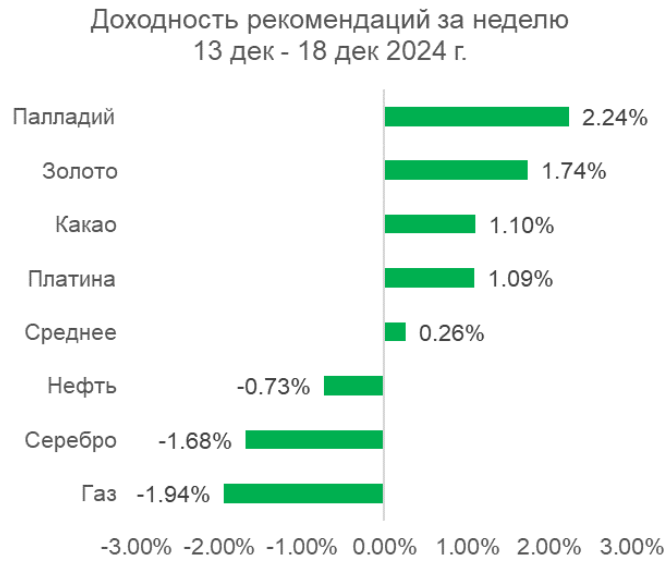
ЦИФРА брокер

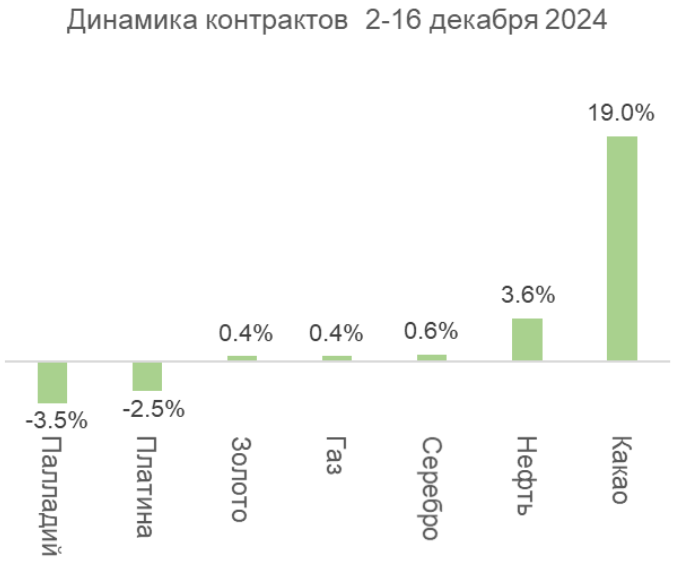
# Фьючерсы на товарные контракты

## Еженедельный обзор и тактические идеи

### Текущие рекомендации

| Контракт | Базовый актив | Текущая цена | тейк-профит | стоп-лосс | Тип сделки | Потенциал |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BRF5 | **Нефть** | 73,95 | 70 | 74,1 | **Шорт** | 5% |
| NGZ4 | **Газ** | 3,38 | 4 | 3,15 | **Лонг** | 18% |
| GDZ4 | **Золото** | 2637 | 2550 | 2700 | **Шорт** | 3% |
| SVZ4 | **Серебро** | 30,37 | 29 | 31 | **Шорт** | 5% |
| PDZ4 | **Палладий** | 928,05 | 900 | 950 | **Шорт** | 3% |
| PTZ4 | **Платина** | 931,8 | 910 | 950 | **Шорт** | 2% |
| CCZ4 | **Какао** | 1247 | 1309 | 1200 | **Лонг** | 5% |



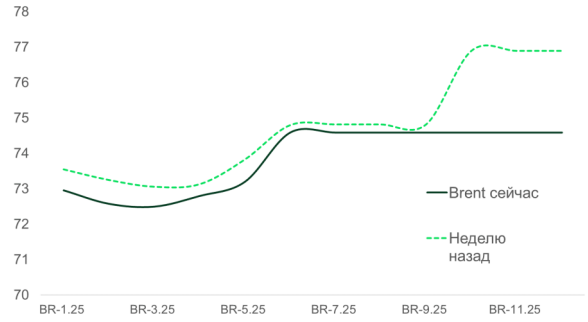

*Источник: данные Московской биржи, Расчеты «Цифра брокер»*

**19 декабря 2024 г.**

# Нефть Брент BRZ4. Взгляд на неделю — продавать

## Текущая цена 73,95, тейк-профит 70, стоп-лосс 74,1

### Рыночные индикаторы




*Источник: данные Московской биржи, расчеты «Цифра брокер»*

*Динамика Brent за 1 год*

*Динамика Brent за 5 лет*

### Новости

⇒ Несмотря на положительный новостной поток, цены на нефть испытывают небольшое понижательное давление, связанное либо с движениями на валютных рынках, либо с более глубокими факторами.

⇒ В конце прошлой недели МЭА в прогнозе по рынку понизило оценку по росту спроса на нефть в 2024 году на 78 тыс. баррелей в сутки (б/с), до 0,84 млн б/с и повысило прогноз на 2025 год на 90 тысяч б/с, до 1,1 млн б/с. Днем ранее ОПЕК в пятый раз подряд ухудшила прогнозы спроса как на 2024, так и на 2025 год.

⇒ Поддержку рынку оказывают опубликованные в среду данные министерства энергетики США, показавшие снижение запасов нефти на 934 тыс. баррелей и дистиллятов на 3,18 млн баррелей, более сильное по сравнению с ожиданиями аналитиков. Тем не менее после публикации решения ФРС по ставкам на федеральные фонды и ужесточения прогнозов регулятора рынок потерял значительную часть роста. Укрепление доллара США, вызванное менее мягкими прогнозами по ставке ФРС, усилило давление на нефтяные котировки, поскольку более сильный доллар приводит к удорожанию сырьевых товаров в других валютах. В краткосрочной перспективе динамика цен на нефть Brent будет зависеть как от монетарной политики ФРС, так и от дальнейшего изменения баланса спроса и предложения.

⇒ Индия в течение нескольких месяцев запустит новый НПЗ HPCL Rajasthan Refinery Ltd мощностью 9 млн тонн в год, что приведет к активным переговорам с ключевыми производителями нефти о срочном импорте дополнительных баррелей. Фаворит — российская нефть Urals. Другие варианты — сорта Arabian и Basrah.

⇒ Стратегия Трампа по санкционному давлению на Иран может распространиться и на соседний Ирак.

### Предыдущие рекомендации

6 декабря: 72,43, продавать тейк-профит 70,5, стоп-лосс 73; убыток 0,78%.

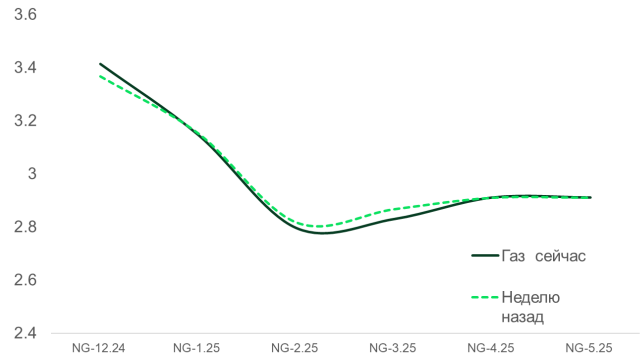
13 декабря: 73,41, продавать тейк-профит 70, стоп-лосс 74,1; убыток 0,7%.

ЦИФРА брокер

# **Природный газ NGZ4.** Взгляд на неделю — покупать

## Текущая цена 3,38, тейк-профит 4, стоп-лосс 3,15

### Рыночные индикаторы




*Источник: данные Московской биржи, расчеты «Цифра брокер»*

*Динамика природного газа за 1 год*

*Динамика природного газа за 5 лет*

### Новости

⇒ Во время прямой линии президента был озвучен сценарий, исключающий продолжение транзита газа по территории Украины.

⇒ Ранее в ноябре в Евросоюзе озвучили намерение полностью отказаться от российского газа, чтобы снизить цены на энергоносители. Главными покупателями российского газа в Европе в период с января по август оставались Франция, Венгрия и Испания.

⇒ Прекращение транзита российского газа создает угрозу для экономики ряда европейских стран, включая Молдавию, Словакию, Австрию, Венгрию и Италию. Компании этих стран обратились в Еврокомиссию с петицией за продолжение поставок газа. Среди подписантов — SPP, Eustream AS и MOL. Еврокомиссия пока не заинтересована в продлении транзита через Украину. Россия предложила частично компенсировать транзит через Турцию в случае прекращения поставок.

⇒ Цены на газ в Европе выросли по итогам торгов 17 декабря. Динамика котировок отражает последствия ухудшения погодных условий, сопровождающееся снижением температур. Сезонный фактор, наряду с увеличением отбора газа из подземных хранилищ, также поддерживает рост цен. В целом рынок газа в Европе остается под умеренным давлением.

### Предыдущие рекомендации

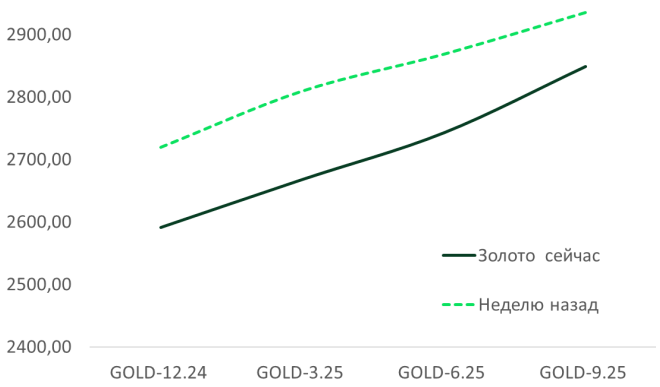
6 декабря: 3,08, покупать тейк-профит 3,25, стоп-лосс 3,0; прибыль 5,5%.

13 декабря: 3,45, покупать тейк-профит 4,4, стоп-лосс 3,25; убыток 1,9%.

# Золото GDZ4. Взгляд на неделю — продавать

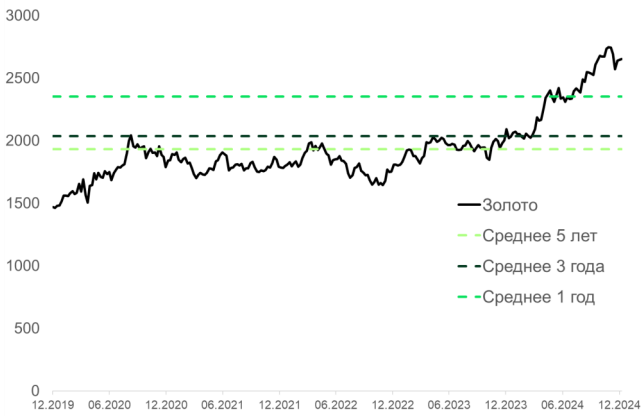
## Текущая цена 2637, тейк-профит 2550, стоп-лосс 2700

### Рыночные индикаторы




*Источник: данные Московской биржи, расчеты «Цифра брокер»*

*Динамика котировок золота за 1 год*




*Динамика котировок золота за 5 лет*

### Новости

⇒ Цены на золото остаются под некоторым давлением на фоне укрепления доллара США на мировых рынках и более мягких комментариев ФРС в отношении перспектив денежно-кредитной политики на следующий год.

⇒ После шестимесячного перерыва Народный банк Китая (НБК) возобновил покупку золота, увеличив в ноябре резервы в золоте на 160 000 унций до 72,96 млн унций. Это первое увеличение золотых резервов НБК за последние шесть месяцев. Эксперты считают, что возобновление покупок связано с рисками торговой войны по инициативе администрации Трампа. Ястребиная позиция США по отношению к Китаю может подтолкнуть НБК к продолжению агрессивного пополнения запасов золота. Повышение цен на золото в первой половине года могло обусловить паузу в покупках, но падение котировок в ноябре до $2600 за унцию золота могло оказаться достаточным основанием для возобновления покупок.

⇒ Драгоценный металл заметно отступил от рекордного максимума, достигнутого в конце октября, когда доллар укрепился после победы Дональда Трампа на выборах, а напряженность на Ближнем Востоке ослабла. Тем не менее, с начала года цены прибавляют порядка 28%, получив поддержку от эффекта смягчения денежно-кредитной политики ФРС и покупок центральных банков.

### Предыдущие рекомендации

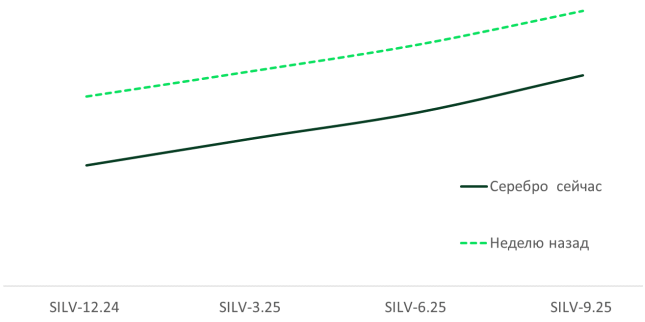
6 декабря: 2638 продавать тейк-профит 2615 стоп-лосс 2645; убыток 1,1%

13 декабря: 2683 продавать тейк-профит 2615 стоп-лосс 2700; прибыль 1,7%

# **Серебро SVZ4.** Взгляд на неделю — продавать

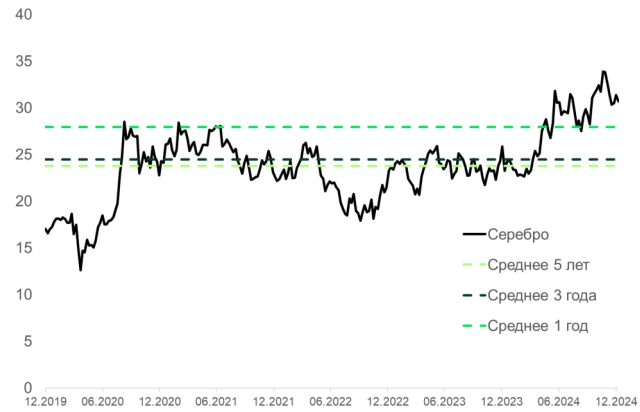
## Текущая цена 30,37,  тейк-профит 29, стоп-лосс 31

### Рыночные индикаторы




*Источник: данные Московской биржи, расчеты «Цифра брокер»*

*Динамика котировок серебра за 1 год*




*Динамика котировок серебра за 5 лет*

### Новости

⇒ Ждем, что серебро пробьет ключевую поддержку 30 долларов за унцию.

⇒ Цены на серебро продолжают снижаться несмотря на оптимистичные прогнозы. Ранее рынок ожидал, что в 2025 году цены на серебро будут расти быстрее, чем цены на золото. Ожидалось, что серебро будет стоить от 28 до 40 долларов за унцию, что на 16-26% больше, чем в среднем в 2024 году. Основными факторами роста цен на серебро называют восстановление спроса на индийском рынке и рост интереса к солнечной энергетике, где серебро используется в фотоэлектрических панелях. В конце сентября серебро подорожало до максимума с 2012 года — 32,71 доллара за унцию. Золото же отошло от рекордных уровней, опустившись ниже 2650 долларов за унцию.

### Последние рекомендации

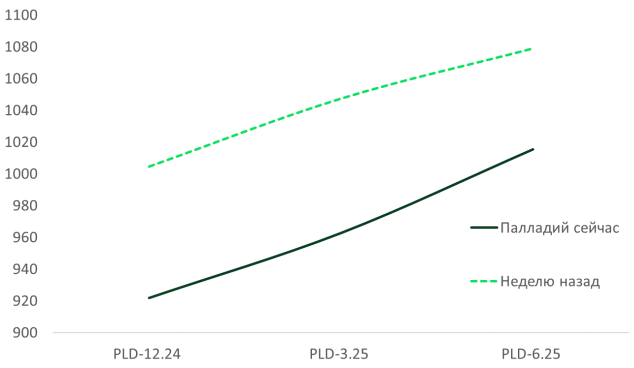
6 декабря: 31,5  покупать тейк-профит 33 стоп-лосс 31; убыток 1,6%

13 декабря: 31,02 покупать тейк-профит 33 стоп-лосс 30,5; убыток 1,7%

# Палладий PDZ4. Взгляд на неделю — продавать.

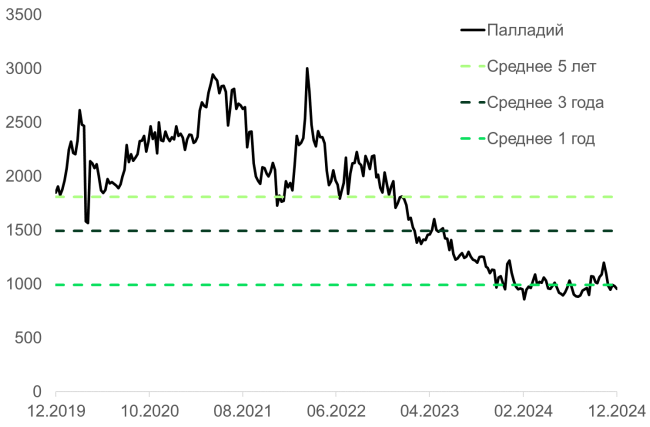
## Текущая цена 928,05, тейк-профит 900, стоп-лосс 950

### Рыночные индикаторы




*Источник: данные Московской биржи, расчеты «Цифра брокер»*

*Динамика котировок палладия за 1 год*




*Динамика котировок палладия за 5 лет*

### Новости

⇒ «Норильский никель» ожидает серьезной трансформации потребления палладия в Китая, на рынке которого его доля составляет 80%. Согласно оценкам «Норильского никеля», спрос на палладий на внутреннем рынке КНР со стороны традиционных потребителей, например, отрасли автомобилестроения, сократится на 29% до 47 тонн на горизонте до 2030 года. Поэтому «Норильский никель» сотрудничает с рядом китайских вузов и компаний для внедрения палладия в ряд перспективных областей, которое приведет к расширению спроса этот металл минимум на 5-10 тонн в год уже через пару лет.

⇒ Аналитики UBS назвали палладий аутсайдером среди драгоценных металлов, пережившим 12-процентное падение в этом году. В записке банка говорится, что они связывают такую динамику с повышенной волатильностью и сложным прогнозом спроса. Недавние спекуляции о возможных санкциях «Большой семерки» (G7) в отношении российского экспорта палладия вызвали временный скачок цен, почти на 200 долларов за унцию - 29 октября котировки достигали отметки 1248 долларов. Однако банк отмечает, что после введения санкций и укрепления доллара США цены на палладий упали ниже 1000 долларов за унцию. UBS отмечает, что на долю России приходится более 40% мирового предложения палладия. Хотя запрет на российский экспорт может привести к дефициту на западных рынках, аналитики по-прежнему скептически относятся к тому, что G7 примет такие меры. Они объясняют это тем, что российский палладий уже перенаправлен на восточные рынки, что снижает непосредственное влияние подобных санкций.

### Предыдущие рекомендации

6 декабря: 983,7 продавать, тейк-профит 960, стоп-лосс 1000; прибыль 0,2%.

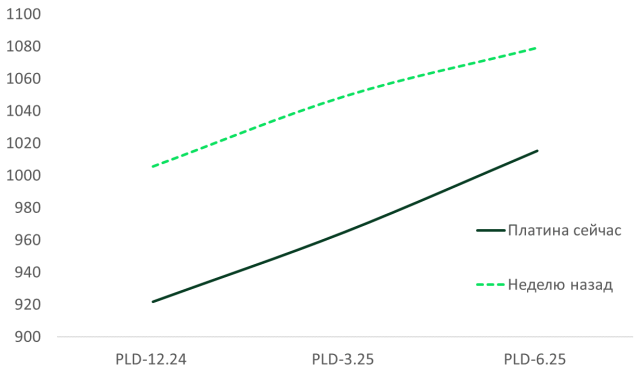
13 декабря: 981,5, продавать тейк-профит 960, стоп-лосс 1000; прибыль 2,2%.

ЦИФРА брокер

# **Платина PTZ4.** Взгляд на неделю — продавать

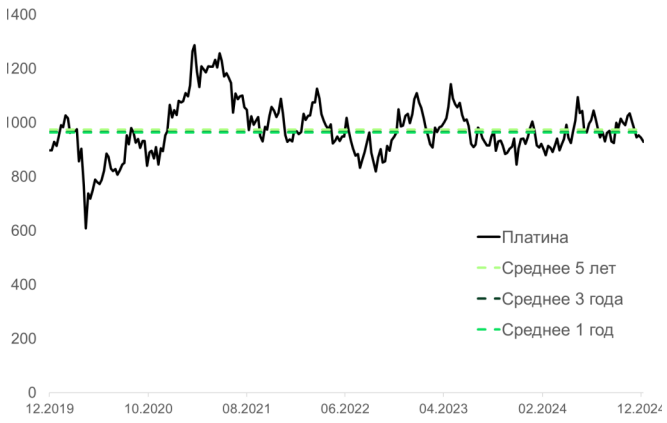
## Текущая цена 931,8, тейк-профит 910, стоп–лосс 950

### Рыночные индикаторы




*Источник: данные Московской биржи, расчеты «Цифра брокер»*

*Динамика котировок платины за 1 год*




*Динамика котировок платины за 5 лет*

### Новости

⇒ В первые три квартала года на рынке платины наблюдался дефицит в 661 000 унций, однако цены снизились примерно на 6%. По мнению UBS, эта неожиданная тенденция может быть объяснена балансом производства, который измеряет соотношение предложения к промышленному спросу и спросу на ювелирные изделия, исключая инвестиционные потребности. В течение года дефицит производства составил 307 тыс. унций. Это включало значительный дефицит в 336 тыс. унций в первом квартале, небольшой дефицит в 5 тыс. унций во втором квартале и профицит в 34 тыс. унций в третьем квартале. Инвестиционный спрос на платину ослаб в третьем квартале, снизившись на 226 тыс. унций, возможно, под влиянием ухудшающихся рыночных фундаментальных показателей

⇒ Что касается спроса, промышленное использование выросло на 15% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 570 тыс. унций, при этом в стекольном секторе наблюдался особенно слабый спрос в третьем квартале 2023 года. С другой стороны, в автомобильном секторе наблюдалось снижение спроса на 3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 750 тыс. унций в третьем квартале 2024 года, что было обусловлено вялостью европейского рынка. Эти данные были предоставлены World Platinum Investment Council (WPIC). В более позитивном свете, спрос на ювелирные изделия увеличился на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 480 тыс. унций, что ознаменовало четвертый квартал подряд роста в годовом исчислении.

### Предыдущие рекомендации

6 декабря: 952,9 продавать, тейк-профит 930, стоп-лосс 1000; прибыль 1,1%.

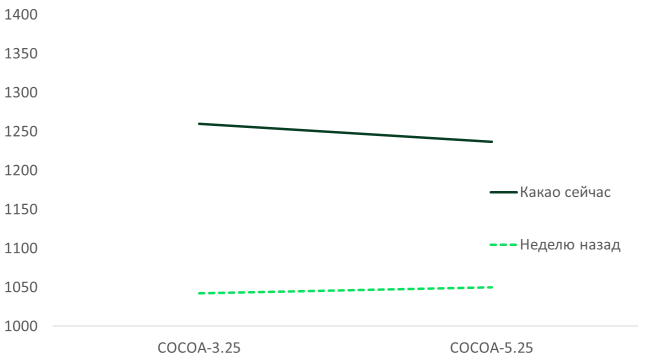
13 декабря: 942 продавать, тейк-профит 930, стоп-лосс 957; прибыль 1,1%.

ЦИФРА брокер

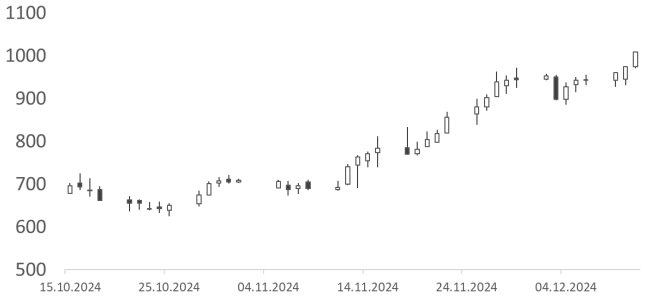
# Какао CCZ4. Взгляд на неделю — покупать

## Текущая цена 1247, тейк-профит 1309, стоп-лосс 1200

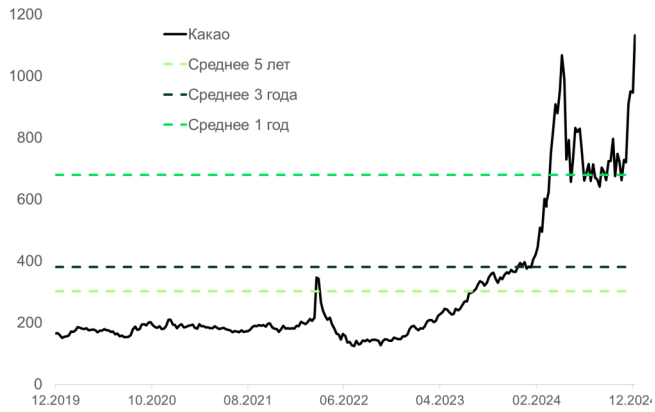
### Рыночные индикаторы




*Источник: данные Московской биржи, расчеты «Цифра брокер»*




*Динамика котировок какао за 1 год*




*Динамика котировок какао за 5 лет*

### Новости

Фьючерсные контракты на какао на бирже ICE достигли рекорда, превысив $12 000 за тонну, что стало историческим максимумом, сообщает Bloomberg. С начала 2024 года стоимость какао увеличилась почти в три раза, что связано с рядом факторов. В первую очередь, с сокращением производства в Кот-д'Ивуаре — крупнейшем мировом производителе какао, который обеспечивает более трети мирового производства. Высокий уровень производства стручков, зафиксированный в период с мая по август, вселил надежду на восстановление производства и пополнение запасов, особенно после дефицита в 500 тыс. тонн в сезоне 2023–2024 годов. Этот дефицит стал третьим подряд годовым дефицитом и самым большим за всю историю, что было вызвано падением мирового производства какао на 13% из-за значительного снижения производства в Кот-д'Ивуаре и Гане, на которые приходится более половины мирового производства. Многие эксперты связывали этот дефицит с погодным явлением Эль-Ниньо и надеялись, что переход к охлаждающему течению Ла-Ниньо оживит урожайность. Однако последние данные опровергли эти ожидания. Количество бобов в ключевых регионах-производителях ухудшилось, и прогнозируется, что в сезоне 2024–2025 годов дефицит составит от 160 тыс. до 200 тыс. тонн, согласно данным Forestero, ведущей исследовательской компании по какао. Меньший урожай в Кот-д'Ивуаре приводит к крупнейшему дефициту какао за всю историю. В этом году прогнозируемое производство в стране составит 1,9 млн тонн, что на 10% меньше, чем было ожидаемо ранее. В октябре правительство страны озвучило прогноз на уровне 2,1-2,2 млн тонн. Уменьшение объемов производства, в свою очередь, привело к использованию запасов какао, что делает восстановление запасов более сложным процессом.

### Предыдущие рекомендации

6 декабря: 966,2 покупать, тейк-профит 1000, стоп-лосс 950; Прибыль 3%

13 декабря: 1088 покупать, тейк-профит 1100, стоп-лосс 950; прибыль 1,1%.

ЦИФРА брокер

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

**Юридический адрес**
123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, офис 18.02
м. Деловой центр или  Москва Сити
Тел.: +7 (495) 783-91-73
Email: info@cifra-broker.ru

**Фактический адрес**
123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, 18 этаж,
(Башня «Меркурий Тауэр»,
ММДЦ «Москва-Сити»)

**Поддержка клиентов**
Тел.: +7 (495) 783-91-73,
8-800-100-40-82
E-mail: shop@cifra-broker.ru

**Для корпоративных клиентов**
Тел.: +7 (495) 783-91-73 доб. 90999
E-mail: corp.clients@cifra-broker.ru

**Ограничение ответственности:** ООО «Цифра брокер» (ОГРН 1107746963785, 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02). Лицензия №045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен. Сайт: https://cifra-broker.ru/ Телефон: +7 (495) 783 91 73. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые финансовые инструменты или операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целя (ожиданиям). В приведенной информации не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «Цифра брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты и не рекомендует использовать данный материал в качестве единственного источника информации для принятия инвестиционного решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.