НИФИ

НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ
МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ОБЗОР МИРОВЫХ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЫНКОВ: РЫНОК НЕФТИ

апрель 2021 года

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

СОГЛАШЕНИЕ ОПЕК+: ИСТОРИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ **3**

Сделка ОПЕК+ о сокращении нефтедобычи считается историческим соглашением, которое последние несколько лет играет ключевую роль в балансировке мирового нефтяного рынка. Дальнейшая судьба сделки во многом будет определяться таким факторами, как эпидемиологическая ситуация в мире, действиями со стороны США, а также «зелёной» повесткой.

ЦЕНА НА НЕФТЬ **7**

Среднемесячная цена Brent в марте 2021 г. сложилась на уровне 65,4 долл. за баррель. Основным фактором, поддержавшим рост цен, стало неожиданное решение стран-участниц сделки ОПЕК+ об отказе увеличить нефтедобычу. В то же время негативное влияние на нефтяные цены в марте 2021 г. оказали опасения о возобновившемся росте заболеваемости COVID-19 в мире.

МИР **10**

В марте 2021 г. на мировом нефтяном рынке дефицит вырос до 2,5 млн б/д. Потребление нефти и нефтепродуктов в мире составило 96 млн б/д. Главным образом снижение потребления наблюдалось в Японии, европейских странах и России, а увеличение – в США и Китае. Предложение нефти и нефтепродуктов выросло до 93,5 млн б/д. В наибольшей степени оно увеличилось в США, странах ОПЕК и России, а снизилось в Канаде, Китае и Казахстане. Объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР в марте 2021 г. составил 2,93 млрд баррелей.

ОПЕК **12**

Нефтедобыча в странах ОПЕК в марте 2021 г. выросла до 25 млн б/д. Наиболее существенное увеличение добычи произошло в Иране и Анголе, а падение производства было характерно для Саудовской Аравии. Объём морского экспорта стран ОПЕК в марте 2021 г. вырос до 17,65 млн б/д.

РОССИЯ **15**

Объём нефтедобычи в России в марте 2021 г. вырос до 10,26 млн б/д. Экспорт нефти из России, напротив, снизился до 4,19 млн б/д. Среднемесячная стоимость Urals в марте 2021 г. сложилась на уровне 63,6 долл. за баррель.

США **16**

Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в США в марте 2021 г. снизились до 1,29 млрд, что по-прежнему превышает средний уровень за последние 5 лет. Объём нефтедобычи в стране увеличился до 10,84 млн б/д. В марте 2021 г. на основных сланцевых месторождениях объём добычи нефти составил 7,6 млн б/д. Среднемесячное число буровых установок для добычи нефти составило 315 шт.

СОГЛАШЕНИЕ ОПЕК+: ИСТОРИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ

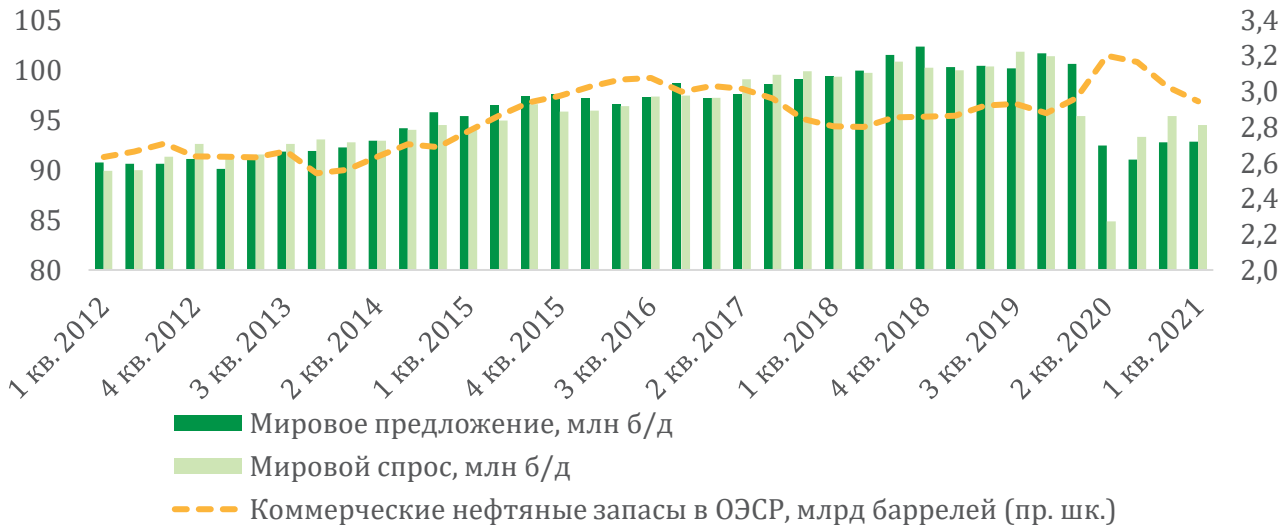
Сделка ОПЕК+ считается историческим соглашением, которое последние несколько лет играет ключевую роль в балансировке мирового нефтяного рынка. Кроме того, соглашение ОПЕК+ ознаменовало переход на новый этап взаимоотношений между странами, входящими и не входящими в ОПЕК. Первая версия соглашения была заключена в конце 2016 г. и действовала чуть более трёх лет, а в апреле 2020 г. на смену пришла новая и ныне действующая версия сделки, в которой стороны пошли на более существенное сокращение добычи нефти.

Продолжительное время ОПЕК весьма эффективно могла управлять ценам на нефть путём манипуляции с квотами на нефтедобычу: достаточно было объявить о незначительном изменении квот в большую или меньшую сторону, чтобы изменить поведение трейдеров. При этом в действительности страны ОПЕК регулярно нарушали свои обязательства, превышая установленные лимиты нефтедобычи на 25% и более.

Однако всё изменилось, когда в середине 2010-х гг. начался быстрый рост нефтедобычи на проектах с высокой себестоимостью производства в других странах мира и произошла «сланцевая революция» в Северной Америке, что привело к появлению на рынке новых, весьма значительных объёмов сырья. В результате после второго квартала 2014 г. на мировом нефтяном рынке образовался дисбаланс спроса и предложения, который достиг своего максимум во втором квартале 2015 г. в 1,6 млн б/д. Одновременно с этим начался стремительный рост нефтяных запасов, объём которых к середине 2016 г. превысил 3 млрд баррелей.

Спрос и предложение на мировом рынке нефти и коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР

млн б/д и млрд баррелей



Источник: EIA, НИФИ.

Сначала страны ОПЕК заявили, что будут бороться за долю рынка: в ноябре 2014 г. картель отказался сокращать собственную нефтедобычу путём понижения квот и решил просто подождать, пока низкие цены на нефть не вытеснят с рынка игроков с более высокими издержками производства. Такое решение ОПЕК привело к тому, что в январе 2015 г. цена нефти сорта Brent опустилась ниже 50 долл. за баррель, а к январю 2016 г. упала ниже 30 долл. за баррель. Но от таких низких нефтяных цен вскоре начала страдать и ОПЕК: бюджеты стран-участниц, ориентированные на более высокие цены, стали дефицитными, а растущие расходы приводили к активному использованию резервов. Поэтому в 2016 г. ОПЕК изменила свою стратегию и решила пойти на переговоры о сокращении добычи нефти для повышения цен на мировом рынке. В переговоры вступили и нефтедобывающие страны за пределами ОПЕК, которых также не устраивали слишком низкие нефтяные цены.

В ноябре 2016 г. 13 стран ОПЕК согласились с необходимостью ограничения нефтедобычи, а в декабре 2016 г. к ним присоединились ещё 11 нефтедобывающих стран, не входящих в ОПЕК,[1] и было заключено соглашение, известное как «ОПЕК+». С января 2017 г. страны-участницы обязались снизить добычу нефти на 1,2 млн б/д до 32,5 млн б/д. При этом основная часть сокращения пришлась на Саудовскую Аравию и Россию, которым предстояло убрать с рынка 0,49 и 0,3 млн б/д соответственно, а Иран, Нигерия и Ливия получили исключения[2]. Кроме того, был создан комитет по контролю за нефтедобычей (Joint Ministerial Monitoring Committee, JMMC), в состав которого вошли представители от трёх стран-членов ОПЕК – Алжира, Кувейта и Венесуэлы – и двух стран, на входящих в ОПЕК, – России и Омана.

На протяжении 2017-2019 гг. соглашение ОПЕК+ неоднократно продлевалось и изменялось. Так, в июне 2018 г. страны-участницы сделки приняли решение о наращивании нефтедобычи на 1 млн б/д, а в декабре 2018 г. – вновь о сокращении на 1,2 млн б/д, которое в декабре 2019 г. было увеличено до 1,7 млн б/д. Не единожды менялись и участницы сделки: например, в мае 2017 г. Экваториальная Гвинея перешла в статус полноценного члена ОПЕК, а Катар с января 2019 г. и Эквадор с января 2020 г. покинули ОПЕК, а вместе с ней и соглашение.

[1] Россия, Азербайджан, Бахрейн, Бруней, Казахстан, Малайзия, Мексика, Оман, Судан, Экваториальная Гвинея.
[2] Иран, напротив, получили возможность увеличить собственную нефтедобычу на 90 тыс. б/д, а Нигерия и Ливия могли не снижать добычу. Впоследствии в декабре 2018 г. Венесуэла также получила исключения из сделки ОПЕК+, а Нигерия взяла на себя обязательства по сокращению нефтедобычи.

Соглашение ОПЕК+ в первые три года своего действия успешно поддерживало цены на нефть на уровне 50 долл. за баррель и выше. В то же время такой высокий уровень нефтяных цен способствовал тому, что страны, не принимавшие участие в координации нефтедобычи, смогли увеличить производство углеводородов: так, США за 2017-2019 гг. увеличили добычу нефти на 3,4 млн б/д (максимальный показатель в 12,86 млн б/д был достигнут в ноябре 2019 г.).

В конце марта 2020 г. истекал срок действия соглашения ОПЕК+, в связи с чем странам-участницам необходимо было решать, что делать дальше. В начале марта начались переговоры участников, однако позиции не удалось согласовать сразу, в результате чего с 1 апреля 2020 г. ограничения по добыче нефти в странах-участницах ОПЕК+ были сняты. Эта новость в совокупности с последовавшими заявлениями Саудовской Аравии о том, что она намерена нарастить добычу на 3 млн б/д и дать существенные скидки потребителям, привели к падению нефтяных цен: стоимость нефти сорта Brent в конце марта 2020 г. рухнула ниже 24 долл. за баррель.

Борьба производителей могла бы ещё долго продолжаться, но возник фактор пандемии COVID-19, поразивший всю мировую экономику. Во многих странах мира стали вводиться ограничительные меры для борьбы с инфицированием: предприятия либо не работали, либо перешли на дистанционный режим, а международные пассажирские транспортные перевозки практически прекратились. Всё это привело к беспрецедентному снижению мирового спроса на нефть, которое оценивалось в 30%. Вся «лишняя» нефть закачивалась в нефтехранилища, в результате чего возник риск их скорого переполнения, что, в свою очередь, могло бы привести к остановке значительной части добычи и падению нефтяных котировок до нуля.

На фоне сложившейся ситуации в апреле 2020 г. страны-участницы ОПЕК+ решили возобновить переговоры по условиям соглашения. Между сторонами была заключена новая сделка по ограничению нефтедобычи: на I этапе (май-июнь 2020 г.[3]) суммарное снижение должно было составить 9,7 млн б/д, на II этапе (июль-декабрь 2020 г.) – 7,7 млн б/д, а на III этапе (январь 2021 г. - май 2022 г.) – 5,8 млн б/д. Но вторая волна коронавируса, начавшаяся с приходом осени, скорректировала эти планы. В декабре 2020 г. страны-участницы соглашения ОПЕК+ договорились о менее резком восстановлении добычи нефти с 2021 г. – лишь на 0,5 млн б/д (вместо изначально запланированных 2 млн б/д), т.е. сокращение составило 7,2 млн б/д. Кроме того, стороны договорились, что ежемесячно с января 2021 г. будут проводиться

[3] Впоследствии I этап был продлён на июль 2020 г.

заседания для обзора текущего состояния нефтяного рынка и корректировки дальнейшего уровня ограничений добычи нефти.

Обновлённая сделка ОПЕК+ смогла стабилизировать ситуацию на мировом нефтяном рынке: с июня 2020 г. стоимость нефти сорта Brent поднялась выше 40 долл. за баррель, а в марте 2021 г. практически достигла 70 долл. за баррель. Однако дальнейшее развитие событий на рынке нефти, а вместе с ним и судьба соглашения ОПЕК+ будет зависеть от многих как краткосрочных и среднесрочных, так и долгосрочных факторов, ключевыми из которых являются:

1) эпидемиологическая обстановка по COVID-19 в мире: появление новых более опасных штаммов коронавируса, темпы осуществления вакцинации населения, а также введение или ослабление ограничительных мер будут оказывать влияние на нефтяной спрос;

2) действия со стороны США: по мере восстановления нефтяных цен объёмы добычи сланцевой нефти будут возвращаться на прежний уровень, при этом США могут попытаться вытеснять других нефтепроизводителей с мирового рынка, что, в свою очередь, может спровоцировать новый цикл рыночных дисбалансов;

3) «зелёная» повестка: хотя полного отказа от использования ископаемых видов топлива до 2050 г. ожидать не следует[4], их рыночная ниша будет сокращаться; такие условия могут побудить нефтепроизводителей к применению стратегии ускоренной монетизации имеющих запасов, а цели сделки ОПЕК+ потребуют переосмысления.

[4] Даже самый радикальный сценарий «Net Zero», представленный BP, предусматривает сокращение доли ископаемого топлива с текущих 84% до 38% к 2040 г. и до 23% в 2050 г. https://www.bp.com/content/dam/bp/business-sites/en/global/corporate/pdfs/energy-economics/energy-outlook/bp-energy-outlook-2020.pdf

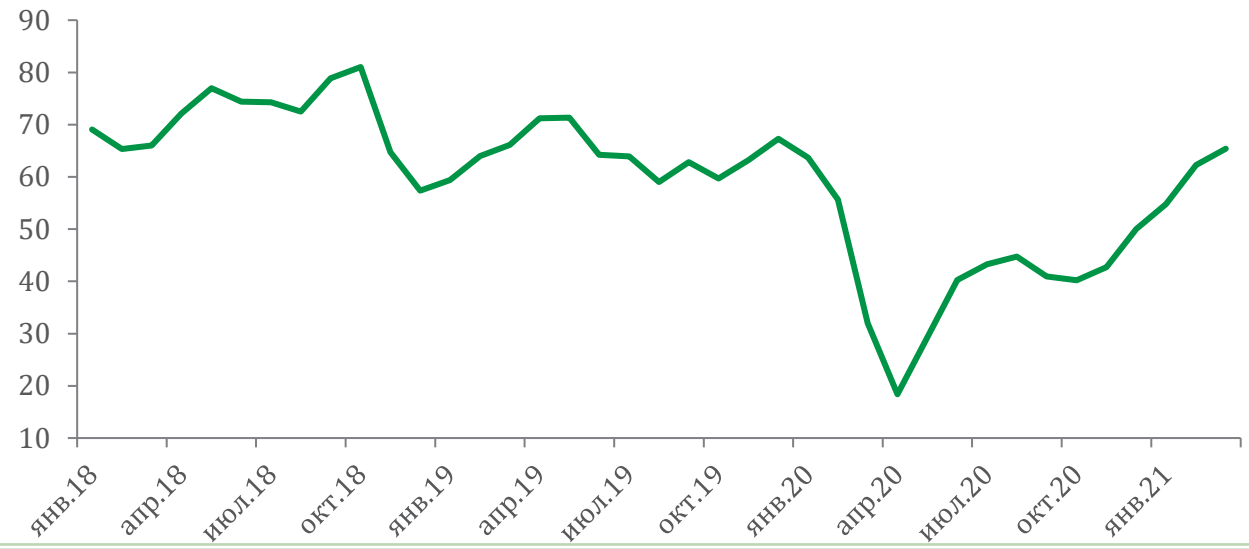
ЦЕНА НА НЕФТЬ

В марте 2021 г. среднемесячная стоимость нефти марки Brent выросла до 65,4 долл. за баррель (+3,1 долл. за баррель по отношению к февралю 2021 г.) Относительно марта 2020 г. произошёл рост на 104,3%.

Март 2021г.

В начале марта 2021 г. цены на нефть начали демонстрировать тенденцию к росту, и к середине первой недели марта 2021 г. они поднялись практически до 70 долл. за баррель (Brent). Это произошло на фоне ожиданий новых решений стран ОПЕК+ относительно изменения уровней нефтедобычи с апреля 2021 г. Ожидалось, что ОПЕК+ примет решение о наращивании добычи, при этом Министерский мониторинговый комитет (JMMC), встреча которого состоялась 3 марта, не дал рекомендаций для всех министров стран-участниц ОПЕК+, в связи с чем чёткие сигналы о том, какой объем добычи вернётся на рынок, отсутствовали. Также оставалось неясно, какое решение примет Саудовская Аравия относительно своего добровольного сокращения добычи нефти на 1 млн б/д в феврале-марте 2021 г. В итоге, результаты заседания министров стран-участник ОПЕК+ оказались неожиданным: было принято решение отказаться от увеличения нефтедобычи, а Саудовская Аравия продлила собственные добровольные ограничения в 1 млн б/с ещё на месяц, пообещав вернуть эти объёмы на рынок тогда, когда сочтёт нужным. В свою очередь, Россия и Казахстан снова получили исключение из правил и получили возможность нарастить добычу с апреля.

Среднемесячная стоимость нефти сорта Brent
долл. за баррель



Источник: EIA

К началу второй недели марта 2021 г. цены на нефть также оказались на высоком уровне (Brent близи отметки в 70 долл. за баррель). Поддержку ценам оказали растущие ожидания принятия нового пакета мер поддержки экономики США объёмом 1,9 трлн долларов, предложенного ранее президентом страны Дж. Байденом, а также сильные статистические данные из разных регионов (данные об импорте, промышленном производстве, розничных продажах в КНР и спросе на нефтепродукты в США), что является сигналом о том, что восстановление мировой экономики идёт полным ходом. Также росту нефтяных цен способствовала напряжённость на Ближнем Востоке. Йеменские хуситы вновь подвергли атаке беспилотниками объекты нефтяной инфраструктуры в Саудовской Аравии, которая впоследствии объявила, что примет необходимые меры для их защиты.

Но потом опасения на мировом нефтяном рынке начали нарастать и цены устремились вниз. Опасения были связаны с возобновившемся ростом заболеваемости коронавирусной инфекцией и угрозой новой волны карантинных мер в Европе, которые омрачали перспективы спроса на нефть. Более того, обеспокоенность вызывала приостановка применения вакцины от коронавируса производства AstraZeneca в некоторых европейских странах, включая Германию, Францию, Италию и Испанию, из-за вероятных побочных эффектов, однако позже использование препарата было возобновлено. Также опасения были связаны с угрозой усилиям ОПЕК+ по сокращению предложения на рынке, вызванной активным притоком иранской нефти в Китае за последние недели. Другими факторами снижения цен на нефть стали еженедельные статданные из США, продемонстрировавшие увеличение коммерческих нефтяных запасов, а также усилившаяся напряжённость в отношениях США и России: Вашингтон угрожал новыми санкциями Москве, которая, в свою очередь, могла ответить увеличением поставок нефти, ударив тем самым по американским сланцевым производителям. Как результат, в начале второй половины месяца цены находились в районе отметки в 65 долл. за баррель (Brent).

В середине третьей недели марта 2021 г. нефтяные цены начали резко скакать от падения до роста, в связи с неопределённостью, которая была создана ограничительными мерами в Европе и приостановкой навигации в Суэцком канале из-за севшего на мель контейнеровоза Ever Given. Движение было заблокировано на юге канала, соединяющего Красное и Средиземное море и является одним из стратегических путей транспортировки нефти, нефтепродуктов и СПГ. Через пару дней контейнеровоз удалось снять с мели, а движение судов по каналу было возобновлено, что негативно повлияло на динамику нефтяных цен. В конце месяца цены вернулись на уровень 65 долл. за баррель (Brent), а участники рынка находились в ожидании очередной встречи ОПЕК+, которые, как ожидалось, могли продлить апрельские квоты на нефтедобычу на май

2021 г. в связи с опасениями по поводу спроса на нефть из-за роста заболеваемости в Европе и Индии.

Прогнозы цен

EIA пересмотрел свой прогноз среднегодовой цены нефти марки Brent в 2021 г. в сторону повышения. Ожидается, что она сложится на уровне 62,3 долл. за баррель (против прошлого прогноза в 60,7 долл. за баррель).

Согласно опросу Reuters, экономисты и аналитики[5] отрасли ожидают, что в 2021 г. среднегодовая стоимость Brent сложится на уровне 63,1 долл. за баррель (+4,1 доллара относительно прошлого прогноза).

По оценкам МВФ, исходя из январского доклада фонда «Перспективы развития мировой экономики», средняя цена на нефть[6] в 2021 г. составит 58,5 долл. за баррель (против январского прогноза в 50 долл. за баррель).

В сторону повышения был также пересмотрен прогноз Всемирного Банка. Согласно апрельскому докладу «Перспективы товарно-сырьевых рынков», среднегодовая мировая цена нефти в 2021 г. сложится на уровне 56 долл. за баррель (+15 доллара относительно октябрьского прогноза).

[5] В опросе участвовали 48 экономистов и аналитиков.
[6] Среднее значение цен на сорта нефти Brent, WTI и Dubai Fateh.

МИР

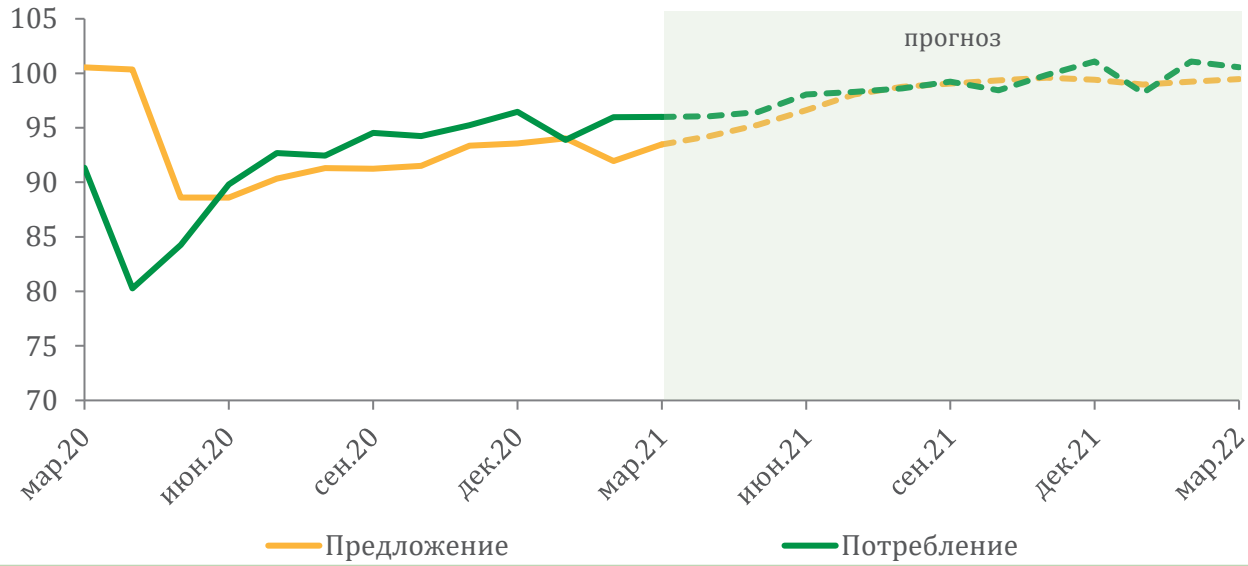
В марте 2021 г. дефицит на мировом нефтяном рынке вырос до 2,5 млн б/д. Как объём потребления, так и объём предложения нефти и нефтепродуктов выросли.

Объём мирового потребления нефти и нефтепродуктов в марте 2021 г. составил 96 млн б/д (без существенных изменений по отношению к прошлому месяцу). Изменение относительно аналогичного периода 2020 г. составило +5,1%.

В разрезе регионов мира наиболее сильный рост потребления нефти и нефтепродуктов в марте 2021 г. наблюдался в США (+0,4 млн б/д относительно прошлого месяца и +2% по отношению к марту 2020 г.) и Китае (+0,2 млн б/д относительно прошлого месяца и +12,4% по отношению к марту 2020 г.) Напротив, наиболее значительное снижение объёма потребления произошло в Японии (-0,3 млн б/д относительно февраля 2021 г., но +1,2% по сравнению с аналогичным периодом 2020 г.), европейских странах (-0,2 млн б/д относительно февраля 2021 г., но +0,1% по сравнению с аналогичным периодом 2020 г.) и России (-0,1 млн б/д относительно февраля 2021 г., но +4,2% 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 97,5 млн б/д).

Потребление и предложение на мировом рынке нефти
млн б/д



Источник: EIA.

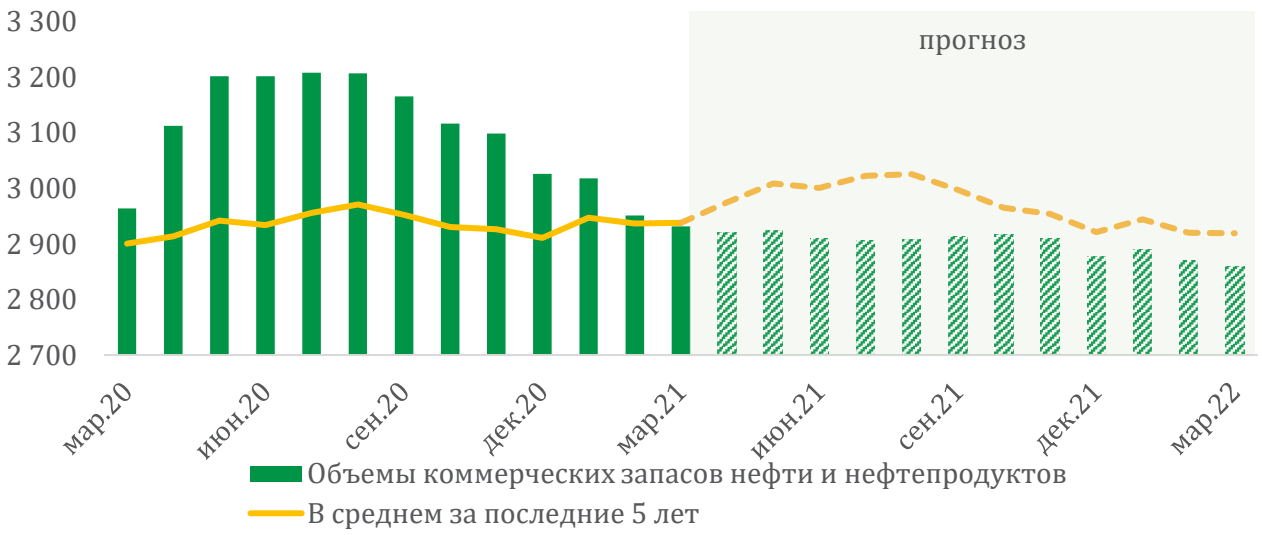
Объём мирового предложения нефти и нефтепродуктов в марте 2021 г. вырос на 1,5 млн б/д относительно февраля 2021 г. до 93,5 млн б/д. Но по отношению к уровню марта 2020 г. наблюдалось падение объёма предложения на 7%.

В наибольшей степени рост предложения в марте 2021 г. был характерен для США (+1,4 млн б/д по отношению к февралю 2021 г., но -11% относительно марта 2020 г.), странах ОПЕК (+0,2 млн б/д по отношению к февралю 2021 г., но -11,1% относительно марта 2020 г.) и России (+0,1 млн б/д по отношению к февралю 2021 г., но -9,1% относительно марта 2020 г.) Напротив, наиболее сильное снижение предложения нефти и нефтепродуктов произошло в Канаде (-0,1 млн б/д по сравнению с прошлым месяцем, но +1,1% относительно аналогичного периода 2020 г.), Китае (-0,1 млн б/д по сравнению с прошлым месяцем и -0,3% относительно аналогичного периода 2020 г.) и Казахстане (-0,1 млн б/д по сравнению с прошлым периодом и -9,4% относительно аналогичного периода 2020 г.)

По прогнозу EIA, среднегодовой объём предложения нефти и нефтепродуктов в мире в 2021 г. составит 96,7 млн б/д (против прогноза прошлого месяца в 97,1 млн б/д).

В марте 2021 г. объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР составил 2,93 млрд баррелей. В первые за долгое время фактический объём запасов опустился ниже среднего уровня за последние 5 лет. EIA ожидает, что объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР в конце 2021 г. составит 2,88 млрд баррелей (против прошлого прогноза в 2,94 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 увеличат добычу нефти только на 0,5 млн б/д, а не на 2 млн б/д. Условия сделки будут пересматриваться ежемесячно.

В марте 2021 г. объём добычи нефти в странах ОПЕК увеличился до 25 млн б/д (+0,2 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 млн б/д, при этом целевой уровень в 22,12 млн б/д был перевыполнен на 1,1 млн б/д.

В наибольшей степени в марте 2021 г. нефтедобыча выросла в Иране – объём производства составил 2,3 млн б/д (+0,14 млн б/д относительно февраля 2021 г.) Также увеличение добычи нефти наблюдалось в Анголе, и её объём составил 1,16 млн б/д (+0,04 млн б/д относительно февраля 2021 г.), что ниже индивидуального целевого значения на 0,1 млн б/д.

Напротив, наиболее существенное падение нефтедобычи в марте 2021 г. произошло в Саудовской Аравии – объём производства упал до 8,1 млн б/д (-0,03 млн б/д относительно февраля 2021 г). Индивидуальное целевое значение было перевыполнено на 1,03 млн б/д.

Добыча в странах ОПЕК
млн б/д

Страна	Целевой уровень нефтедобычи	Фактический уровень добычи		Абсолютное отклонение от целевого значения	
		фев.21	мар.21	фев.21	мар.21
Алжир	0,876	0,875	0,873	-0,001	-0,003
Ангола	1,267	1,123	1,163	-0,144	-0,104
Габон	0,155	0,18	0,182	0,025	0,027
Ирак	3,857	3,892	3,914	0,035	0,057
Конго	0,269	0,27	0,271	0,001	0,002
Кувейт	2,329	2,333	2,327	0,004	-0,002
Нигерия	1,516	1,474	1,481	-0,042	-0,035
ОАЭ	2,626	2,611	2,61	-0,015	-0,016
Саудовская Аравия	9,119	8,123	8,09	-0,996	-1,029
Экваториальная Гвинея	0,105	0,103	0,107	-0,002	0,002
Всего 10 стран ОПЕК*	22,119	20,981	21,017	-1,138	-1,102
Иран	-	2,167	2,304	-	-
Ливия	-	1,17	1,196	-	-
Венесуэла	-	0,524	0,525	-	-
Всего 13 стран ОПЕК	-	24,842	25,042	-	-

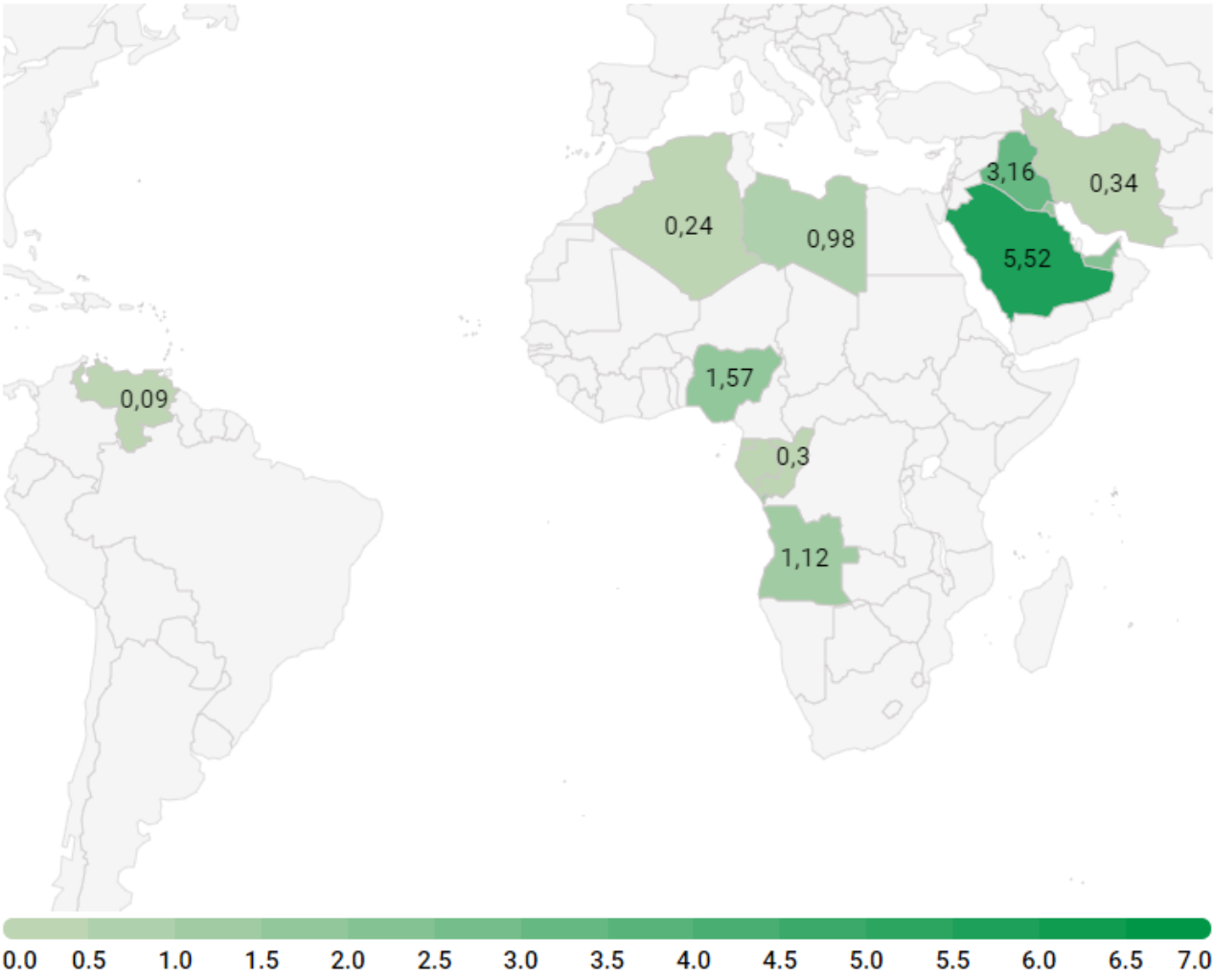
* Иран, Ливия и Венесуэла получили освобождение от соглашения ОПЕК+.

Источник: ОПЕК, НИФИ.

В марте 2021 г. объём морского нефтяного экспорта стран ОПЕК вырос и составил 17,65 млн б/д (-0,17 млн б/д относительно февраля 2021 г.)

Наиболее сильное снижение нефтяного экспорта наблюдалось в ОАЭ (-0,3 млн б/д относительно февраля 2021 г. и -31% относительно уровня марта 2020 г.) до 2,3 млн б/д. Напротив, наиболее значительное увеличение объёма экспортных нефтяных поставок произошло в Иране (+0,1 млн б/д относительно февраля 2021 г., но -20% по отношению к марта 2020 г.) до 0,3 млн б/д.

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



Источник: Reuters, НИФИ.

РОССИЯ

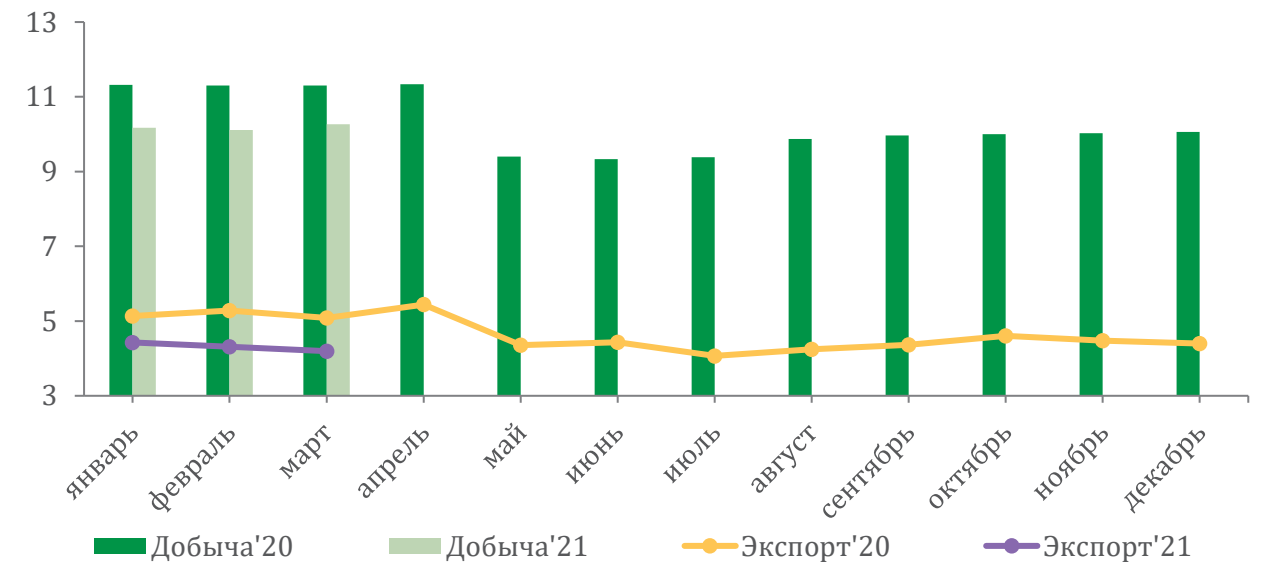
В марте 2021 г. объём добычи нефти и газового конденсата в России вырос (+0,15 млн б/д относительно прошлого месяца) и в среднем за месяц составил 10,26 млн б/д или 43,4 млн тонн. Относительно марта 2020 г. наблюдалось снижение на 9,2%.

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 в рамках сделки ОПЕК, целевой уровень добычи нефти в России в марте 2021 г. – 9,25 млн б/д. Если предположить, что объем добычи газового конденсата в марте 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 марте 2021 г., напротив, упал и в среднем за месяц достиг 4,19 млн б/д или 17,74 млн тонн сырой нефти (-0,12 млн б/д относительно февраля 2021 г.) По сравнению с мартом 2020 г. наблюдалось снижение на 17,5%.

Стоимость нефти марки Urals в среднем в марте 2021 г. сложилась в размере 63,6 долл. за баррель (+2,84 доллара относительно февраля 2021 г. и +218,1% по отношению к уровню аналогичного периода 2020 г.)

Добыча и экспорт нефти в России
млн б/д



Источник: Министерство энергетики РФ.

США

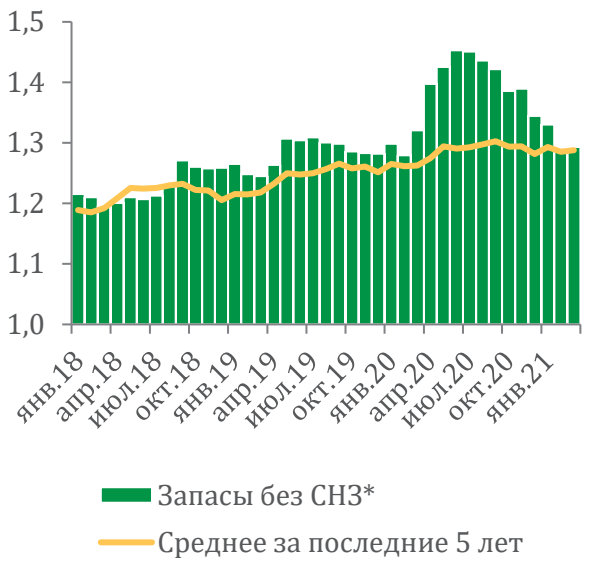
В марте 2021 г. объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в США находился на уровне 1,29 млрд баррелей (против 1,28 млрд баррелей в прошлом месяце), что выше среднего уровня за последние пять лет на 5,2 млн баррелей.

Запасы сырой нефти в марте 2021 г. увеличились до 502,8 млн баррелей (против 498,4 млн баррелей в прошлом месяце). Превышение над средним за последние пять лет уровнем составило 20,8 млн баррелей.

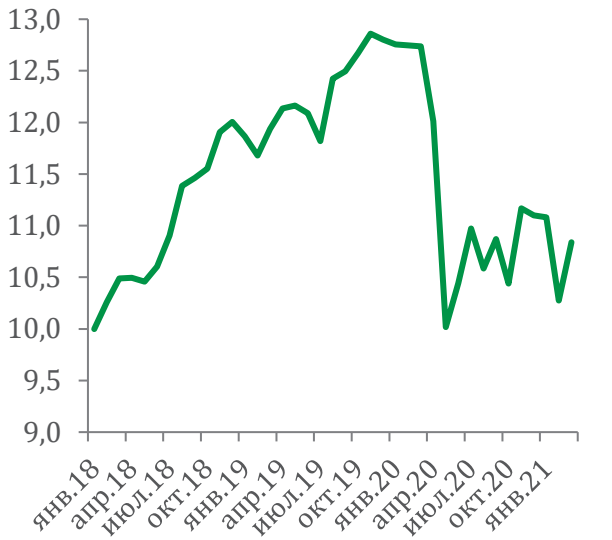
Запасы бензина также немного снизились в марте 2021 г. до 228,2 млн баррелей (против 231,6 млн баррелей в феврале 2021 г.) и оказались ниже среднего уровня за последние пять лет на 15,8 млн баррелей.

EIA прогнозирует, что общий объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в США в конце 2021 г. составит 1,28 млрд баррелей.

Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в США
млрд баррелей



Среднемесячный объём нефтедобычи в США
млн б/д



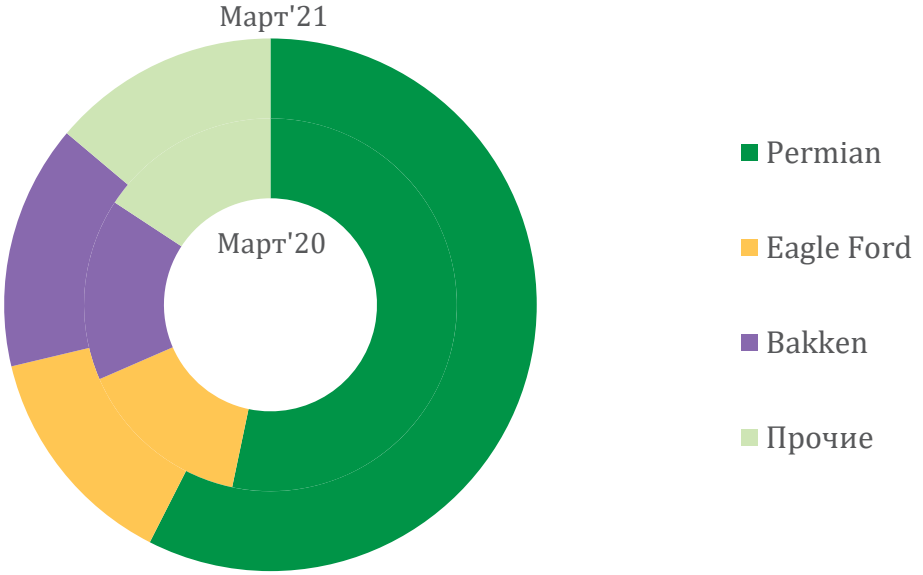
*СНЗ – стратегические запасы нефти и нефтепродуктов.
Источник: EIA

Объём производства нефти в США в марте 2021 г. значительно вырос (+0,56 млн б/д относительно уровня прошлого месяца) до 10,84 млн б/д. По отношению к аналогичному периоду 2020 г. произошло снижение на 14,9%.

EIA прогнозирует, что объём добычи в США в среднем за 2021 г. составит 11,04 млн б/д.

На ключевых сланцевых месторождениях США среднемесячный объём добычи в марте 2021 г. вырос на 0,49 млн б/д по сравнению с прошлым месяцем и составил 7,6 млн б/д. Относительно аналогичного периода 2020 г. наблюдалось снижение на 16,9%. Ожидается, что объём добычи к маю 2021 г. приблизительно останется на том же уровне. Объём добычи нефти в бассейне Permian в марте 2021 г. приблизительно остался на уровне прошлого месяца в 4,37 млн б/д, а к маю 2021 г. ожидается рост до 4,47 млн б/д.

Добыча нефти на основных сланцевых месторождениях США
млн б/д

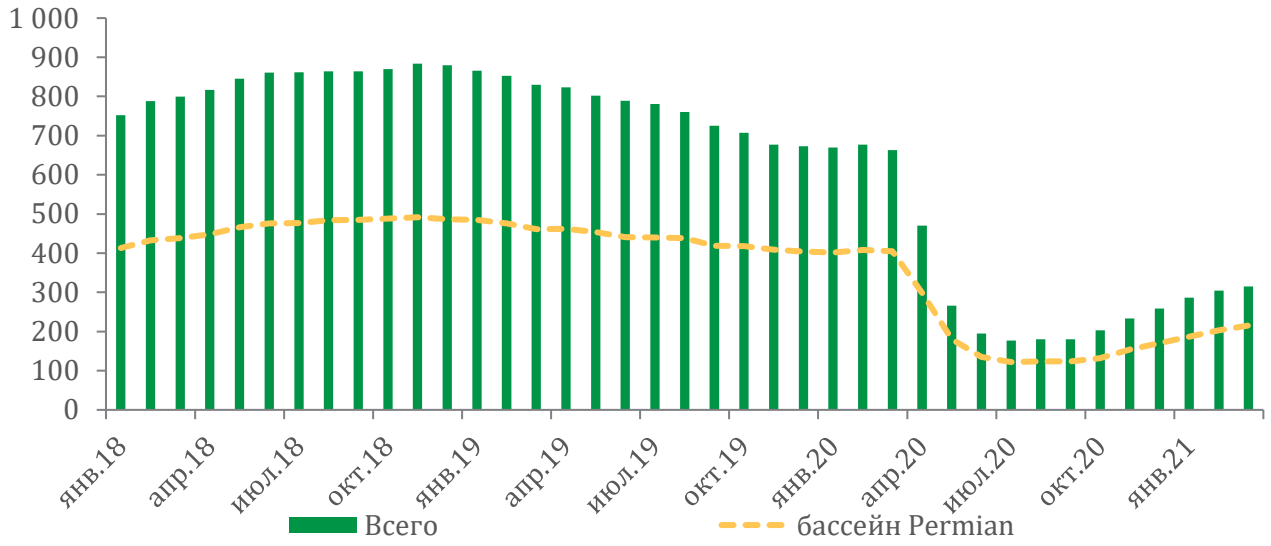


Источник: EIA.

В марте 2021 г. среднемесячное число буровых установок в США выросло на 11 шт. относительно прошлого месяца до 408 шт., из которых 315 шт. для добычи нефти (+11 шт. относительно февраля 2021 г.) В бассейне Permian в среднем за месяц число буровых установок для нефтедобычи составило 215 шт. (+12 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