



Холода пришли не только в Россию, но и Европу, и **в США**. В частности, на этой неделе наблюдаются холода до -16°C в штате Техас – основном центре добычи и переработки нефти в США. Техас добывает почти 5 млн б/с нефти или около 45% добычи США + там расположено 31 НПЗ.

Данный штат в принципе не подготовлен к холодам, их там не бывает. Текущие погодные условия отправили штат в «каменный век», цены на газ в Оклахоме за неделю выросли на 11 000% до \$17,7 тыс. за тысячу кубометров. **Добыча нефти упала на 3,5 млн б/с по данным на вчера, многие НПЗ остановили работу.** Нехватка топлива компенсируется запасами, но цены на бензин уже показали рост в 3,5% до \$1,75 за галлон.

На этом фоне цены на нефть WTI поднялись выше \$60, а следом и большинство акций связанных с этим сектором бьют свои годовые максимумы. Мы считаем сложившуюся ситуацию хорошей точкой для временной фиксации прибыли в американских НПЗ и нефтедобытчиках. И вот почему:

- На следующей неделе в Техасе будет выше $+20^{\circ}\text{C}$ и добыча с переработкой вернутся к норме.
- Идет сильное восстановление буровой активности в США, число буровых от минимумов выросло уже на 60%. Это приведет к росту добычи в перспективе ближайших месяцев.
- Впереди очередной раунд заседания ОПЕК+, видя текущие цены на нефть, спад второй волны ковида и восстановление экономической активности, картель будет увеличивать добычу в апреле.

Все идет к тому, что нефть выше \$60 в моменте с учетом намечающихся событий начинает выглядеть дорогой. Также на рынок нефти пытается вернуться Иран, который ранее занимал 4-5% мировой добычи!

Временно сократить позиции в американских производителях нефти и НПЗ в ожидании коррекции по сырью выглядит разумным. Коррекция в нефти может пройти в течении апреля-мая на новостях от ОПЕК. Конечно все компании нефтяного сектора покажут сильные результаты за 1кв. 2021 года за счет более высоких средних цен на нефть. НО мы считаем, что с коррекцией нефти пойдет коррекция и во всем нефтяном секторе. **В итоге:**

- предлагаем сокращать ставку на нефтянку в течении февраля;
- Ждать коррекцию в нефти в течении марта – мая под рост добычи ОПЕК+;
- Восстанавливать ставку на нефтянку в течении мая под публикацию отчетов за 1 квартал в первой половине июня и начала летнего автомобильного сезона в США.

КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является инвестиционной рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.