

Трафик в Ормузском проливе восстанавливается, но не до довоенного: нефть дешевеет

Ормуз: трафик восстанавливается

Танкеры · нефть дешевеет · июнь 2026

OIL

WTI

BRENT

tiker.pro
аналитика акций

Судоходство в Ормузском проливе активизировалось после меморандума США и Ирана — поставки нефти у максимумов, хотя до довоенных уровней ещё далеко. WTI снизилась к \$76,5, Brent — к \$79. Разбираем, что это значит для нефти и рынков.

Главная сырьевая история дня — **Ормузский пролив**, через который проходит около пятой части мировой нефти. Несмотря на заявления Ирана о закрытии пролива на выходных, **судоходство продолжает активизироваться**, а сам Иран нарастил поставки нефти через этот маршрут до максимума с начала конфликта (по данным Bloomberg). Рынок воспринял это как ослабление геополитической премии — **нефть дешевеет**. Но есть важный нюанс: до довоенных объёмов ещё далеко. Разбираем.

- **Трафик:** судоходство в Ормузе активизировалось вопреки заявлениям Ирана о закрытии; открытые поставки нефти достигли **максимума с начала войны**.
- **Цены:** **WTI** снизилась до **\$76,5**, **Brent** — до **\$79**; скидки на **Iranian Light** в Китай расширились до **\$2,5-5/барр.**

Что произошло

После подписания на прошлой неделе меморандума между **США и Ираном** (о нём мы писали в обзоре «Главное к утру») танкерный трафик через пролив **подскочил** — в отдельные дни проходило более **20 танкеров** (максимум за несколько недель). Иранские супертанкеры снова включают транспондеры, возобновляя экспорт. **Однако** восстановление **неровное**: поток то растёт, то проседает (в один из дней — лишь ~12 судов против 21 накануне), и всё ещё **значительно ниже довоенных** >100 судов в день. Отсюда и заголовок: рынок **не ждёт быстрого возврата к довоенному состоянию**. Это продолжение нашей «ормузской» серии — см. скачок нефти при закрытии и страховую наценку на перевозки.



Танкерный трафик в Ормузе восстанавливается, но пока ниже довоенного. (Иллюстрация.)

Разбор по рынкам

Нефть. Нормализация поставок → **снижение цены**: WTI ~\$76,5, Brent ~\$79. Плюс Иран **расширил скидки** на сорт Iranian Light для Китая (\$2,5–5/барр.), что добавляет предложения на рынок. Для нефтесервиса и переработки дешёвая нефть давит на маржу — это контекст для наших отчётов по Halliburton (HAL), Suncor (SU) и Phillips 66 (PSX) (хотя у переработчиков дешёвое сырьё иногда наоборот поддерживает крек-спред).

Транспорт и защита. Дешёвое топливо — попутный ветер для авиакомпаний: ETF на авиалинии (JETS). Снижение геополитической премии обычно **остужает золото** как «тихую гавань» — фон для золотого ETF (GLD). Отдельная тема — **морское страхование и ставки фрахта**: при нормализации они снижаются (на скрине новости фигурирует страховщик **Chubb (CB)**).

Нормализация поставок и скидки на иранскую нефть давят на цены. (Иллюстрация.)

Что это значит для наших бумаг

Базовый эффект — **дешевле нефть**: встречный ветер для HAL, SU и (неоднозначно) PSX; попутный — для JETS; GLD может остывать. Но «ормузский риск» **обратим**: любое новое обострение быстро вернёт премию в цену. Из непокрытых нами имён по теме — **Goldman Sachs (GS)** (сырьевая аналитика/трейдинг) и страховщик **Chubb (CB)** — поставим их в очередь на разбор.

Что отслеживать дальше

- **Число судов в день**: устойчивый рост к довоенным >100 или новые провалы.
- **Цены WTI/Brent**: закрепление ниже \$80 или отскок на новостях.
- **Скидки на иранскую нефть**: насколько Иран демпингует ради объёмов.

- **Прогресс мирной сделки США — Иран:** ключ к устойчивости нормализации.

Вывод: пролив **открывается, но осторожно** — трафик восстанавливается рывками и пока ниже довоенного. Для рынка это **дезинфляционный сигнал по нефти** и аргумент за risk-on, однако геополитика остаётся **двусторонним риском**: ставку на «всё успокоилось» разумно держать с поправкой на обратимость.

Источники: Bloomberg, CNBC (восстановление танкерного трафика в Ормузе после меморандума США — Иран; ~20+ судов, но ниже довоенных >100; возобновление иранского экспорта), данные по ценам WTI ~\$76,5 / Brent ~\$79 и скидкам на Iranian Light — по сообщению новости. Состояние на 22 июня 2026 г.



Влияние новости на наши бумаги — экспресс-оценка редакции

- **Позитивно** PSX · Phillips 66 (нефтепереработка) **6.0/10**
 - Дешевле сырьё (нефть) — выше маржа переработки у НПЗ.
- **Позитивно** JETS · U.S. Global Jets ETF (авиалинии) **4.5/10**
 - Дешевле авиатопливо — ниже расходы авиакомпаний.
- **Негативно** HAL · Halliburton (нефтесервис) **8.5/10**
 - Снижение цен на нефть давит на спрос и расценки нефтесервиса.
- **Негативно** SU · Suncor Energy (нефтемайджор) **7.9/10**
 - Нефтедобытчик: ниже цена барреля — ниже выручка.
- **Негативно** GLD · SPDR Gold Shares (золото) **5.3/10**
 - Снятие геополитической премии ослабляет спрос на защитное золото.

Направление — субъективная оценка влияния новости редакцией. **tiker.pro Score рассчитывается автоматически** по нашим данным и не «подкручивается» под новость — это ориентир для анализа, а не инвестиционная рекомендация.



Отчёты по теме

Полные аналитические отчёты по упомянутым бумагам — с графиками, сценариями и нашим **tiker.pro Score** (цифра справа, 0–10 на 12 мес.):

HAL

Halliburton (нефтесе...

8.5

SU

Suncor Energy (нефт...

7.9

PSX

Phillips 66 (нефтепе...

6.0

GLD

SPDR Gold Shares (з...

5.3

JETS

U.S. Global Jets ETF (...)

4.5

Дисклеймер. Материал носит информационно-аналитический характер и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Упоминание бумаг — не призыв к покупке или продаже. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. См. также Условия использования.