

Zamíří ropa k 70 USD/barel ?

Nyní se nacházíme v situaci, kdy barel ropy osciluje kolem hodnoty 50 USD. Samozřejmě, že se od sebe liší ceny různých druhů (Brent, Light Sweet Crude Oil), ale v zásadě se nacházíme na rozcestí 50 USD hranice. V tuto chvíli je zřetelné, že cena ropy se váže hlavně na vyhlídky reálné ekonomiky a tudíž na různá očekávání poptávky po ropné komoditě. Dá se snad i konstatovat, že v poslední době po splasknutí ropné bubliny v druhém kvartále loňského roku se ropa hýbe stejnými směry jako akciový trh. Když akciové trhy letos na počátku roku zažívaly velké propady díky frustraci z vyhlídek reálné ekonomiky, i ropa si sáhla na své prozatímní, a s velkou pravděpodobností i definitivní, dno. Obchodovala se dokonce kolem 35 USD/barel, což je v porovnání s maximy z léta roku 2008, kdy sahala po hodnotě 150 USD/barel, velký propad.

Podle většiny analýz a predikcí globální reálné ekonomiky by se měla situace v druhém kvartále roku 2009 stabilizovat, aby byl následně rok 2010 již růstový. Akciové trhy obvykle předcházejí tento reálný růst o minimálně 6 měsíců. To by znamenalo, že i ropa má v tuto chvíli potenciál odrazit se od své hranice 50 USD/barel a zamířit výše. Jestliže se tedy vyplní prognózy a globální poptávka se již nebude propadat, ba naopak začne růst, byla by to samozřejmě pro růst ropy podpora.

Dalším argumentem, proč se zdá být růstový vývoj ceny ropy reálný, je fakt, že současné ceny jsou pro mnoho zemí vyvážejících ropu neudržitelné. Analytici sekretariátu OPEC tvrdí, že žádná ze zemí vyvážejících ropu není schopná žít se současnými cenami. Stranou nestojí ani Rusko. To ve svém státním rozpočtu počítá s cenou 90 USD/barel, proto bude mít Ruská federace letos poprvé od roku 1998 deficitní rozpočet. Dokonce i Saudská Arábie, která je spíše zemí schopnou žít s nižší cenou ropy, je nucena své nutné modernizační projekty hradit ze svých rezerv, místo z běžných příjmů.

Hodně spekulovaný nástroj zvýšení ceny byl donedávna snižování produkce ropy. Proti této praxi se ale v poslední době postavila Saudská Arábie, jejíž reprezentanti velice sympaticky prohlásili, že nemají zájem na tom, aby zrovna organizace, jíž jsou členy (OPEC), přispívala snižováním produkce ropy k prohlubování recese. Další zasedání OPEC je tedy naplánováno na 28. května, kde se ale již neočekává snižování produkce, jak tomu bylo v minulém roce.

Na další straně technický pohled na graf ceny ropy:

graf: zelenou horizontální „line“ je znázorněna možná rezistentní hranice na cca 77 USD, dále je na grafu zobrazen růťový započatý kanál. Jedná se o graf futures na ropu Light Sweet Crude Oil (NYMEX).



Karel Chod
 CAPITAL PARTNERS a.s.
 www.stockmarket.cz