

Сырьевые рынки

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы»*

1 мес.	3,52%	с нач. года	3,00%
3 мес.	12,57%	1 год	15,18%
6 мес.	14,13%	3 года	57,20%

Портфель фонда включает в себя как нефтегазовые компании, так и компании других сырьевых секторов, например металлургического, производителей удобрений и др. Как и в других фондах, здесь сделан тактический акцент на российские акции.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото»*

1 мес.	-1,49%	с нач. года	4,53%
3 мес.	1,57%	1 год	-8,11%
6 мес.	-1,37%	3 года	35,96%

Фонд сконструирован с целью следовать динамике целевой корзины драгоценных металлов, состоящей из золота (50%), серебра (35%), платины (7,5%) и палладия (7,5%). Является альтернативой ОМС и покупке слитков.

События и комментарии

Важной новостью для сырьевых рынков стала перспектива введения новых санкций США против Ирана. Трамп обвинил Иран в финансировании Северной Кореи и разработке баллистических ядерных ракет и отказался подтверждать конгрессу США выполнение Ираном соглашения. В случае введения новых санкций Иран будет ограничен в экспорте нефти, а сейчас это около 3,8 млн баррелей в сутки** (около 3,8% мирового потребления).

Цена на нефть Brent за неделю выросла на 3,2% – до почти 57,8 долл. за баррель** на фоне роста напряженности на Ближнем Востоке. Ситуация после референдума о независимости Курдистана стала накаляться. Иракская армия направляется к нефтяным месторождениям, контролируемым курдами. Курды, в свою очередь, стягивают дополнительные силы в сторону возможного вооруженного конфликта. Боестолкновение может привести к перебоям поставок нефти (добыча Курдистана – приблизительно 500 тыс. баррелей в сутки**).

В качестве других факторов, повлиявших на рост котировок нефти, можно отметить снижение числа активных буровых установок в США еще на 5 единиц за прошлую неделю и возможное сокращение добычи нефти Саудовской Аравией на 7%**.

Цены промышленных металлов отметились ростом в преддверии XIX съезда компартии Китая, индекс LME за неделю вырос на 1,7%***. Существенным ростом отметилась цена на никель (+10%)**, за счет опять же увеличения импорта Китая.

Золото также выросло в цене до 1306 долл. за унцию (+2%)**. С одной стороны, на рынке драгоценных металлов назрел отскок после четырех недель снижения, с другой – правительство Индии отозвало закон о регулировании рынка золота и украшений. Кстати, за первые девять месяцев этого года Индия увеличила импорт золота в 2 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Прогноз сырьевых рынков

Нефть

Растущий дефицит предложения нефти за счет ограничения добычи ОПЕК+ и нестабильная обстановка на Ближнем Востоке, вероятно, закрепят цены на уровне 56–57 долл. за Brent.

Драгоценные металлы

Золото и серебро сохраняют привлекательность как защитные активы, особенно после коррекции, а также как расчет на то, что ФРС будет повышать ставку медленно. Поводов для этого достаточно. Начиная с низкой инфляции и заканчивая идеей о том, что экономика США близка к пику делового цикла.

Промышленные металлы

Промышленные металлы остаются привлекательными активами. Перспектива роста у этого сегмента рынка, по нашему мнению, наиболее высокая. К тому же предстоящий съезд компартии Китая может дать новые драйверы для роста цен промышленных металлов.

Стратегия в фондах

Сейчас фонды акций формируются за счет точечных идей, среди которых:

- Металлургия как ставка на рост спроса со стороны Китая, а также других развивающихся стран.
- Российские нефтегазовые компании как защитная идея.