



ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

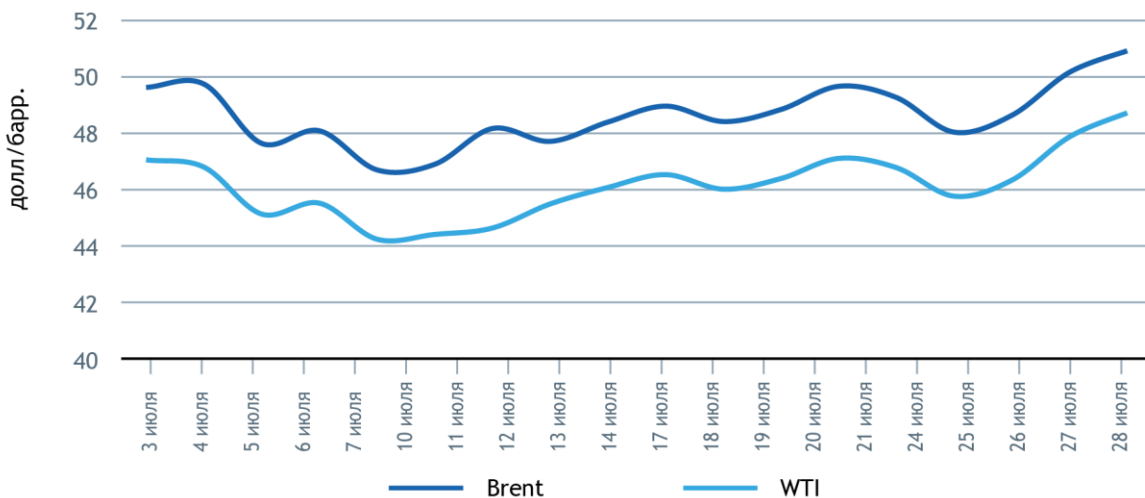
Brent*  51,4 (+4%)
49,6

WTI  49,04 (+4%)
47,07

На протяжении месяца цены на нефть были нестабильны, но по итогам периода снизились:

-  ♦ Снижение коммерческих запасов в США на 26 миллионов баррелей (по данным EIA).
 - ♦ Информация о снижении объемов экспорта Саудовской Аравией и ОАЭ
 - ♦ Импорт в Китае в первом полугодие 2017 г. вырос на 8,55 млн барр./сут., что на 13,8% выше, чем в аналогичном периоде 2016г.
-  ♦ Количество буровых установок в США в апреле увеличилось на 10 за месяц до 766 штук.
- ♦ Добыча нефти в Ливии в июне превысила 1 млн барр./сут.

Цены на нефть в июле



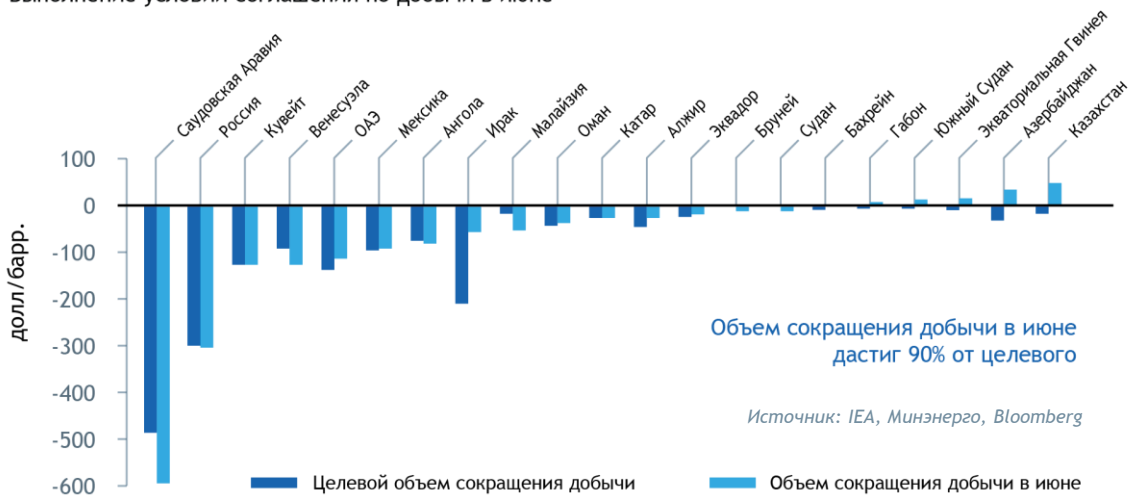
В ФОКУСЕ

ОПЕК+: за снижением добычи последует снижение экспорта

На прошедшем 24 июля в Санкт-Петербурге Министерском совещании стран – участниц венских соглашений о сокращении добычи нефти вопреки ожиданиям многих участников рынка главной темой стал не выход Эквадора из соглашения и даже не перспективы ограничения добычи в Нигерии и Ливии, где сейчас активно наращивается добыча до довоенных уровней. Главной темой на повестке дня был вопрос об ужесточении контроля над выполнением условий соглашения. Со стороны Саудовской Аравии было предложено ограничить объемы не только добычи, но и экспорта.

В июне 2017 г. соглашение всеми странами-участницами было выполнено на 90% от целевого показателя октября 2016 г. (Рис. 2). При этом со стороны стран ОПЕК соглашение было выполнено на самом низком за пол года уровне - 95%, Со стороны стран не-ОПЕК, напротив, был продемонстрирован самый высокий уровень исполнения соглашения в 85%.

Выполнение условий соглашения по добычи в июне



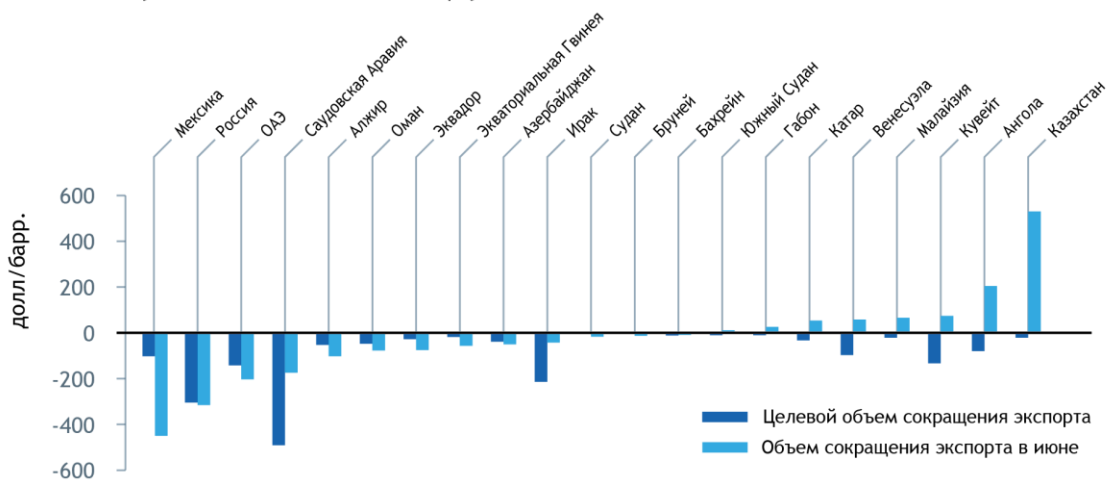
Однако если посмотреть данные по экспорту, то картина будет еще более негативная (Рис 3) - целевой показатель в июне достигнут лишь на 29%. Таким образом получается, что вместо вывода с рынка запланированных 1,8 млн бarr./сут. с рынка было изъято менее 0,6 млн бarr./сут. На этом фоне Саудовская Аравия добровольно согласилась сократить свои объемы экспорта в августе до 6,6 млн бarr./сут. против 7,4 млн бarr./сут. в октябре 2016г.

«Ключевым показателем для финансовых рынков стали данные по экспорту, – признал министр нефти Саудовской Аравии Халед Аль-Фалих. – Необходимо, чтобы они соответствовали данным по добыче».

Саудовскую Аравию поддержали ОАЭ, сообщив о том, что в сентябре будет отгружено на 10% нефти меньше чем в июне. Кувейт так же высказал свое намерение о снижении экспорта. Прочие ближневосточные члены ОПЕК пока не озвучивали свои намерения. Однако в этих странах в летний период традиционно снижается экспорт нефти ввиду роста внутреннего спроса на энергию на кондиционирование.

Стоит отметить, что Россия свои обязательства выполнила на 100% - как формально оговоренные (по сокращению добычи), так и неформальные - по снижению экспорта.

Выполнение условий соглашения по экспорту в июне



На заседании также был затронут вопрос объемов добычи в Ливии и Нигерии - странах, не входящих в соглашение. Было принято решение, что для этих стран устанавливаются предельные ограничения по осту добычи. Так для Нигерии максимальных объем добычи составит 1,8 млн. барр./сут. против 1,6 млн. барр./сут. в июне, а для Ливии - 1,25 млн. барр./сут. против 0,85 млн. барр./сут. Напомним, что до революции в Ливии объем добычи был на уровне 1,6 млн. барр./сут. Весьма вероятно, что Ливия захочет при возможности вернуться к дореволюционным объемам добычи.

Каковы последствия?

Дальнейшее сокращение объемов нефти на рынке должно подтолкнуть цену нефти вверх (что мы и наблюдаем в конце месяца). Тем не менее, вряд ли это будет долгосрочный и устойчивый тренд - место стран ОПЕК+ займут производители, не входящие в соглашение, а на фоне роста цены еще более активизируются сланцевые производители. Таким образом, все усилия ОПЕК+ направлены просто на поддержание текущего баланса.

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ♦ Саудовская Аравия планирует построить в Китае НПЗ мощностью 15 млн т в год
- ♦ Шанхайская международная энергетическая биржа намерена начать торговлю новым фьючерсным контрактом на нефть в этом году
- ♦ Великобритания планирует запретить продажу газовых и дизельных автомобилей к 2040 году
- ♦ Министр внутренних дел США Райан Зинке подписывает распоряжение об увеличении выдачи лицензий на аренду на федеральных землях, а так же об ускорении выдачи разрешений на бурение
- ♦ Petrobras сообщает, что запуск добычи на месторождении Libra будет отложен на конец июля