

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

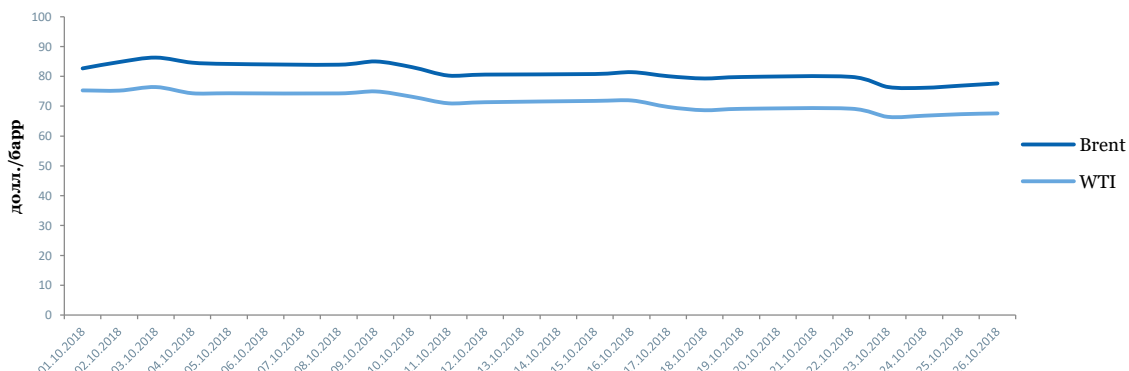
Brent  82,7 / 77,6 (-6,1%)

WTI  75,3 / 67,6 (-10,2%)

Цены на нефть в октябре снизились:

- Ураган Майкл остановил почти 40% добычи в Мексиканском заливе 10 октября (~ 700 тыс. барр./сут.), что составляет примерно 9% от объема производства в США
- ◆ Equinor отложила запуск месторождения Mariner в Северном море Великобритании до 1 полугодия 2019 года из-за сложных погодных условий
- ◆ Индийская Reliance Industries прекратила импорт иранской нефти
- Рост количества нефтяных скважин в США на 9 единиц - до 875 в октябре и рост коммерческих запасов в США на 28 млн барр. - до 422 млн барр.
- ◆ Исполнение сделки ОПЕК+ составило 94% в сентябре 2018 года
- ◆ Добыча нефти в России в сентябре достигла 11,36 млн барр./сут., а в Саудовской Аравии – 10,5 млн барр./сут.
- ◆ Ирак объявил о планах увеличить экспорт нефти в первом квартале 2019 года более чем на 10% по сравнению с рекордно высокими уровнями в 3,62 млн барр./сут. в 2018 году
- ◆ МЭА снизило прогнозы роста спроса на нефть на 2018 и 2019 годы из-за высоких ожидаемых цен на нефть и угрозы замедления экономического роста

Рисунок 1. Цены на нефть



В ФОКУСЕ

Добыча нефти в Ираке: вызовы и возможности

Текущая ситуация

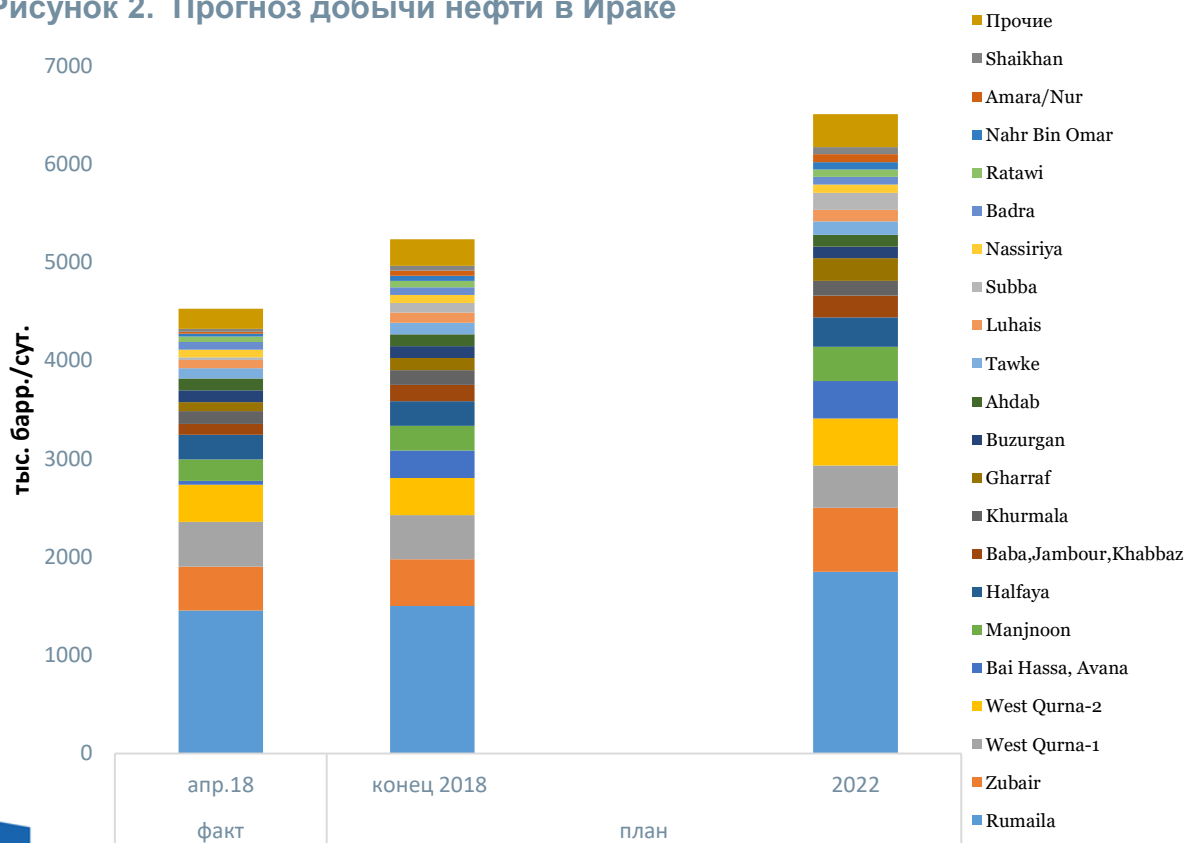
В результате вторжения США в Ирак в 2003 году добыча нефти в Ираке сократилась до 1,3 млн барр./сут. Атаки на нефтепроводы и на другие нефтяные объекты привели к их выходу из строя, что не позволяло активно наращивать нефтедобычу вплоть до 2007 года.

Привлечение международных нефтяных компаний к разработке месторождений и строительству нефтяной инфраструктуры после 2007 года оказало положительное влияние на объемы добычи нефти. В результате с 2003 по 2017 год добыча увеличилась на 3,2 млн барр./сут до 4,5 млн барр./сут. Стоит отметить, что за этот период в мире только США продемонстрировали больший рост (на 5,7 млн барр./сут.).

Перспективы добычи

Ожидается, что производственные мощности Ирака могут достигнуть уровня в 5,2 млн барр./сут. (Рис. 2) уже к концу 2018 года. Источниками роста будут месторождения западного и восточного Куркука, в частности Bai Hasan и Baba, Jambour и Khabbaz. Тем не менее, стратегическая цель - достижение 6,5 млн барр./сут. к 2022 году, может оказаться не такой реалистичной, из-за двух критических факторов: нехватка воды для закачки в пласт и инфраструктурные ограничения.

Рисунок 2. Прогноз добычи нефти в Ираке



Источник: Iraq oil report, Центр энергетики Московской школы управления СКОЛКОВО

Нехватка воды

Основной метод, используемый на иракских месторождениях для увеличения добычи нефти - закачка газа или воды в пласт. Однако, учитывая, что большая часть иракского газа либо сжигается на месте, либо продается энергетическому сектору, вода остается наиболее предпочтительным вариантом для поддержания пластового давления и увеличения добычи нефти. Кроме того, исследования пластов на юге Ирака показали, что закачка воды и более эффективный метод по сравнению с закачкой газа.

Ключевым вызовом для будущего роста добычи нефти в Ираке является доступность водных ресурсов для поддержания пластового давления. По оценке МЭА, Ираку требуется 1,5 барреля воды на каждый баррель добываемой нефти.

В 2010 году компания Exxon получила права на развитие Проекта по снабжению морской водой (CSSP). CSSP - мегапроект, стоимостью \$ 10-12 млрд, предназначенный для очистки и поставки 12,5 млн барр./сут. морской воды на южные нефтяные месторождения.

Несмотря на критическую важность этого проекта, его будущее и сама конфигурация остаются под вопросом. Так, в 2012 году Exxon была отстранена от проекта из-за участия в контрактах с Курдистаном. Резкое падение цен на нефть усложнило ситуацию и вызвало дальнейшие задержки. После ряда неудачных переговоров с правительством Ирака компания Exxon отказалась от разработки проекта CSSP вовсе.

На текущий момент Basra Oil Company приступила к отбору подрядчиков для возобновления первой стадии проекта CSSP мощностью 5 млн барр./сут. Ожидается, что этот проект будет реализован не раньше 2022 года, это повлияет на добычу на крупных месторождениях Ирака, такие как West Qurna 1 и 2, Rumaila и Zubair.

Инфраструктурные ограничения

Текущая максимальная экспортная мощность на юге страны составляет 3,7 млн барр./сут. Критически важным становится вопрос завершения морского терминала FAO для хранения и экспорта нефти. Если он будет завершен в срок, то уже к следующему году экспортные мощности Ирака увеличатся на 200 тыс. барр./сут. А сдача трубопровода Al-Faw - KAOT позволит экспортировать еще на 100 тыс. барр./сут. нефти больше в том же 2019 году.

Однако даже эти мероприятия смогут решить проблему лишь в краткосрочном периоде. В долгосрочном периоде потребуются большие инвестиции, связанные с расширением экспортных мощностей, так же увеличением внутреннего спроса за счет расширения мощностей НПЗ. А значит, достижение отметки в 6,5 млн барр./сут. вполне может быть отложено до лучших времен.

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ На формации Permian не хватает мощностей электрогенерации для поддержания высоких темпов бурения. Их расширение можно ожидать в течении 3х лет
- ◆ IPO Saudi Aramco ожидается в конце 2020 года или в начале 2021 года. Оценка компании составила более 2 триллионов долларов
- ◆ Bloomberg подсчитало, что Saudi Aramco работает над планами по переработке и химическим проектам на сумму более 100 миллиардов долларов