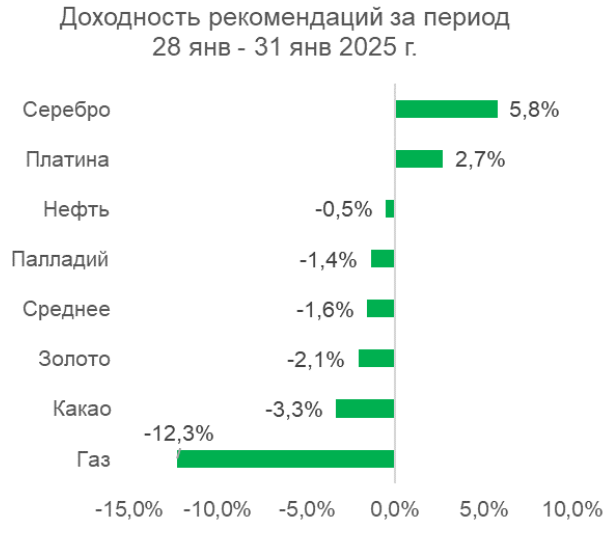
ЦИФРА брокер

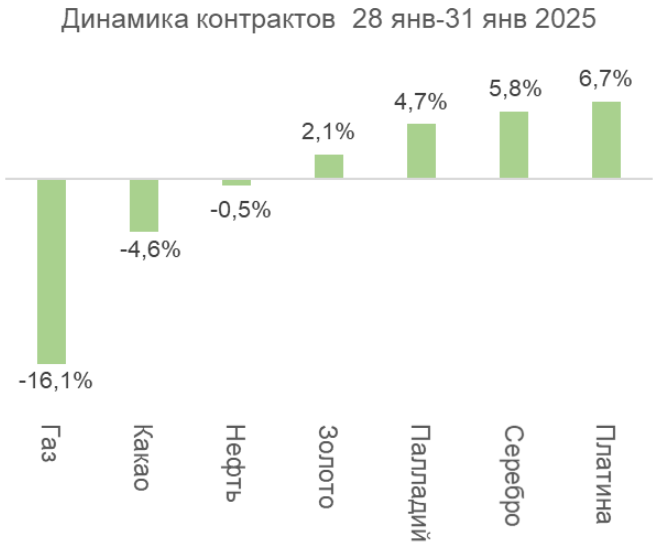
Фьючерсы на товарные контракты

Еженедельный обзор и тактические идеи

Текущие рекомендации

Контракт	Базовый актив	Текущая цена	Тейк-профит	Стоп-лосс	Тип сделки	Потенциал
BRH5	Нефть	74,97	85	73	Лонг	11%
NGG5	Газ	3,31	4,7	3,1	Лонг	42%
GDH5	Золото	2834,9	2500	2850	Шорт	13%
SVH5	Серебро	32,59	35	29	Лонг	7%
PDH5	Палладий	1052	960	1070	Шорт	10%
PTH5	Платина	1011	1060	980	Лонг	5%
CCH5	Какао	1117	1200	1050	Лонг	7%





Источник: данные Московской биржи

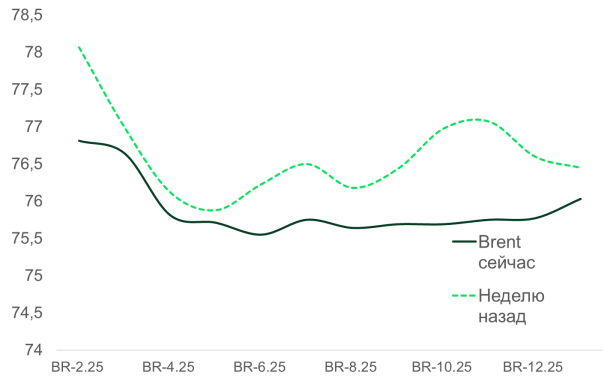
4 февраля 2025 г.

ЦИФРА брокер

Нефть Брент BRH5. Взгляд на неделю — лонг

Текущая цена $74,97, тейк-профит $85, стоп-лосс $73

Рыночные индикаторы



Источник: данные Московской биржи

Динамика котировок Brent за один месяц

Динамика котировок Brent за пять лет

Новости

⇒ Введение президентом США Дональдом Трампом 25-процентных пошлин на импорт товаров из Канады и Мексики, а также 10-процентных тарифов на продукцию из Китая, оказывает значительное влияние на нефтяной рынок. Поскольку США остаются крупнейшим импортером тяжелых сортов нефти, главным образом из Канады и Мексики, введенные тарифы резко увеличат стоимость этого сырья для американских НПЗ. В результате переработчики столкнутся с необходимостью искать новых поставщиков в Латинской Америке и на Ближнем Востоке. По данным Bloomberg, наиболее вероятными кандидатами для замены традиционных поставщиков могут стать Бразилия, Гайана и Ирак. Однако рынок тяжелой нефти ограничен, а быстрая смена логистических цепочек создает дополнительные издержки. Один из очевидных вариантов — Венесуэла, обладающая крупными запасами подходящей нефти, остается вне игры, так как Трамп категорически исключил возможность возобновления закупок из этой страны.

⇒ Дополнительный фактор поддержки цен — политика OPEC+. Участники альянса продлили ограничения на добычу нефти до конца I квартала 2025 года. Это уже само по себе является ключевым фактором баланса спроса и предложения. Особое внимание приковано к Казахстану, который стремится нарастить добычу, но пока ограничен квотой в пределах 1,468 млн баррелей в сутки.

⇒ Еще один важный аспект — пополнение стратегического нефтяного резерва США (SPR). В настоящий момент он составляет около 394,8 млн баррелей, тогда как в 2020 году объем запасов превышал 620 млн баррелей. Чтобы восстановить запасы по прежних уровней, потребуется закупить около 225 млн баррелей. При теоретически максимальной скорости закачки (785 тыс. баррелей в сутки) этот процесс займет не менее 9,5 месяцев, а по более реалистичным оценкам TPH Energy — около 3 лет. Однако выделение дополнительных средств на эти закупки в условиях дефицита бюджета может замедлить процесс.

Предыдущие рекомендации

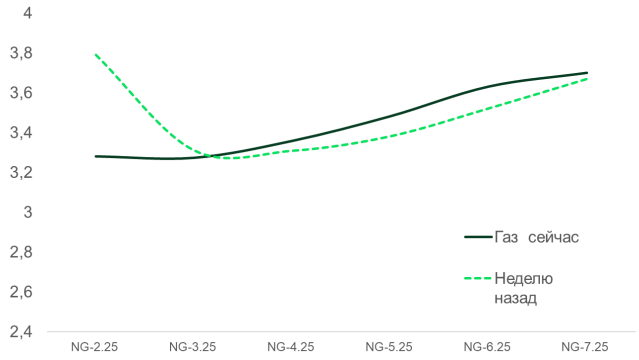
- 17 января — $80,55 покупать; тейк-профит $85; стоп-лосс 78 убыток –3,2%.
- 28 января — $77,25 покупать; тейк-профит $85; стоп-лосс $76 убыток -0,5%.

ЦИФРА брокер

Природный газ NGG5. Взгляд на неделю — лонг

Текущая цена $3,31, тейк-профит $4,70, стоп-лосс $3,10

Рыночные индикаторы



Источник: данные Московской биржи

Динамика котировок природного газа за один месяц

Динамика котировок природного газа за пять лет

Новости

⇒ Goldman Sachs считает, что введение пошлин не приведет к резкому росту цен на природный газ в США. Банк указывает, что потенциальное сокращение поставок из Канады будет незначительным и не окажет существенного влияния на американский рынок.

⇒ Снижение объемов поставок из Канады. Канадские поставщики могут сократить экспорт в США из-за дополнительных издержек, связанных с новыми тарифами.

⇒ Рост цен для конечных потребителей. Хотя Goldman Sachs прогнозирует, что общий рост цен будет умеренным, повышение издержек на импорт газа может сказаться на стоимости топлива для американских предприятий и домохозяйств.

⇒ Угроза стабильности поставок зимой. В зимний период США особенно зависят от канадского газа, который поддерживает баланс спроса и предложения. Если пошлины приведут к сокращению поставок, это может создать риски перебоев с поставками.

⇒ Возможность увеличения добычи внутри США. Чтобы компенсировать снижение импорта из Канады, американские компании могут увеличить добычу внутри страны, в таких регионах, как Пермский бассейн и Аппалачи.

⇒ Переориентация канадского газа на другие рынки. Канадские поставщики могут попытаться искать альтернативные рынки сбыта, например, через увеличение экспорта сжиженного природного газа (СПГ) в Европу и Азию.

⇒ Финансовый удар по канадским компаниям. Канадские газодобывающие компании могут понести убытки из-за необходимости продавать газ с дополнительными скидками, чтобы оставаться конкурентоспособными на рынке США.

⇒ Пересмотр долгосрочной энергетической политики США. Введение пошлин может привести к пересмотру стратегий энергетической безопасности США, включая возможное увеличение инвестиций в добычу газа внутри страны и расширение СПГ-экспорта.

⇒ Вывод: несмотря на введение пошлин, резких колебаний цен на газ в США не ожидается. Канадские газовые компании окажутся под давлением, а США, вероятно, пересмотрят свою энергетическую стратегию в долгосрочной перспективе.

Предыдущие рекомендации

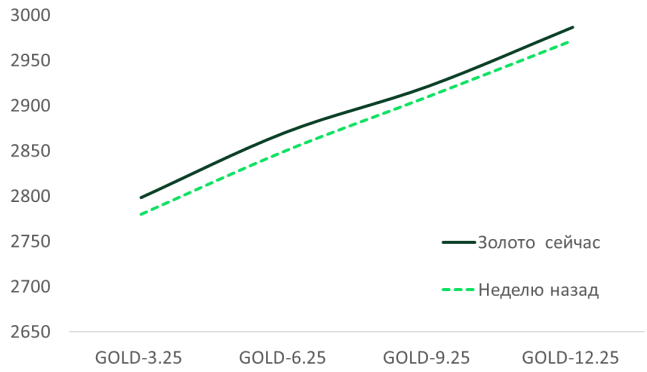
- 17 января — $4,029 покупать; тейк-профит $4,7; стоп-лосс $3,8; убыток -5,7%.
- 24 января — $3,65 покупать; тейк-профит $4,7; стоп-лосс $3,2; убыток -12,3%.

ЦИФРА брокер

Золото GDH5. Взгляд на неделю — шорт

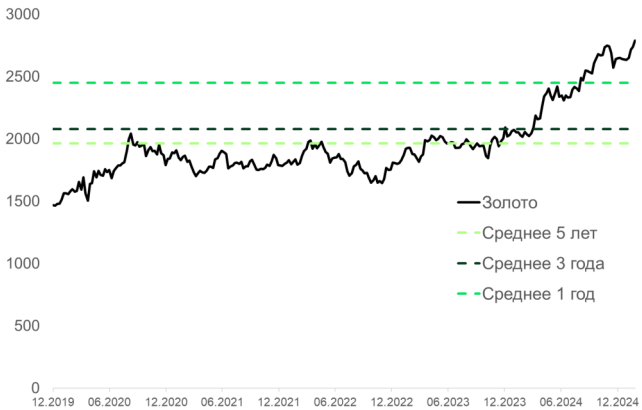
Текущая цена $2834, тейк-профит $2500, стоп-лосс $2850

Рыночные индикаторы



Источник: данные Московской биржи

Динамика котировок золота за один месяц



Динамика котировок золота за пять лет

Новости

⇒ С одной стороны, повышение пошлин, наряду с опасениями по поводу торговой войны, снижает аппетит инвесторов к рисковым активам, что является положительным фактором для золота. Также существует мнение, что защита интересов США может привести к усилению инфляции, что укрепляет позицию золота в качестве инструмента хеджирования от инфляционных рисков.

⇒ С другой стороны, доллар США (USD) резко вырос, достигнув более чем двухлетнего максимума к мировым валютам на фоне новых пошлин, введенных Трампом против Канады, Мексики и Китая. Это оказало давление на цену золота. Спекуляции о том, что Федеральная резервная система (ФРС) может отложить снижение процентных ставок в этом году также ограничивает потенциал повышения цен на золото.

⇒ Некоторые аналитики прогнозируют, что торговая война может привести к повышению инфляционного давления и укреплению доллара США. Это, в свою очередь, может поставить под угрозу дальнейший рост цен на золото.

Предыдущие рекомендации

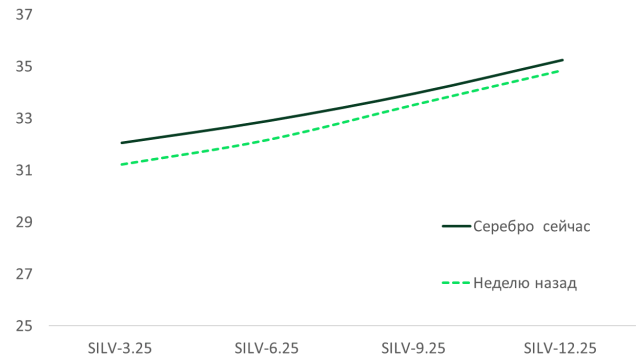
- 17 января — $2770,7 продавать; тейк-профит $2500; стоп-лосс $2850; прибыль 0,3%.
- 24 января — $2763,1 продавать; тейк-профит $2500; стоп-лосс 2850; убыток -2,1%.

ЦИФРА брокер

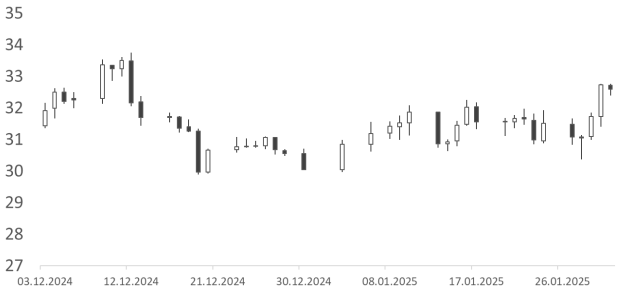
Серебро SVH5. Взгляд на неделю — лонг

Текущая цена $32,59, тейк-профит $35, стоп-лосс $29

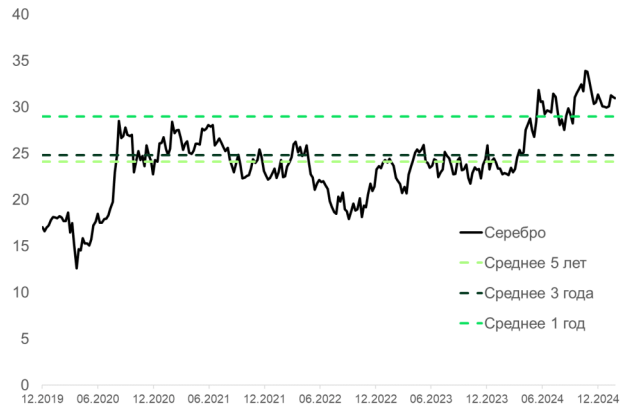
Рыночные индикаторы



Фьючерсы на Московской бирже



Динамика котировок серебра за один месяц



Динамика котировок серебра за пять лет

Новости

⇒ В 2024 году мировой спрос на серебро превысил предложение на 265,3 миллиона унций, что подтверждает растущую потребность в этом металле в различных отраслях. Основными потребителями серебра являются отрасли производства солнечных панелей, электромобилей и электроники, поскольку серебро обладает высокой электропроводностью, что делает его незаменимым в производстве полупроводников и центров обработки данных. В результате таких изменений в спросе цены на серебро в 2024 году показали рост на 21,46%. Прогнозируется, что к 2030 году на солнечную энергетику придется 30% мирового спроса на серебро, что еще больше усилит потребность в этом металле. А средний электромобиль, например, использует от 25 до 50 граммов серебра.

⇒ Дефицит серебра сохраняется уже четвертый год подряд, что обусловлено тем, что около 80% мирового предложения этого металла поступает из первичной добычи, а оставшаяся часть — из вторичной переработки. Однако производство серебра ограничено, так как крупнейшие шахты работают на пределе своих мощностей, и запуск новых проектов сталкивается с растущими затратами. В результате в 2025 году цены на серебро могут достичь уровня 38-45 долларов за унцию.

⇒ В 2020 году серебро подорожало на 50 процентов на фоне экономической неопределенности. По сравнению с золотом рынок серебра значительно меньше, что делает его более волатильным. В долгосрочной перспективе спрос на серебро будет расти из-за увеличения потребления в высокотехнологичных отраслях.

Последние рекомендации

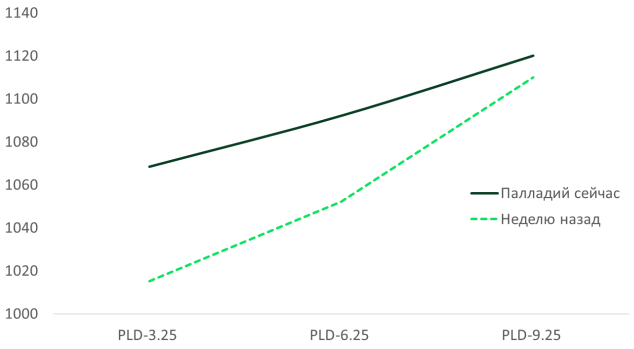
- 17 января — $31,55 покупать; тейк-профит $33; стоп-лосс $31; убыток -1,7%.
- 24 января — $30,81 покупать; тейк-профит $33; стоп-лосс $29; прибыль 5,8%.

ЦИФРА брокер

Палладий PDH5. Взгляд на неделю — шорт.

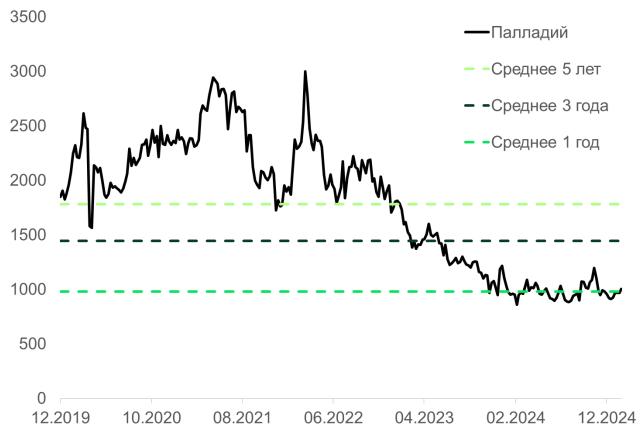
Текущая цена $1052, тейк-профит $960, стоп-лосс $1070

Рыночные индикаторы



Фьючерсы на Московской бирже

Динамика котировок палладия за один месяц



Динамика котировок палладия за пять лет

Новости

⇒ Норильский никель ожидает, что в 2024 году рынок палладия будет почти сбалансированным. Это связано с увеличением предложения из России, крупнейшего мирового поставщика, и ослаблением спроса со стороны автомобильной промышленности. Предполагается, что добыча палладия в России вырастет. Ранее прогнозировавшийся дефицит палладия в 900 тыс. унций теперь оценивается в 200 тыс. унций.

⇒ По данным Heraeus, в 2025 году ожидается снижение спроса на палладий для автокатализаторов в Западной Европе на 7% по сравнению с прошлым годом, что приведет к падению спроса ниже 1 млн унций впервые с 2009 года. Основным фактором является рост продаж электромобилей, которые не требуют использования палладия, а также постепенное увеличение доли гибридных автомобилей, где используются меньшие объемы металла. Однако если электромобили не достигнут прогнозируемой доли рынка, а гибриды продолжат укреплять позиции, то снижение спроса на палладий может быть менее значительным.

⇒ В то же время рынок палладия остается волатильным после заявлений администрации Трампа о возможной отмене субсидий на электромобили, введенных при Байдене. Это вызвало ожидания замедления темпов перехода на электромобили в США, что может поддержать спрос на палладий для автомобилей с двигателями внутреннего сгорания. В 2024 году спрос на палладий для автокатализаторов в США составил около 1 млн унций, и если политика нового американского правительства приведет к сохранению высокой доли автомобилей с ДВС, это может стать фактором поддержки для цен на металл в 2025 году.

Предыдущие рекомендации

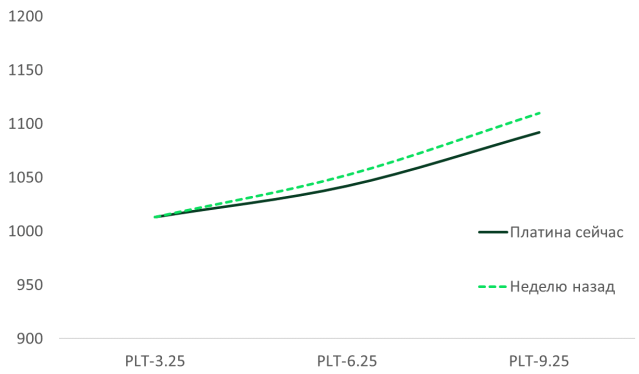
- 17 января — $994,99 продавать; тейк-профит $960; стоп-лосс $1020; убыток -1,1%.
- 24 января — $1006 продавать; тейк-профит $960; стоп-лосс $1020; убыток -1,4%.

ЦИФРА брокер

Платина PTH5. Взгляд на неделю — лонг

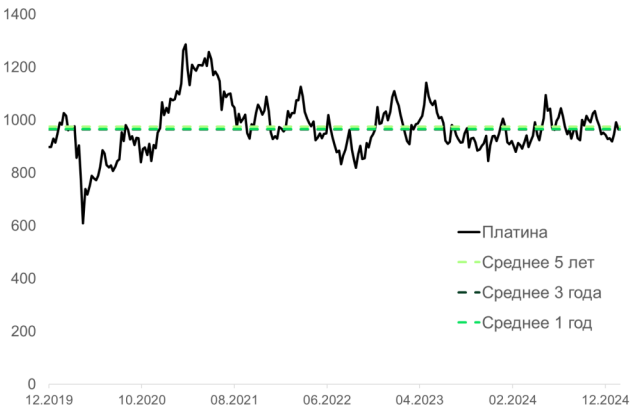
Текущая цена $1011,6, тейк-профит $1060, стоп–лосс $980

Рыночные индикаторы



Фьючерсы на Московской бирже

Динамика котировок платины за один месяц



Динамика котировок платины за пять лет

Новости

⇒ Основным драйвером роста будет промышленная активность, особенно в автомобильной отрасли, где увеличится спрос на платину для производства автокатализаторов, в том числе с учетом усиления требований к экологии и развития водородных технологий. UBS ожидает, что в 2025 году цена платины может достичь $1 200 за унцию благодаря улучшению экономической ситуации и повышению спроса со стороны автопроизводителей, которые активно используют металл в своих производственных процессах, замещая палладий. К тому же, ослабление доллара США и снижение процентных ставок центральными банками должны повысить привлекательность платины как инвестиционного актива.

⇒ UBS отмечает, что тарифы и торговые барьеры могут негативно повлиять на рынок, создавая дополнительные неопределенности в спросе и предложении. Прогнозируется, что дефицит платины в 2025 году составит 500 тыс. унций, что станет третьим годом подряд, когда рынок будет испытывать нехватку этого металла. В 2023 году дефицит составил 760 тыс. унций, а в 2024 году — 700 тыс. унций. Проблемы с добычей, особенно в Южной Африке, и сокращение первичного предложения будут поддерживать высокий дефицит. Прогнозируется, что спрос на платину из ювелирной промышленности останется стабильным, а вот спрос со стороны некоторых других отраслей может немного снизиться. Несмотря на это, UBS сохраняет умеренно позитивный взгляд на рынок платины, поскольку рынок останется дефицитным, пока мировые запасы металла не сократятся до критического уровня. Ожидается, что к 2025 году мировые запасы платины составят 3 млн унций, что окажет дополнительное давление на цены.

Предыдущие рекомендации

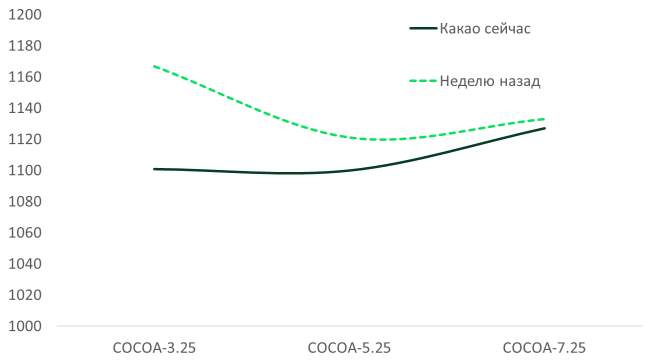
- 17 января — $979,1 покупать; тейк-профит $1000; стоп-лосс $950; убыток -0,6%.
- 24 января — $973,6 покупать; тейк-профит $1000; стоп-лосс $950; прибыль 2,7%.

ЦИФРА брокер

Какао CCH5. Взгляд на неделю — лонг

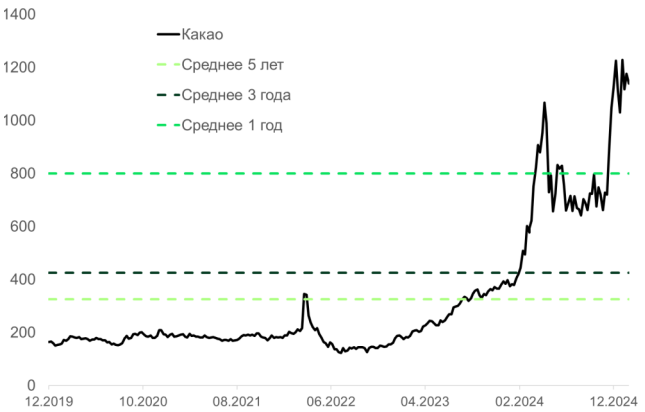
Текущая цена $1117, тейк-профит $1200, стоп-лосс $1050

Рыночные индикаторы



Фьючерсы на Московской бирже

Динамика котировок какао за один месяц



Динамика котировок какао за пять лет

Новости

Кот-д'Ивуар ожидает один из худших за 15 лет урожаев какао в межсезонье — производство может составить лишь 300 тыс. тонн против среднего показателя в 500 тыс. тонн, сообщили регуляторы и источники отрасли. Причиной стали отсутствие дождей и сильная жара с ноября, из-за чего развитие урожаев в 13 регионах страны приостановилось. Первые бобы могут поступить в порты не раньше июня, если погода улучшится. Местные фермеры и посредники заявляют об отсутствии цветов и стручков на деревьях — даже если дожди начнутся сейчас, это уже не спасёт урожай. Регуляторы снизили прогноз производства с 400 тыс. до 300 тыс. тонн и решили направить весь урожай на местные фабрики для поддержания их работы. Ситуация может усилить рост цен на какао, которые уже находятся на рекордных уровнях, что создаёт риски для мировой шоколадной индустрии.

На фоне растущих цен крупнейшие производители шоколада начали искать альтернативы какао-бобам. Американская Mondelez International, владелец брендов Oreo, Milka, Toblerone и Alpen Gold, в декабре 2024 года вложила $4,5 млн в израильский стартап Celleste Bio, который занимается разработкой искусственного клеточного какао. Эта технология может стать прорывом в условиях текущего дефицита.

Ситуация с дефицитом какао и его рекордные цены подталкивают производителей к инновациям, чтобы сохранить доступность продукции для потребителей и снизить зависимость от нестабильных поставок сырья.

Предыдущие рекомендации

- 17 января — $1131,8 покупать; тейк-профит $1200; стоп-лосс $1100; прибыль 0,5%.
- 24 января — $1138 покупать; тейк-профит $1200; стоп-лосс $1100; убыток -3,3%.

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.