 8      | 2                  | 453 150                   | 439 126                      | 12 996 776 750         | 60 160          | 12 032             | 1 734 193 580 |
| СПВБ             | 3      | 1                  | 203 200                   | 215 600                      | 23 443 807 225         | 5 500           | 1 100              | 158 080 000   |
| Биржа "СПБ"      | 215    | 43                 | 24                        | 14                           | 3 856 225              | 1 333           | 267                | 118 948 058   |
| Фьючерсная биржа | 6      | 1                  | 580                       | 588                          | 7 044 680              | 460             | 92                 | 2 777 460     |

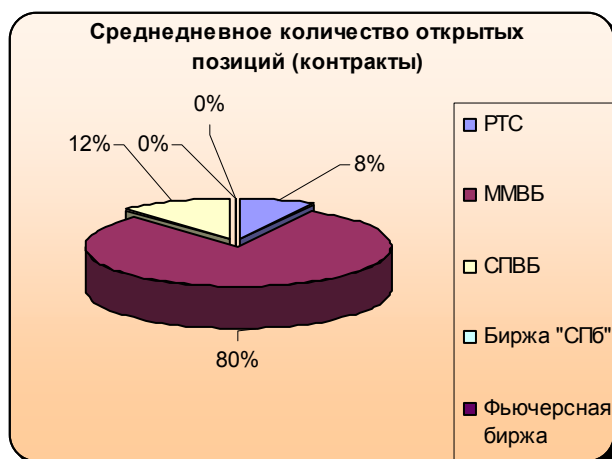
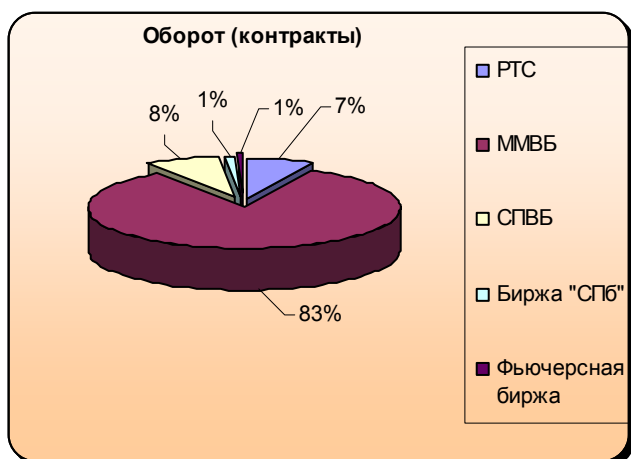
### Суммарные данные по сегментам рынка:

| Сегмент               | Сделок | Сделок (среднедн.) | Открытых позиций (контр.) | Открытых позиций (среднедн.) | Открытых позиций (руб) | Оборот (контр.) | Оборот (среднедн.) | Оборот (руб.) |
|-----------------------|--------|--------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------|--------------------|---------------|
| Все сегменты          | 28 875 | 5 779              | 2 503 512                 | 2 490 162                    | 55 087 513 296         | 822 737         | 164 557            | 9 747 583 121 |
| Деривативы на акции   | 28 512 | 5 707              | 1 675 914                 | 1 668 980                    | 16 032 475 064         | 741 669         | 148 344            | 7 497 667 416 |
| Товарные деривативы   | 87     | 17                 | 150 022                   | 150 012                      | 21 923 775 840         | 547             | 109                | 91 793 215    |
| Валютные деривативы   | 224    | 45                 | 550 258                   | 549 948                      | 15 770 388 092         | 71 930          | 14 386             | 2 066 522 077 |
| Процентные деривативы | 52     | 10                 | 127 318                   | 121 222                      | 1 360 874 300          | 8 591           | 1 718              | 91 600 413    |

## 1. Рынок валютных деривативов

### Структура рынка валютных деривативов по биржам

| Биржа            | Сделок | Сделок (среднедн.) | Открытых позиций (контр.) | Открытых позиций (среднедн.) | Открытых позиций (руб) | Оборот (контр.) | Оборот (среднедн.) | Оборот (руб.) |
|------------------|--------|--------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------|--------------------|---------------|
| Все биржи        | 224    | 45                 | 550 258                   | 549 948                      | 15 770 388 092         | 71 930          | 14 386             | 2 066 522 077 |
| РТС              | 79     | 16                 | 43 326                    | 44 632                       | 1 242 679 052          | 5 024           | 1 005              | 144 316 194   |
| ММВБ             | 8      | 2                  | 453 150                   | 439 126                      | 12 996 776 750         | 60 160          | 12 032             | 1 734 193 580 |
| СПВБ             | 3      | 1                  | 53 200                    | 65 600                       | 1 523 818 000          | 5 500           | 1 100              | 158 080 000   |
| Биржа "СПб"      | 128    | 26                 | 2                         | 2                            | 69 610                 | 786             | 157                | 27 154 843    |
| Фьючерсная биржа | 6      | 1                  | 580                       | 588                          | 7 044 680              | 460             | 92                 | 2 777 460     |



#### \* По всем биржам, кроме ММВБ объем открытых позиций удвоенный

Объем торгов на рынке валютных деривативов на этой неделе, по сравнению с предыдущей, увеличился на 153,54% или 43,6 тыс. контрактов. При этом оборот увеличился на трех биржах: ММВБ – на 200,80% или 40,2 тыс. контрактов, СПВБ – на 5,5 тыс. контрактов (на прошлой неделе 0), Фьючерсной Бирже – на 283,33% или 340 контрактов. На остальных биржах объем торгов снизился. Отдельно по биржам данное сокращение составило: на РТС – 1,68% или 86 контрактов, на Бирже «СПб» – 74,97% или 2,4 тыс. контрактов.

Совокупный оборот в рублевом эквиваленте увеличился на 148,38% или 1,2 млрд. руб.

Объем открытых позиций данного сегмента возрос на 4,75% или 25,0 тыс. контрактов. Сокращение числа открытых позиций наблюдалось на двух биржах: РТС – на 2,45% или 1,1 тыс. контрактов и СПВБ – на 17,13% или 11,0 тыс. контрактов. На ММВБ объем открытых позиций увеличился на 8,90% или 37,0 тыс. контрактов. На остальных биржах значение данного показателя осталось на прежнем уровне.

В целом число сделок по валютным деривативам на этой неделе сократилось на 44,42% или 179 сделок. Наибольшее снижение пришлось на Биржу «СПб» – 59,75% или 190 сделок.

В соответствии с изменением оборота торгов на различных биржах, претерпела изменения и доля отдельных бирж в совокупном обороте по стандартным контрактам. Лидером по данному показателю по-прежнему остается ММВБ, причем ее доля за прошедшую неделю увеличилась на 12%. Также возрос вклад СПВБ в суммарный показатель (на 8%) и Фьючерсной Биржи (1%). Доля остальных бирж сократилась: РТС – на 11%, Биржи «СПб» – на 10%.

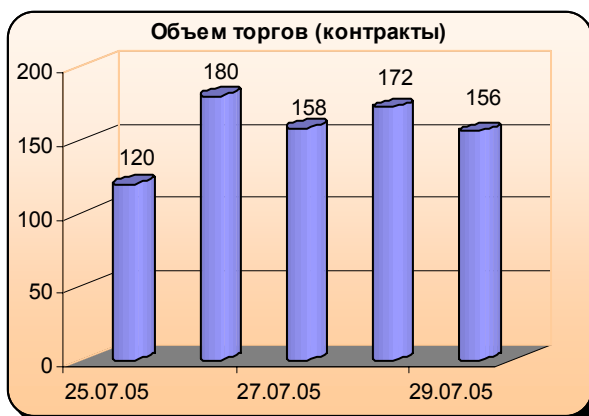
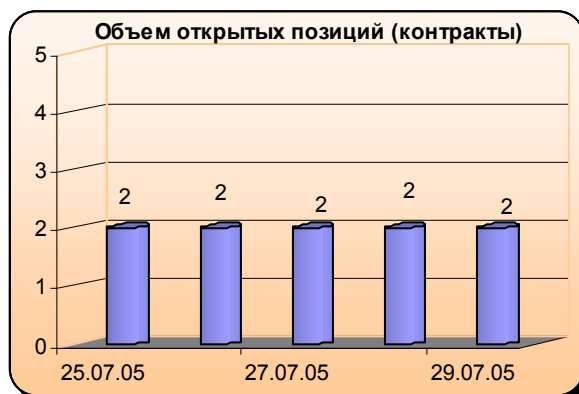
С 25 июля по 29 июля наибольшей долей в средненежном количестве открытых позиций, как и ранее, характеризовалась ММВБ, причем ее доля увеличилась на 1%. Соответственно сократилась доля РТС (на 1%).

### Наиболее ликвидные контракты (рынок валютных деривативов)

| Код контракта     | Расчетная цена на конец периода | Изменение расчетной цены | Минимальная цена за период | Максимальная цена за период | Количество сделок | Открытых позиций (среднедн.) | Изменение среднедн. открытых позиций |
|-------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Eur/\$1-095       | 1,2135                          | 0,56%                    | 1,1987                     | 1,2135                      | 128               | 2                            | 0,00%                                |
| Si-9.05           | 28670                           | -0,14%                   | 28330                      | 28790                       | 77                | 33153,6                      | -7,64%                               |
| EURO/USD 16.09.05 | 12146                           | 0,65%                    | 12015                      | 12146                       | 6                 | 588                          | 1,38%                                |
| FSUSD63           | 28,77                           | -0,23%                   |                            |                             | 4                 | 48000                        | 45,45%                               |
| 4005FUSD          | 28,69                           | 0%                       | 28,69                      | 28,785                      | 3                 | 5800                         | бесконечность%                       |
| FSUSD59           | 28,645                          | -0,24%                   | 28,693                     | 28,693                      | 2                 | 237126                       | 0,01%                                |
| FSUSD66           | 28,815                          | -0,23%                   |                            |                             | 2                 | 33000                        | 32,00%                               |
| Si-12.05          | 28714                           | -0,28%                   | 28892                      | 28900                       | 2                 | 11478                        | 8,78%                                |

За прошедшую неделю пятерка наиболее ликвидных инструментов данного сегмента претерпела незначительные изменения. Самым ликвидным, как и ранее, стал контракт Eur/\$1-095 – сентябрьский фьючерс на Кросс-курс «Евро-Доллар США» на бирже «Санкт-Петербург», хотя количество сделок по нему на прошлой неделе значительно сократилось – на 59,75% или 190 сделок. Вторым по данному показателю, как и неделей ранее, остается контракт Si-9.05 - сентябрьский фьючерс на доллар США на РТС, количество сделок по которому увеличилось на 10,00% или 7. Остальные инструменты данного сегмента значительно уступают первым двум по ликвидности. Отметим также снижение ликвидности Si-12.05 – декабрьского фьючерса на доллар США на РТС.

## Eur/\$1-095 (Биржа «Санкт-Петербург»)



На прошедшей неделе изменение расчетной цены контракта носило разнонаправленный характер. Так, в понедельник и вторник наблюдалось ее падение, остальную же часть недели - рост. В целом за неделю цена контракта увеличилась на 28 пунктов.

Неделя началась с падения расчетной цены инструмента на фоне незначительного укрепления доллара США относительно евро на международных рынках в течение дня. Однако позднее евро все же смог отыграть потери и закрылся в небольшом плюсе.

Поддержку американской валюте оказывала публикация благоприятных данных. Увеличение продаж на вторичном рынке жилья в США в июне превысило прогноз и составило 2,7% - до рекордного показателя в 7,33 млн. домов в годовом выражении. Аналитики ожидали повышения продаж на 0,3% - до 7,15 млн.

С другой стороны, присутствовал на рынке и негативный для доллара фактор – ожидания участниками торгов того, что Народный Банк Китая может пойти на дальнейшее укрепление национальной валюты в ближайшей перспективе. Однако заявление члена денежно-кредитного комитета Народного Банка Ли Дешуи, в котором он сказал, что «китайская валюта не будет

полностью конвертируемой по крайней мере еще в течение пяти лет с целью предотвратить спекулятивные действия», несколько ослабило эти опасения.

Во вторник падения расчетной цены контракта продолжилось, что было обусловлено укреплением доллара США относительно евро на западных площадках. Американская валюта укрепилась относительно европейской несмотря на выход позитивных данных по экономике зоны евро и не слишком обнадеживающих по экономике США.

Так, индекс деловых настроений в Германии, рассчитываемый исследовательским институтом IFO, в июле 2005 г. повысился до 95 пунктов по сравнению с показателем за июнь 2005 г., когда значение индекса составило 93,3 пункта, что оказалось значительно выше ожидаемого. По прогнозам аналитиков, в июле данный показатель должен был вырасти лишь до 93,9 пункта. Индекс делового доверия в Италии повысился до 86 пункта (84,9 пункта в июне), что также превысило ожидания экономистов, ожидавших его значение на уровне 84,8 пункта.

В то же время индекс доверия потребителей к экономике США, рассчитываемый исследовательской организацией Conference Board, в июле неожиданно снизился. Индекс опустился до 103,2 пункта с пересмотренного июньского показателя в 106,2 пункта, тогда как аналитики ожидали увеличения до 106,3 пункта.

Кроме того, укреплению доллара способствовало заявление официального представителя Народного банка Китая, в котором сообщалось, что после 2,1%-го повышения обменного курса юаня на прошлой неделе дальнейшей ревальвации национальной валюты КНР не будет.

В среду тенденция снижения расчетной цены контракта сменилась ростом. Причиной увеличения стоимости фьючерса стало укрепление евро на международных рынках несмотря на выход сильных данных по экономике США, которые не оставляют сомнений по поводу дальнейшего повышения учетных ставок.

Так, количество заказов на товары длительного пользования в США в июне неожиданно выросло. Объем заказов увеличился в прошлом месяце на 1,4%, в то время как аналитики ожидали снижения показателя на 1%. Кроме того, Министерство торговли США сообщило в среду, что продажи новых односемейных домов выросли в июне на 4,0% по сравнению с маем, до 1,374 млн. единиц в годовом исчислении, что явилось рекордным уровнем продаж. Данные показатели намного превысили ожидания экономистов, прогнозовавших, что в июне годовой уровень продаж составит 1,300 млн. домов. Проигнорировал рынок и оптимистичный обзор экономики «Бежевая книга» от ФРС, в котором в частности говорилось об улучшении ситуации в секторе занятости. В обзоре ФРС о конъюнктуре в регионах говорится, что экономическая активность росла в июне-июле во всех 12 округах Федеральной резервной системы США за счет увеличения промпроизводства, объема услуг и жилищного строительства при некотором снижении инфляции.

В то же время по экономике еврозоны вышли смешанные данные. С одной стороны, рост индекса делового доверия во Франции в июле превысил прогноз, увеличившись до 101 пункта. В июне он составлял 99 пунктов. Аналитики ожидали повышения до 100 пунктов. С другой, аналогичный показатель в Германии снизился четвертый месяц подряд.

Поддержку евро оказали слухи о значительном уменьшении безработицы в Германии, появившиеся на рынке в среду. Также, по мнению аналитиков, возможно, рост евро обусловлен крупными покупками этой валюты Центробанками России и Китая. На доллар же оказывали давление технические факторы.

В четверг рост расчетной цены фьючерса продолжился на фоне дальнейшего укрепления евро относительно доллара. Основной причиной роста единой европейской валюты, а, следовательно, и рассматриваемого инструмента стала публикация позитивных данных по экономике еврозоны.

Так, цены производителей во Франции в июне выросли по сравнению с предыдущим месяцем на 0,4%, что совпало с прогнозом аналитиков. Однако основной вклад в рост евро внес выход данных по безработице в Германии, которая в июле неожиданно опустилась до 11,6%, в то время как эксперты не прогнозировали изменений с июньского уровня в 11,7%. Количество безработных в текущем месяце упало по сравнению с июнем на 42 тыс., хотя экономисты ожидали снижения лишь на 10 тыс.

Также снижению доллара относительно евро способствовал призыв главы Банка Китая Чжоу к китайским компаниям, чтобы те использовали в зарубежной торговле и инвестициях евро и иену.

В свою очередь и по экономике США вышли умеренно позитивные данные. Так, министерство труда США сообщило в четверг, что на неделе, закончившейся 23 июля, количество первичных обращений за пособиями по безработице в Америке составило 310 тысяч, увеличившись на 5 тысяч по сравнению с пересмотренным показателем предыдущей недели, равным 305 тысячам (303 тысячи по первоначальным данным). Экономисты в среднем прогнозировали, что количество первичных обращений безработных увеличится до 317 тысяч. Однако данная публикация не смогла оказать поддержку американской валюте.

В пятницу рост цены фьючерса продолжился, несмотря на незначительное укрепление доллара на международных рынках. Вероятнее всего, рост стоимости рассматриваемого контракта вызван выходом ряда умеренно позитивных данных по экономике зоны евро, в большинстве своем совпавших с прогнозом или незначительно превысивших его. Кроме того, рынок отыгрывал позитив предыдущего дня. Так, по предварительным данным, уровень годовой инфляции в зоне евро в июле 2005 г. составил 2,2%, тогда как в июне 2005 г. потребительские цены в зоне евро выросли в годовом исчислении на 2,1%.

Число безработных во Франции в июне неожиданно для экспертов снизилось, при этом безработица также сократилась. Число безработных уменьшилось за месяц на 28 тыс. - до 2,75 млн. человек. Безработица сократилась в июне до 10,1% по сравнению с 10,2% в мае, тогда как аналитики не ожидали изменений этого показателя.

С другой стороны, розничные продажи в Германии в июне неожиданно для экономистов упали на 0,3% по сравнению с маем против ожидаемого повышения показателя на 0,2%. Объем продаж в июне относительно того же месяца 2004 года вырос на 1,9% против прогнозирувавшегося увеличения на 0,7%.

Индекс доверия французских потребителей к экономике страны в июле сохранился на июньском уровне – минус 30 пунктов. Экономисты прогнозировали рост индекса до минус 29 пунктов.

Индекс потребительского доверия в Великобритании, рассчитываемый исследовательской компанией Martin Hamblin GfK, в июле неожиданно вырос, увеличившись до -1 пункта по сравнению с минус тремя пунктами месяцем ранее. При этом аналитики прогнозировали падение показателя -4 пунктов.

Рост индекса доверия к экономике еврозоны в июле превысил прогноз. Значение индекса предпринимательского доверия увеличилось до минус 8 пунктов, хотя аналитики прогнозировали повышение индекса до уровня минус 9 пунктов с июньской отметки в -10 пунктов. Индекс потребительского доверия в еврозоне в июле не изменился и составил -15 пунктов, что совпало с прогнозами экспертов.

В то же время и по экономике США вышел ряд благоприятных данных. Безусловно, основное внимание рынка было приковано к предварительным подсчетам ВВП США, который вырос во II квартале на 3,4% в годовом исчислении. Полученный показатель совпал со средним прогнозом экономистов, опрошенных агентством Reuters. Рост американской экономики замедлился по сравнению с I кварталом, когда ВВП увеличился на 3,8% в годовом исчислении, но остался солидным.

Рост индекса доверия потребителей в США, рассчитываемый экономистами Мичиганского университета, в июле совпал с прогнозами. Окончательное значение индекса составило 96,5 пункта, что совпало с предварительными данными.

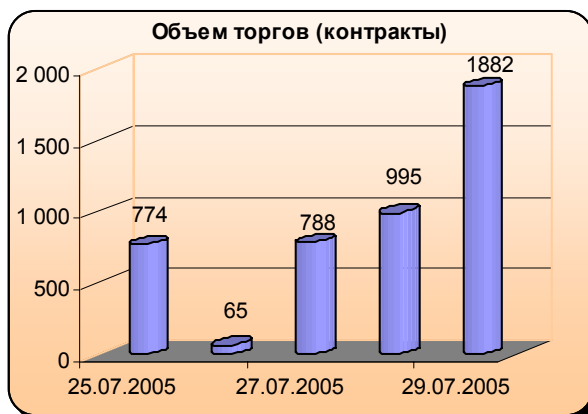
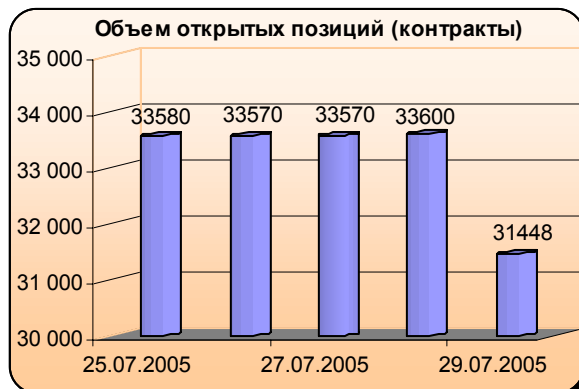
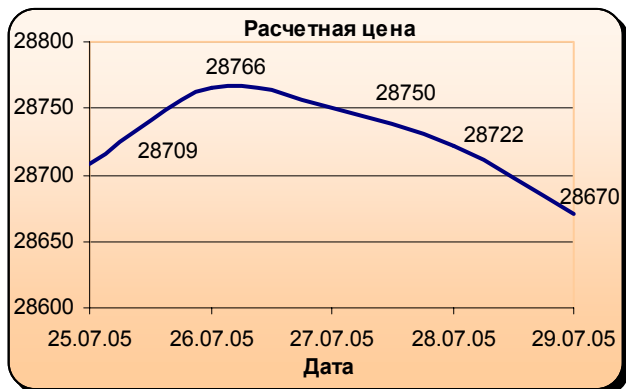
С другой стороны, министерство труда США сообщило в пятницу, что индекс стоимости рабочей силы в Америке повысился во II квартале на 0,7% по сравнению с I кварталом, когда его рост составил также 0,7%. Экономисты в среднем прогнозировали, что индекс вырастет на 0,8% – 0,9%.

В результате выхода такого большого количества в целом позитивных данных по обеим экономикам на международных рынках наблюдалась торговля в узком диапазоне, и к закрытию доллар незначительно укрепился относительно евро, в то время как на рынке рассматриваемого контракта наблюдался рост расчетной цены.

Объем торгов в течение недели был на низком для данного контракта уровне. Объем открытых позиций в течение недели оставался на прежнем уровне – 2 контракта, на рынке данного контракта по-прежнему преобладает торговля интрадэй.

## Динамика основных показателей наиболее ликвидных контрактов

### Si -9.05 (Биржа РТС)



Динамика расчетной цены контракта на прошедшей неделе была подвержена влиянию тех же факторов, что и описанный выше контракт, т. к. основным ориентиром формирования курса доллара на российском рынке, а значит и цены фьючерса остается движение пары евро/доллар на международных площадках. Как следствие, динамика расчетной цены инструмента была противоположна изменению цены описанного выше контракта. В целом за неделю стоимость фьючерса увеличилась на 35 пунктов. Однако в течение недели изменение расчетной цены фьючерса носило разнонаправленный характер. Так, в понедельник и вторник наблюдался рост, в конце же недели расчетная цена контракта снижалась.

В первые два торговых дня недели увеличение цены инструмента было вызвано незначительным ростом курса доллара США относительно евро. В понедельник это было обусловлено выходом благоприятных данных о продажах на вторичном рынке жилья, во вторник – заявлением представителя Народного Банка Китая о том, что «китайская валюта не будет полностью конвертируемой по крайней мере еще в течение пяти лет».

Во второй половине недели наблюдалось снижение расчетной цены фьючерса на фоне выхода достаточно благоприятных данных по экономике зоны евро, а также в результате давления, оказываемого на доллар техническими факторами. Отметим также, что, как и у вышеописанного контракта, динамика изменения расчетной цены в пятницу не соответствовала изменению пары на западных площадках.

Что касается объема торгов, то он на этой неделе был на среднем уровне, не считая пятницы, когда оборот достиг достаточно высокого для данного контракта значения, что было обусловлено фиксацией прибыли.

Объем открытых позиций за прошедшую неделю сократился на 6,23% или 2,1 тыс. контрактов, что связано с фиксацией прибыли участниками торгов в последний торговый день недели. На протяжении же всей недели значение данного показателя изменялось незначительно.

## 2. Рынок товарных деривативов

### Структура рынка товарных деривативов по биржам

| Биржа            | Сделок | Сделок (среднедн.) | Открытых позиций (контр.) | Открытых позиций (среднедн.) | Открытых позиций (руб) | Оборот (контр.) | Оборот (среднедн.) | Оборот (руб.) |
|------------------|--------|--------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------|--------------------|---------------|
| Все биржи        | 87     | 17                 | 150 022                   | 150 012                      | 21 923 775 840         | 547             | 109                | 91 793 215    |
| РТС              | 0      | 0                  | 0                         | 0                            | 0                      | 0               | 0                  | 0             |
| ММВБ             | 0      | 0                  | 0                         | 0                            | 0                      | 0               | 0                  | 0             |
| СПВБ             | 0      | 0                  | 150 000                   | 150 000                      | 21 919 989 225         | 0               | 0                  | 0             |
| Биржа "СПб"      | 87     | 17                 | 22                        | 12                           | 3 786 615              | 547             | 109                | 91 793 215    |
| Фьючерсная биржа | 0      | 0                  | 0                         | 0                            | 0                      | 0               | 0                  | 0             |

Структура рынка товарных деривативов не претерпела изменений за прошедшую неделю. Данный сегмент представлен торгами на двух биржах – СПВБ и Бирже «Санкт-Петербург». Однако по товарным деривативам на СПВБ на этой неделе сделок не совершалось. Оборот данного сегмента сократился на 27,84% или 211 контрактов. Число сделок значительно снизилось на 69,37% или 197. Уменьшение оборота и ликвидности сегмента вызвано тем, что на этой неделе не было совершено сделок с сентябрьским и октябрьским контрактами на 1000 баррелей нефти марки Brent. Число открытых позиций сократилось на 1 контракт.

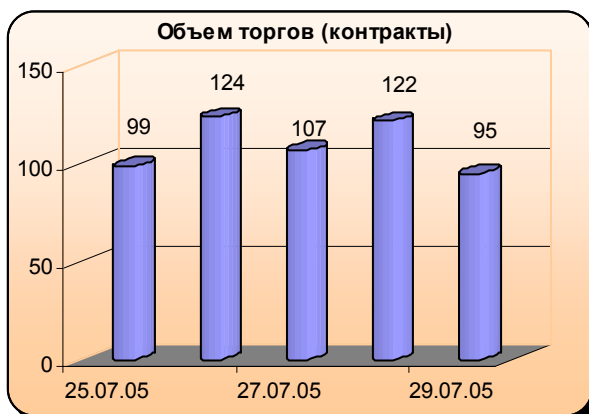
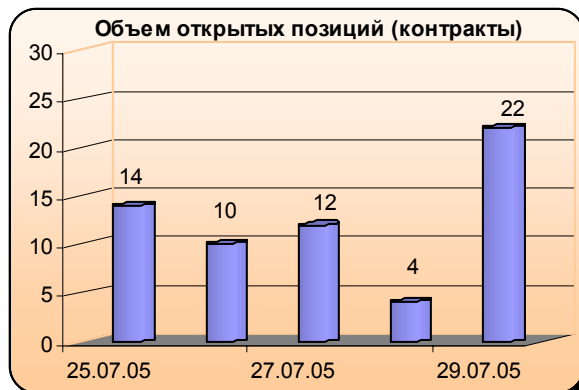
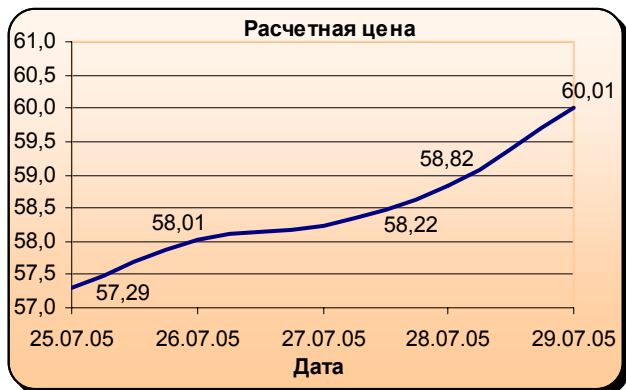
### Наиболее ликвидные контракты (рынок товарных деривативов)

| Код контракта | Расчетная цена на конец периода | Изменение расчетной цены | Минимальная цена за период | Максимальная цена за период | Количество сделок | Открытых позиций (среднедн.) | Изменение среднедн. открытых позиций |
|---------------|---------------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| BR100-085     | 60,01                           | 4,75%                    | 56,56                      | 60,01                       | 87                | 12,4                         | -6,06%                               |
| 3Q05CJCE5095  | 587,425                         | -0,43%                   |                            |                             | 0                 | 150000                       | 0,00%                                |
| 0106FAUL      | 427,15                          | 0,54%                    |                            |                             | 0                 | 0                            | 0,00%                                |
| 0206FAUL      | 427,15                          | 0,54%                    |                            |                             | 0                 | 0                            | 0,00%                                |
| 0306FAUL      | 427,15                          | 0,54%                    |                            |                             | 0                 | 0                            | 0,00%                                |

Наиболее ликвидным контрактом данного сегмента, вследствие отсутствия торгов по контрактам на 1000 баррелей нефти марки Brent, стал августовский фьючерс на 100 баррелей нефти марки Brent. За прошедшую неделю его ликвидность увеличилась на 40,32% или 25 сделок.

## Динамика основных показателей наиболее ликвидных контрактов

### BR100-085 (Биржа «Санкт-Петербург»)



На прошедшей неделе расчетная цена контракта увеличилась на 6,10% или 3,45 долл./барр., причем, рост наблюдался на протяжении всей недели. Направление изменения цены фьючерса соответствовало динамике аналогичного контракта на IPE в Лондоне, на которой рост также наблюдался в течение всей недели. В итоге за неделю увеличение стоимости фьючерса на нефть марки Brent на лондонской бирже составило 3,1%, что практически равно росту на российском рынке.

На протяжении всей недели на мировых рынках господствовали «бычьи» настроения. Поддержку «быкам» в понедельник оказали ожидания увеличения импорта нефти в Китай, а также ревальвация юаня. Помимо этого, вплоть до среды нефтяные цены толкали вверх ожидания снижения запасов нефти в США (в результате действия стихии) по данным еженедельного отчета министерства энергетики США, публикация которого, как обычно должна была состояться в среду. Подогревали «бычьи» настроения и ожидания перебоев в поставках нефти вследствие террористической угрозы после событий в Египте.

Во вторник контракт еще несколько подорожал в отсутствие каких бы то ни было значимых новостей, способных повлиять на стоимость нефтяных

фьючерсов. Вероятно, рост был обусловлен ожиданием выхода «бычьего» доклада министерства энергетики США.

В среду, как обычно, в центре внимания рынка были очередные еженедельные данные о товарных запасах нефти и нефтепродуктов в США. Министерство энергетики США сообщило в среду, что на неделе, закончившейся 22 июля, товарные запасы нефти сократились на 2,3 млн. баррелей до 317,8 млн. баррелей. Это на 20,0 млн. баррелей или на 6,7% больше, чем в то же время прошлого года. По словам министерства энергетики, при данном объеме «товарные запасы нефти остаются выше верхней границы среднего диапазона для этого времени года».

Несмотря на то, что ожидания участников торгов по поводу сокращения товарных запасов нефти оправдались, ситуация с товарными запасами топлива в Америке осталась благоприятной, что подтверждалось присутствием в докладе и «медвежьих» факторов.

Так, с одной стороны, в нем сообщалось, что уровень импорта нефти в США упал, совокупные товарные запасы нефти и нефтепродуктов уменьшились, товарные запасы бензина сократились, спрос на бензин увеличился. С другой стороны, уровень поставок нефти на американские НПЗ повысился, коэффициент использования производственных мощностей американских НПЗ вырос, производство бензина увеличилось, производство дистиллятов, включающих топочный мазут и дизельное топливо, возросло, уровень импорта бензина на прошедшей неделе вырос, уровень импорта дистиллятов повысился, запасы дистиллятов выросли, стратегические нефтяные резервы США увеличились.

Несмотря на в целом благополучную ситуацию с запасами нефти и нефтепродуктов, а также присутствие «медвежьих» факторов в докладе, рынок воспринял его, как умеренно позитивный, т.к. помимо сокращения товарных запасов нефти в нем отмечалось сокращение запасов бензина.

В оставшуюся часть недели поддержку «быкам» оказали сообщения о пожарах и авариях на трех нефтеперерабатывающих заводах в США, а также о пожаре на одном из месторождений компании BP в Северном море. Несмотря на то, что происшествия не причинили серьезного вреда отрасли, они способствовали дальнейшему росту нефтяных цен как на западных площадках, так и на российском рынке.

Объем торгов был на достаточно высоком для данного контракта уровне, что связано с ростом расчетной цены фьючерса на протяжении всей недели, и достиг максимального значения в четверг. Объем открытых позиций в последний торговый день недели несколько увеличился, что говорит о том, что участники торгов ожидают роста расчетной цены в краткосрочной перспективе.