НИФИ

НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ
МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ОБЗОР МИРОВЫХ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЫНКОВ: РЫНОК НЕФТИ

февраль 2021 года

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

ЦЕНА НА НЕФТЬ 3

Среднемесячная цена Brent в январе 2021 г. сложилась на уровне 54,8 долл. за баррель. Основным фактором, поддерживающим рост цен, стали новости от стран-участниц ОПЕК+, которые смогли достигнуть компромисса относительно параметров сделки сразу на два ближайших месяца. В то же время дальнейший рост нефтяных цен был ограничен в связи с опасениями по поводу ситуации с COVID-19, медленной вакцинацией и потенциальных последствий для спроса на нефть в ближайшей перспективе.

МИР 6

В январе 2021 г. на мировом нефтяном рынке наблюдался небольшой профицит. Потребление нефти и нефтепродуктов в мире снизилось до 93,9 млн б/д. Главным образом рост потребления наблюдался в США и странах Африки, а снижение – в Китае, России и Индии. Предложение нефти и нефтепродуктов, напротив, выросло до 94 млн б/д. В наибольшей степени оно снизилось в США, а увеличилось в Бразилии и России. Объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР в январе 2021 г. составил 3 млрд баррелей.

ОПЕК 8

Нефтедобыча в странах ОПЕК в январе 2021 г. выросла до 25,5 млн б/д. Наиболее существенное увеличение добычи произошло в Саудовской Аравии, Венесуэле и Иране, а значительное падение производства было характерно для Ливии и Нигерии. Объём морского экспорта стран ОПЕК в январе 2021 г. упал до 18,6 млн б/д.

РОССИЯ 11

Объём нефтедобычи в России в январе 2021 г. составил 10,2 млн б/д. Экспорт нефти из России увеличился до 4,4 млн б/д. Среднемесячная стоимость Urals в январе 2021 г. сложилась на уровне 54,4 долл. за баррель.

США 12

Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в США в январе 2021 г. снизились до 1,32 млрд баррелей, что по-прежнему превышает средний уровень за последние 5 лет. Объём нефтедобычи в стране упал до 11 млн б/д. В январе 2021 г. на основных сланцевых месторождениях объём добычи нефти составил 7,7 млн б/д. Среднемесячное число буровых установок для добычи нефти составило 286 шт.

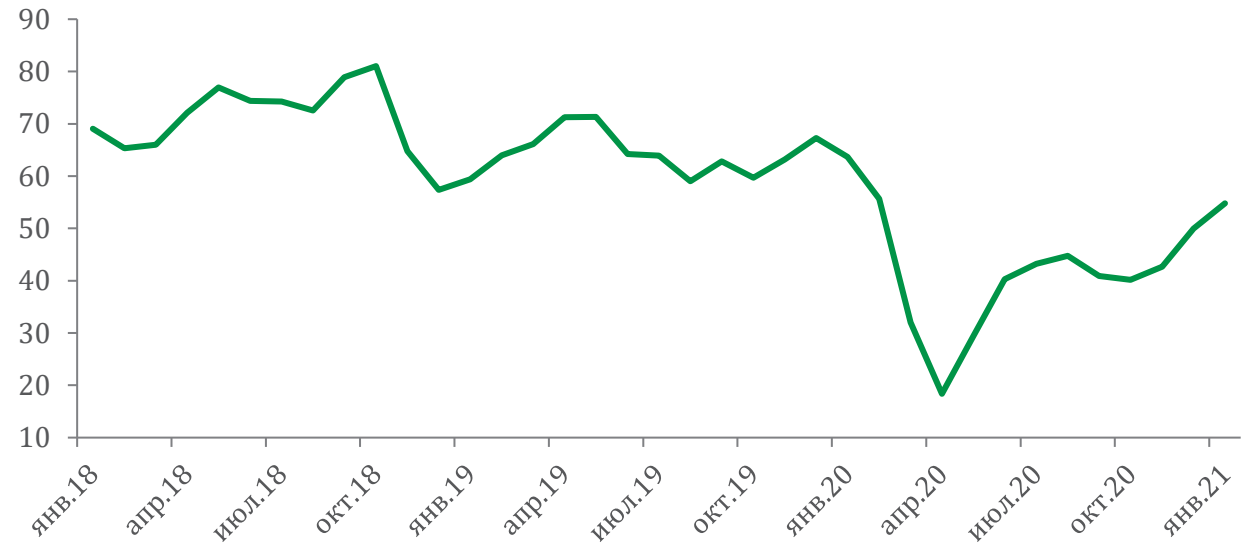
ЦЕНА НА НЕФТЬ

В январе 2021 г. среднемесячная стоимость нефти марки Brent выросла до 54,8 долл. за баррель (+4,8 долл. за баррель по отношению к декабрю 2020 г.) Относительно января 2020 г. произошло падение на 14%.

Январь 2021 г.

В начале января 2021 г. цены на нефть начали демонстрировать тенденцию к повышению на фоне ожиданий решения ОПЕК+ относительно объёмов нефтедобычи в ближайшие месяцы. Однако в преддверии заседания в позициях стран-участниц не было согласия. Подавляющее большинство стран-участниц во главе с Саудовской Аравией склонялось к варианту сохранить январский уровень добычи, поскольку рынок не готов к увеличению добычи на 0,5 млн б/с. В свою очередь, Россия выступала за увеличение добычи нефти.

Среднемесячная стоимость нефти сорта Brent
долл. за баррель



Источник: EIA

В ходе заседания сторонам удалось достигнуть компромисса относительно параметров сделки сразу на два месяца (февраль и март 2021 г.): нынешние условия продлили практически для всех стран, но Россия и Казахстан получили возможность нарастить добычу. Кроме того, Саудовская Аравия объявила о дополнительном сокращении добычи на 1 млн б/д, а некоторые другие страны-участницы планируют добровольно снизить добычу суммарно на 425 тыс. б/с в феврале и марте 2021 г. Эти новости способствовали тому, что в начале второй декады января 2021 г. стоимость нефти сорта Brent достигла 56 долл. за баррель – максимального уровня с февраля 2020 г. Также оптимизму рынку добавили еженедельные статистические данные из США, показавшие превысившее ожидания аналитиков снижение запасов нефти в стране, и ожидания, что администрация нового президента США Джо Байдена будет наращивать стимулирующие меры, что может ускорить восстановление экономики страны и спроса на энергоносители.

Вплоть до конца января 2021 г. стоимость нефти удерживалась вблизи многомесячного максимума, но её дальнейший рост главным образом был ограничен в связи с опасениями по поводу ситуации с COVID-19, медленной вакцинацией и потенциальных последствий для спроса на нефть в ближайшей перспективе. В ряде стран мира наблюдалось очень высокое число новых случаев заражения коронавирусом и вводились дальнейшие карантинные меры, ограничивающие туристические поездки и спрос на топливо. Также беспокойство нефтяному рынку добавляли сигналы возможного увеличения предложения на рынке за счёт притока новых объёмов сланцевой нефти из США, добыча которой при таком уровне нефтяных цен стала прибыльной, а также статистические данные из Китая, указавшие на замедление китайского импорта нефти в декабре 2020 г.

Прогнозы цен

EIA пересмотрел свой прогноз среднегодовой цены нефти марки Brent в 2021 г. в сторону повышения. Ожидается, что она сложится на уровне 53,2 долл. за баррель (против прошлого прогноза в 52,7 долл. за баррель).

Согласно опросу Reuters, экономисты и аналитики[1] отрасли ожидают, что в 2021 г. среднегодовая стоимость Brent сложится на уровне 54,5 долл. за баррель (+3,8 доллара относительно декабрьского прогноза).

По оценкам МВФ, исходя из январского доклада фонда «Перспективы развития мировой экономики», средняя цена на нефть[2] в 2021 г. составит 50 долл. за баррель (против октябрьского прогноза в 46,7 долл. за баррель).

[1] В опросе участвовали 50 экономистов и аналитиков.
[2] Среднее значение цен на сорта нефти Brent, WTI и Dubai Fateh.

МИР

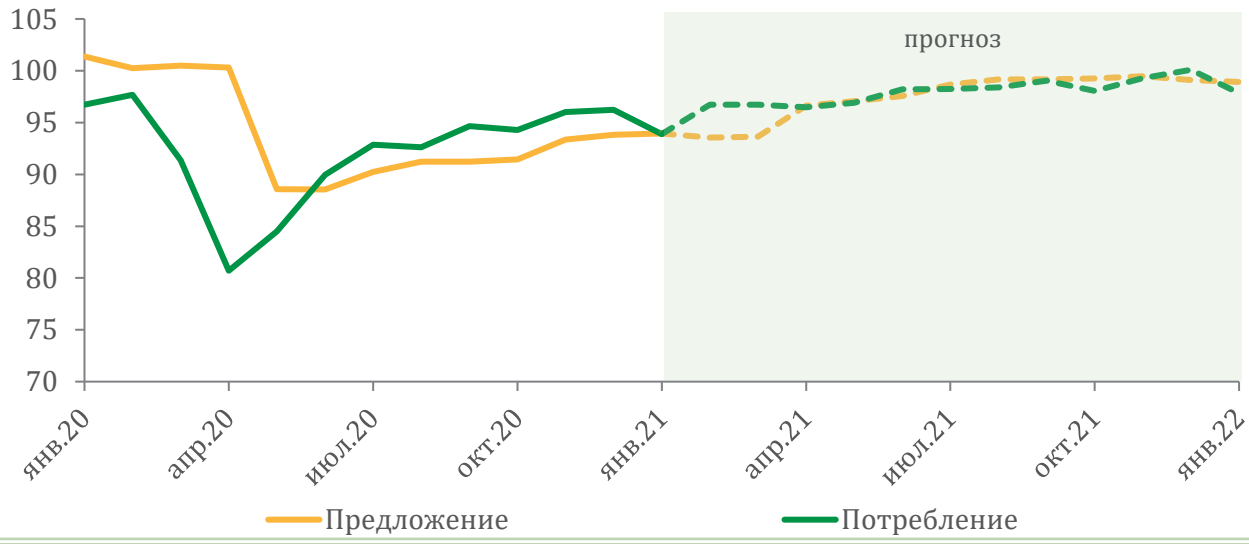
В январе 2021 г. на мировом нефтяном рынке наблюдался небольшой профицит в 0,06 млн б/д. Объём потребления нефти и нефтепродуктов снизился, в то время как объём нефтяного предложения на рынке вырос.

Объём мирового потребления нефти и нефтепродуктов в январе 2021 г. снизился до 93,9 млн б/д (-2,3 млн б/д по отношению к прошлому месяцу). Изменение относительно аналогичного периода 2019 г. составило -2,9%.

В разрезе регионов мира наиболее сильный рост потребления нефти и нефтепродуктов в январе 2021 г. наблюдался в США (+0,25 млн б/д относительно прошлого месяца, но -6,8% по отношению к январю 2020 г.) и странах Африки (+0,02 млн б/д относительно прошлого месяца и +2,5% по отношению к январю 2020 г.) Напротив, наиболее значительное снижение объёма потребления произошло в Китае (-0,84 млн б/д относительно декабря 2020 г., но +3,6% по сравнению с аналогичным периодом 2020 г.), России (-0,41 млн б/д относительно декабря 2020 г. и -0,8% по сравнению с аналогичным периодом 2020 г.) и Индии (-0,31 млн б/д относительно декабря 2020 г. и -1,5% по сравнению с аналогичным периодом 2020 г.)

EIA прогнозирует, что среднегодовой объём потребления нефти и нефтепродуктов в мире в 2021 г. составит 97,7 млн б/д (против прогноза прошлого месяца в 97,8 млн б/д).

Потребление и предложение на мировом рынке нефти
млн б/д



Источник: EIA.

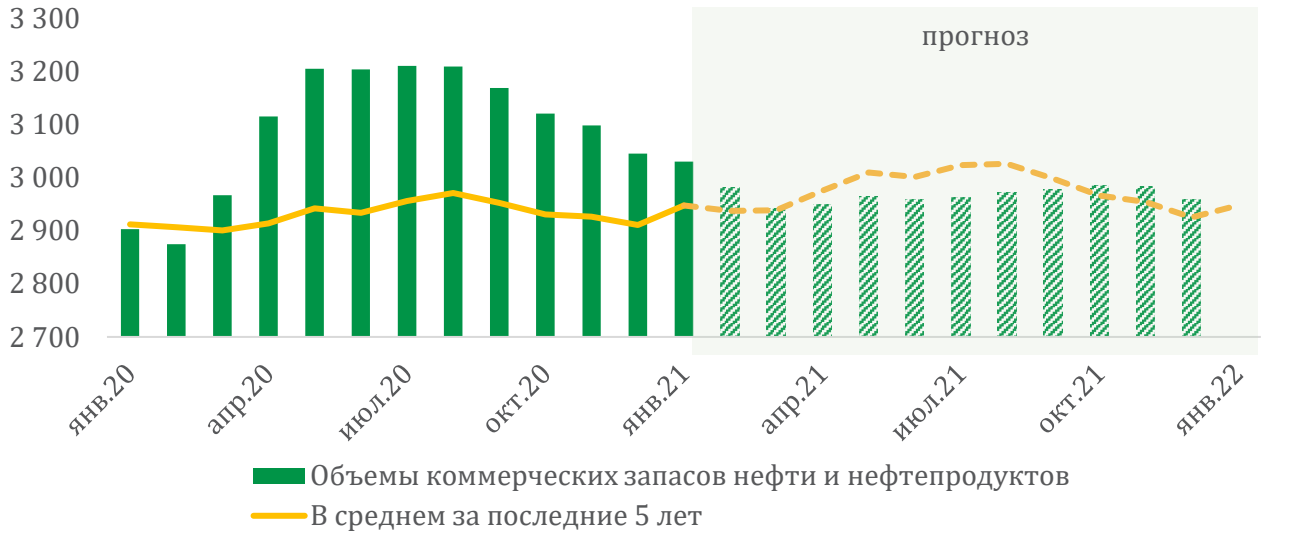
Объём мирового предложения нефти и нефтепродуктов в январе 2021 г. вырос на 0,1 млн б/д относительно декабря 2020 г. до 94 млн б/д. Но по отношению к уровню января 2020 г. наблюдалось падение объёма предложения на 7,3%.

В наибольшей степени снижение предложения в январе 2021 г. было характерно для США (-0,25 млн б/д по отношению к декабрю 2020 г. и -10,5% относительно января 2020 г.) Напротив, наиболее сильный рост предложения нефти и нефтепродуктов произошёл в Бразилии (+0,18 млн б/д по сравнению с прошлым месяцем и +0,8% относительно аналогичного периода 2020 г.) и в России (+0,1 млн б/д по сравнению с прошлым периодом, но -10,1% относительно аналогичного периода 2020 г.)

По прогнозу EIA, среднегодовой объём предложения нефти и нефтепродуктов в мире в 2021 г. составит 97,3 млн б/д (против прогноза прошлого месяца в 97,1 млн б/д).

В январе 2021 г. объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР составил 3,03 млрд баррелей. Превышение над средним уровнем за последние пять лет – 82,9 млн баррелей. EIA ожидает, что объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР в конце 2021 г. составит 2,96 млрд баррелей (против прошлого прогноза в 2,95 млрд баррелей).

Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР
млн баррелей



Источник: EIA, НИФИ.

ОПЕК

В начале декабря 2020 г. страны ОПЕК+ пришли к новым договорённостям – ограничения нефтедобычи должны смягчиться, но не так сильно, как ранее предполагалось. С января 2021 г. страны ОПЕК+ суммарно могли увеличить добычу нефти только на 0,5 млн б/д, а не на 2 млн б/д. Условия сделки будут пересматриваться ежемесячно.

В январе 2021 г. объём добычи нефти в странах ОПЕК увеличился до 25,5 млн б/д (+0,18 млн б/д относительно прошлого месяца). Без учёта освобождённых от сделки ОПЕК+ стран (Ирана, Ливии и Венесуэлы) объём нефтедобычи в ОПЕК в среднем за месяц составил 21,8 млн б/д (+0,1 млн б/д относительно прошлого месяца). Целевой уровень в 22,1 млн б/д был перевыполнен на 0,4 млн б/д.

В наибольшей степени в январе 2021 г. нефтедобыча выросла в Саудовской Аравии – объём производства составил 9,1 млн б/д (+0,09 млн б/д относительно декабря 2020 г.), что немного ниже целевого уровня. Также увеличение добычи нефти наблюдалось в Венесуэле и Иране, составившее 0,49 и 2,08 млн б/д соответственно (+0,07 и +0,06 млн б/д относительно декабря 2020 г.)

Напротив, наиболее существенное снижение нефтедобычи в январе 2020 г. произошло в Ливии – объём производства упал до 1,2 млн б/д (-0,05 млн б/д относительно декабря 2020 г). Также уменьшение добычи нефти произошло в Нигерии – до 1,3 млн б/д (-0,03 млн б/д относительно декабря 2020 г). Нигерия смогла обеспечить перевыполнение индивидуального целевого значения на 0,17 млн б/д.

Добыча в странах ОПЕК
млн б/д

Страна	Целевой уровень нефтедобычи		Фактический уровень добычи		Абсолютное отклонение от целевого значения	
	до января 2021г.	с января 2021 г.**	дек.20	янв.21	дек.20	янв.21
Алжир	0,864	0,876	0,856	0,864	-0,008	-0,012
Ангола	1,249	1,267	1,168	1,174	-0,081	-0,093
Габон	0,153	0,155	0,182	0,173	0,029	0,018
Ирак	3,804	3,857	3,852	3,839	0,048	-0,018
Конго	0,266	0,269	0,269	0,267	0,003	-0,002
Кувейт	2,297	2,329	2,297	2,319	0	-0,01
Нигерия	1,495	1,516	1,373	1,342	-0,122	-0,174
ОАЭ	2,59	2,626	2,576	2,612	-0,014	-0,014
Саудовская Аравия	8,993	9,119	8,965	9,054	-0,028	-0,065
Экваториальная Гвинея	0,104	0,105	0,126	0,116	0,022	0,011
Всего 10 стран ОПЕК*	21,815	22,119	21,663	21,761	-0,152	-0,358
Иран	-	-	2,022	2,084	-	-
Ливия	-	-	1,215	1,164	-	-
Венесуэла	-	-	0,415	0,487	-	-
Всего 13 стран ОПЕК	-	-	25,315	25,496	-	-

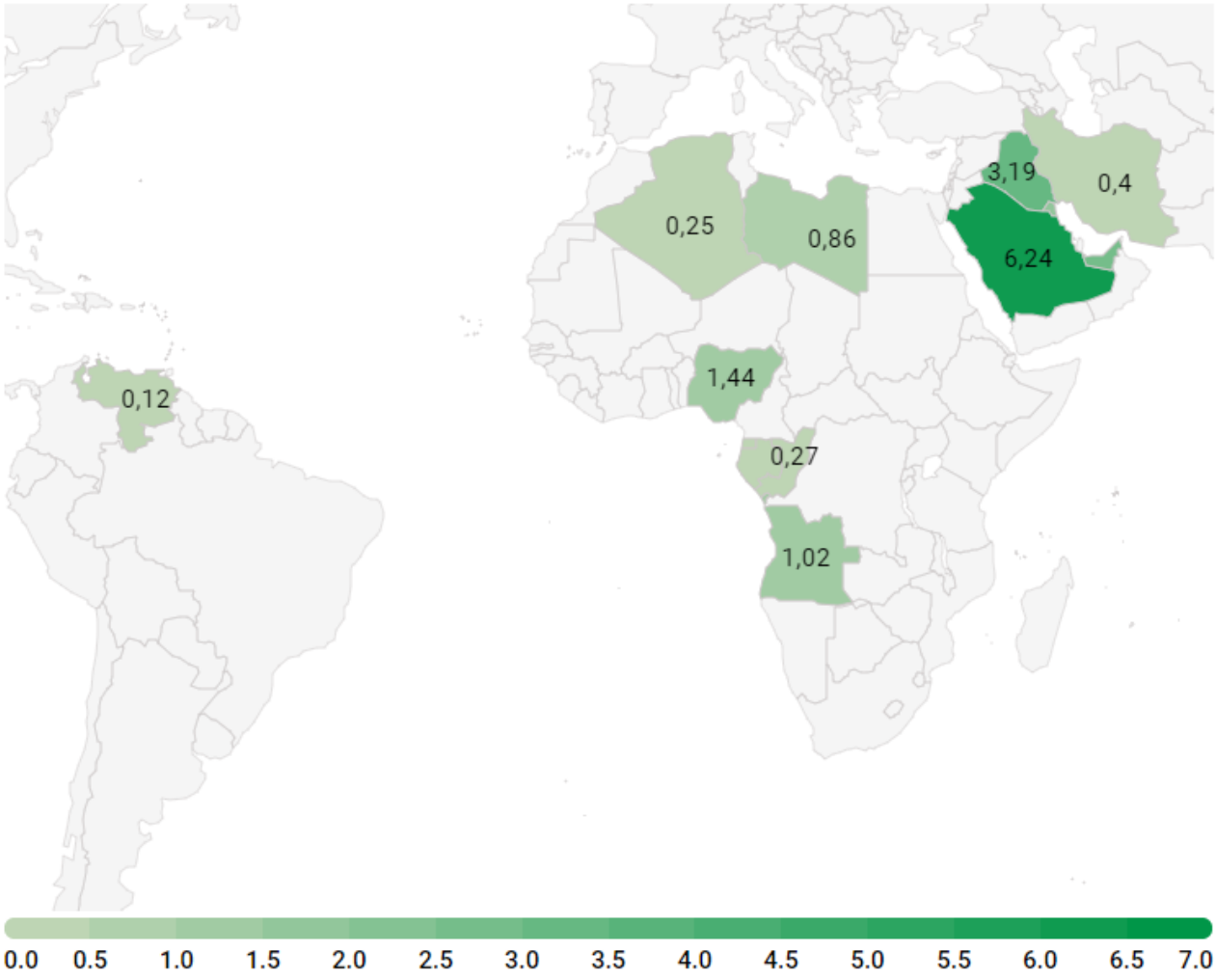
* Иран, Ливия и Венесуэла получили освобождение от соглашения ОПЕК+.
** Согласно новым договорённостям ОПЕК+ с 1 января 2021 г., опубликованным на сайте ОПЕК.

Источник: ОПЕК, НИФИ.

В январе 2021 г. объём морского нефтяного экспорта стран ОПЕК упал до 18,6 млн б/д (-0,6 млн б/д относительно декабря 2020 г.)

Наиболее сильное снижение нефтяного экспорта наблюдалось в Саудовской Аравии (-0,4 млн б/д относительно декабря 2020 г. и -17% относительно уровня января 2020 г.) до 6,2 млн б/д и в Нигерии (-0,3 млн б/д относительно декабря 2020 г. и -30% относительно уровня января 2020 г.) до 1,4 млн б/д. Напротив, наиболее значительное увеличение объёма экспортных нефтяных поставок произошло в ОАЭ (+0,5 млн б/д относительно декабря 2020 г., но -11% по отношению к январю 2020 г.) до 2,6 млн б/д.

Морские экспортные поставки сырой нефти из стран ОПЕК в январе 2021 г.
млн б/д



Источник: Reuters, НИФИ.

РОССИЯ

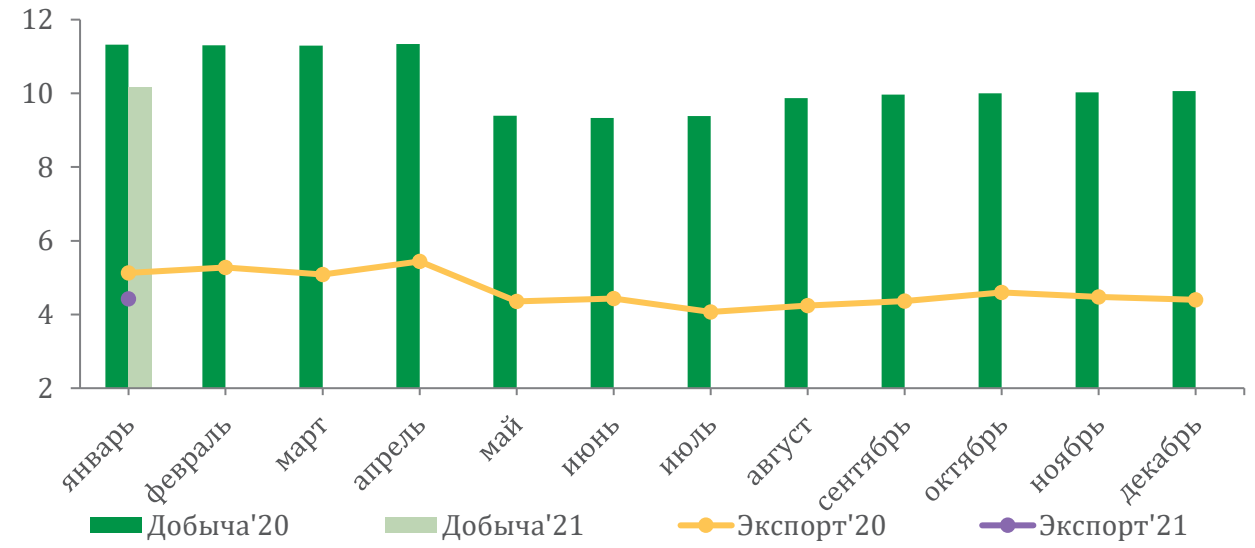
В январе 2021 г. объём добычи нефти и газового конденсата в России вырос (+0,11 млн б/д относительно прошлого месяца) и в среднем за месяц составил 10,2 млн б/д или 43 млн тонн. Относительно января 2020 г. наблюдалось снижение на 10,2%.

Возможности для наращивания добычи нефти в России обеспечены благодаря смягчению ограничений в рамках соглашения ОПЕК+, решение о котором было принято в декабре 2020 г. Согласно новым договорённостям, целевой уровень добычи нефти в России в январе 2021 г. – 9,12 млн б/д. Если предположить, что объем добычи газового конденсата в январе 2021 г. находился на том же уровне, что и в прошлые месяцы, порядка 0,8 млн б/д, то объёмы нефтедобычи превысили целевые значения.

Экспорт нефти из России в январе 2021 г. немного увеличился и в среднем за месяц составил 4,4 млн б/д или 18,7 млн тонн сырой нефти (-0,03 млн б/д относительно декабря 2020 г.) По сравнению с январём 2020 г. наблюдалось снижение на 13,7%.

Стоимость нефти марки Urals в среднем в декабре 2020 г. сложилась в размере 54,41 долл. за баррель (+5 доллара относительно декабря 2020 г. и -11,8% по отношению к уровню аналогичного периода 2019 г.)

Добыча и экспорт нефти в России
млн б/д



Источник: Министерство энергетики РФ.

США

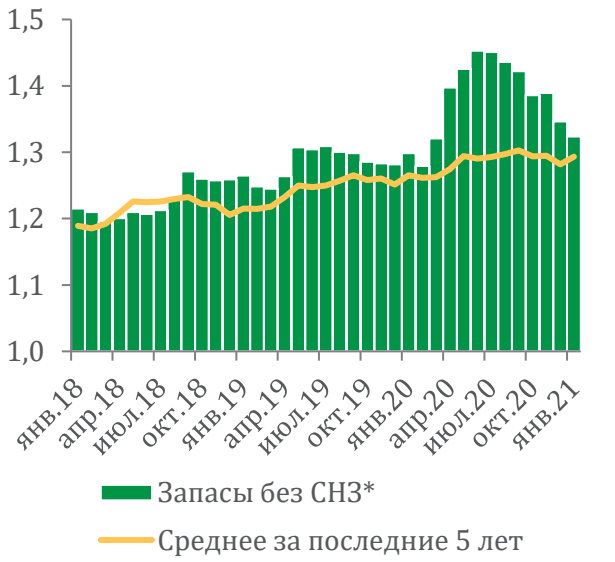
В январе 2021 г. объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в США находились на уровне 1,32 млрд баррелей (против 1,35 млрд баррелей в прошлом месяце), что выше среднего уровня за последние пять лет на 30,6 млн баррелей.

Запасы сырой нефти в январе 2021 г. упали до 475,7 млн баррелей (против 485,5 млн баррелей в прошлом месяце). Превышение над средним за последние пять лет уровнем составило 17,5 млн баррелей.

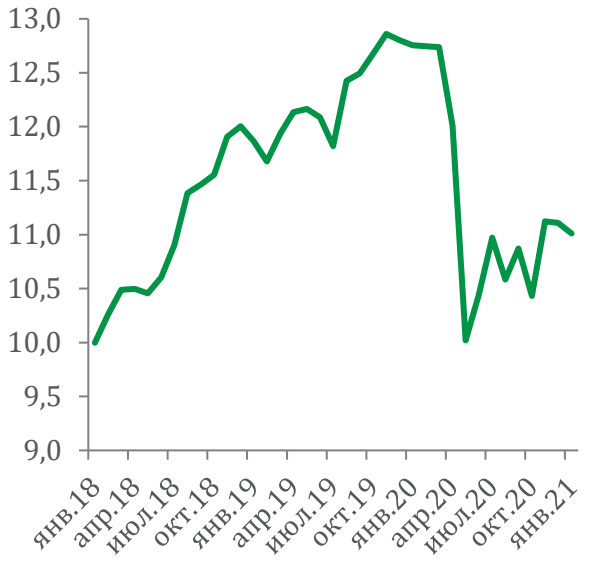
Запасы бензина, напротив, выросли в январе 2021 г. до 252,9 млн баррелей (против 241,1 млн баррелей в декабре 2020 г.), но оказались ниже среднего уровня за последние пять лет на 6,7 млн баррелей.

EIA прогнозирует, что общий объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в США в конце 2021 г. составит 1,28 млрд баррелей (против прогноза прошлого месяца в 1,30 млрд баррелей).

Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в США
млрд баррелей



Среднемесячный объём нефтедобычи в США
млн б/д

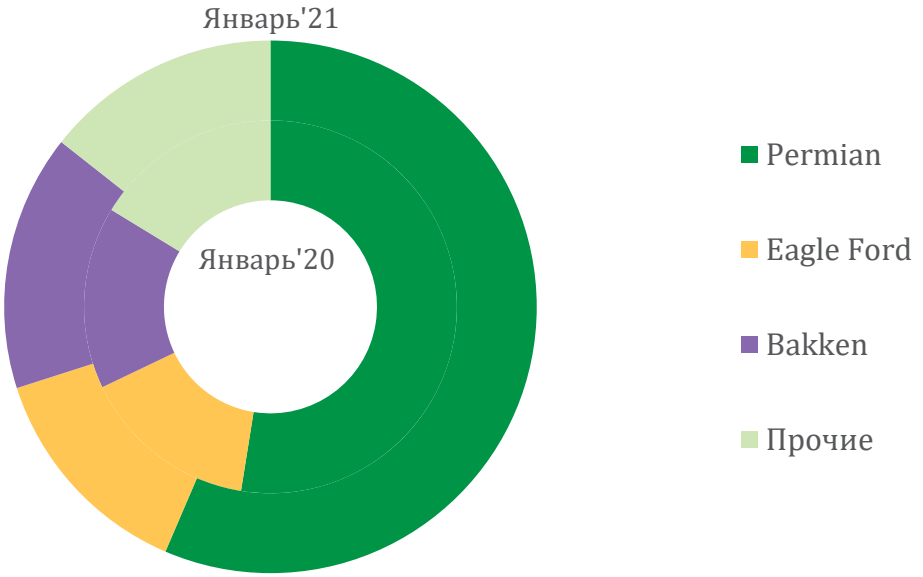


*СНЗ – стратегические запасы нефти и нефтепродуктов.
Источник: EIA

Объём производства нефти в США в январе 2021 г. снизился до 11 млн б/д (-0,1 млн б/д в прошлом месяце). По отношению к аналогичному периоду 2020 г. произошло снижение на 13,7%.

На ключевых сланцевых месторождениях США среднемесячный объём добычи в январе 2021 г. снизились на 0,1 млн б/д по сравнению с прошлым месяцем и составил 7,7 млн б/д. Относительно аналогичного периода 2020 г. наблюдалось снижение на 15,7%. Ожидается, что объём добычи к марту 2021 г. упадёт до 7,5 млн б/д. Объём добычи нефти в бассейне Permian в январе 2021 г. остался на уровне прошлого месяца в 4,3 млн б/д, и к марту 2021 г. ожидается на том же уровне.

Добыча нефти на основных сланцевых месторождениях США
млн б/д

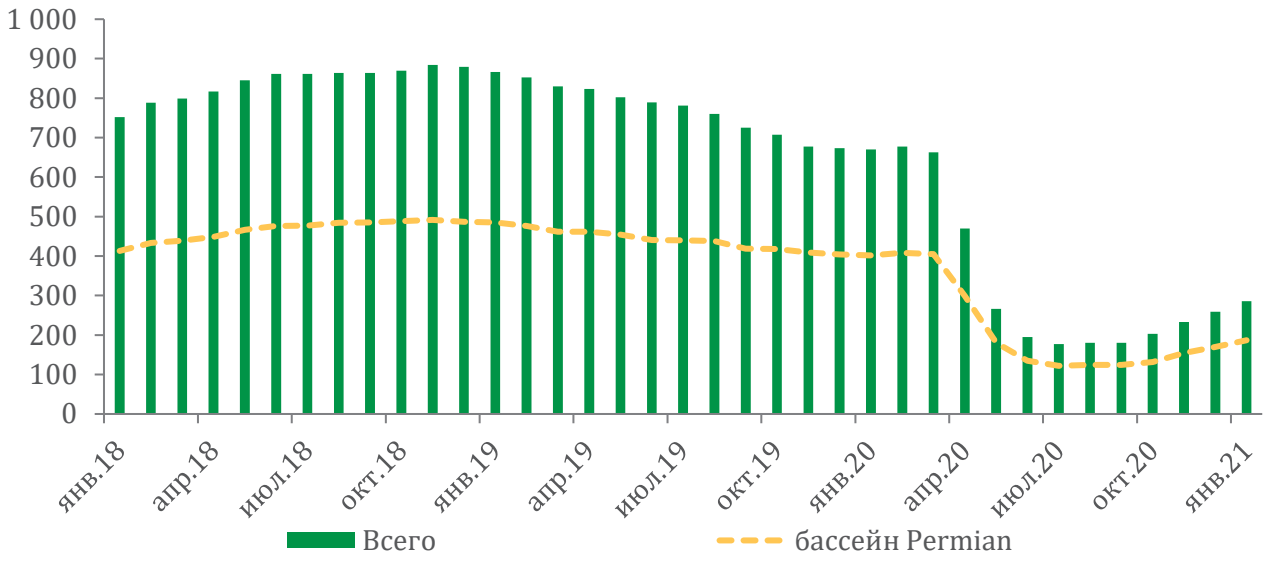


Источник: EIA.

В январе 2021 г. среднемесячное число буровых установок в США значительно выросло (+32 шт. относительно прошлого месяца) до 373 шт., из которых 286 шт. для добычи нефти (+27 шт. относительно декабря 2020 г.) В бассейне Permian в среднем за месяц число буровых установок для нефтедобычи составило 187 шт. (+17 шт. по сравнению с прошлым месяцем).

Количество буровых установок для добычи нефти в США

шт.



Источник: Baker Hughes.

КОЛЛЕКТИВ АВТОРОВ

Лазарян Самвел Сергеевич, руководитель Центра макроэкономических исследований НИФИ Минфина

Никонов Иван Валерьевич, сотрудник НИФИ Минфина

Федорова Светлана Евгеньевна, сотрудник НИФИ Минфина

Вотинов Антон Игоревич, сотрудник НИФИ Минфина

Елкина Мария Андреевна, сотрудник НИФИ Минфина

Данный доклад представляет собой результат работы сотрудников Научно-исследовательского финансового института. Содержание доклада является личным мнением коллектива авторов и не отражает официальную позицию Научно-исследовательского финансового института и Министерства финансов Российской Федерации.

© Коллектив авторов, 2021

© НИФИ, 2021