

## ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

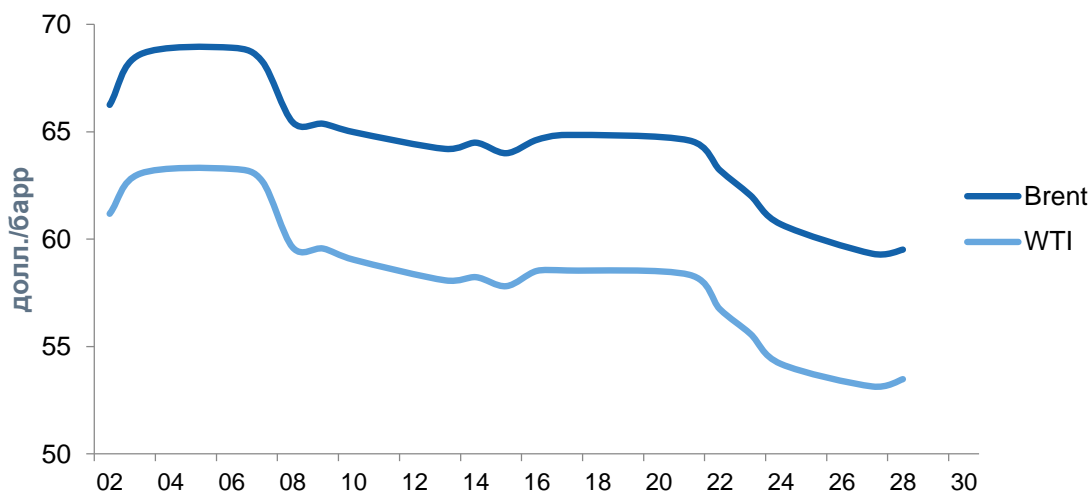
Brent  66,3  
59,5 (-10,2%)

WTI  61,2  
53,5 (-12,6%)

### Цены на нефть в январе снизились:

- ОПЕК сократила добычу до 29,55 млн барр./сут. в декабре, что соответствует новым квотам
- ◆ Снижение коммерческих запасов нефти в США на 18,7 млн барр. в январе (до 428,1 млн барр.)
- ◆ Снижение количества нефтяных буровых установок в США на 9 в январе (до 676 единиц).
- ◆ Снижение добычи в Ливии с 1,2 млн барр./сут. до 280 тыс. барр./сут.
- Согласно исследованию Goldman Sachs, коронавирус в Китае может сократить спрос на нефть на 260 тыс. барр./сут. в 2020 году
- ◆ Добыча нефти в США достигла нового рекорда в 12,2 млн барр./сут. в 2019 году
- ◆ Добыча нефти в России достигла нового рекорда в 11,25 млн барр./сут. в 2019 году

Рисунок 1 Цены на нефть



## В ФОКУСЕ

### Сланцевая нефть США: рост замедляется

По оценкам EIA, среднегодовая добыча сырой нефти в США достигла нового рекорда в 12,2 млн барр./сут. в 2019 году, что на 1,3 млн барр./сут. больше, чем в 2018 году. При этом добыча нефти из плотных коллекторов в 2019 году составила 64% от общей добычи нефти (7,7 млн барр./сут.), несмотря на снижение количества буровых на крупнейших сланцевых полях страны. Однако темпы роста добычи сланцевой нефти замедлились.

Замедление роста добычи сланцевой нефти в США в 2019 году породило волну пессимистичных прогнозов по поводу дальнейшей динамики добычи нефти в США. Действительно, после рекордных показателей роста добычи сланцевой нефти в 2018 году на 1,6 млн барр./сут., сравнимых с годовой добычей Алжира или Анголы, рост на 1,1 млн барр./сут. выглядит провалом. Тем не менее, сланцевая промышленность США до 2018 года демонстрировала более скромный рост, а в период низких цен на нефть он и вовсе был отрицательным (Рис. 2).

Причина замедления роста добычи нефти сланцевых полей кроется в снижении количества буровых установок, которое за период с декабря 2018 года по декабрь 2019 года сократилось почти на четверть, до 685 единиц. В свою очередь снижение количества буровых установок произошло из-за снижения капиталовложений. На него повлияли нефтяные котировки в 2019 году, которые снизились по сравнению с 2018 годом. Так, средняя спотовая цена нефти марки WTI в Кушинге снизилась до 57 долларов за баррель в прошлом году по сравнению с 65 долларами за баррель в 2018 году.

#### Производительность растет

Развитие технологий совершенствуется: удешевление цифровых технологий, увеличение длины горизонтальных скважин, закачка большего объема пропанта и рост скорости бурения новых скважин помогли увеличить производительность скважин, контролировать расходы, расширить ресурсную базу сланцевой нефти, а также увеличить эффективность поиска наиболее продуктивных мест.

**Рисунок 2 Темпы роста добычи сланцевой нефти в США**



Источник: EIA

Рост в производительности добычи сланцевой нефти за последние 6 лет действительно был впечатляющим. Например, в регионе Пермиян в 2014 году среднее количество буровых составило 535 единиц, а в 2019 году уже 442 единицы, что на 17% ниже. При этом средняя производительность одной скважины в регионе выросла в 3,7 раза с 205 барр./сут. до 758 барр./сут.

Аналогичная ситуация и на других крупных пляях (Таблица 1).

Таблица 1 Сравнение среднего количества буровых и средней производительности одной скважины на крупнейших сланцевых пляях США, 2014-2019 гг.

	Плей	Пермиан	Анадарко	Ниобрара	Баккен	Игл Форд
2014	Количество буровых, единицы	535	229	101	183	260
	Производительность скважины, барр./сут.	205	161	391	429	617
2019	Количество буровых, единицы	442	84	53	55	84
	Производительность скважины, барр./сут.	758	504	1119	1346	1358
Изменение	Количество буровых	-17%	-270%	-190%	-330%	-310%
	Производительность скважины	370%	310%	290%	310%	220%

Источник: EIA

## Прогнозы

Прогнозы роста добычи сланцевой нефти на 2020 год разнятся. Управление энергетической информации США в своем прогнозе «Краткосрочный энергетический прогноз» за январь 2020 г. прогнозирует дальнейшее замедление роста добычи сланцевой нефти: в 2020 году он составит лишь 0,8 млн барр./сут. ОПЕК прогнозирует рост добычи на 1,3 млн барр./сут. Прогнозы МЭА варьируются от 0,73 млн барр./сут. при средней цене нефти 65 долл./барр. и до 1,5 млн барр./сут. при среднегодовой цене в 70 долл./барр. Тем не менее, несмотря на замедление темпов роста, добыча сланцевой нефти в ближайшие годы будет расти, пусть и более медленными темпами.

## ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ Ремех потратил 1 млрд долл. на хеджирование добычи в 2020 году по 49 долл./барр.
- ◆ Apache вместе с Total заявили об открытии значительных запасах нефти и газового конденсата в Суринам
- ◆ Администрация Трампа продлила послабления по работе в Венесуэле для пяти компаний: Chevron, Schlumberger, Halliburton, Baker Hughes и Weatherford, как минимум на 3 месяца