

Природный газ: начало большого роста

Технический анализ

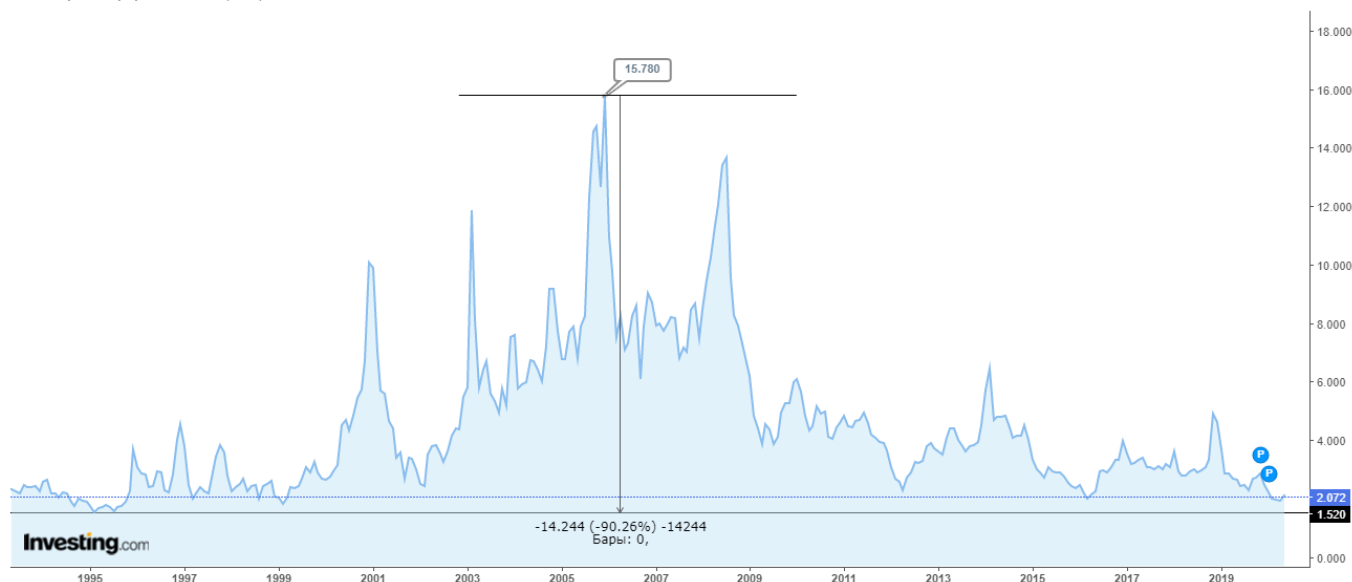
06.05.2020

Природный газ достигал своих максимальных исторических отметок еще в конце 2005 года, когда торговался по цене 15,78 долл. за один миллион британских тепловых единиц. С тех пор он в основном показывал понижающую динамику, хотя иногда выстреливал вверх на сотни процентов. В конце марта текущего года газ достиг минимальной отметки за последние 25 лет, т.е. с 1995 года, на уровне 1,52 долл. Таким образом, за последние 15 лет газ упал в цене более, чем в 10 раз.

График 1. Фьючерс на природный газ за период 1995-2020 гг. (интервал - месячный)

Published on Investing.com, 6/May/2020 - 6:34:00 GMT, Powered by TradingView.

Фьючерс на природный газ, (CFD):NG, M



Несмотря на глобальное падение цен на природный газ с 2005 года, периодически данный актив показывал внушительный рост. В общей сложности за этот период он вырастал четыре раза:

1. сентябрь 2006 – июль 2008 г., рост составил 238% (с 4 до 13,7 долл.) за период 22 мес.
2. сентябрь 2009 – январь 2010 г., рост – 153,5% (с 2,4 до 6,1 долл.), период – 4 мес.
3. апрель 2012 – февраль 2014 г., рост – 241,4% (с 1,9 до 6,5 долл.), период – 22 мес.
4. март 2016 – ноябрь 2018 г., рост – 206% (с 1,6 до 4,9 долл.), период – 32 мес.

За анализируемый период среднее значение, на которое природный газ вырастал, составило 210%, а средняя продолжительность роста составила 20 мес. Причем рост всегда начинался либо весной, либо в начале осени.

При этом можно заметить еще одну важную особенность на графике газа: во всех вышеприведенных случаях он показывал разворот вверх после обновления минимальной отметки, которая была перед последним ростом. То же самое происходит и сейчас: в конце марта этого года газ снизился до уровня 1,52 долл., перебив таким образом свой минимум, который был в марте 2016 года на отметке 1,6 долл. И это без учета того факта, что он достиг минимума за последние 25 лет. Кроме того, рост природного газа в этом году начался в марте, что совпадает с тенденцией предыдущих разворотов цены на газ.



Все вышеперечисленные факторы дают серьезное основание полагать, что в долгосрочной перспективе природный газ будет расти.

График 2. Фьючерс на природный газ за период 2003-2020 гг. (интервал - месячный)

Published on Investing.com, 6/May/2020 - 6:52:56 GMT, Powered by TradingView.

Фьючерс на природный газ, (CFD):NG, M



Исходя из вышесказанного, можно предположить, что газ из начального уровня 1,52 долл. может вырасти примерно на 210% - до отметки 4,7 долл., и достигнет этого уровня за 20 месяцев, т.е. к ноябрю следующего года.

График 3. Прогноз роста фьючерса на природный газ (интервал - недельный)

Published on Investing.com, 6/May/2020 - 7:55:26 GMT, Powered by TradingView.

Фьючерс на природный газ, (CFD):NG, W



Способы инвестирования в природный газ.

Инвестировать в природный газ можно тремя способами:

1. купить ETF, инвестирующих во фьючерсы на газ;
2. купить ETF, инвестирующие в газодобывающие компании;
3. купить акции газодобывающих компаний.



Первый способ – это покупка ETF, инвестирующих во фьючерсы на газ. Данных фондов существует довольно большое количество. Наиболее крупные из них, это – United States Natural Gas Fund (UNG), VelocityShares 3x Long Natural Gas (UGAZ) и VelocityShares 3x Inverse Natural Gas (BOIL). Мы сравнили их динамику с динамикой фьючерса на газ за последние 10 лет и пришли к неутешительным выводам.

Как видно на графике ниже, в долгосрочном периоде все они значительно проигрывают в динамике базовому активу. Причиной этому является так называемый эффект временного распада стоимости фьючерса, «контанго». В связи с этим мы не рекомендуем инвестировать в данные фонды на длительный срок.

График 4. Сравнение динамики ETF UNG, UGAZ, BOIL и фьючерса на газ за 10 лет (интервал - недельный)

Published on Investing.com, 6/May/2020 - 9:11:31 GMT, Powered by TradingView.

Фьючерс на природный газ, (CFD):NG, W

UNG, Нью-Йорк
UGAZ, Нью-Йорк
BOIL, Нью-Йорк



В более краткосрочном периоде фонд UNG по-прежнему отстает от бенчмарка, но уже в меньшей степени. BOIL, благодаря кредитному плечу, показывает более сильный рост с конца апреля текущего года по сравнению с фьючерсом на газ. Стоит отметить, что фонды UGAZ и BOIL используют кредитное плечо, равное 3 и 2 соответственно. Поэтому их стоит покупать с осторожностью, т.к. они несут повышенные риски.

График 5. Сравнение динамики ETF UNG, UGAZ, BOIL и фьючерса на газ с 2019 года (интервал - дневной)

Published on Investing.com, 6/May/2020 - 9:19:13 GMT, Powered by TradingView.

Фьючерс на природный газ, (CFD):NG, D

UNG, Нью-Йорк
UGAZ, Нью-Йорк
BOIL, Нью-Йорк





Существуют также ETF, которые инвестируют в акции газодобывающих компаний. Наиболее крупным и надежным является SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production (XOP). Данный фонд образован в 2006 году компанией State Street SPDR. Сумма активов в данном фонде составляет более 2 млрд. долл., что делает его одним из крупнейших нефтегазовых фондов. Общее количество эмитентов в портфеле фонда – 57. Самая большая доля приходится на четырех эмитентов: EQT Corp, Range Resources Corp, Southwestern Energy Co и Cabot Oil & Gas Corp. Вместе они занимают почти четвертую часть всего портфеля.

График 6. Сравнение динамики ETF XOP и фьючерса на газ за 10 лет (интервал - недельный)

Published on Investing.com, 6/May/2020 - 9:55:33 GMT, Powered by TradingView.

Фьючерс на природный газ, (CFD):NG, W

XOP, Нью-Йорк



Сравнение динамики ETF XOP с фьючерсом на газ показывает высокую степень их корреляции, что является положительным фактором. Более сильное снижение фонда по сравнению с газом в последний год объясняется тем, что в составе фонда есть нефтяные компании, которые сильно пострадали от падения цен на нефть.

Таблица 1. Рекомендация по ETF XOP

Инструмент	Тикер	Начальные параметры сделки						
		Направление	Цена открытия*	Целевая цена	Потенциал начальный	Стоп-лосс	Риск	Профит/риск
Spdr S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	XOP	Вверх	51,75	89,50	72,9%	28,50	-44,9%	1,6

*цена закрытия на 05.05.2020г.

Третий способ участвовать в росте природного газа – это покупка акций нефтегазовых компаний. Среди компаний, занимающихся разведкой, добычей и продажей природного газа, мы выделили десять наиболее крупных, которые могут в будущем продемонстрировать сильный рост вслед за повышением цен на природный газ.



Таблица 2. Акции 10 крупнейших нефтегазовых компаний в мире

	Name	Ticker	Country	Exchange	Market Cap	Last	1 week	1 mth	6 mth	YTD
1	Exxon Mobil Corp	XOM	USA	NYQ	189,65	44,83	-0,31	14,33	-38,66	-34,82
2	Chevron Corp	CVX	USA	NYQ	173,42	92,89	3,31	23,67	-23,82	-22,02
3	BP PLC	BP	USA	NYQ	80,38	23,87	-1,20	-3,44	-40,07	-35,65
4	Gazprom PAO	GAZP LI	Russia	LSE	60,20	5,08	-2,79	4,72	-38,05	-38,02
5	Cabot Oil & Gas Corp	COG	USA	NYQ	8,13	20,39	-0,73	17,52	12,59	17,89
6	EQT Corp	EQT	USA	NYQ	3,66	14,33	7,02	63,40	31,83	32,20
7	CNX Resources Corp	CNX	USA	NYQ	2,01	10,76	0,56	55,27	20,76	21,58
8	Southwestern Energy Co	SWN	USA	NYQ	1,62	2,99	1,01	58,20	30,57	23,55
9	Range Resources Corp	RRC	USA	NYQ	1,51	5,91	5,16	123,86	30,18	21,86
10	Antero Resources Corp	AR	USA	NYQ	0,89	3,32	50,23	330,33	20,29	16,49

Таблица 3. Рекомендации по акциям нефтегазовых компаний

Инструмент	Тикер	Начальные параметры сделки						
		Направление	Цена открытия*	Целевая цена	Потенциал начальный	Стоп-лосс	Риск	Профит/риск
Exxon Mobil Corp	XOM	Вверх	44,83	63,90	42,5%	29,00	-35,3%	1,2
Chevron Corp	CVX	Вверх	92,89	126,90	36,6%	65,90	-29,1%	1,3
BP PLC	BP	Вверх	23,87	35,70	49,6%	15,20	-36,3%	1,4
Gazprom PAO	GAZPq.L	Вверх	5,10	7,90	54,9%	3,70	-27,5%	2,0
Cabot Oil & Gas Corp	COG	Вверх	20,39	27,20	33,4%	16,30	-20,1%	1,7
EQT Corp	EQT	Вверх	14,33	21,50	50,0%	8,90	-37,9%	1,3
CNX Resources Corp	CNX	Вверх	10,76	18,00	67,3%	7,90	-26,6%	2,5
Southwestern Energy Co	SWN	Вверх	2,99	4,60	53,8%	1,85	-38,1%	1,4
Range Resources Corp	RRC	Вверх	5,91	11,40	92,9%	3,30	-44,2%	2,1
Antero Resources Corp	AR	Вверх	3,32	15,90	378,9%	1,50	-54,8%	6,9

*цена закрытия на 05.05.2020г.



С уважением, ваш



АО «Jýsan Invest», ■ телефон: +7 7172 644 000 ■ e-mail info@jysaninvest.com

Офис в г. Нур-Султан: ул. Сыганак, 24, 010000

Офис в г. Алматы: ул. Хаджи-Мукана, 45, 050059

Консультирование по брокерскому обслуживанию и ПИФам:

Жамиля Сарсенбаева

Управляющий директор по работе с клиентами

+7 7172 644 000 (вн. 805)

sales@jysaninvest.com

Бауыржан Тулепов

Директор по аналитическим исследованиям

+7 727 344 29 00 (вн.131)

research@jysaninvest.com



www.jysaninvest.kz

 [/jysaninvest](https://www.facebook.com/jysaninvest)

 [/jysaninvest](https://www.instagram.com/jysaninvest)

Заявление об ограниченной ответственности АО «Jýsan Invest» и по правам на отчеты компании

Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены АО «Jýsan Invest» и предназначены исключительно для сведения клиентов.

Несмотря на то, что были приложены усилия для подготовки данного аналитического материала, АО «Jýsan Invest» не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности. Ни АО «Jýsan Invest», никто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования данного отчета. Кроме того, АО «Jýsan Invest» не берет на себя ответственности регулярно обновлять данный отчет, а также сообщать обо всех изменениях, произошедших с момента подготовки данного отчета.

АО «Jýsan Invest» обращает внимание инвесторов, что доход от их инвестиций в финансовые инструменты зависит от множества рыночных и нерыночных факторов. АО «Jýsan Invest» обращает внимание, что прошлые результаты не всегда указывают на то, какими будут будущие показатели. При этом оценки будущих результатов основаны на предположениях, которые могут не осуществиться. Стоимость любых инвестиций или дохода может понижаться и повышаться, в результате чего инвесторы могут не получить обратно всей инвестированной суммы. В случае инвестиций, для которых не существует общепризнанного рынка, инвесторы могут испытывать трудности с их продажей или получением надежной информации об их стоимости или связанных с ними рисках.

Отчет подготовлен без учета индивидуальных финансовых особенностей и целей тех лиц, которые его получают. Следует отметить, что информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, не рассматривались профессионалами из других подразделений компании и могут не отражать известную им информацию. Представители и сотрудники АО «Jýsan Invest», в том числе должностные лица, могут владеть позициями по любым финансовым инструментам, упоминаемым в этом отчете, и могут время от времени изменять позиции по таким финансовым инструментам. АО «Jýsan Invest» может выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу финансовых инструментов компаний, обсуждаемых в настоящем отчете, может продавать или покупать их для клиентов в качестве основной стороны сделки.

Все права на отчет принадлежат АО «Jýsan Invest». Частичное или полное воспроизведение и распространение данного аналитического материала не может быть осуществлено без письменного разрешения АО «Jýsan Invest».