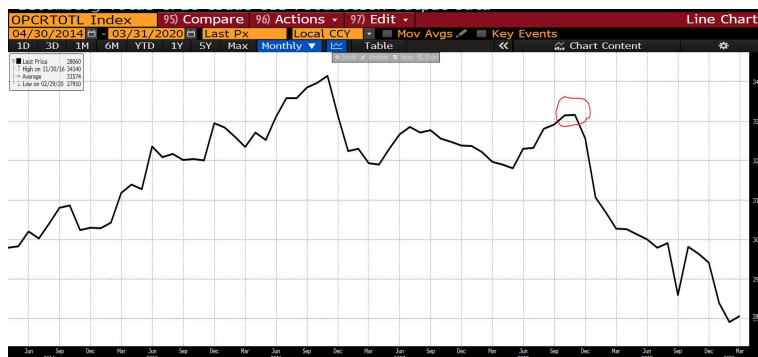


Cena ropy klesla na 21-ročné minimum

Potom ako trhy zasiahla rana v podobe pandémie COVID-19 sa ceny mnohých aktív začali hýbať podstatne viac ako je tomu bežné. Volatilita či už na indexoch, dlhopisoch alebo komoditách je najvyššia za niekoľko rokov. V prípade ropy je tento extrém ešte výraznejší. Je tomu tak kvôli ropnému kartelu OPEC. Krajiny, ktoré sú v tomto zoskupení sa ešte v marci nedohodli na predĺžení zníženia ťažby. Aby toho ešte nebolo málo Saudská Arábia prišla s odvetou voči Rusku, kedy pristúpila ku zníženiu svojich cien a dokonca chcela zvýšiť ťažbu nad svoje limity. Chcela tak svet zaplaviť ropou a to v dobe, kedy má dopyt rapídne klesnúť. Ropa tak okrem spomínanej rany v podobe pandémie dostala aj druhú ranu.

Odpoveďou na tieto správy bol pokles cien ropy o 31%. Išlo o najväčší jednodňový pokles od vojny v Perzskom zálive z roku 1991. Avšak ani po takomto poklese dno nebolo dosiahnuté a poklesy pokračovali. V priebehu len jediného mesiaca sa cena WTI dostala zo 47 USD na 19 USD za barel. Ropné spoločnosti sa tak dostávajú do veľkých problémoch a v prípade menších spoločností, ktoré si nerobili veľké finančné rezervy môže ísť dokonca o existenčné problémy. Ropný sektor v USA má pomerne silné lobingové zastúpenie v senáte. To je aj jeden z dôvodov prečo chce americký prezident Donald Trump, dohodu o znížení ťažby ropy. To sa mu aj podarilo a OPEC spolu s ďalšími krajinami začali znovu rokovať o reštrikciách v ťažbe. Výsledkom bola dohoda, kedy OPEC zníži ťažbu o 9,7 milióna barelov denne. Ide o rekordné zníženie, ktoré bolo na titulkách novín po celom svete. Avšak realita spomínaného zníženia produkcie je iná. V oficiálnom vyhlásení je spomenuté, že ide o pokles produkcie z októbra 2018 a nie z produkcie aktuálnej.

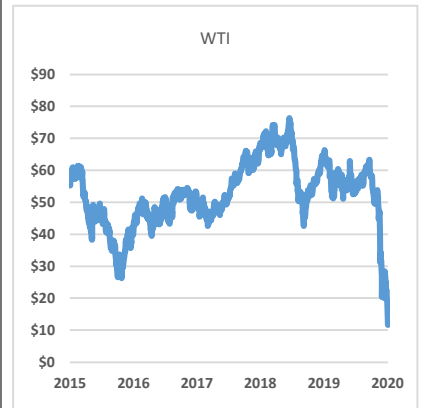


Ak sa pozrieme bližšie na graf, zistíme že produkcia v danom období bola o približne 5 miliónov barelov denne vyššia ako je v súčasnosti.

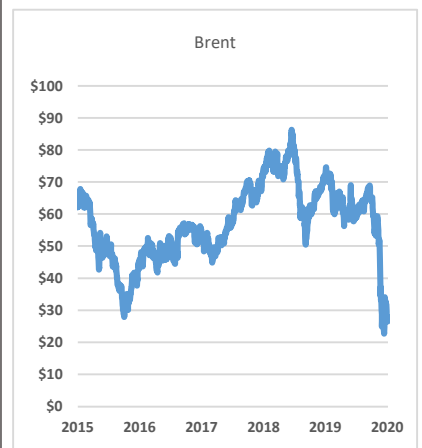
Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

Grafické informácie

Vývoj ceny ropy WTI



Vývoj ceny ropy BRENT



VYPRACOVAL

Roman Lechovič, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Zdroj informácií: Bloomberg



Pokiaľ zohľadníme túto skutočnosť ide reálne o škrť na úrovni 4,7 milióna, ktorý s vysokou pravdepodobnosťou bude ešte nižší, nakoľko krajiny v ropnom karteli majú vo zvyku ťažiť viac ako sa pôvodne dohodli. Netrvalo dlho a trhy túto "mágiu s číslami" objavili a reakcia nenechala na seba dlho čakať. Poklesy ďalej pokračujú a mnoho analytikov sa zhoduje na tom, že aj keby zníženie bolo naozaj 9,7 milióna barelov denne tak by to stále nestačilo. Dopyt po rope naprieč svetom, ktorý zužuje pandémia totiž podľa niektorých analytikov poklesne výraznejšie a to až o 35 miliónov barelov denne.

Aktuálna situácia na rope je naozaj výnimočná a je veľká šanca, že sa nezopakujú dlhé roky po nej. Spoločnosti ako Marathon Oil alebo Halliburton poklesli o vyše 75%. Známi ropný giganti ako Royal Dutch Shell alebo Exxon Mobile, ktorých vývoj cien uvádzame v grafe nižšie, stratili takmer polovicu svojej hodnoty.



Kedy sa táto cenová rally upokojí je ešte len ťažko predikovať. Niektorí analytici zachádzajú až tak ďaleko, že by dokonca ceny mohli byť negatívne. Táto myšlienka plynie z vysokých nákladov na uskladnenie, ktoré onedlho bude útočiť na úrovne maximálnej kapacity. Avšak už pri aktuálnych cenách sa stáva ťažba ropy nerentabilnou a producenti sú stále viac motivovaný znížiť ťažbu. Nenúti ich pritom žiadny kartel, žiaden prezident ale samotný trh, ktorý stojí nad všetkými. Je teda omnoho viac reálna situácia, kedy sa do škrťov bude pridávať stále viac a viac spoločností, ktoré pomôžu k obnove cenovej stability. Ďalší pozitívny stimul môže prísť na strane dopytu. V prípade ak sa ekonomika začne znovu otvárať dopyt môže prudko vzrásť čo spôsobí aj značný tlak na rast cien. Otvára sa tak príležitosť nielen pre krátkodobých špekulantov ale aj pre dlhodobých investorov, ktorý chcú vyťažiť z obnovenia rovnováhy na trhoch s ropou. Príležitosť ako sa zviať na tejto vlne je pritom mnoho. Jedným zo spôsobov je napríklad investovanie do spomínaných ropných spoločností. V prípade gigantov je len veľmi malá šanca bankrotu nakoľko držia veľké finančné rezervy, ktoré im umožňujú prečkať túto krízu, ba dokonca aj kúpiť menšie spoločnosti, ktoré budú za zlomok pôvodnej ceny. Z krízy tak môžu časom vyjsť ešte silnejší. V prípade ak sa nechcete spoliehať na jednotlivé firmy je tu príležitosť v podobe ETF, ktoré kopírujú vývoj cien ropy. Ich výhodou sú taktiež nízke poplatky a do určitej miery nižšia volatilita v porovnaní s jednotlivými spoločnosťami. Nech už si vyberiete ktorúkoľvek možnosť nezabudnite sa obrniť veľkou dávkou trepezlivosti.

