

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Brent*  53,2 (-3%)
51,7

WTI  50,2 (-2%)
49,3

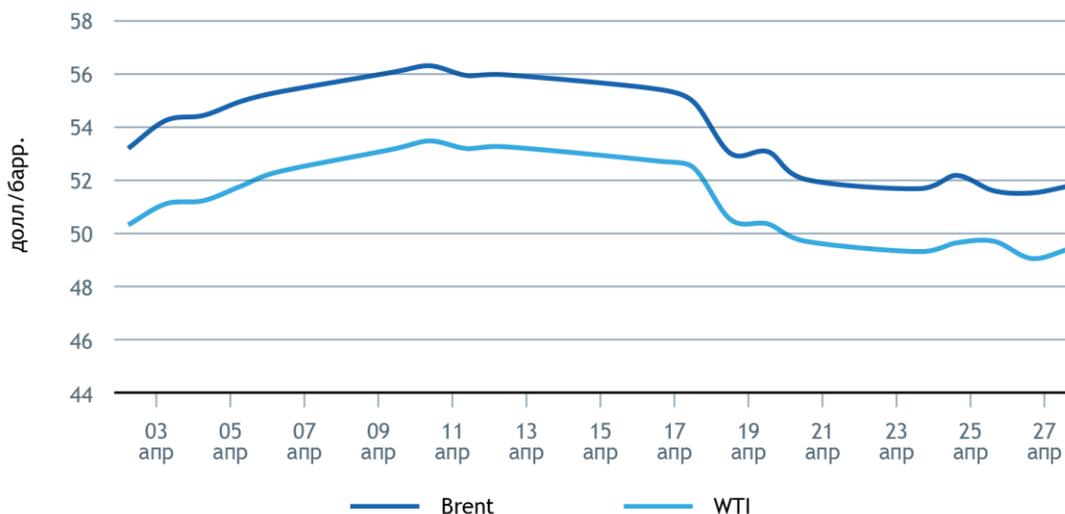
В первой половине апреля наблюдался рост цен, который был вызван следующими факторами:

- Снижение коммерческих запасов в США на 3,2 миллиона баррелей (по данным EIA).
- ◆ Очередными перебоями в поставках с ливийского месторождений Шарара (200 тысяч баррелей в сутки).
- ◆ Информацией о продлении сделки ОПЕК по снижению добычи после мая 2017 г.

Во второй половине апреля цены снижались под давлением следующих факторов:

- Количество буровых установок в США в апреле увеличилось на 35 за месяц до 697 штук.
- ◆ Рост добычи сланцевой нефти в США на 0,2 млн барр./сут.
- ◆ Запуск ливийского месторождений Шарара.

Рис.1 Цены на нефть



В ФОКУСЕ

ОПЕК и Россия снижают добычу, а сланцевые производители - наращивают

Главной интригой на рынке до сих пор остается негласное противостояние стран, заключивших соглашение о снижении объемов добычи, во главе с ОПЕК и Россией, и производителями сланцевой нефти в США.

По итогам марта ОПЕК даже превысила планируемое сокращение добычи в 1,2 млн баррелей в сутки относительно ноябрьских показателей в 33,3 млн баррелей в сутки - достигнув показателя в 1,37 млн баррелей в сутки.

Россия по данным Минэнерго в феврале за счет традиционного падения добычи, связанного с холодами, сократила добычу на 1,2 млн баррелей в сутки. Однако в марте оно составило только 180 тыс. баррелей в сутки, а в апреле было достигнуто сокращение в 590 тыс. баррелей в сутки (Рис. 3).

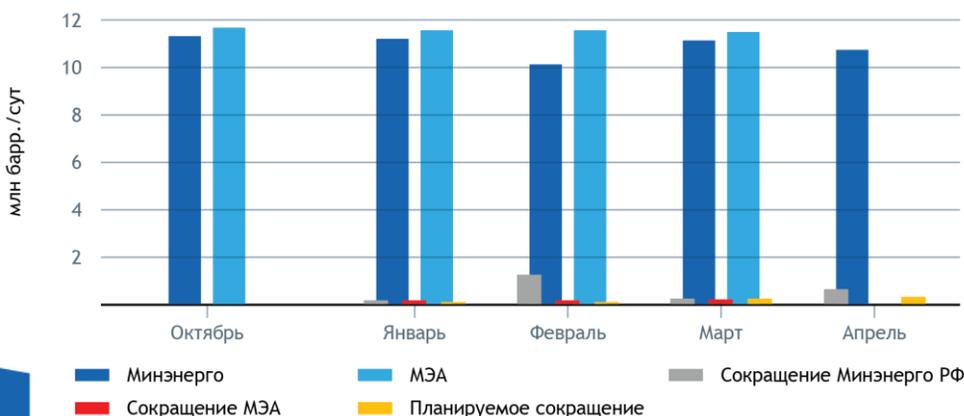
В США же добыча сланцевой нефти после ее падения в декабре-январе до 4,7 млн баррелей в сутки выросла на 0,2 млн баррелей в сутки. По прогнозам EIA, уже в мае она может превысить 5 млн баррелей в сутки.

Рис.2 Динамика добычи нефти в странах ОПЕК и России, и добыча сланцевой нефти в США



Источник: EIA, ОПЕК

Рис.3 Планируемое и фактическое сокращение добычи нефти в России

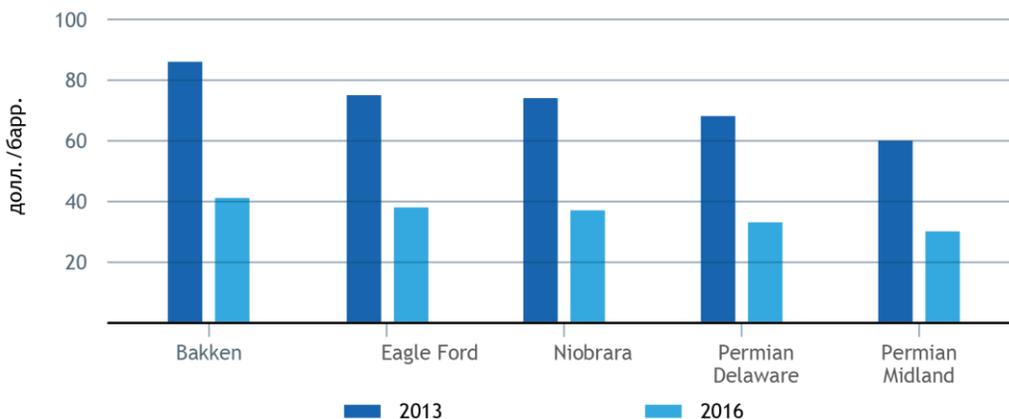


Источник: Минэнерго РФ

Цена безубыточности в Мексиканском заливе снизилась

Ожидание роста добычи нефти в США обусловлено не только удешевлением добычи на сланцевых пляях (Рис. 4), но и на шельфе. Так, по заявлению Shell компания достигла уровня цен безубыточности ниже 40 долл./барр. на месторождение Кайкас в Мексиканском заливе, другие производители вполне уверено чувствуют себя при 50 долл./барр. Подобный прогресс крайне важен, учитывая, что за период 2017-2022 гг. будут сданы в аренду новые Федеральные земли Мексиканского залива и арктического шельфа под разработку.

Рис.4 Динамика цен безубыточности на устье скважины на ключевых сланцевых формациях США



Источник: Rystad Energy

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ Спрос на моторные топлива в Индии с января по март снизился на 3% до 17,4 млн т на фоне деноминтации.
- ◆ В апреле китайский импорт нефти составил 34,4 млн т, что на 9% меньше чем в марте. Причины: достижение импортной квоты мини-НПЗ и плановые ремонты крупных НПЗ.
- ◆ Экспорт нефти из Саудовской Аравии снизился более чем на 0,67 млн барр./сут. в апреле по сравнению с октябрьскими показателями в 7,636 млн барр./сут.
- ◆ Трамп одобрил сдачу в аренду новых Федеральных земель Мексиканского залива под разработку месторождений нефти и газа с августа 2017г. Извлекаемые запасы нефти оцениваются до 1 млрд баррелей.
- ◆ Kuwait Energy начала IPO, компания оценивается экспертами в 1 млрд фунтов стерлингов.
- ◆ КазМунайГаз планирует провести после 2018 года, перед этим планируется провести мероприятия по консолидации активов компании.
- ◆ Газпром нефть добыла 5-тиллионную тонну нефти на Новопортовском месторождении.