

## ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

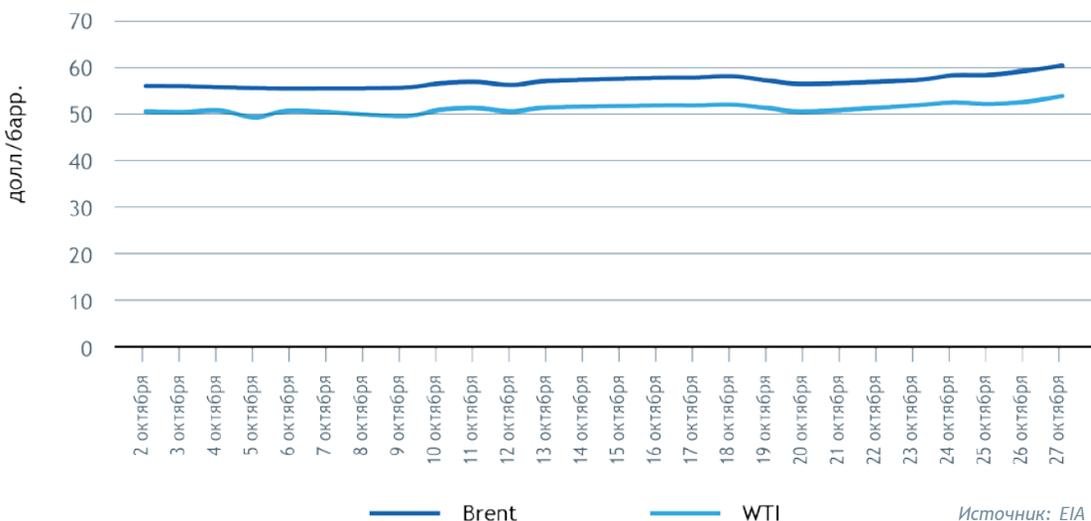
Brent\*  56,1 (+8%)  
60,4

WTI  50,6 (+7%)  
53,9

На протяжении месяца цены на нефть стабильно росли:

- ♦ Спад добычи на 1,5 млн барр./сут. после урагана Нейт в США
- ♦ Количество буровых установок в США в августе снизилось на 8 за месяц - до 736 штук.
- ♦ Соглашение ОПЕК+ в сентябре было выполнено на 105%
- ♦ Напряженная военно-политическая ситуация в Ливии и Ираке
- ♦ Импорт нефти Китаем в сентябре вырос на 13% по сравнению с августом и составил 9,04 млн. барр./сут.
- ♦ Экваториальная Гвинея заявила, что снизила добычу нефти на 120 000 барр./сут., а в долгосрочной перспективе снижение достигнет 300 000 барр./сут.
- ♦ Снижение коммерческих запасов в США на 13,6 миллионов баррелей (по данным EIA).

Рис.1 Цены на нефть



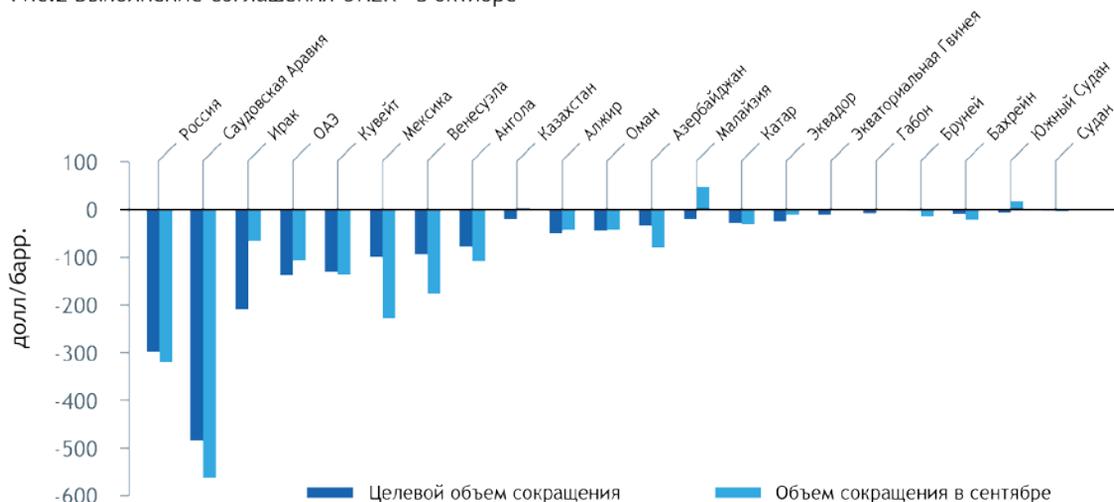
Источник: EIA

## В ФОКУСЕ

### План выполнен и перевыполнен

Страны-участники соглашения ОПЕК+ уже второй месяц подряд перевыполняют условия соглашения. Так, в сентябре 2017г соглашение было выполнено на 105% (Рис. 2). Основной вклад внесли (в порядке убывания): Мексика, Саудовская Аравия, Венесуэла, Азербайджан, Ангола, Россия.

Рис.2 Выполнение соглашения ОПЕК+ в октябре



Источник: Bloomberg

Столь значительный вклад Мексики – более чем двукратное превышение целевых показателей – вызван не высокой дисциплинированностью, а тем, что Мексика сдвинула выход на плановое обслуживание гигантского месторождения *Ku-Maloob-Zaar* на середину сентября из-за урагана Харви, который прошел по побережью Мексиканского залива в США.

Плановые работы проводились также на месторождениях в России и в Азербайджане. Аналогичная ситуация ожидается и в Казахстане: несмотря на то, что объем производства в стране увеличился по сравнению с августом, он может снизиться в октябре из-за работ на Карачаганакском месторождении.

Саудовская Аравия и Ангола – единственные страны-члены ОПЕК, которые достигли полного соблюдения соглашения с января 2017 г. Ирак, второй по величине производитель среди стран ОПЕК, еще не выполнил свои обязательства.

## Перспективы продления сделки ОПЕК+

На данный момент соглашение ОПЕК+ продлено до марта 2018 г. При этом в начале октября Саудовская Аравия и Россия - крупнейшие производители соглашения - обсудили вопрос о его продлении после марта 2018 г. Так, с российской стороны президент В.В. Путин заявил, что «Соглашение ОПЕК+, если и будет продлено, то как минимум до конца 2018 г.».

Его поддержал Саудовский наследный принц Мохаммед бин Салман, сказав, что «конечно» он хотел бы, чтобы сделка была продлена в марте. «У всех есть заинтересованность продолжать поддерживать соглашение».

Заявления лидеров двух ключевых стран соглашения могут вселять в участников рынка уверенность в том, что сделка будет продлена. Однако, Министр А. Новак в октябре заявил, что не исключены как продление сделки, срок которой истекает 31 марта, так и выход из нее. «Это зависит от конъюнктуры рынка, а она позитивная. Если удастся достичь баланса глобальных запасов нефти к апрелю, то необходимости в продлении нет».

Действительно, рынок подает весьма позитивные сигналы о своей ребалансировке - например, по показателю коммерческих запасов стран ОЭСР, на которые и ориентируются участники сделки. Коммерческие запасы стран ОЭСР упали на 14,2 млн барр. в августе по сравнению с июлем. Отклонение от среднего показателя за пять лет снизилось до 170 млн барр. Кроме того, Китай показывает уверенный рост спроса на нефть. Так, импорт нефти Китаем в сентябре вырос на 13% по сравнению с августом и составил 9,04 млн. барр./сут. И в целом динамика роста спроса оказалась более позитивной. Согласно МЭА, рост спроса во втором квартале 2017 г. по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. составил 2,2 млн барр./сут. В третьем квартале рост спроса ожидается более умеренным - 1,2 млн барр./сут. по сравнению с аналогичным периодом 2016 г., что вызвано остановкой перерабатывающих мощностей в США после серии крупных ураганов. Суммарный рост спроса на нефть по миру прогнозируется МЭА на уровне 1,6 млн барр./сут. - в предыдущих отчетах эта цифра оставляла 1,5 млн барр./сут.

Более ясное представление о судьбе соглашения ОПЕК+ мы получим после очередной встречи Технического мониторингового комитета ОПЕК+, которая состоится 30 ноября 2017 г., а окончательное решение будет принято уже в следующем году.

### ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ♦ Председатель Национальной нефтяной корпорации Ливии заявил, что достижение уровня добычи в 1,25 млн баррелей в сутки к концу 2017 г. потребует больших усилий
- ♦ Роснефть подписала соглашение с Региональным правительством Курдистана по покупке 60% в основном экспортном нефтепроводе, инвестиции в проект составили 1,8 млрд. долл. США
- ♦ Экспорт венесуэльской нефти в США упал в прошлом месяце до 56% от среднего показателя 2016 г. в 741 000 барр./сут после санкций США, введенных в отношении Венесуэлы в августе