

### ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

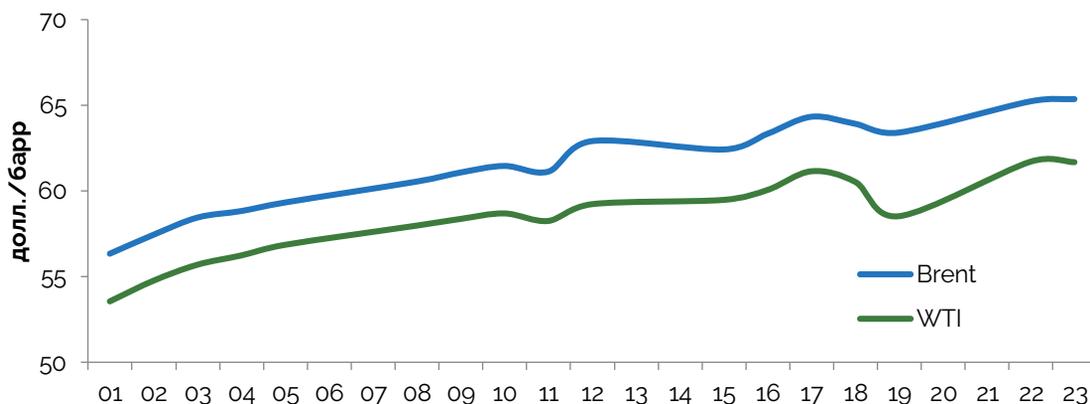
**Brent**  56,4  
64,6 14,7%

**WTI**  53,6  
62,7 17,1%

### Цены на нефть в феврале выросли:

-  ♦ Запасы сырой нефти в странах ОЭСР в ноябре упали на 23,6 млн барр. до 3,108 млрд барр., что на 167 млн барр. выше среднего показателя за пять лет.
- ♦ ОПЕК+ выполнила декабрьские квоты на 99%.
- ♦ Из-за аномальных холодов добыча в Техасе по оценкам снизилась на 1-4 млн барр./сут.
-  ♦ Коммерческие запасы нефти в США снизились на 13,5 млн барр. в феврале (до 463,0 млн барр.).
- ♦ Количество нефтяных буровых установок в США в феврале увеличилось на 20 (до 309 единиц).
- ♦ В начале февраля Китай отменил 10% рейсов на две недели, что эквивалентно около 100 тыс. барр./сут. авиационного топлива.
- ♦ Саудовская Аравия планирует нарастить добычу на 1 млн барр./сут. с апреля – это объем добровольного снижения страны.

**Рисунок 1 Цены на нефть**



## В ФОКУСЕ

### Интеграция нефтепереработки и нефтехимии - зарождающийся тренд

2020 был трудным годом для мировой нефтепереработки, поскольку пандемия повлияла на нефтяной спрос, а значит снизила загрузку НПЗ. Кризис и энергопереход продемонстрировали актуальность нового пути развития для перерабатывающей отрасли – интегрированные решения для нефтепереработки и нефтехимии. Чем они могут быть привлекательными?

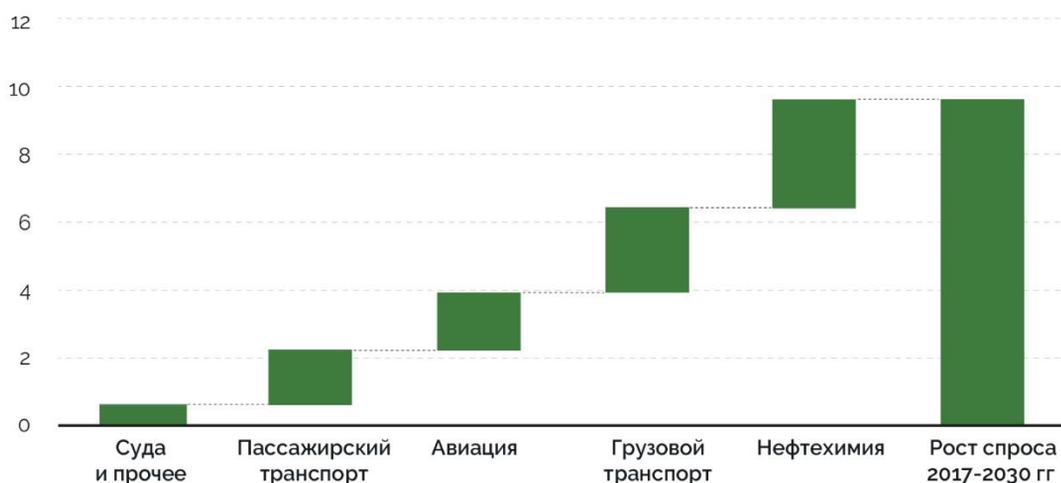
Во-первых, спрос на нефтехимическую продукцию более гибкий, чем на топливные нефтепродукты. Во-вторых, коммерческая жизнеспособность многих перерабатывающих активов находится под угрозой из-за кризиса. И в-третьих, интегрированные нефтеперерабатывающие и нефтехимические предприятия будут иметь большую конкурентоспособность по сравнению с традиционными НПЗ.

#### Будущее нефти за нефтехимией

Переработка сырой нефти в химическую продукцию (crude oil to chemicals, COTC) является актуальным направлением развития, поскольку энергетический переход смещает спрос на нефть в сторону нефтехимии, что делает глубокую интеграцию нефтеперерабатывающих заводов с нефтехимической важной стратегией развития цепочки добавленной стоимости для компаний.

В настоящее время спрос на нефть в основном формируется в транспортном секторе, где в свою очередь наибольшую долю занимает легковой транспорт. Но по мере развития электромобилей, ожидается, что рост спроса на нефтеоснованные топлива в транспортном секторе будет замедляться. Нефтехимическая отрасль в долгосрочном периоде будет основным драйвером роста спроса на нефть.

**Рисунок 2 Рост спроса на нефть по секторам, 2017-2030 гг.**



Источник: IEA Petrochemical report 2020

Так, например, высоким спросом со стороны нефтехимии пользуются олефины (позволяют получить полиэтилен, полипропилен, синтетический каучук, МТБЭ и др. биоразлагаемые поверхностно-активные вещества) и ароматические углеводороды, которые являются частью производственной цепочки при производстве красителей, растворителей, термопластика, каучуков, полиамида и др.

### **Применение технологии COTC позволяет:**

- объединить ресурсы, оптимизировать их распределение, а также разделить коммунальные, логистические и энергетические затраты;
- переключать выход продуктов переработки и нефтехимии в зависимости от рыночной конъюнктуры, что позволит снизить затраты и повысить прибыльность.

Есть три поколения технологии COTC. Первое поколение - это «традиционная» нефтехимическая интеграция. Эти НПЗ по-прежнему сосредоточены на производстве топлива с выходом продуктов нефтехимии на уровне 15-20%. Комплексы второго поколения нацелены на выход нефтехимических продуктов до 40% и они уже сейчас демонстрируют коммерческую эффективность. Третье поколение повысит выход продуктов до 70-80%, но эта технология пока находится в стадии разработки.

В азиатском регионе, по данным Wood Mackenzie, расположено наибольший объем интегрированной переработки. В частности, в Китае в 2019 году комплекс Hengli Petrochemical в Даляне стал одним из первых мегапроектов в этой области.

Saudi Aramco и компания SABIC в 2017 году анонсировали на нефтехимическом комплексе в Янбу проект стоимостью 20 млн долл. по переработке 400 000 баррелей нефти в сутки с производством около 9 млн тонн химических продуктов и базовых масел к 2025 году. В данный момент проект проходит переоценку, тем не менее, согласно заявлениям Saudi Aramco, компания делает серьезную ставку на данные технологии. Так, в партнёрстве с TechnipFMC и Axens технология COTC позволила Saudi Aramco извлечь из нефти до 60% химической продукции.

В период глобального избытка производственных мощностей как в нефтепереработке, так и в нефтехимии, конкурентная позиция имеет решающее значение для прибыльности и устойчивости предприятия. Инвестиции в интеграцию могут оказаться ключевым преимуществом.

## **ОДНОЙ СТРОКОЙ**

- ◆ WSJ сообщил на выходных, что ExxonMobil и Chevron рассматривали возможность слияния в начале 2020 года, хотя сделка могла бы стать крупнейшим слиянием за все время, по неизвестным причинам переговоры прекратились.
- ◆ Израиль столкнулся с одной из самых страшных экологических катастроф в своей истории: в результате разлива нефти с неопознанного судна загрязнено до 90% всей 120-мильной береговой линии страны.
- ◆ Великобритания повышает стандарт содержания биотоплива в моторном топливе с 5 до 10% с сентября 2021 года.