


ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Brent  47,4
50,2 5,9%

WTI  44,6
48,1 8%

Цены на нефть в декабре выросли:



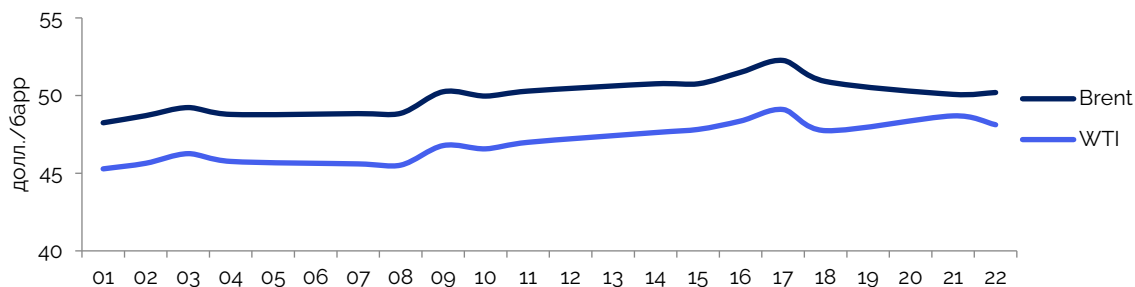
-  ♦ Позитивные настроения на сообщениях о вакцинах от COVID-19
- ♦ ОПЕК+ договорились повысить добычу в январе 2021 г. только на 0,5 млн барр./сут. вместо изначально планировавшихся 2 млн барр./сут.
- ♦ Объем внутренних перелетов в Китае в ноябре 2020 г. достиг доковидного уровня
- ♦ Спрос на топливо в Бразилии превзошел доковидный уровень. Согласно Wood Mac, ожидается, что в 2021 г. спрос будет выше, чем в 2019 г.
-  ♦ Коммерческие запасы нефти в США в декабре снизились на 11 млн барр. (до 500 млн барр.).
- ♦ Количество нефтяных буровых установок в США в декабре увеличилось на 32 (до 263 единиц).
- ♦ Экспорт нефти из Ливии составил 1 млн барр./сут., что соответствует довоенному уровню
- ♦ Авиаперелеты в Европе составили в декабре лишь 60% от доковидного уровня
- ♦ Новые локдауны в Европе и Великобритании

Рисунок 1 Цены на нефть



В ФОКУСЕ



Источник: Pixabay

Главные неопределенности нефтяного рынка в 2021 году

Коронавирус правил бал на нефтяном рынке в этом году и как минимум в первой половине следующего года ожидается то же самое. Цены на нефть марки Brent выросли на 11–13 долл./барр. в конце декабря по сравнению с уровнями конца октября, составив около 47–50 долл./барр., это самый высокий показатель с марта - рынки были поддержаны позитивными новостями о вакцинах против COVID-19.

Тем не менее, существует значительная неопределенность в отношении того, как быстро вакцины будут одобрены, изготовлены и распространены по миру. На рынке надеются, что именно вакцины смогут обеспечить позитивную динамику для мировой экономики во второй половине 2021 г., а, значит, и рост спроса на нефть, при том, что в первой половине 2021 г. еще будет наблюдаться спад спроса на нефть из-за локдаунов.

Еще одной неопределённостью со стороны спроса является ответ на вопрос: сохранятся ли нынешние модели потребления нефти, которые сформировались под влиянием Covid-19 и локдаунов после пандемии?

Их сохранение в той или иной мере приведет к более низкому спросу на бензин из-за того, что люди больше работают из дома и меньше ездят на работу, а также к низкому спросу на авиакеросин из-за большего количества онлайн встреч и сокращения количества деловых поездок.

Сейчас также существует большая дихотомия между азиатскими нефтяными рынками и рынками США и Европы. В Азии Covid-19 находится под относительным контролем, и спрос на нефть растет, особенно в Китае, в то время как в Атлантическом бассейне наблюдается пока обратное, особенно из-за новой волны локдаунов в Европе. В частности, в первом полугодии 2021 г. это может повлиять на ценовые дифференциалы на нефть между сортами Brent, WTI и Dubai.

Объем добычи ОПЕК+ - еще одна большая неопределенность в следующем году. Встреча в декабре привела к компромиссному увеличению добычи на 0,5 млн барр./сут. с января 2021 г., что намного ниже первоначально согласованных 2 млн барр./сут. Тем не менее, цель по-прежнему – нарастить добычу на 2 млн барр./сут., но медленнее.

Теоретически нарастить добычу на 2 млн барр./сут. ОПЕК+ смогут уже в апреле 2021 г., поскольку министерские встречи ОПЕК+ будут проводиться на ежемесячной основе. Это дает коалиции максимальную гибкость и возможность оперативно реагировать на изменения на рынке, но вместе с тем вносит дополнительную неопределенность для рыночных игроков, особенно после того, как стала очевидной напряженность между участниками коалиции.

Таким образом, единство ОПЕК+ останется ключевым вызовом для нефтяного рынка. Возможные изменения в политике санкций США в отношении Ирана и Венесуэлы также являются важными переменными со стороны предложения на 2021 г.

Пожалуй, уже давно нефтяной рынок не был таким непредсказуемым и нестабильным. Важной особенностью этого кризиса в том, что высокая неопределенность формируется не на стороне предложения, как это было обычно, а на стороне спроса, и абсолютно не контролируется участниками отрасли, поскольку зависит от других отраслей, в частности фармакологической, поскольку именно она отвечает за выпуск вакцины, которая может стабилизировать спрос и развернуть нынешний отрицательный тренд вспять.

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ Американские переработчики в декабре 2020 г. импортировали наименьшее количество саудовской нефти за весь период с 1985 г.
- ◆ Великобритания больше не будет финансировать зарубежные проекты по добыче ископаемого топлива
- ◆ ExxonMobil объявила о планах по сокращению выбросов парниковых газов на 15-20% на баррель к 2025 г. и прекратит факельное сжигание попутного газа к 2030 г.