

Мировой нефтяной рынок мониторинг, апрель 2019 года

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

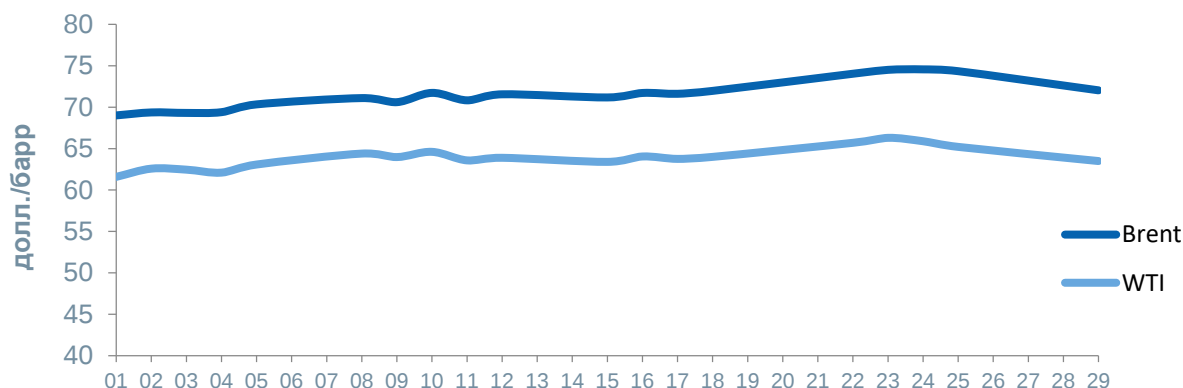
Brent  69,0
72,0 (4,4%)

WTI  61,6
63,5 (3,1%)

Цены на нефть весь апрель росли, но к концу месяца наблюдалось снижение:

- ◆ Количество буровых в США снизилось в марте на 11 единиц - до 805 единиц
- ◆ Целевые показатели ОПЕК+ в марте были выполнены на 155%
- ◆ Добыча в Венесуэле снизилась на 500 тыс. барр./сут. в марте по сравнению с февралем
- ◆ Снижение добычи в Казахстане в апреле на 300 тыс. барр./сут. из-за ремонта месторождений
- ◆ Приостановка поставок российской нефти по «Дружбе» из-за превышения содержания органических хлоридов
- ◆ Пожар на нигерийском нефтепроводе Nembe Creek Trunk Line, мощностью 150 тыс. барр./сут.
- ◆ Коммерческие запасы в США в апреле увеличились на 18,4 млрд барр. - до 460,6 млрд барр.
- ◆ Д. Трамп в Твиттере заявил о том, что убедил Саудовскую Аравию нарастить добычу на 2 млн барр./сут. Однако официальных подтверждений нет

Рисунок 1. Цены на нефть



В ФОКУСЕ

Почему нефть выросла до \$75/барр?

С декабря 2018 года по конец апреля 2019 года нефтяные цены выросли на 25 долл./барр. - до 75 долл./барр., это всего на 5 долл. ниже рекордов октября 2018 года. Что привело к такому стремительному росту цен?

Соглашение ОПЕК+

За первые два месяца 2019 года показатели исполнения сделки ОПЕК+ были ниже 100%, но уже в марте они были перевыполнены на 300 тыс. барр./сут.

Наиболее «дисциплинированным» участником сделки оказалась Саудовская Аравия, которая едва ли не в одиночку смогла вытянуть показатели ОПЕК+ и перевыполняла свою квоту на протяжении всего первого квартала 2019 года. В марте страна добыла сырой нефти на 500 тыс. барр./сут. меньше своей квоты. Отдельно стоит отметить и значительное снижение объемов экспорта нефти в США. В марте 2019 года он едва достиг 1,6 млн барр./сут. Для сравнения: в 2018 году он был выше 5,5 млн барр./сут.

Дестабилизация в ряде стран

Беспорядки и волнения в некоторых странах оказывают влияние на нефтяные котировки как на фундаментальном уровне - за счет сокращения предложения, так и имеют спекулятивную составляющую.

События в Венесуэле продолжают сказываться на ценовых показателях. В марте 2019 года уровень добычи в этой стране упал ниже 1 млн барр./сут. (почти на 500 тыс. барр./сут. по сравнению с февралем). Причиной столь драматического падения являются перебои с подачей электроэнергии, которые коснулись и нефтяных промыслов.

К спекулятивной составляющей можно отнести военный переворот в Судане, а также отставку президента Алжира в начале апреля. Эти события не привели к сокращению предложения на физическом рынке, однако свою лепту в повышение цен внесли.

Технические вопросы и форс-мажор

В Казахстане связи с выходом на ремонт двух нефтегазовых месторождений страны - Кашагана и Тенгиза - добыча нефти в апреле снизится на 300 тыс. барр./сут. Ремонт продлится 1-1,5 месяца. До конца 2019 года ожидается остановка ремонта на месторождения Карачаганак примерно на такой же срок.

В конце апреля снизились поставки нефти из России по нефтепроводу «Дружба»: в нефти обнаружили превышение содержания хлорорганических соединений. В итоге многие страны временно перестали принимать российскую нефть.

22 апреля загорелся нигерийский нефтепровод Nembe Creek Trunk Line, мощностью 150 тыс. барр./сут., поставки по нему не восстановлены до сих пор.

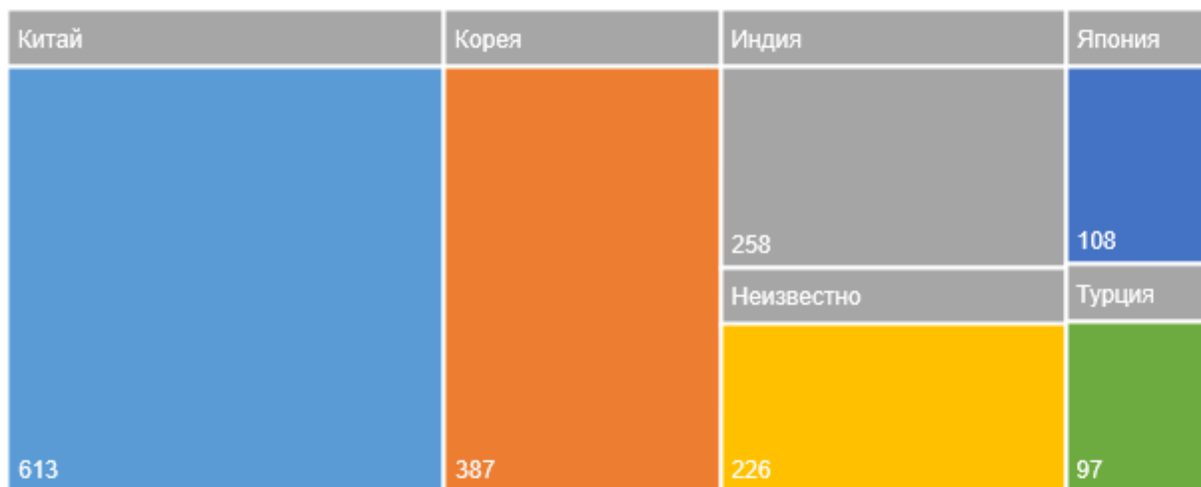
Санкции в отношении Ирана

Несмотря на то, что разговоры об отмене послаблений на импорт иранской нефти велись еще с начала года, она оказалась неожиданностью для участников рынка, поскольку после того, как США объявили об этом, рост цен ускорился. По-видимому, многие ожидали, что послабления будут сохранены. В ответ Иран в очередной раз заявил, что перекроет Ормузский пролив.

По данным Bloomberg импорт иранской нефти в марте 2019 года составил 1,7 млн барр./сут. (рис. 2), более 36% пришлось на Китай, на Индию и Корею - по 18%. Большую долю составили поставки, направления экспорта которых не были определены.

Таким образом, в этом месяце цены нефти определялись ограничениями со стороны предложения - и уже существующими, и ожидаемыми. Оставшаяся часть года во многом будет зависеть от итогов встречи ОПЕК+ в мае и принятых там решений по квотам: будут ли они сохранены, или же коалиция решит наращивать добычу.

Рисунок 2. Импорт иранской нефти в марте 2019 года, тыс. барр./сут.



Источник: Bloomberg

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ Кувейт увеличит добычу тяжелой нефти с 60 до 430 тыс. барр./сут. к январю 2020 года
- ◆ Саудовская Аравия планирует отслеживать иранские танкеры, прежде чем радикально увеличить добычу нефти
- ◆ Экспорт ангольской нефти в июне снизится до 13-тилетнего минимума и составит 1,2 млн барр./сут. из-за технического обслуживания на месторождениях Girassol и Saturno