

Информационно-аналитический обзор российского рынка товарных и валютных деривативов 08 - 12 августа 2005 года

- ✓ Суммарные показатели российского рынка деривативов за период с 08 по 12 августа 2005 года
- ✓ Рынок валютных деривативов
- ✓ Рынок товарных деривативов

Важнейшие события за неделю:

Американский доллар, евро, иена и южнокорейская вона являются доминирующими в «корзине» валют, которая используется для установки курса юаня. Такое заявление сделал в среду глава Центробанка Китая Чжоу Сяочуань. Это первое сообщение о составе валютной «корзины» после ревальвации юаня на 2,1 процента, состоявшейся 21 июля 2005 г

Объем ВВП еврозоны во втором квартале 2005 года увеличился на 0,3% относительно первого квартала этого года, что совпало с прогнозом аналитиков. Рост экономики еврозоны по сравнению с показателем апреля-июня 2004 года составил 1,2%, что также совпало с ожиданиями.

Дефицит торгового баланса США составил в июне 58,8 млрд. долл., увеличившись на 6,1% по сравнению с 55,4 млрд. долл. в мае, что оказалось хуже прогнозов, согласно которым, экономисты в среднем прогнозировали, что в июне дефицит составит 57,0 млрд. – 57,5 млрд. долл.

На неделе, закончившейся 5 августа, товарные запасы нефти в Америке увеличились на 2,8 млн. баррелей до 320,8 млн. баррелей. Это на 28,4 млн. баррелей или на 9,7% больше, чем в то же время прошлого года.

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	36 676	7 383	2 636 186	2 639 236	56 012 293 950	1 072 453	217 518	15 297 095 290
РТС	35 891	7 226	1 993 740	1 996 591	20 354 731 663	1 033 641	209 756	13 811 394 505
ММВБ	2	0	436 160	436 172	12 370 346 350	60	12	1 702 100
СПББ	0	0	205 800	205 800	23 270 457 900	0	0	0
Биржа "СПб"	775	155	306	370	14 510 017	38 412	7 682	1 481 883 185
Фьючерсная биржа	8	2	180	304	2 248 020	340	68	2 115 500

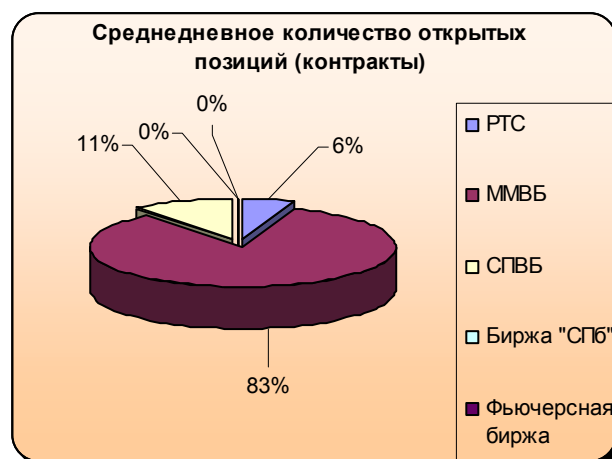
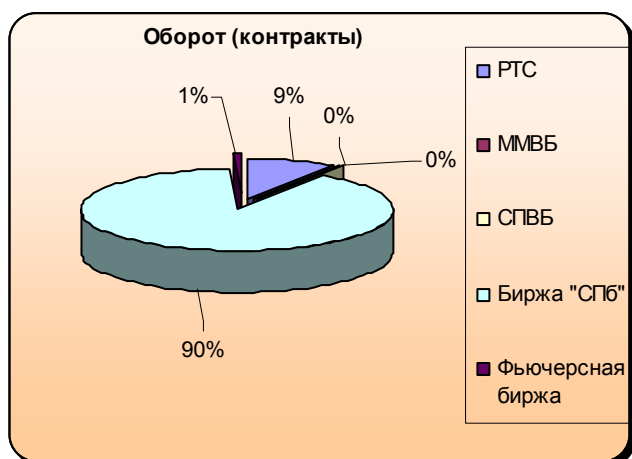
Суммарные данные по сегментам рынка:

Сегмент	Сделок	Сделок (среднедн.)	Открытых позиций (контр.)	Открытых позиций (среднедн.)	Открытых позиций (руб)	Оборот (контр.)	Оборот (среднедн.)	Оборот (руб.)
Все сегменты	36 676	7 383	2 636 186	2 639 236	56 012 293 950	1 072 453	217 518	15 297 095 290
Деривативы на акции	34 198	6 887	1 813 836	1 821 123	17 718 963 487	900 362	183 100	9 515 809 108
Товарные деривативы	134	27	150 024	150 016	21 693 061 211	866	173	157 785 447
Валютные деривативы	737	147	520 752	521 841	14 768 619 736	41 888	8 378	1 439 714 156
Процентные деривативы	64	13	145 662	138 446	1 559 025 330	51 178	10 236	546 906 259
Индексные деривативы	1 543	309	5 912	7 810	272 624 186	78 159	15 632	3 636 880 320

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	737	147	520 752	521 841	14 768 619 736	41 888	8 378	1 439 714 156
РТС	86	17	28 330	29 211	804 118 660	3 942	788	111 798 818
ММВБ	2	0	436 160	436 172	12 370 346 350	60	12	1 702 100
СПВБ	0	0	55 800	55 800	1 581 960 000	0	0	0
Биржа "СПб"	641	128	282	354	9 946 706	37 546	7 509	1 324 097 738
Фьючерсная биржа	8	2	180	304	2 248 020	340	68	2 115 500



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

Объем торгов на рынке валютных деривативов на этой неделе, по сравнению с предыдущей, значительно сократился на 87,43% или 291,5 тыс. контрактов. При этом оборот увеличился лишь на Бирже «СПб» – на 0,99% или 368 контрактов. На остальных площадках объем торгов снизился. Отдельно по биржам данное сокращение составило: на РТС - 70,54% или 9,4 тыс. контрактов, на ММВБ – 99,98% или 281,1 тыс. контрактов, на СПВБ – 1,3 тыс. контрактов (нулевой оборот), на Фьючерсной Бирже – 5,56% или 20 контрактов.

Совокупный оборот в рублевом эквиваленте также значительно снизился на 85,28% или 8,3 млрд. руб.

Объем открытых позиций данного сегмента сократился на 0,37% или 1,9 тыс. контрактов. Сокращение числа открытых позиций наблюдалось на всех биржах, не считая СПВБ, где значение данного показателя осталось на прежнем уровне. На остальных биржах снижение объема открытых позиций составило: РТС – 4,79% или 1,4 тыс. контрактов, ММВБ – 0,01% или 40 контрактов, Фьючерсная Биржа – 52,63% или 200 контрактов, Биржа «СПб» - 46,59% или 246 контрактов.

В целом число сделок по валютным деривативам на этой неделе незначительно увеличилось на 0,82% или 6 сделок. Наибольший рост пришелся на Биржу «СПб» - 15,91% или 88 сделок, наибольшее снижение на РТС - 41,89% или 62 сделки.

В соответствии с изменением оборота торгов на различных биржах, претерпела изменения и доля отдельных бирж в совокупном объеме торгов стандартными контрактами. На этой неделе лидер по данному показателю сменился, что случается крайне редко. Основной вклад в совокупный оборот сегмента теперь приходится на Биржу «СПб», что, в первую очередь, связано с крайне низким оборотом на рынке стандартных контрактов ММВБ, ее доля за прошедшую неделю увеличилась на 79%. Также возрос вклад РТС в суммарный показатель (на 5%). Доля ММВБ сократилась на 84%, доля остальных бирж осталась на прежнем уровне (т.е. практически равной 0).

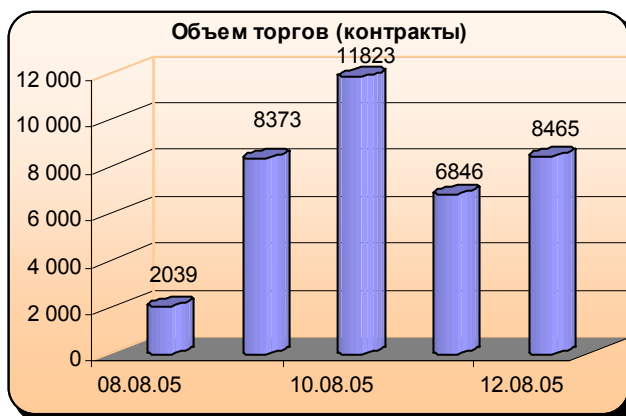
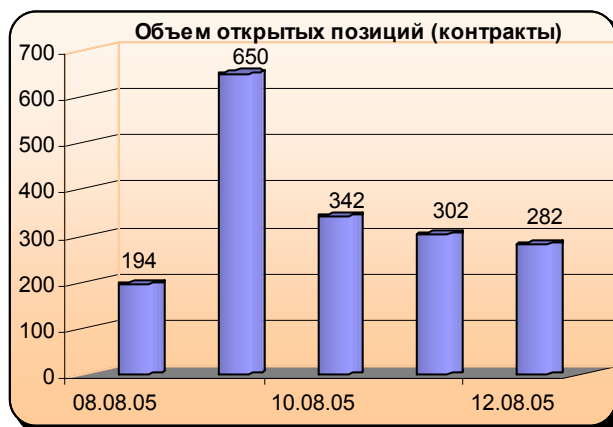
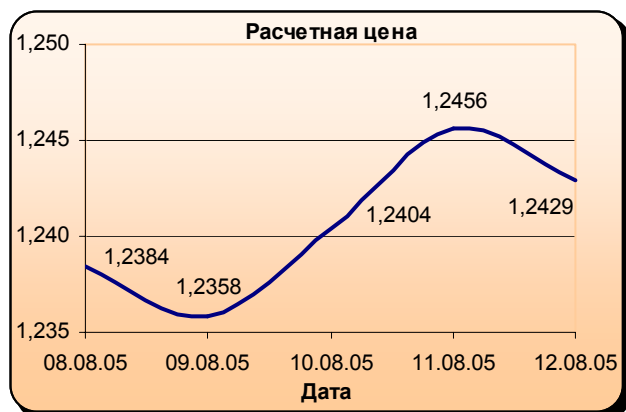
С 08 по 12 августа наибольшей долей в средненежном количестве открытых позиций, как и ранее, характеризовалась ММВБ, хотя ее доля незначительно сократилась на 1%. Соответственно увеличилась доля СПБВ (1%).

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	1,2429	0,36%	1,2346	1,2494	641	354	-11,32%
Si-9.05	28374	-0,13%	28225	28462	77	15076,8	-21,72%
Si-12.05	28394	-0,12%	28000	28475	9	14134,4	10,99%
EURO/USD 16.09.05	12489	0,69%	12402	12490	8	304	-33,91%
FSUSD58	28,31	-0,33%	28,31	28,38	2	45022	-0,06%

За прошедшую неделю пятерка наиболее ликвидных инструментов данного сегмента не претерпела изменений, в нее входят те же контракты. Самым ликвидным, как и ранее, остается контракт Eur/\$1-095 – сентябрьский фьючерс на Кросс-курс «Евро-Доллар США» на бирже «Санкт-Петербург», причем количество сделок по нему на прошлой неделе увеличилось – на 15,91% или 88 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 сократилось на 41,22% или 54. Остальные инструменты данного сегмента значительно уступают первым двум по ликвидности. Отметим, что на этой неделе на российском рынке валютных деривативов сделки совершались лишь с пятью контрактами, которые на прошлой неделе были самыми ликвидными.

Eur/\$1-095 (Биржа «Санкт-Петербург»)



Большую часть прошедшей недели на рынке рассматриваемого контракта наблюдался рост расчетной цены. Исключение составили лишь вторник и пятница, когда стоимость фьючерса незначительно снизилась, причем такая динамика цены инструмента наблюдается уже вторую неделю подряд. В итоге стоимость контракта увеличилась на 67 пунктов.

Неделя началась с незначительного роста расчетной цены инструмента на фоне движения пары евро/доллар на международных рынках в узком диапазоне. Такое движение кросс-курса вызвано выходом в понедельник позитивных данных как по экономике еврозоны, так и по американской. Так, положительное сальдо торгового баланса Германии в июне 2005 г. увеличилось на 38% по отношению к предыдущему месяцу и составило 16,8 млрд. евро. В мае 2005 г. профицит торгового баланса Германии составил 12,1 млрд евро. В годовом исчислении профицит торгового баланса страны в июне 2005 г. вырос на 15%.

С другой стороны, рост производительности труда в США во втором квартале составил 2,2%, что оказалось несколько выше прогнозов, т. к. аналитики прогнозировали увеличение данного показателя на 2%. В предыдущем квартале, согласно пересмотренным данным, рост производительности труда составил 3,2%, а не 2,9%, как сообщалось ранее.

Кроме того, доллару оказывали поддержку ожидания очередного повышения ФРС США учетной ставки на 0,25 базисных пункта. Причем если само увеличение ставки уже давно заложено в цены, то важное значение для рынка будут иметь комментарии руководства ФРС, касающиеся состояния экономики США и дальнейшей денежно-кредитной политики, в частности темп повышения ставки рефинансирования. В свою очередь, давление на американскую валюту оказывали очередные исторические рекорды нефтяных цен, установленные на торгах в понедельник.

Под действием разнонаправленных факторов пара евро/доллар не определилась с дальнейшим направлением движения, а рассматриваемый контракт лишь незначительно прибавил в цене.

Во вторник наблюдалось снижение расчетной цены фьючерса, что было обусловлено укреплением доллара на международных рынках в течение дня относительно корзины основных мировых валют на фоне выхода позитивных данных по экономике США, а также увеличения учетной ставки ФРС США.

Так, рост производительности труда в США во втором квартале оказался выше ожидаемого и составил 2,2%, в то время как аналитики прогнозировали увеличение данного показателя на 2%. В предыдущем квартале, согласно пересмотренным данным, рост производительности труда составил 3,2%, а не 2,9%, как сообщалось ранее. Кроме того, рост запасов товаров на складах в США в июне также оказался выше прогнозов. Показатель увеличился на 0,7% - до \$353,1 млрд., тогда как аналитики ожидали прироста на 0,4%. Согласно уточненным показателям, рост складских запасов в мае составил 0,3%, а не 0,1%, как сообщалось ранее.

Относительно повышения учетной ставки можно отметить, что оно уже давно заложено в ценах и основной интерес для «быков» по доллару представляло заявление Гринспена по итогам заседания FOMC. Однако и здесь не нашлось поддержки доллару, т. к. заявление было скорее нейтральным, практически не изменившись по сравнению с предыдущим, сделанным после последнего заседания: ФРС и дальше продолжит повышение ставки во «взвешенном» режиме.

Несмотря на публикацию столь благоприятных данных, а также рост разрыва в ставках рефинансирования еврозоны и США, доллар не смог значительно укрепиться относительно единой европейской валюты и к концу торговой сессии на международных рынках евро в очередной раз «взял верх», чему в значительной степени поспособствовало давление на американскую валюту со стороны высоких нефтяных цен, которые представляют реальную угрозу экономическому росту в США. Также негатива по доллару добавляло и падение на американском рынке акций.

Среда и четверг были отмечены укреплением евро на международных рынках, что повлекло за собой и рост расчетной цены фьючерса.

В среду единая европейская валюта незначительно выросла относительно доллара, что кроме технических факторов было обусловлено и выходом данных по экономике зоны евро ниже прогноза. Так, рост промпроизводства во Франции в июне увеличился на 0,3% относительно мая, тогда как аналитики прогнозировали более значительное увеличение - на 0,4%. Согласно пересмотренным данным, в мае объем промпроизводства увеличился на 0,1%, а не на 0,3%, как сообщалось ранее. Способствовало же росту евро заявление главы Центробанка Китая Чжоу Сяочуань, в котором раскрывался состав

валютной «корзины» после ревальвации, состоявшейся 21 июля 2005 г. Согласно его заявлению, американский доллар, евро, иена и южнокорейская вона являются доминирующими в «корзине» валют, которая используется для установки курса юаня. Кроме того, данное заявление благоприятно сказалось на курсе юаня к доллару, что также поддержало евро.

Доллару же, с одной стороны, оказывало некоторую поддержку состоявшееся днем ранее повышение учетной ставки США, с другой, давление оказывали продолжавшийся безудержный рост нефтяные цены.

Четверг был отмечен выходом достаточно большого блока макроэкономических показателей, причем как по европейской экономике, так и по американской вышли смешанные данные.

Так, объем ВВП еврозоны во втором квартале 2005 г. увеличился на 0,3% относительно первого квартала этого года, что совпало с прогнозом аналитиков. Рост экономики еврозоны по сравнению с показателем апреля-июня 2004 года составил 1,2%, что также совпало с ожиданиями. В свою очередь, объем ВВП Германии остался во втором квартале на уровне первого квартала. Результат совпал с прогнозом аналитиков. ВВП Германии во II квартале текущего года увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2004 года на 0,6%, в то время как эксперты ожидали роста на 0,9%.

Согласно окончательной оценке, индекс потребительских цен в Германии в июле вырос на 0,5% за месяц и на 2,0% за год (предварительное значение 0,4% за месяц и 1,9% за год), что остается в пределах установленного Европейским банком ориентира в 2,0%.

В то же время, объем ВВП Италии во втором квартале вырос на 0,7% к первому кварталу, тогда как ожидался рост лишь на 0,2%. В первом квартале 2005 года ВВП Италии упал на 0,5 %.

По американской экономике также вышли противоречивые данные. Рост розничных продаж в США в июле не оправдал средний прогноз экспертов. Увеличение составило 1,8% по сравнению с июнем, хотя эксперты ожидали повышения на 2,1%. Согласно пересмотренным данным, в июне объем розничных продаж увеличился на 0,9%, а не на 1,7%, как сообщалось ранее. Также негатива американской валюте добавило сообщение о том, что объем запасов товаров на складах в США в июне не изменился. Этот показатель остался на уровне \$1,3 трлн. В то же время аналитики ожидали прироста на 0,1%. В мае рост объема запасов товаров на складах в США составил 0,1%.

Единственным позитивным для доллара фактором стала публикация еженедельного доклада Министерства труда США, которое сообщило в четверг, что на неделе, закончившейся 6 августа, количество первичных обращений за пособиями по безработице в Америке составило 308 тысяч, уменьшившись на 6 тысяч по сравнению с пересмотренным показателем предыдущей недели, равным 314 тысячам (312 тысяч по первоначальным данным). Экономисты в среднем прогнозировали, что количество первичных обращений безработных повысится до 315 тысяч. Однако этого, безусловно, оказалось недостаточно для того, чтобы остановить укрепление европейской валюты, особенно если учесть столь значительное давление на доллар со стороны цен на нефть на протяжении всей недели, а также то, что, в целом, данные по экономике еврозоны можно считать умеренно позитивными.

В последний торговый день недели доллар все же сумел несколько укрепиться относительно евро, несмотря на публикацию не слишком

благоприятных данных по экономике США, в особенности по дефициту торгового баланса США, которую так ожидал рынок, считая ее определяющей в определении дальнейшего движения валютной пары. Последовал за динамикой западных площадок и российский рынок – расчетная цена контракта снизилась по итогам дня.

Дефицит торгового баланса США составил в июне 58,8 млрд. долл., увеличившись на 6,1% по сравнению с 55,4 млрд. долл. в мае. Полученная цифра оказалась хуже прогнозов, экономисты в среднем прогнозировали, что в июне дефицит составит 57,0 млрд. – 57,5 млрд. долл. Однако рост дефицита хоть и превзошел прогнозы экономистов, но все же был заложен в цены еще до публикации.

Другой важный показатель также оказался хуже прогноза - предварительное значение индекса доверия потребителей в США в августе, рассчитываемого экономистами Мичиганского университета, составило 92,7 пункта, тогда как экономисты прогнозировали незначительное снижение - до 96,3 пункта с июльского уровня в 96,5 пункта.

Общую картину немного скрасил рост цен на импорт товаров и услуг в США в июле 2005 г. на 1,1% по сравнению с предыдущим месяцем, хотя он и оказался выше прогноза. Аналитики ожидали, что цены на импорт в США в июле повысятся на 0,8%.

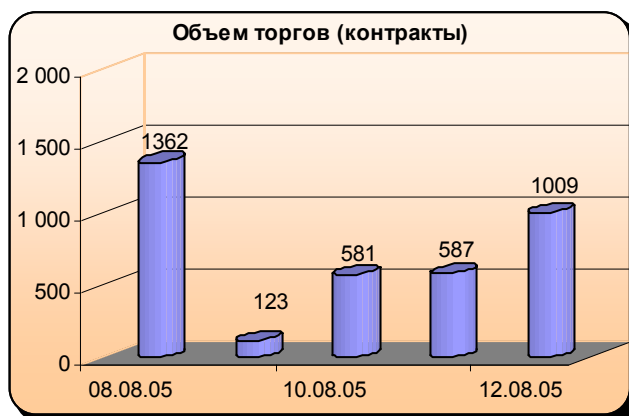
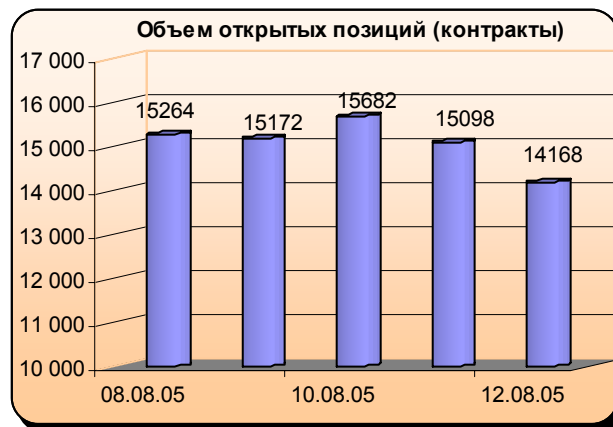
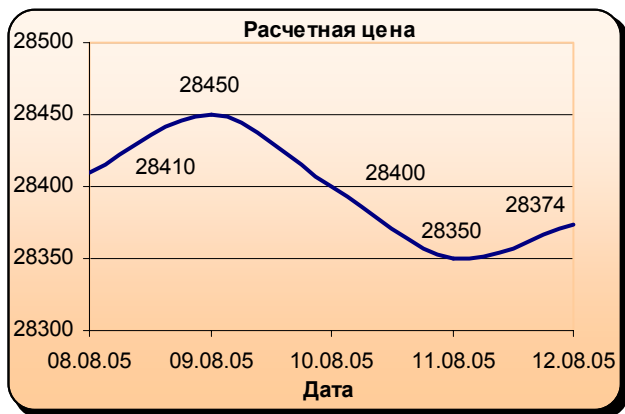
По экономике зоны евро вышел ряд показателей, касающихся экономической ситуации во Франции. Индекс потребительских цен во Франции в июле 2005 г. сократился на 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем. В годовом исчислении рост данного показателя за отчетный период составил 1,8%. Аналитики прогнозировали, что в июле 2005 г. индекс потребительских цен в месячном исчислении останется без изменений, а в годовом вырастет на 1,9%. ВВП Франции во втором квартале увеличился на 0,1% по сравнению с первым кварталом. В то же время аналитики прогнозировали, что рост экономики Франции составит 0,2%.

Во многом снижение европейской валюты было обусловлено действием технических факторов - после столь значительного роста в предыдущую торговую сессию участники торгов предпочли зафиксировать прибыль.

Объем торгов в течение недели был на очень высоком для данного инструмента уровне и максимального значения достиг в среду, что отчасти связано с фиксацией прибыли. Объем открытых позиций за неделю ощутимо сократился – на 46,59% или 246 контрактов, однако, в течение недели изменялся разнонаправленно. Наибольшее снижение показателя наблюдалось в понедельник, что обусловлено фиксацией прибыли после значительного роста цены инструмента во второй половине прошлой недели, после чего во вторник объем открытых позиций вновь значительно возрос, превысив уровень прошлой пятницы. Рост числа открытых позиций в этот день вызван снижением расчетной цены фьючерса, что позволило участникам торгов выгодно встать в длинную позицию в ожидании роста стоимости контракта в ближайшей перспективе. На протяжении оставшейся части недели наблюдалось снижение рассматриваемого показателя.

Динамика основных показателей наиболее ликвидных контрактов

Si -9.05 (Биржа РТС)

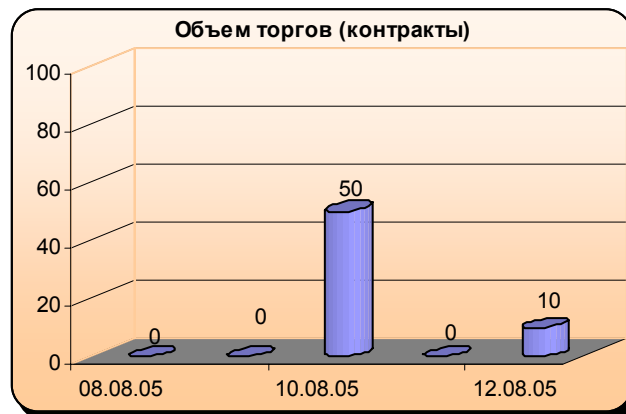
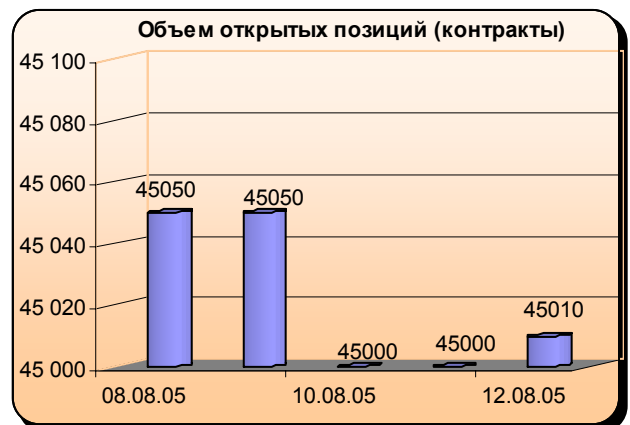
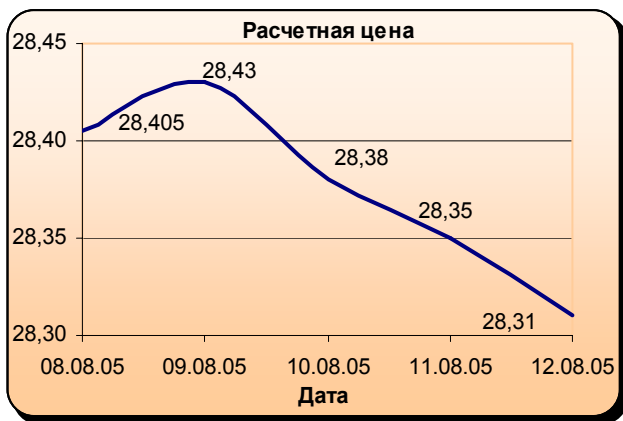


Динамика расчетной цены фьючерса на прошедшей неделе была подвержена влиянию тех же факторов, что и описанный выше контракт, т. к. основным ориентиром формирования курса доллара на российском рынке, а значит и цены фьючерса остается движение пары евро/доллар на международных площадках. Как следствие, изменение стоимости фьючерса было противоположно динамике цены описанного выше инструмента и следовало за движением пары доллар/евро на западных площадках. В целом за неделю стоимость фьючерса незначительно сократилась на 0,16% или 47 пунктов.

Из-за снижения расчетной цены контракта на протяжении большей части недели, объем торгов оставался на низком уровне. Максимальное же значение показателя пришлось на понедельник, что, вероятно связано с преобладанием спекулятивных покупок на рынке, вследствие движения базисного актива контракта в узком диапазоне.

Объем открытых позиций сократился на 9,48% или 1,5 тыс. контрактов, что в основном связано с фиксацией прибыли участниками торгов в конце недели.

FSUSD58 (Августовский фьючерс на доллар США на ММВБ)



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	134	27	150 024	150 016	21 693 061 211	866	173	157 785 447
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	21 688 497 900	0	0	0
Биржа "СПб"	134	27	24	16	4 563 311	866	173	157 785 447
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 увеличился на 67,50% или 349 контрактов. Число сделок также возросло - на 83,56% или 61. Число открытых позиций увеличилось на 8 контрактов.

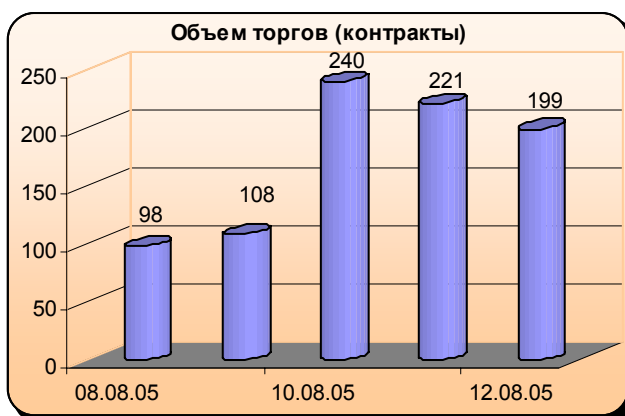
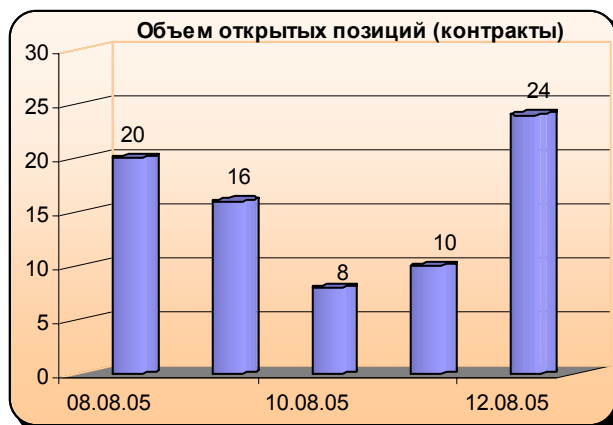
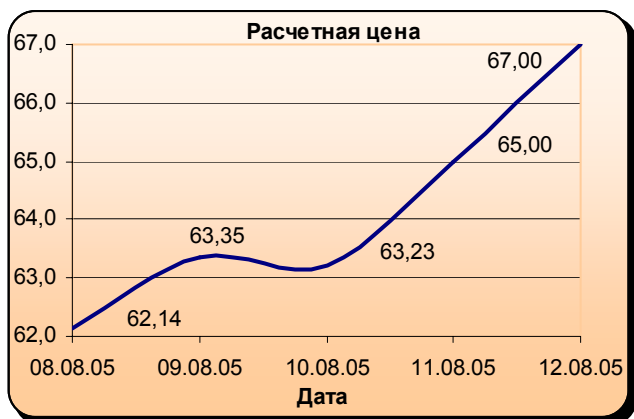
Наиболее ликвидные контракты (рынок товарных деривативов)

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	67	7,82%	61,29	67,11	134	15,6	56,00%
3Q05CJCE5095	595,042	1,09%			0	150000	0,00%
0106FAUL	447,25	2,23%			0	0	0,00%
0107FAUL	447,25	2,23%			0	0	0,00%
0206FAUL	447,25	2,23%			0	0	0,00%

Наиболее ликвидным контрактом данного сегмента, вследствие отсутствия торгов по контрактам на 1000 баррелей нефти марки Brent, остался августовский фьючерс на 100 баррелей нефти марки Brent. За прошедшую неделю его ликвидность ошутимо возросла на 83,56% или 61 сделку, что обусловлено значительным ростом на западных нефтяных площадках на этой неделе, в результате которого не один раз были установлены новые ценовые рекорды.

Динамика основных показателей наиболее ликвидных контрактов

BR100-085 (Биржа «Санкт-Петербург»)



На прошедшей неделе расчетная цена контракта значительно увеличилась на 9,32% или 5,71 долл./барр., причем на протяжении большей части недели, не считая среды, наблюдался уверенный рост стоимости фьючерса. Столь значительное увеличение цены рассматриваемого контракта было вызвано ростом нефтяных фьючерсов на западных нефтяных площадках на протяжении всей недели, в результате чего неоднократно были установлены новые ценовые рекорды. Нефтяной рынок на этой неделе оказался полностью во власти «быков», исключением, когда цены на нефтяные контракты снижались, на IPE в Лондоне стал вторник, а на Бирже «Санкт-Петербург» - среда.

Неделя началась с роста расчетной цены контракта, причиной тому стала информация о готовящемся теракте в Саудовской Аравии в здании американского посольства, которое в связи с этим было закрыто на два дня. Кроме того, по-прежнему накаляло обстановку на нефтяных площадках возобновление иранской ядерной программы в Исфахане. Дополнительную поддержку «быкам» оказало сообщение об очередной аварии на НПЗ - в понедельник на заводе Supoco произошел пожар в одном из блоков.

По результатам торгов в понедельник на западных площадках были установлены новые рекорды нефтяных цен, во вторник же рост был продолжен, однако нефтяным фьючерсам не удалось закрепиться выше уровней закрытия предыдущей торговой сессии из-за фиксации прибыли. Кроме того, во вторник вышел «медвежий» прогноз Минэнерго США о темпах роста мирового спроса на нефть. Управление энергетической информации Министерства энергетики США снизило свой прогноз по темпам роста мирового спроса на нефть в 2005 г почти на 25 %. Пересмотр прогноза в основном был связан с более медленным, чем ожидалось, ростом спроса на энергоносители в Китае. По прогнозам Управления энергетической информации США, в текущем году мировой спрос на нефть вырастет на 1,7 млн. баррелей в день до 84,2 млн. баррелей в день. Месяц назад Управление энергетической информации прогнозировало рост на 2,2 млн. баррелей в день. Однако на российском рынке рост расчетной цены контракта продолжился, что, вероятно, обусловлено тем фактом, что коррекция на западных площадках началась во второй половине дня, уже после закрытия сессии на российском рынке.

В среду стоимость нефтяного фьючерса на Бирже «Санкт-Петербург» снизилась, причиной чему, вероятно, стало отыгрывание негатива, присутствовавшего на мировых рынках нефти в предыдущую торговую сессию. Снижение контракта на российском рынке проходило на фоне роста аналогичного фьючерса на IPE в Лондоне, который был обусловлен, в первую очередь, публикацией очередного еженедельного доклада о товарных запасах нефти и нефтепродуктов в США, который хоть в целом и был «медвежьим», но содержал некоторые «бычьи» факторы, главным из которых стало сокращение товарных запасов бензина.

Как сообщило министерство энергетики США, на неделе, закончившейся 5 августа, товарные запасы нефти в Америке увеличились на 2,8 млн. баррелей до 320,8 млн. баррелей. Это на 28,4 млн. баррелей или на 9,7% больше, чем в то же время прошлого года. По словам министерства энергетики, при данном объеме «товарные запасы нефти находятся выше верхней границы среднего диапазона для этого времени года».

С одной стороны, в докладе сообщалось, что уровень поставок нефти на американские НПЗ понизился, коэффициент использования производственных мощностей американских НПЗ сократился, уровень импорта дистиллятов уменьшился, товарные запасы бензина сократились. С другой стороны, производство бензина и дистиллятов на прошедшей неделе несколько увеличилось, уровень импорта бензина повысился, спрос на бензин снизился, запасы дистиллятов, включающих дизельное топливо и топочный мазут, увеличились, совокупные товарные запасы нефти и нефтепродуктов возросли, стратегические нефтяные резервы США увеличились.

Однако основное внимание участников торгов было приковано к части доклада, в которой сообщалось, что товарные запасы бензина сократились на прошедшей неделе на 2,1 млн. баррелей до 203,1 млн. баррелей. Это значение на 7,9 млн. баррелей или на 3,7% меньше, чем в то же время прошлого года, и находится в нижней половине среднего диапазона.

Кроме того, в среду стало известно о приостановлении работ на одном из предприятий компании ВР. Несмотря на то, что проблема была не очень серьезной и завод планировали запустить в ближайшие несколько дней, этот факт также оказывал влияние на рынок. Под действием всех этих факторов

нефтяные цены на западных площадках вновь обновили исторические максимумы.

В четверг рост расчетной цены контракта возобновился с новой силой, отыгрывая рост западных площадок предыдущего дня, на которых, в свою очередь, также наблюдалось продолжение восходящей тенденции, и продолжился вплоть до конца недели. Котировки нефтяных фьючерсов по-прежнему толкали вверх относительно невысокие запасы бензина, достаточно высокий спрос на него, аварийность НПЗ, обострение конфликта между США и Ираном. Кроме того, в четверг состоялась публикация ежемесячного доклада МЭА, в котором агентство понизило прогноз по нефтедобыче у независимых производителей в 2005 г. на 205 тысяч баррелей в день до 50,8 млн. баррелей в день.

Последний торговый день недели стал логическим продолжением двух предыдущих торговых сессий, нефтяной рынок оставался во власти «быков». Отметим лишь, что дополнительную поддержку последним оказало достижение фьючерсами на бензин на NYMEX абсолютного ценового рекорда.

Объем открытых позиций за прошедшую неделю увеличился на 8 контрактов, в течение недели изменяясь разнонаправленно. Объем торгов был на высоком для данного контракта уровне, достигнув максимума в среду, что обусловлено ралли на рынке нефти.