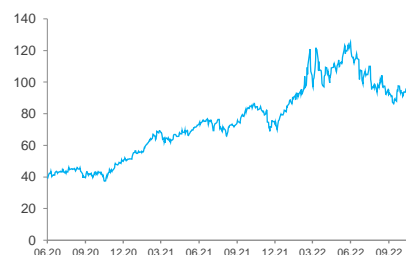


Цены на нефть на 26.10.22 г., \$/баррель

	ближний контракт	Δ н/н	Δ с н. г.
Brent (ICE)	95,69	+3,5%	+21%
Urals	72,21	+5,4%	-6%
BR (MOEX)	96,08	+4,8%	+21%
Gas Henry Hub (NYMEX)	5,606	+2,6%	+50%
NG (MOEX)	5,563	-3,2%	+48%

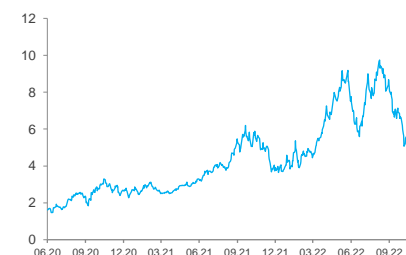
Стоимость фьючерсного контракта BR (MOEX), \$/баррель



Баланс мирового рынка нефти по данным EIA, млн баррелей в сутки

	Окт 2022	2021	2022П	2023П	Δ г/г
Мировое производство		95,67	99,90	100,73	+0,8%
Мировое потребление		97,42	99,56	101,04	+1,5%
Запасы в ОЭСР, млн бар		3 840	3 940,6	3 960	+0,5%
Баланс		-1,75	+0,34	-0,31	

Стоимость фьючерсного контракта NG (MOEX), \$/mmbtu



Баланс рынка природного газа в США по данным EIA, в млрд куб футов в сутки

	Окт 2022	2021	2022	2023	Δ г/г
Производство		94,51	97,54	99,62	+2,1%
Потребление		84,16	87,98	85,37	-3,0%
Экспорт СПГ		9,74	8,65	12,34	+42,7%
Запасы, млрд куб футов		3 210	2 857	3 163	+10,7%
Баланс		+0,3	+1,88	+0,71	

Цены на драгоценные металлы на 26.10.22 г., \$/унция

	ближний контракт	Δ н/н	Δ с н. г.
London Gold PM	1 666,75	-13,7%	-13,3%
GOLD (MOEX)	1 669,7	+2,1%	-8,2%
GLDRUB_TOM, руб/гр	3 287	+0,5%	-23,9%
London Silver	19,59	+6,3%	-20,5%
SILV (MOEX)	19,8	+5,2%	-14,6%
SLVRUB_TO M, руб/100 гр	45,39	+3,5%	-17,4%
London Platinum PM	935	+4,6%	-12,1%
PLT (MOEX)	977,1	+7,4%	-1,4%
London Palladium PM	1 965,0	-0,3%	-27,0%
PLD (MOEX)	1 994,0	-0,4%	+3,9%

21 – 27 октября 2022 года

Энергоносители

Рынок нефти на прошедшей неделе продолжал подрастать. Стоимость сорта Brent опускалась до \$89,13 за баррель, после чего выросла к \$94,06 за баррель. Цены на сорт WTI снижались до \$82,88 за баррель, после чего восстановились к \$87,72 за баррель. В прошедший период рынок размышлял над решением ОПЕК+ о сокращении добычи и вероятном ответе крупных потребителей.

В результате Международное Энергетическое Агентство (МЭА) сообщило, что стратегические резервы велики, и члены МЭА продолжат выпускать их на рынок, снижая уровень цен. В основном, конечно, резервы поступают на рынок из стратегического резерва США. Администрация Белого дома объявила о выпуске дополнительных объемов из резервов в ноябре и декабре 2022 г. Всего из первоначально установленных Конгрессом США к продаже 180 млн баррелей в 4 кв. 22 г. может быть выпущено на рынок 25 млн баррелей, оставшиеся на 2023 г. 25 млн баррелей также могут быть выпущены на рынок до конца года. Это будет оказывать давление на цены нефти в краткосрочной перспективе.

Результатом значительного выпуска объемов нефти из резервов станет падение их объема до минимальных значений с 1983 г. Это создает риски резкого роста цен в дальнейшем. При этом, Минэнерго США ожидает роста американской добычи в 2023 г. до 12,35 млн баррелей в сутки (+5,2% к 2022 г.), что может привести к началу пополнения стратегических резервов. Цены закупок обозначены на уровне \$67-72 за баррель, что пока не является интересным для производителей.

При этом экономическая статистика все более явно указывает на торможение мировой экономики, что уже приводит к снижению потребности в нефти и нефтепродуктах. Особенно слабым спрос традиционно является в первом квартале, который наступит через два месяца. По предварительным оценкам, потребление нефти в 1 кв. 2023 г. в мире может снизиться на 2% кв/кв до 99,9 млн баррелей в сутки. Превышение предложения над спросом создаст избыток в балансе рынка в размере 0,3-0,4 млн баррелей в сутки. Это будет оказывать негативное влияние на рынок нефти в 1 кв. 2023 г.

В то же время, растущее количество вмешательств в рынок в виде санкций, запретов, ограничений и выпуска резервов, а также чрезмерная политизация мирового рынка энергоносителей приводят к существенному росту неопределенности и искажению ценообразования. Порочный круг высокой волатильности и низкой ликвидности грозит разрушением самой системы торговли нефтью, что в результате может привести к переходу на регулируемые нерыночные цены.

Механизм данного перехода в виде ограничения цены на поставку российской нефти продолжает согласовываться. Пока обсуждается уровень цен \$60+ за баррель, что фактически закрепит для всех потребителей текущий рыночный дисконт на российскую нефть. Однако риски перехода на данный механизм чреват утяжелением энергетического кризиса, в связи с чем согласование затягивается.

Таким образом, ситуация на мировом рынке нефти остается сложной. В ближайшее время консолидация рынка вблизи текущих уровней продолжится. Погодные условия летом и осенью оставались благоприятными, ни один шторм не обрушился на побережье Мексиканского залива. Следующий трудный момент может наступить в январе-феврале, когда зимние штормы могут нарушить добычу нефти в США.

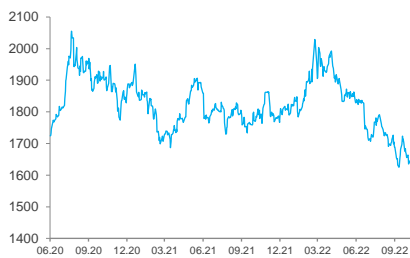
Цены на газ в Европе на базе TTF на прошедшей неделе понизились до \$1 104 за 1000 кубометров на фоне теплой погоды и высокой заполненности хранилищ. Заполненность ПХГ в Европе по состоянию на 26 октября составляла 93,93%, достигнув целевого уровня в 90-95%. Текущее падение цен на газ привело к увеличению выработки электроэнергии из газа на 33% м/м в Германии и на 44% м/м в Нидерландах. Несмотря на создавшуюся ситуацию, риски дефицита газа в периоды пикового потребления все равно остаются.

В США стоимость газа в Henry Hub (фьючерсы на CME) на прошедшей неделе подросла до \$5,606/mmbtu (\$200 за 1000 кубометров). Запасы природного газа в американских ПХГ, по данным Минэнерго США, по состоянию на 21 октября оставались на 4,0% ниже уровня прошлого года и на 5,5% ниже уровня за последние пять лет.

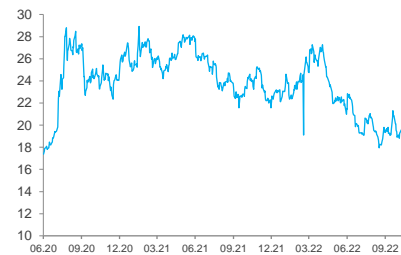
Неопределенность в отношении рисков, связанных с транспортировкой угля в США, сохраняется, что оказывает поддержку ценам, т.к. спрос на газ может резко вырасти в результате забастовки на железной дороге. Однако, рынок все же будет тяготеть к снижению в 2023 г. из-за значительного роста производства. Баланс рынка природного газа в США будет менее избыточным в ноябре из-за более холодной погоды, кроме того, по ожиданиям, Freeport LNG возобновит отгрузки СПГ на экспорт.

Стоимость природного газа в Азии на базе JKM оставалась на уровне \$30,450/mmbtu или \$1 090 за 1000 кубометров, фактически сравнявшись с ценой на европейском рынке. Импорт природного газа в Китай в сентябре вырос на 14,6% м/м до 10,2 млн тонн (данные GACC). Из них 5,9 млн тонн составил СПГ (+25% м/м). Всего за 9 мес. 2022 г. импорт природного газа в страну снизился на 3,7% г/г, импорт СПГ упал на 11,6% г/г, импорт трубопроводного газа вырос на 9,8% г/г. Компания «Газпром» приступила к тестированию подачи газа с Ковыктинского месторождения в газопровод «Сила Сибири».

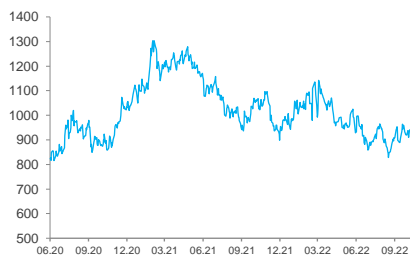
Стоимость фьючерсного контракта GOLD (MOEX), \$/унция



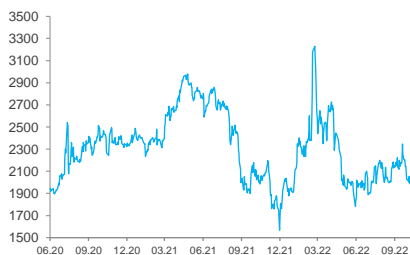
Стоимость фьючерсного контракта SILV (MOEX), \$/унция



Стоимость фьючерсного контракта PLT (MOEX), \$/унция



Стоимость фьючерсного контракта PLD (MOEX), \$/унция



Баланс мирового рынка золота по данным GFMS, в тоннах

Июль 2022	1 кв.2022	2 кв.2022	Δ г/г
Мировое предложение	1 163,9	1 192,7	+2,5
В т.ч. добыча	852,6	911,7	+7,0
Мировое потребление	1 240,2	948,4	-23,5
Ювелирное	515,3	484,3	-6,0
Промышленное	80,8	78,4	-3,0
Инвестиционное	554,3	205,8	-62,9
Центральные банки	89,7	179,9	+100,6
Баланс	-77,4	+244,4	

Напряженность на рынке природного газа постепенно снижается. Однако, впереди ожидается сложный зимний период, в связи с чем цены на газ постоянно будут получать поддержку от высоких рисков во всех регионах потребления.

Технический анализ

Стоимость ноябрьского контракта на нефть Brent на прошедшей неделе выросла до \$96,60 в корреляции с мировым рынком. Ближайшие уровни поддержки - \$95 и \$92,5 за баррель, уровни сопротивления - \$98,2 и \$100 за баррель. Исполнение контракта – 1 ноября 2022 г.

Стоимость ноябрьского контракта на газ Henry Hub на «МосБирже» на прошедшей неделе снижалась почти до \$5,0/mmbtu, после чего резко выросла к \$6,252/mmbtu в корреляции с мировым рынком. Ближайшие уровни поддержки - \$6,0 и \$5,5/mmbtu, уровни сопротивления - \$6,5 и \$7,0/mmbtu. Исполнение контракта 28 ноября 2022 г.

Предстоящие события

- 27 октября – еженедельная статистика по рынку газа в США от EIA
- 28 октября – данные по буровым работам в США от Backer Hughes
- 1 ноября – еженедельная статистика по запасам нефти в США от API
- 2 ноября – еженедельная статистика по запасам нефти и нефтепродуктов в США от EIA

Драгоценные металлы

Цены на золото и серебро на прошедшей неделе подросли, реагируя на ослабление курса доллара США и ожидающееся замедление ужесточения денежно-кредитной политики ФРС США. Несмотря на предстоящее очередное повышение процентной ставки на заседании 1–2 ноября 2022 г. ФРС США, рынок надеется, что ужесточение денежно-кредитной политики замедлится к концу 2022 г., а геополитическая напряженность, высокая инфляция и сезонный рост потребления будут поддерживать стоимость драгоценных металлов в предстоящие месяцы.

По состоянию на 20 октября баланс ФРС США был равен 8,805 трлн долл. (-4,3 млрд долл. к предыдущей неделе, +200,1 млрд долл. к уровню 20 октября 2021 г.). Сокращение баланса ФРС вновь ускорилось, разница с предыдущим годом продолжает уменьшаться.

«Бежевая книга» ФРС показала более пессимистичные прогнозы для экономики США, однако ситуация во всех отраслях и регионах отличается. Негативными факторами выступали повышенные процентные ставки и инфляция, а также перебои в цепочках поставок. Продажи автомобилей оставались низкими из-за ограниченного наличия машин и высоких цен. Рост ставок по ипотечным кредитам и повышение стоимости жилья способствовали дальнейшему снижению числа новостроек и продаж домов, что также вызвало рост арендной платы за жилье. Все эти факторы усиливали ожидания ухудшения ситуации в экономике.

В прошедший период риторика представителей регулятора оставалась жесткой: повышение процентной ставки ожидается до 4,5–5,0% с ее возможным дальнейшим удержанием на запретительном уровне; последние данные по инфляции разочаровывают, а текущие действия пока не приносят результата, поэтому повышение ставки необходимо продолжать. В целом в течение следующих 14 месяцев следует ожидать умеренного замедления инфляции, которая может опуститься до 6% к концу текущего года и до 4% к концу 2023 г.

Цены на фьючерсы CME FedWatch свидетельствуют о том, что с вероятностью 86,5% на ноябрьском заседании регулятор повысит процентные ставки до 3,75–4,0%, а с вероятностью 13,5% — до 3,5–3,75%. К марту 2023 г. большинство участников рынка ожидает процентную ставку на уровне 4,75–5,0%, в декабре 2023 г. — на уровне 4,25–4,50%.

Широкий рыночный консенсус заключается в том, что процентные ставки стабилизируются в 1 кв. 2023 г. и останутся неизменными как минимум до июля или сентября того же года. Вполне вероятно, что ФРС приостановит повышение ставок в начале 2023 г., а затем будет сохранять их на высоком уровне до тех пор, пока инфляция не покажет признаки снижения. Это замедлит рост реальных ставок, которые останутся отрицательными, и будет поддерживать рынки драгоценных металлов.

На прошедшей неделе стоимость фьючерсов на золото на CME выросла до \$1 677,5/унция, после чего понизилась до \$1 650/унция под волной фиксации прибыли от произошедшего роста. Биржевые игроки, тем не менее, продолжали выходить из ETF. По данным WGC, сокращение запасов в ETF, инвестирующих в золото, на 42-й неделе, закончившейся 21 октября, составило 26,6 тонн. Общий уровень запасов в ETF составлял 3502,9 тонн золота, что на 38,3 тонн ниже уровня в конце 2021 г.

По предварительным оценкам, цены на золото в 4 кв. 2022 г. будут двигаться в диапазоне \$1 680 – 1 880/унция под влиянием ожиданий смягчения денежно-кредитной политики ФРС США и сезонно растущего спроса. Малейший признак подобного поведения регулятора может привести к резкому росту цен на золото. Несмотря на повышение реальных процентных ставок, высокая инфляция и политическое потрясения по всему миру будут оказывать поддержку рынку золота в ближайших месяцах.

Банк JP Morgan ожидает средних цен на золото в 4 кв. 2022 г. на уровне \$1 650/унция, а в 1 кв. 2023 г. — \$1 670/унция. Взаимосвязь динамики цен на золото с реальной доходностью сохранится, хотя к 4 кв. 2023 г. возможен рост рынка до \$1 820/унция из-за смягчения денежно-кредитной политики ФРС США и снижения реальных ставок.

Стоимость фьючерсов на серебро на CME на прошедшей неделе снижалась до \$18,76/унция в корреляции с рынком золота, после чего подросла до \$19,20/унция. Соотношение цен между золотом и серебром (gold/silver ratio) выросло до 85,75 (среднее значение за 5 лет — 79,50).

Баланс рынка серебра от CPM Group показывает снижение избытка в 2022 г. на 21,3% год к году — до 76,2 тыс. унций. Ожидается, что общее предложение серебра в мире в 2022 г. упадет

Баланс мирового рынка серебра по данным The Silver Institute, в млн унций

Апрель 2022	2021	2022	Δ т/г
Мировое производство	997,2	1 030,3	+3,3%
В т.ч. добыча	822,6	843,2	+2,5%
Мировое потребление	1 049,0	1 101,8	+5,0%
Ювелирное	181,4	201,8	+11,2%
Промышленное	508,2	539,6	+6,2%
Инвестиционное	278,7	279,2	+0,2%
ETFs	64,9	25,0	-61,5%
Баланс	-116,7	-96,5	

Цены на с/х товары на 26.10.22 г.

	Ближний контракт	Δ н/н	Δ с н/г
Сахар-сырец (ICE)	17,86	-4,2%	-4,7%
SUGR (MOEX)	26,19	0,0%	-20,0%
Пшеница (CME)	840,25	-0,1%	+10,9%
Пшеница (НТБ)	14 664	-0,6%	-14,0%
WHEAT (MOEX)	14 710	-0,5%	

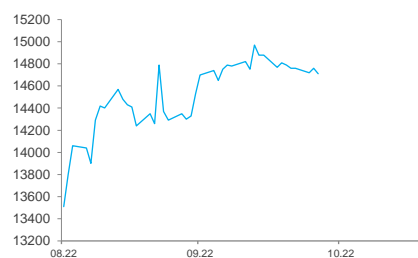
Стоимость фьючерсного контракта на сахар-сырец (MOEX), руб/кг



Баланс мирового рынка сахара в сыровом эквиваленте по данным ISO, в млн тонн

Август 2022	2021/22	2022/23	Δ т/г
Мировое производство	174,02	181,90	+4,5%
Мировое потребление	173,78	176,30	+1,5%
Баланс	+0,2	+5,5	

Стоимость фьючерсного контракта на пшеницу СРТ Новороссийск (MOEX), руб/тонну



Баланс мирового рынка пшеницы по данным USDA, в млн тонн

Окт 2022	2021/22	2022/23	Δ т/г
Мировое производство	779,76	781,7	+0,2%
Мировое потребление	794,2	790,2	-0,5%
Экспорт	202,8	208,3	+2,7%
Запасы	276,0	267,5	-3,1%
Отношение запасов к потреблению	35%	34%	-2,9%
Баланс	-14,4	-8,5	

на 0,3% г/г — до 984,4 млн унций, а потребление вырастет на 2% г/г — до 908,1 тыс. унций. До конца 2022 г. динамика цен на серебро может оставаться в диапазоне \$17,50-22,80/унция.

Стоимость фьючерсов на платину на CME на прошедшей неделе снижалась до \$910/унция в корреляции с рынком золота, после чего восстановилась до \$954/унция. Ослабление карантинных ограничений в Китае возрождает надежду на рост импорта платины в страну.

Спрос на платину остается низким в связи со слабыми продажами коммерческих автомобилей на основных рынках — в США, Китае и Европе. Сезонный рост потребления и некоторые опасения относительно предложения платины в ЮАР поддерживают рынок. Однако данные факторы не являются достаточно сильными, чтобы разрушить диапазон консолидации рынка в \$800-965/унция, в котором металл находится с июня 2022 г.

В 4 кв. 2022 г. цены на платину останутся в этом диапазоне, если не найдутся сильные факторы, которые изменят картину. Спрос на коммерческие транспортные средства в ближайшие месяцы, вероятно, еще больше ослабнет в связи с торможением экономического роста, что будет оказывать давление на стоимость металла.

В то же время банк JP Morgan ожидает, что в 2023–2025 гг. на мировом рынке платины возможно возникновение дефицита в размере 550 тыс. унций, что приведет к росту цен до \$1200/унция к 4 кв. 2023 г.

Фьючерсы на палладий на CME на прошедшей неделе снижались до \$1 886/унция, после чего выросли к \$1 912/унция. Консолидация в широком ценовом диапазоне на рынке палладия продолжается последние несколько месяцев, однако в настоящее время поддержку оказывает сезонный рост потребления в Китае, а также перебои с поставками из ЮАР. Замещение палладия платиной в производстве автокатализаторов и слабый спрос со стороны автомобильной промышленности удерживают рынок от более резкого роста. Ожидается, что в 4 кв. 2022 г. цены на палладий останутся в диапазоне \$1 950 – 2 500/унция.

Долгосрочно ситуация на рынке палладия выглядит негативно: согласно прогнозам JP Morgan, к 2025 г. возможно возникновение избытка металла в размере 1 млн унций из-за сокращения потребления, в результате чего цены могут значительно снизиться.

Технический анализ

Стоимость декабрьского расчетного контракта на золото на «МосБирже» на прошедшей неделе в корреляции с мировым рынком выростала до \$1 671,9/унция, после чего понизилась до \$1 653,7/унция. Ближайшие уровни поддержки - \$1 630 и \$1 607/унция, уровни сопротивления - \$1 687 и \$1 722/унция. Исполнение контракта - 16 декабря 2022 г.

Стоимость декабрьского расчетного контракта на серебро на «МосБирже» на прошедшей неделе в корреляции с мировым рынком доходила до сильного уровня сопротивления \$20,0/унция, после чего понизилась до \$19,48/унция. Ближайшие уровни поддержки - \$18,84 и \$17,73/унция, уровни сопротивления - \$19,97 и \$21,38/унция. Исполнение контракта - 16 декабря 2022 г.

Стоимость декабрьского расчетного контракта на платину на «МосБирже» на прошедшей неделе выростала до \$980/унция в корреляции с мировым рынком, после чего слегка откорректировалась вниз. Ближайшие уровни поддержки - \$961,5 и \$941,2/унция, уровни сопротивления - \$980 и \$1 000/унция. Исполнение контракта - 16 декабря 2022 г.

Стоимость декабрьского расчетного контракта на палладий на «МосБирже» на прошедшей неделе оставалась под давлением продаж и понизилась до \$1 962/унция в корреляции с мировым рынком. Ближайшие уровни поддержки - \$1 900 и \$1 800/унция, уровни сопротивления - \$2 000 и \$2 070/унция. Исполнение контракта - 16 декабря 2022 г.

Предстоящие события

- 27 октября – заседание ЕЦБ, пресс-конференция главы ЕЦБ, ВВП США Q32022
- 28 октября – заседание Банка Японии, заседание ЦБ РФ
- 31 октября – индексы PMI в Китае (октябрь) индекс потребительских цен в еврозоне (октябрь)
- 1 ноября – индексы PMI в Великобритании и США (октябрь)
- 2 ноября – индекс PMI в еврозоне (октябрь), заседание ФРС США и пресс-конференция главы ФРС

Агро товары

Цены на сахар-сырец на ICE на прошедшей неделе понизились до 17,66 центов/фунт. Производство сахара в Бразилии в текущем сезоне, вероятно, превысит общий объем прошлого сезона, и все указывает на гораздо большее производство в следующем сезоне. В связи с этим избыток сахара на мировом рынке продолжит расти.

По оценке консалтинговой компании Datagro, производство сахара в Бразилии в следующем сезоне может вырасти до 38,5 млн тонн против 33,2 млн тонн в текущем сезоне при благоприятных погодных условиях. Ожидается, что бразильская сахарная промышленность в следующем сезоне продолжит восстановление после сильной засухи прошлого сезона, а увеличенные инвестиции простимулируют производство. Урожай сахарного тростника в центральных и южных штатах Бразилии в сезоне 2023/24 (апрель-март) достигнет 590 млн тонн против 542 млн тонн, ожидаемых в текущем сезоне 2022/23.

Поля продолжают восстанавливаться после сезона 2021/22, в котором производство сахарного тростника упало до 523 млн тонн из-за неблагоприятной погоды. Текущей весной в Южном полушарии количество осадков вернулось к среднему историческому значению.

По оценке COFCO, урожай сахарного тростника в сезоне 2023/24 составит 575-595 млн тонн из-за ожидаемого повышения урожайности сельскохозяйственных культур. При этом объем производства сахара в следующем году будет зависеть от других факторов, включая

налогообложение топлива в Бразилии. В 2022 г. Бразилия отменила федеральные налоги на топливо, что уменьшило ценовое преимущество этанола над бензином. Если в следующем году налоги будут возвращены, производство этанола вырастет, а производство сахара может остаться на текущем уровне либо увеличиться незначительно.

Стоимость фьючерса на пшеницу на CME на прошедшей неделе колебалась в широком ценовом диапазоне 828-856 центов за бушель (\$304-314 за тонну). Стоимость пшеницы на аукционах НТБ по состоянию на 28 октября опустилась до 14,728 тыс. руб./тонна (\$245 за тонну) с поставкой на базисе СРТ Новороссийск. Колебания обусловлены в большей степени изменениями курса рубля.

Данные МСХ РФ показывали, что по состоянию на 27 октября было собрано 149,7 млн тонн зерновых, в том числе пшеницы – 104,6 млн тонн. По состоянию на 25 октября было засеяно 15,8 млн гектаров озимых или 83% плановых площадей. Посев озимых отстает от прошлого года в связи с неблагоприятными погодными условиями в ряде регионов, а также низкой рентабельностью производства пшеницы в текущем сезоне.

МСХ РФ проводил закупки зерна в интервенционный фонд с целью поддержания цен на внутреннем рынке. Объем закупок с 1 августа по 21 октября составил 1,05 млн тонн, средняя цена закупок составила 14,071 тыс. руб./тонна (3 класс пшеницы), 13,499 тыс. руб./тонна (4 класс пшеницы). Цель МСХ РФ – закупить в интервенционный фонд 3 млн тонн зерна до 2024 г.

По состоянию на 25 октября экспорт пшеницы из РФ составил 12,655 млн тонн (данные Прозерно). Отставание темпов экспорта от прошлогодних сохраняется и составляет около 11,0-13,0%. Экспортная пошлина за неделю подросла на 3,2%.

Баланс мирового рынка в сезоне 2022/23, по октябрьским данным Минсельхоза США, останется дефицитным, а отношение запасов к потреблению понизится. Вторая половина сезона для российских фермеров может быть более удачной при снижении уровня протекционизма и ослаблении курса рубля.

Технический анализ

Стоимость мартовского фьючерсного контракта на сахар-сырец на «МосБирже» на прошедшей неделе снизилась от 26,85 рублей за кг до 25,60 рублей за кг в корреляции с мировым рынком. Ближайшие уровни поддержки – 25,10 и 24,65 рублей за кг, уровни сопротивления – 27,0 и 27,60 рублей за кг. Исполнение контракта 1 марта 2023 г.

Стоимость октябрьского фьючерсного контракта на российскую пшеницу на прошедшей неделе консолидировалась на уровне 14 700 рублей за тонну (\$245 за тонну) пшеницы. Исполнение контракта 31 октября 2022 г.

Стоимость ноябрьского фьючерсного контракта на российскую пшеницу на прошедшей неделе снижалась до 14 620 рублей за тонну (\$243 за тонну), после чего подросла до 14 840 рублей за тонну (\$247 за тонну). Ближайший уровень поддержки – 14 620 рублей за тонну, уровень сопротивления – 14 990 рублей за тонну. Исполнение контракта 30 ноября 2022 г.

Предстоящие события

- 31 октября – отчет Европейской комиссии о данных по экспорту с/х продукции из ЕС
- 31 октября – отчет USDA по ходу посевных работ и состоянию посевов
- 1 ноября – отчет USDA по экспорту с/х продукции из США

Прогноз среднегодовой цены

	2022	2023	2024
Нефть Brent, \$/баррель	82,0	68,0	68,0
Золото, \$/унция	1 848	1 720	1 622
Серебро, \$/унция	22,40	22,90	19,70
Платина, \$/унция	995	1 253	1 278
Палладий, \$/унция	2 145	2 133	2 175
Медь, \$/тонна	9 217	8 358	8 567
Алюминий, \$/тонна	2 824	2 306	2 352
Сахар-сырец, \$/фунт	18,68	19,04	20,45
Курс рубль/доллар	69,19	73,95	75,34

Источники: расчеты Открытие Research

АО «Открытие Брокер», лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-06097-100000, выдана ФКЦБ России 28.06.2002 (без ограничения срока действия).

ПАО Банк «ФК Открытие», генеральная лицензия Банка России № 2209 от 24.11.2014.

Предоставлено исключительно для личного использования лицом, получившим настоящий материал. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» и ПАО Банк «ФК Открытие» (далее вместе «Компании»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и основан на информации, которой располагают Компании на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Компании не утверждают, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компании не несут ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компании не берут на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни при каких условиях, в том числе при внешнем совпадении ее содержания с требованиями нормативно-правовых актов, предъявляемых к индивидуальной инвестиционной рекомендации. Любое сходство представленной информации с индивидуальной инвестиционной рекомендацией является случайным. Какие-либо из указанных финансовых инструментов или операций могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Упомянутые в представленном сообщении операции и (или) финансовые инструменты ни при каких обстоятельствах не гарантируют доход, на который Вы, возможно, рассчитываете при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений. «Открытие Брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в представленной информации. Во всех случаях определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от опережающих заявлений Компаний, содержащихся в аналитическом отчете.

Ближайший офис: <http://open-broker.ru/offices/>
+7 (495) 232-99-66
8 800 500-99-66 – бесплатный для всех городов РФ
clients@open.ru

Личные брокеры

<http://private.open-broker.ru/>
+7 (495) 777-34-87

Еврооблигации

8 800 500-99-66 – деск облигаций

Структурные продукты

<https://open-broker.ru/investing/structural-products/>

Управление анализа рынков

research@open.ru

Алексей Павлов, PhD
Начальник управления

Алексей Кокин
Главный аналитик, нефтегазовый сектор

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, российские акции

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, электроэнергетика

Алексей Корнилов, CFA
Главный аналитик, рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Марат Беришев
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Александр Шураков
Ведущий аналитик, облигации

Осман Алистанов
Младший аналитик, облигации

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин
Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования