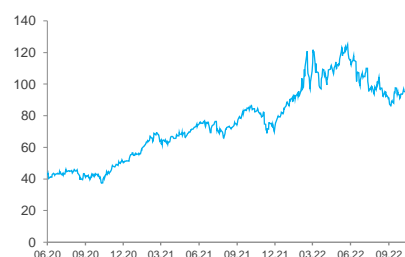


Цены на нефть на 02.11.22 г., \$/баррель

	ближний контракт	Δ н/н	Δ с н. г.
Brent (ICE)	96,16	+0,5%	+22%
Urals	72,44	+0,3%	-5%
BR (MOEX)	96,76	+0,7%	+22%
Gas Henry Hub (NYMEX)	6,268	+11,8%	+68%
NG (MOEX)	6,184	+11,2%	+64%

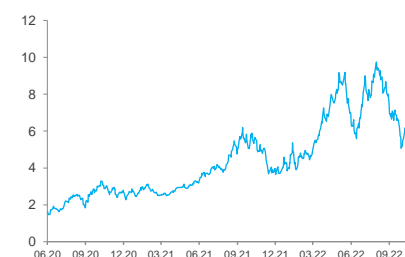
Стоимость фьючерсного контракта BR (MOEX), \$/баррель



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

Октябрь 2022	2021	2022П	2023П	Δ r/r
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

Октябрь 2022	2021	2022	2023	Δ r/r
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 02.11.22 г., \$/унция

	ближний контракт	Δ н/н	Δ с н. г.
London Gold PM	1 649,55	-1,0%	-14,2%
GOLD (MOEX)	1 646,5	-1,4%	-9,5%
GLDRUB_TOM, руб/гр	3 274,9	-0,4%	-24,1%
London Silver	19,78	+1,0%	-19,7%
SILV (MOEX)	19,72	-0,4%	-15,0%
SLVRUB_TO M, руб/100 гр	45,7	+0,7%	-16,8%
London Platinum PM	958	+2,5%	-10,0%
PLT (MOEX)	965	-1,2%	-2,6%
London Palladium PM	1 857	-5,5%	-31,0%
PLD (MOEX)	1 919	-3,8%	0,0%

28 октября – 3 ноября 2022 года

Энергоносители

Рынок нефти на прошедшей неделе показал разнонаправленную динамику. Стоимость сорта Brent снижалась до \$91,80 за баррель, после чего цены выросли до \$95,48 за баррель. Цены на сорт WTI падали до \$85,60 за баррель, после чего восстановились к \$89,35 за баррель. Основной позитив пришел от неподтвержденных слухов из Китая о том, что якобы страна может прекратить политику нулевой терпимости к Covid-19, которые в итоге были опровергнуты Национальной комиссией здравоохранения КНР.

Геополитическая ситуация оставалась сложной: по неподтвержденным данным Саудовской Аравии стало известно о готовящемся нападении Ирана в ответ на поддержку внутренних беспорядков. Новость более чем сомнительная, но риски для рынка нефти в случае ее реализации велики.

Дополнительным фактором поддержки рынка служит сокращение коммерческих запасов в США: по данным API, - на 6,5 млн баррелей и, по данным Минэнерго США, - на 3,115 млн баррелей. В последние недели выпуск запасов из резервов сократился, что сразу же отразилось на статистике. Всего с начала 2022 г. американский стратегический резерв сократился на 193,9 млн баррелей или на 32,7%. По данным на 28 октября запасы нефти в стратегическом резерве опустились ниже 400 млн баррелей. Впрочем, приход республиканцев в Конгресс может свернуть подобную практику со стороны Белого дома.

Все более значимым фактором поддержки цен на нефть становится ожидание введения эмбарго со стороны Европы на покупку российской нефти с 5 декабря 2022 г. По расчетам добыча нефти в России может сократиться примерно на 1 млн баррелей в сутки. При этом рынок нефти попадет в явную зависимость от доступности танкеров под перевозку российской нефти после 5 декабря.

В настоящее время Россия является крупнейшим поставщиком сырой нефти в Индию, обогнав Ирак и Саудовскую Аравию. В октябре доля российской нефти составила 22% от общего объема импорта в страну. Продолжение обильных поставок нефти пока остается под вопросом, т.к. не совсем понятно, будут ли индийские суда заниматься перевозкой российской нефти после 5 декабря.

Растущее вмешательство в рынок и чрезмерная политизация продажи нефти уже начали формировать теневой рынок поставок с собственным флотом, страховыми и финансовыми услугами. Таким образом, текущая структура рынка все более разрушается, а биржевое ценообразование может совершенно оторваться от реального рынка.

В ближайшее время консолидация рынка вблизи текущих уровней продолжится до значимого изменения влияющих факторов. Слабый спрос на нефть будет сдерживать цены в предстоящие зимние месяцы, несмотря на ожидаемое снижение экспорта со стороны РФ и решение ОПЕК+ сократить добычу.

Цены на газ в Европе на базе TTF с начала текущей недели выросли до \$1 295 за 1000 кубометров на фоне начавшегося сезонного похолодания. Заполненность ПХГ в Европе по состоянию на 27 октября составляла 94,95%, достигнув целевого уровня в 95%. Необычно теплая октябрьская погода снизила европейский спрос на газ примерно на 10%, а также увеличила количество электростанций, производивших электроэнергию из газа.

В США стоимость газа в Henry Hub (фьючерсы на CME) на прошедшей неделе выросла до \$6,268/mmbtu (\$224 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 на последние пять лет. Темпы закачивания газа в хранилища в период межсезонья увеличились. Благоприятно также сказалась остановка на плановый ремонт завода СПГ Cove Point. В то же время текущий уровень запасов газа составляет менее 71%, что существенно уступает показателям ПХГ Европы и России.

Однако далее объемы свободного газа для восполнения запасов в хранилищах будут уменьшаться из-за роста экспорта и сезонного увеличения потребления внутри страны. При этом завод Freeport LNG еще не представил план перезапуска федеральным регулирующим органам, что создает неопределенность в отношении даты перезапуска в начале-середине ноября.

Стоимость природного газа в Азии на базе JKM понизилась до \$29,105/mmbtu или до \$1 042 за 1000 кубометров, вновь опустившись ниже цены на европейском рынке. Погодные условия в Азии теплее, нежели в Европе, что позволяет региону начинать отопительный сезон позже.

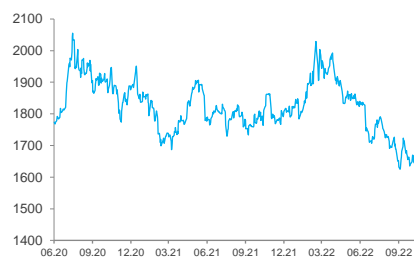
Напряженность на рынке природного газа вновь начала нарастать. Впереди ожидается сложный зимний период, в связи с чем цены на газ постоянно будут получать поддержку от высоких рисков во всех регионах потребления.

Технический анализ

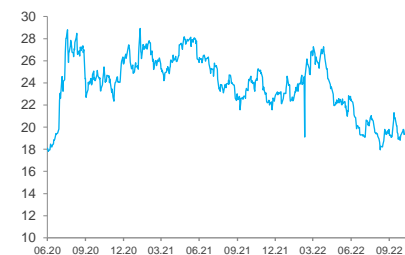
Стоимость декабрьского контракта на нефть Brent на прошедшей неделе колебалась в узком диапазоне консолидации \$92,60-96,80 в корреляции с мировым рынком. Ближайшие уровни поддержки - \$92,6 и \$89,8 за баррель, уровни сопротивления - \$97,8 и \$101,5 за баррель. Исполнение контракта – 1 декабря 2022 г.

Стоимость ноябрьского контракта на газ Henry Hub на «МосБирже» на прошедшей неделе также оставалась в узком диапазоне колебаний \$5,96-6,35/mmbtu в корреляции с мировым

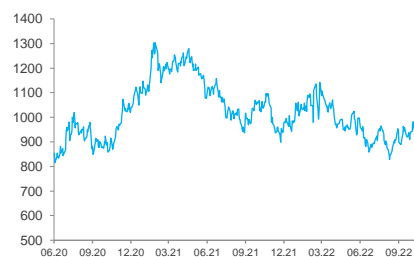
Стоимость фьючерсного контракта GOLD (MOEX), \$/унция



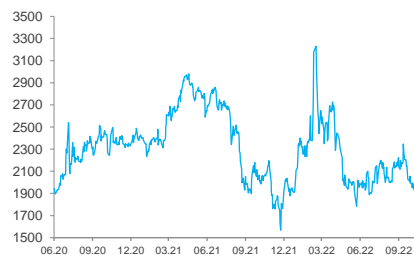
Стоимость фьючерсного контракта SILV (MOEX), \$/унция



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



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



Баланс мирового рынка золота по данным GFMS, в тоннах

Октябрь 2022	3 кв.2021	3 кв.2022	Δ г/г
Мировое предложение	1208,2	1215,2	+0,6%
В т.ч добыча	927,7	949,4	+2,3%
Мировое потребление	921,9	1181,5	+28,2%
Ювелирное	476,5	523,1	+9,8%
Промышленное	83,4	76,7	-8,0%
Инвестиционное	258,9	351,1	+35,6%
Центральные банки	90,6	399,3	+340,7%
ETF	-26	-227,3	
Баланс	286,3	33,8	

рынком. Ближайшие уровни поддержки - \$5,96 и \$5,5/mmbtu, уровни сопротивления - \$6,35 и \$6,60/mmbtu. Исполнение контракта - 28 ноября 2022 г.

Предстоящие события

- 3 ноября – еженедельная статистика по рынку газа в США от EIA
- 4 ноября – данные по буровым работам в США от Baker Hughes
- 8 ноября – еженедельная статистика по запасам нефти и нефтепродуктов в США от API
- 9 ноября – еженедельная статистика по запасам нефти и нефтепродуктов в США от EIA

Драгоценные металлы

Цены на драгоценные металлы на прошедшей неделе двигались разнонаправленно: стоимость золота и палладия понизилась, а серебро и платина подорожали. Рынки жили ожиданиями итогов заседания ФРС США, в ходе которого процентная ставка была повышена на 0,75%. Укрепление курса доллара США и рост доходностей облигаций по-прежнему оказывали негативное влияние на драгоценные металлы.

Баланс ФРС США по состоянию на 27 октября составил \$8,785 трлн (-\$19,2 млрд к предыдущей неделе, +\$160 млрд к уровню по состоянию на 27 октября 2021 г.). Сокращение баланса ФРС значительно ускорилось, разница с предыдущим годом продолжала сокращаться. Процентная ставка была повышена в диапазон 3,75-4,0%, что совпало с ожиданиями рынка. При этом, регулятор намекнул на возможность замедления темпов повышения ставки в дальнейшем. Глава ФРС Джером Пауэлл в выступлении сообщил, что замедление темпов повышения базовой процентной ставки, вероятно, будут обсуждать на декабрьском или февральском заседании.

Цены фьючерсов CME FedWatch свидетельствуют, что с вероятностью 52,8% на декабрьском заседании регулятор повысит процентные ставки до 4,50-4,75%, а с вероятностью 47,2% - до 4,25-4,50%. К марту 2023 г. большинство участников рынка ожидает процентную ставку на уровне 5,0-5,25%, в декабре 2023 г. – на уровне 4,75-5,0%.

На прошедшей неделе стоимость фьючерсов на золото на CME понизилась от \$1 670/унция до \$1 625/унция в результате слегка разочарованных в политике ФРС инвесторов. Биржевые игроки продолжали выходить из ETF. По данным WGC, сокращение запасов в ETF, инвестирующих в золото, на 43-й неделе, закончившейся 28 октября, составило 13,7 тонн. Общий уровень запасов в ETF составлял 3490,7 тонн золота, что на 52,2 тонны ниже уровня в конце 2021 г.

Всемирный золотой совет (WGC) накануне опубликовал отчет о состоянии мирового рынка золота в 3 квартале 2022 г. Данные WGC показали, что спрос на золото в мире в 3 квартале 2022 г. вырос на 28% в годовом выражении и на 22% к предыдущему кварталу до 1181,5 тонн. Росту способствовали высокий потребительский спрос в ювелирном и инвестиционном сегментах, а также высокий спрос со стороны центральных банков.

Потребление ювелирных украшений в 3 квартале 2022 г. выросло на 9,8% в годовом сопоставлении и на 14,4% к предыдущему кварталу до 523,1 тонн. Рост спроса на ювелирные украшения наблюдался на основных рынках – в Индии (+17% г/г), в Китае (+5% г/г), в странах Ближнего Востока (+19% г/г), в Турции (+19% г/г), в странах Западной Европы (+4% г/г). Максимальное снижение спроса на ювелирные изделия наблюдалось в Шри Ланке (-48% г/г), Южной Корее (-26% г/г), России (-16% г/г), США (-6% г/г). Динамика потребительского спроса на ювелирные изделия соотносится с состоянием экономики страны.

Инвестиционный спрос на золото в слитках и монетах в 3 квартале 2022 г. вырос на 36% г/г до 351,1 тонн, что является шестилетним максимумом. Рост инфляции в мировом масштабе подстегнул интерес инвесторов к физическому металлу. Инвестиционный спрос в Индии вырос на 6% г/г, в Китае – на 8% г/г, в странах Ближнего Востока – на 64% г/г, в Турции – в 12 раз, в России – в 5 раз, в США – на 3% г/г, в странах Западной Европы – на 28% г/г.

По данным WGC, в России в 3 квартале 2022 г. инвесторы закупили 6,5 тонн инвестиционных монет и слитков. С начала текущего года было куплено 20,5 тонн инвестиционного металла, что в 5 раз превышает спрос в прошлом году. С учетом средней величины продаж за квартал, можно предположить, что за год на внутренний рынок будет продано около 30 тонн золота. Однако, данные о продажах крупнейших банков показывают, что инвестиционный спрос на золото в России в 2022 г. вполне может достичь 50 тонн.

Спрос со стороны центральных банков в 3 квартале 2022 г. достиг квартального рекорда и составил 399,3 тонн. С начала года центральные банки закупили 673 тонны золота, что на 62% больше, чем за 3 квартала 2021 г.

Единственным провальным показателем, который значительно понизился, оказались запасы золота в биржевых ETF. В 3 квартале они упали на 227,3 тонны. Этот фактор стал основной причиной падения биржевых цен на золото, начиная с апреля 2022 г.

Добыча золота в мире в 3 квартале показала скромный прирост на 2% г/г до 949,4 тонн. Предложение золотого лома снизилось на 6% г/г.

Затяжной выход крупных инвесторов из биржевых ETF, основанных на золоте, привел к падению биржевых цен больше, чем на \$300/унция за последние семь месяцев. Цены понизились примерно от \$1 985/унция до \$1 655/унция. Потребители физического металла позитивно отреагировали на снижение цен, соответственно увеличив закупки металла в качестве тезауруса. Более того, центральные банки также повысили активность на мировом рынке. Это замедлило темпы снижения цен и создает предпосылки для их дальнейшего восстановления, начиная с 4 квартала 2022 г.

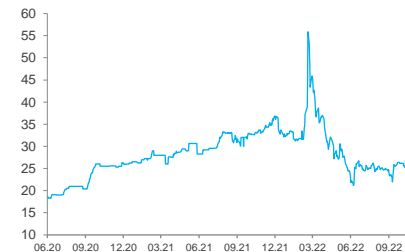
Баланс мирового рынка серебра по данным The Silver Institute, в млн унций

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 02.11.22 г.

	Ближайший контракт	Δ н/н	Δ с н/г
Сахар-сырец (ICE)	18,47	+3,4%	-1,4%
SUGR (MOEX)	26	-0,7%	-20,6%
Пшеница (CME)	846	+0,7%	+11,6%
Пшеница (НТБ)	14 975	+2,1%	-12,2%
WHEAT (MOEX)	14 960	+1,7%	

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	+5,6	

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



Баланс мирового рынка пшеницы по данным USDA, в млн тонн

Октябрь 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	

Стоимость фьючерсов на серебро на CME на прошедшей неделе снижалась от \$19,98/унция в корреляции с рынком золота до \$19,0/унция. Соотношение цен между золотом и серебром (gold/silver ratio) выросло до 85,35 (среднее значение за 5 лет — 79,50). Отток из серебряных ETF в сентябре продолжался: уровень запасов серебра достиг рекордно низкого значения, понизившись на 26% к максимуму июня 2021 г.

В ходе ежегодной конференции LBMA консенсус-прогноз на золото показал, что в 2023 г. рынок ожидает уровня среднегодовых цен выше текущего примерно на 10-12% - около \$1830,5/унц. Восстановление цен ожидается ко 2 кв. 2023 г., когда процентные ставки ФРС достигнут «пика». Консенсус-прогноз также показал ожидание роста среднегодовых цен на серебро примерно на 54% до \$28,30/унц.

Стоимость фьючерсов на платину на CME на прошедшей неделе выростала до \$956/унция, после чего понизилась до \$914/унция в корреляции с рынком золота. Фьючерсы на палладий на CME упали до минимума с июня 2022 г., протестировав \$1 795/унция, после чего немного подросли. Консенсус-прогноз LBMA показал, что в 2023 г. рынок ожидает роста среднегодовых цен на платину до \$1 238,7/унция, на палладий – до \$2 058,8/унция.

Технический анализ

Стоимость декабрьского расчетного контракта на золото на «МосБирже» на прошедшей неделе в корреляции с мировым рынком понизилась до \$1 629/унция. Ближайшие уровни поддержки - \$1 607 и \$1 590/унция, уровни сопротивления - \$1 650 и \$1 667/унция. Исполнение контракта - 16 декабря 2022 г.

Стоимость декабрьского расчетного контракта на серебро на «МосБирже» на прошедшей неделе в корреляции с мировым рынком вновь доходила до сильного уровня сопротивления \$20,0/унция, после чего понизилась до \$19,24/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 упала до \$936/унция в корреляции с мировым рынком. Ближайшие уровни поддержки - \$923 и \$912/унция, уровни сопротивления - \$960 и \$980/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 \$1 870/унция в корреляции с мировым рынком. Ближайшие уровни поддержки - \$1 850 и \$1 780/унция, уровни сопротивления - \$1 960 и \$2 000/унция. Исполнение контракта - 16 декабря 2022 г.

Предстоящие события

- 3 ноября – выступление главы ЕЦБ Лагард, заседание Банка Англии, выступление главы Банка Англии
- 4 ноября – выступление главы ЕЦБ Лагард, данные по рынку труда в США (октябрь), выступление члена FOMC Розенгрена
- 7 ноября – сальдо торгового баланса Китая (октябрь)
- 8 ноября – объем розничных продаж в еврозоне (сентябрь)
- 9 ноября – индекс потребительских цен в Китае (октябрь)

Агро товары

Стоимость мартовского фьючерса на сахар-сырец на ICE на прошедшей неделе выросла от 17,56 центов/фунт до 18,33 центов/фунт на фоне задержки переработки тростника и экспортных операций в бразильских портах из-за сильных дождей. Рост цен на нефть также поддерживал рынок сахара, т.к. доля тростника для переработки этанола в Бразилии может вырасти из-за высоких цен на топливо.

Признаки сокращения производства сахара в Бразилии в краткосрочной перспективе позитивно сказываются на рынке. Агентство Unica сообщило в среду, что производство сахара в центральных и южных штатах с начала сезона 2022/23 до середины октября снизилось на 7,3% т/г до 28,163 млн тонн. Ранее агентство Conab снизило оценку производства сахара в Бразилии в сезоне 2022/23 до 33,9 млн тонн, сославшись на более низкие посевные площади и снижение урожайности сахарного тростника.

Появились новости, что Индия может ограничить экспорт сахара в сезоне 2022/23 на уровне 9 млн тонн против экспортной квоты в 11,2 млн тонн в сезоне 2021/22. Индийская ассоциация сахарных заводов ожидает, что производство сахара в Индии в сезоне 2022/23 году (с 1 октября по 30 сентября) вырастет на 2% т/г до 36,5 млн тонн, поскольку индийские фермеры увеличили посевные площади под сахарным тростником. В сезоне 2021/22 производство сахара в стране составило 35,8 млн тонн.

Стоимость фьючерса на пшеницу на CME на прошедшей неделе выростала до 900 центов за бушель (\$330 за тонну) под влиянием приостановки Россией участия в «зерновой сделке». Однако, участники сделки быстро нашли компромисс в создавшейся ситуации, и экспорт агропродуктов из украинских портов возобновился. В результате цены в Чикаго опустились до 829 центов за бушель (\$252 за тонну).

Стоимость пшеницы на аукционах НТБ по состоянию на 2 ноября выросла до 14 910 руб. за тонну (\$248 за тонну) с поставкой на базисе СРТ Новороссийск. Спекулятивные колебания рынка на новостном фоне не отразились на индексе российского спотового рынка, но, начиная с конца августа 2022 г., индекс поступательно растет.

В отличие от индекса НТБ расчетные фьючерсы на пшеницу на Московской бирже с начала торговой сессии 31 октября отреагировали ростом на случившееся событие. Стоимость ноябрьского (ближайшего) фьючерса в моменте выростала на 7% до 15 870 руб. за тонну, но в настоящее время цены вернулись на уровень 14 930 руб. за тонну. Наибольший рост

наблюдался в апрельском фьючерсном контракте, стоимость которого выростала до 16 090 руб. за тонну, после опустилась до 15 140 руб. за тонну. Волатильность во всех контрактах и торговая активность повысились.

Данные МСХ РФ показывали, что по состоянию на 2 ноября было собрано 150,2 млн тонн зерновых, в том числе пшеницы – 104,6 млн тонн. По состоянию на 28 октября было засеяно 16,3 млн гектаров озимых или 85% 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. Ожидается сокращение посевных площадей по сравнению с предварительным планом.

МСХ РФ проводил закупки зерна в интервенционный фонд с целью поддержания цен на внутреннем рынке. Объем закупок с 1 августа по 31 октября составил 1,255 млн тонн, средняя цена закупок составила 14,084 тыс. руб./тонна (3 класс пшеницы), 13,534 тыс. руб./тонна (4 класс пшеницы). Закупочные цены потихоньку растут, отражая общее позитивное настроение рынка. Цель МСХ РФ – закупить в интервенционный фонд 3 млн тонн зерна до 2024 г.

По состоянию на 2 ноября экспорт пшеницы из РФ составил 13,55 млн тонн (данные Прозерно). Темпы экспорта пшеницы превзошли прошлогодние на 2,2%, что свидетельствует о приспособлении российских компаний к санкционному давлению. Экспортная пошлина за неделю подросла на 3,5%.

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 выростала до 26,84 рублей за кг, после чего опустилась до 25,65 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 ноябрьского фьючерсного контракта на российскую пшеницу на прошедшей неделе выростала до 15 870 рублей за тонну (\$265 за тонну), после чего вернулась к 14 930 рублей за тонну (\$248 за тонну). Ближайший уровень поддержки – 14 620 рублей за тонну, уровень сопротивления – 15 300 рублей за тонну. Исполнение контракта 30 ноября 2022 г.

Предстоящие события

- 7 ноября – отчет Европейской комиссии о данных по экспорту с/х продукции из ЕС
- 7 ноября – отчет USDA по ходу посевных работ и состоянию посевов
- 8 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