


ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Brent*  50,4
49,0 (-3%)


WTI  48,4
45,2 (-6%)

* Цены на начало
и на конец месяца

В июне цены снижались из-за следующих факторов:

-  ♦ Количество буровых установок в США в июне увеличилось на 34 за месяц до 756 штук.
- ♦ Рост добычи нефти в России и ОПЕК 0,57 млн барр./сут.
- ♦ Замедление экономики Китая после 1 квартала 2017 г.

Факторы роста цены проявились только в конце месяца:

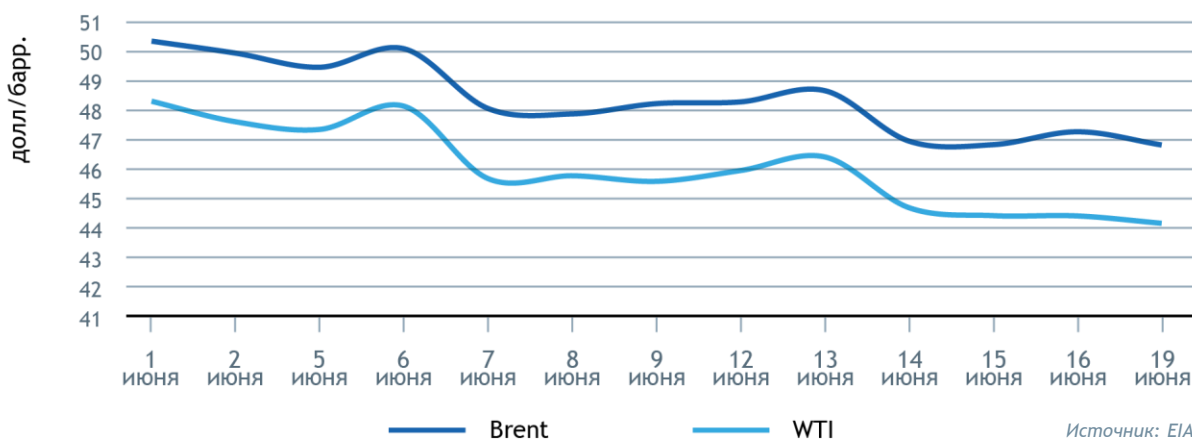
-  ♦ Тропический ураган Синди в Мексиканском заливе сократил добычу на 17%.
- ♦ Рост напряженности на Ближнем Востоке: Саудовская Аравия, Египет, ОАЭ, Йемен, Мальдивы и Бахрейн разорвали дипломатические отношения с Катаром.

В ФОКУСЕ

Снижение цен на нефть: ребалансировка рынка откладывается?

Цена нефти в июне 2017 года снизилась на 10%, пробив отметку в 45 долл./барр., - это самый низкий показатель за последние шесть месяцев. И это несмотря на то, что тропический ураган Синди в США сократил добычу в Мексиканском заливе на 17%, а страны ОПЕК+ продлили соглашение о сокращении добычи еще на девять месяцев. Факторы, оказывающие понижающее давление на нефтяные цены, оказались сильнее.

Рис. 1 Цены на нефть в июне



Источник: EIA

Ливия - источник неопределённости

Суммарный рост добычи нефти в мае в Ливии и Нигерии составил почти 300 тыс. барр./сут. - эти страны не входят в соглашение ОПЕК+. А по данным ежемесячного бюллетеня ОПЕК добыча нефти в мае странами ОПЕК увеличилась на 336 тыс. барр./сут., получается, что около 90% прироста спроса пришлось именно на Ливию и Нигерию.

Ливия в июне заявила о том, что ее уровень добычи нефти достиг 0,9 млн барр./сут. и вполне может быть увеличен до 1 млн барр./сут. Однако стоит понимать, что за столь значительным взлетом добычи может снова наступить ее падение, учитывая политическое соперничество между фракциями и хрупкую геополитическую ситуацию в стране. Поэтому в ближайшие месяцы Ливия будет оставаться «темной лошадкой» нефтяного рынка. Более того, учитывая избыток предложения нефти на рынке, любой рост добычи будет оказывать большее влияние на цену, нежели ее снижение.

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

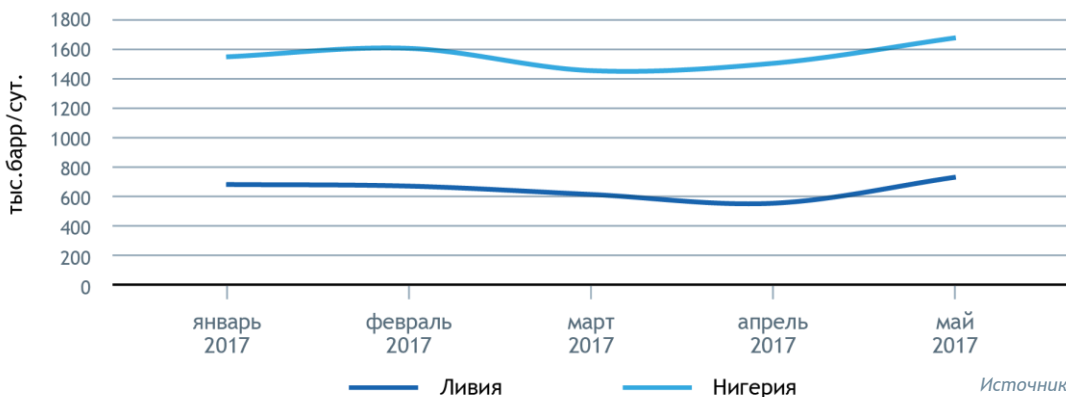


Источник: EIA, Минэнерго РФ, ОПЕК

Замедление китайской экономики

После сильного подъема в первом квартале 2017 г. до 6,9%, рост реального ВВП Китая замедлился в апреле до 6,5-6,6%. Замедление экономического роста было вызвано ограничениями на покупку жилья, введенными правительством с целью ослабить кредитную экспансию в стране для того, чтобы снизить риски роста внутреннего долга. Подобные меры тут же отразились на смежных секторах экономики: промышленном производстве и коммунально-бытовом секторе, их рост замедлился более чем на один процентный пункт. Китайское правительство заявляет, что целевой показатель роста экономики страны на 2017 г. составляет 6,5%.

Рис.3 Добыча нефти в Ливии и Нигерии



Источник: ОПЕК

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ♦ Добыча нефти в Мексиканском заливе в 1 квартале 2017 г. достигла 1,76 млн барр./сут., что на 9% выше показателя 1 квартала 2016 г.
- ♦ Petrobras сообщает, что производство досолевой нефти в мае увеличилось на 37% до 7,7 млн барр./сут.
- ♦ Министр нефти Ирана предложил увеличить объемы сокращения добычи участникам сделки ОПЕК+, при том, что сам Иран не участвует в сделке.
- ♦ Спрос на нефть в Индии в мае с.г. увеличился на 252 тыс. барр./сут. по сравнению с маем 2016 г.
- ♦ В настоящее время по данным Kpler в танкерах хранится более 110 млн барр. нефти (что соразмерно суточному потреблению нефти в мире) – это самый высокий показатель с начала года.
- ♦ Король Саудовской Аравии Сальман бен Абдель Аль Сауд сменил наследного принца — им стал его 31-летний сын Мухаммед бен Сальман Аль Сауд.