



# НИФИ

НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ  
МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

## ОБЗОР МИРОВЫХ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЫНКОВ: РЫНОК НЕФТИ

---

ноябрь 2019 года



## КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

### АКТУАЛЬНОЕ – ЭКСПОРТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ И МАРШРУТЫ ПОСТАВОК РОССИЙСКОЙ НЕФТИ 3

За последние десятилетия российский нефтяной экспорт продемонстрировал значительный рост – за 2000-2018 гг. его объемы выросли на 80%. Это стало возможным за счет развития существовавшей и строительства новой транспортной инфраструктуры как на западном, так и восточном направлении. При этом факторы, повлиявшие на развитие этих проектов, связаны между собой.

### ЦЕНА НА НЕФТЬ 8

Среднемесячная цена Brent в ноябре 2019 г. сложилась на уровне 63,2 долл. за баррель. Главным образом динамика цен на мировом нефтяном рынке в ноябре 2019 г. объяснялась сообщениями о развитии торгово-экономических отношений США и КНР.

### МИР 10

В ноябре 2019 г. на мировом нефтяном рынке наблюдался профицит в объеме 0,42 млн б/д. Потребление нефти и нефтепродуктов в мире выросло до 101,72 млн б/д, а предложение – до 102,14 млн б/д. Потребление росло в Китае, Японии и Индии, а снижалось в странах Европы и Ближнего Востока. Предложение нефти и нефтепродуктов в наибольшей степени выросло в США, Норвегии и Великобритании, а упало в Бразилии и странах ОПЕК. Объемы коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР в ноябре 2019 г. составили 2,95 млрд баррелей, что превышает средний уровень за последние 5 лет.

### ОПЕК 12

Нефтедобыча в странах ОПЕК в ноябре 2019 г. уменьшилась до 29,55 млн б/д. Наиболее сильное падение производства было характерно для Саудовской Аравии, Анголы и Ирака. Напротив, объемы морского экспорта стран ОПЕК в ноябре 2019 г. выросли до 23 млн б/д.

### РОССИЯ 15

Нефтедобыча в России в ноябре 2019 г. продемонстрировала снижение до 11,2 млн б/д (46 млн тонн) при целевом уровне добычи в 11,19 млн б/д. Экспорт нефти из России также упал – его объемы составили 5,1 млн б/д. Стоимость Urals в среднем за ноябрь 2019 г. сложилась на уровне 63,3 долл. за баррель.

### США 16

Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в США в ноябре 2019 г. уменьшились до 1,27 млрд, что выше среднего уровня за последние 5 лет. В то же время нефтедобыча в стране продолжила расти, и в среднем за ноябрь 2019 г. ее объемы достигли уровня в 12,88 млн б/д. На основных сланцевых месторождениях нефтедобыча к октябрю 2019 г. выросла до 9,1 млн б/д. При этом замедление буровой активности в США продолжается – среднемесячное число буровых установок для добычи нефти упало в ноябре 2019 г. до 677 шт.

## ЭКСПОРТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ И МАРШРУТЫ ПОСТАВОК РОССИЙСКОЙ НЕФТИ

Россия является не только одним из наиболее крупных производителей нефти в мире, но и её крупнейшим экспортером. За последние десятилетия российский нефтяной экспорт продемонстрировал значительный рост – за 2000-2018 гг. его объемы выросли на 80%. Так, в 2018 г. на экспорт в среднем поставлялось 5,2 млн б/д сырой нефти. По данным Росстата, в 2018 г. российский экспорт сырой нефти (включая газовый конденсат) составил 260 млн. тонн, тогда как в 2000 г. – 145 млн. тонн. Такой рост экспорта российской нефти стал возможен за счет развития существовавшей и строительства новой транспортной инфраструктуры – нефтепроводов и экспортных морских терминалов.

Крупнейшим транспортным предприятием, вовлеченным в экспорт российской нефти, является государственная компания ПАО «Транснефть», которая владеет почти всеми магистральными нефтепроводами России. В 2018 г. «Транснефть» сдала получателям из дальнего зарубежья 195 млн. т. российской нефти, а получателям из ближнего зарубежья – 18 млн. т. (всего 213 млн. т). Существует тенденция к снижению объема экспортных поставок нефти трубопроводным транспортом (в 2016 они составляли 220 млн. т, в 2014 – 236 млн. т, в 2012 – 237 млн. т., в 2010 – 252 млн. т.)<sup>1</sup>.

Непосредственно пересекают границу России следующие нефтепроводы:

1. «Дружба», выходит границу с Белоруссией через город Унеча Брянской области, далее основная ветка идет на запад до Мозыря и дополнительная на северо-запад до Полоцка. Это основной экспортный нефтепровод России, подробнее о нем см. во врезке.
2. «Сургут – Ярославль – Полоцк», выходит на границу с Белоруссией через Псковскую область. Построен в 1977-1981, в 1987 вышел на проектную мощность 20 млн. т нефти в год.
3. «Сковородино – Мохэ» (ВСТО-1). Выходит на границу с Китаем в Амурской области. Построен как первая очередь проекта «Восточная Сибирь – Тихий Океан» (ВСТО) в 2009 году. В январе 2015 и затем в январе 2018 его пропускная способность расширялась, достигнув в итоге проектной мощности 30 млн. т в год.

Второстепенное значение имеют нефтепроводы, которые связывают Россию с Казахстаном (Омск – Павлодар и Курган-Омск, транзитом проходящий через казахский Петропавловск;

---

<sup>1</sup> Транснефть. Годовой отчет 2018. Результаты деятельности. Транспортировка нефти. <https://ar2018.transneft.ru/ru/operating-results/oil-transportation>. Щербанин Ю. Поставка нефти и нефтепродуктов на экспорт: потоки, направления, конкуренция видов транспорта. // Транспорт и хранение нефтепродуктов и углеводородного сырья. 2017, №1. С. 23.

пропускная способность каждого по 10 млн т в год), а также с Украиной (по направлениям Мичуринск – Кременчук и Самара – Лисичанск, оба не работают).

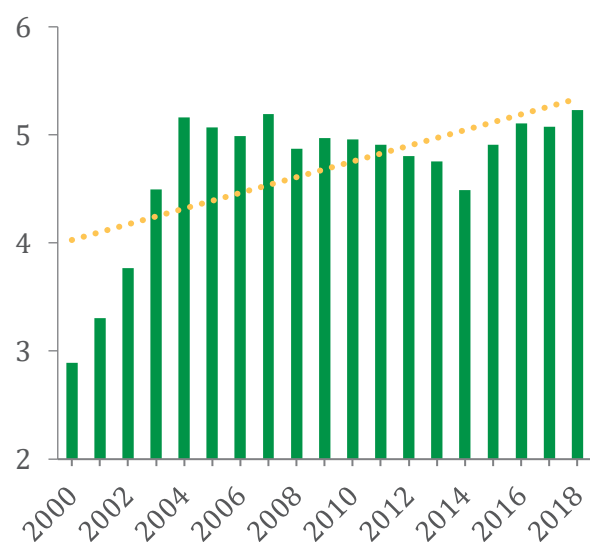
Морские экспортные нефтяные терминалы сосредоточены в трех разных бассейнах – Балтийском (Приморск, Усть-Луга), Черноморском (Новороссийск, Туапсе) и Дальневосточном (Козьмино, Де-Кастри), также имеются менее масштабные терминалы в Арктическом бассейне. Большинство этих терминалов построены или расширены в течение последних 20 лет, объем экспорта через них имеет тенденцию к росту.

В основе развития российской нефтяной инфраструктуры лежат несколько взаимосвязанных факторов, среди которых:

1) Стремление к диверсификации направлений нефтяного экспорта и расширению рынков сбыта. Европейские государства являются ключевым и традиционным направлением российского нефтяного экспорта – на долю данного направления по результатам 2018 г. пришлось 55% всего экспорта нефти. Однако последние годы доля европейских стран стремительно снижается (еще в 2004 г. она составляла практически 80%) и экспорт стремительно «разворачивается на Восток» – за последние 15 лет объемы нефтяного экспорта в азиатские страны выросли более чем в 6,5 раз и в 2018 г. они практически достигли уровня в 3 млн б/д.

### Экспорт сырой нефти из России

млн б/д



Источник: ФТС, НИФИ.

### Структура российского экспорта нефти

млн б/д



Источник: ФТС, НИФИ.

2) Стремление к снижению зависимости от транзита через соседние государства. Исторически проблема транзита связана с конфигурацией нефтепроводов в СССР. После 1991 года нефтепроводные магистрали и многие морские нефтеналивные терминалы, через которые осуществлялась перевалка российской нефти европейским покупателям, остались на территории соседних государств – Украины, Белоруссии и балтийских стран, что породило определенные транзитные риски вкупе с большими суммами платежей российских экспортеров за транзит нефтяных грузов.

3) Постепенное изменение географии ресурсной базы – истощение основных нефтяных месторождений в Западной Сибири и европейской части России и нацеленная на экспорт сырья разработка новых месторождений в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке без необходимой транспортной инфраструктуры. Помимо объективных факторов, развитию данного процесса послужили и налоговые льготы, специально созданные для стимулирования нефтедобычи в Восточной Сибири.

В результате действия вышеуказанных факторов в России в последние несколько десятилетий было инициировано и реализовано амбициозное строительство новых экспортных маршрутов поставок нефти.

Что касается европейского направления, для уменьшения нефтяных поставок через транзитные страны еще в 2001 г. была запущена первая очередь Балтийской трубопроводной системы, БТС-1, с проектной мощностью 74 млн тонн в год (около 1,5 млн б/д). Данный проект позволил создать новый прямой российский канал для экспортных поставок нефти через специализированный морской порт Приморск на берегу Балтийского моря и вышел на проектную мощность к концу 2006 г. Впоследствии в 2011 г. была введена вторая очередь Балтийской трубопроводной системы, БТС-2, с пропускной способностью около 50 млн тонн нефти в год (около 1 млн б/д), соединившая магистральный нефтепровод «Дружба» с крупнейшим в Европе нефтеналивным терминалом Усть-Луга на Балтийском море. Через балтийские российские порты Приморск и Усть-Луга отправляется основная часть нефтяных грузов в Европу, а именно в страны Северной и Западной Европы.

В страны Северной Европы, а также в другие западные государства российская нефть направляется и из северных портов России, например, Варандей. Варандейский нефтяной отгрузочный терминал с пропускной способностью 12 млн тонн в год (свыше 0,2 млн б/д) и с емкостью резервуарного парка до 325 тыс. м<sup>3</sup> является один из самых молодых в России,

---

введённый в эксплуатацию в 2008 г. Данный порт предназначен для круглогодичной перевалки нефти, добываемой в Тимано-Печорской нефтегазоносной провинции.

Российские нефтяные грузы в европейском направлении также отправляются и через порты Черного моря, Новороссийский и Туапсинский морские торговые порты. Основными получателями этих грузов являются страны Южной Европы. В порт Новороссийска сырая нефть поступает по трубопроводу Каспийского трубопроводного консорциума (КТК), который является единственным частным нефтепроводом в России, запущенным в 2001 г. и соединяющим месторождения западного Казахстана с побережьем Черного моря, а в порт Туапсе сырая нефть поступает железнодорожным транспортом. Однако у данных маршрутов перевозок имеется один значительный недостаток – ограниченная пропускная способность проливов Босфор и Дарданеллы.

Помимо морского экспорта нефти Россия осуществляет и прямые трубопроводные поставки нефти на экспорт в западном направлении. Основные нефтяные экспортные трубопроводные мощности России – система нефтепроводов «Дружба» и нефтепровод «Сургут – Полоцк» (для поставок нефти в Беларусь), которые были построены еще во второй половине XX в.

В последнее время на фоне роста потребления энергоресурсов в странах Азиатско-тихоокеанского региона и в рамках стратегии диверсификации в России весьма динамично развиваются восточные маршруты нефтяного экспорта. Так, в 2009 г. в эксплуатацию была введена первая очередь нефтепровода «Восточная Сибирь – Тихий океан» (ВСТО-1) мощностью 30 млн тонн в год (около 0,6 млн б/д), проходящий от города Тайшет до станции Сковородино (Амурская область), откуда далее железнодорожным транспортом нефтяные грузы направлялись в новый специализированный порт Козьмино на побережье Тихого океана для экспорта. В 2010 г. было завершено строительство ответвления от Сковородино до китайской станции Мохэ и далее до г. Дацин. А в 2012 г. была запущена вторая очередь трубопровода (ВСТО-2), которая соединила Сковородино и порт Козьмино, что позволило отказаться от использования железнодорожного транспорта. В последствии по результатам проведенных работ по расширению систем ВСТО-1 и ВСТО-2 пропускная способность этих двух участков нефтепровода была увеличена до 80 млн тонн в год (1,6 млн б/д) и до 50 млн тонн в год (1 млн б/д) соответственно. В свою очередь, порт Козьмино как конечная точка ВСТО осуществляет перевалку нефти, поступающей по трубопроводу, на современные морские суда, которые отправляются в страны АТР. По предварительным данным за 2019 г. через порт Козьмино на экспорт было поставлено 32,7 млн тонн (0,66 млн б/д), а в 2020 г. он может достигнуть уровня в 34 млн тонн (0,68 млн б/д).

Также на восточном направлении функционирует крупный порт Де-Кастри в Хабаровском крае, нефтяной терминал которого с 2006 г. осуществляется экспорт нефтяных грузов в страны АТР и другим потребителям.

Магистральный нефтепровод «Дружба» – крупнейшая нефтепроводная магистраль в мире с максимальной пропускной способностью 85-100 млн тонн в год (1,7-2 млн б/д). В ее систему входят 8,9 тыс. км трубопроводов, из которых 3,9 тыс. км находятся на территории России, 38 промежуточных насосных станции и резервуарные парки, которые вмещают 1,5 млн мз нефти.

Нефтепровод «Дружба» берет свое начало в Альметьевске (Республика Татарстан) и пролегает через 32 района 8 областей России, затем пересекает границу Брянской области с Белоруссией и продолжается до белорусского города Мозырь. После Мозыря магистраль разветвляется на 2 участка – северный и южный. Северный участок направляется в Польшу и далее в Германию. Южный участок поворачивает на территорию Украины, и далее достигает Словакии, Чехии, Венгрии и Хорватии.

Нефтемагистраль «Дружба» была построена и введена в эксплуатацию в 1960-е гг. для транспортировки нефти из Волгоуральского нефтегазоносного региона в социалистические страны Совета экономической взаимопомощи, расположенные в Центральной и Восточной Европе (Чехословакия, Венгрия, Польша и ГДР) в целях рационализации структуры топливно-энергетического баланса и создания сырьевой базы для развития нефтехимической промышленности этих стран. Каждое государство строило своими силами ту часть нефтепровода, которая проходила по его территории, поэтому эти отрезки перешли в государственной собственности соответствующих стран: России, Белоруссии, Украины, Чехии, Словакии, Польши и Венгрии. В настоящее время российский участок трубопровода «Дружба» находится в собственности компании ПАО «Транснефть».

В первой половине 2019 г. на нефтепроводе «Дружба» произошел серьезный инцидент с попаданием хлорорганических соединений в нефть в объеме, в несколько десятков раз превышающем нормативы, в результате чего поставки сырой нефти из России были приостановлены рядом основных европейских покупателей, после чего, однако, они были достаточно быстро возобновлены.

## ЦЕНА НА НЕФТЬ

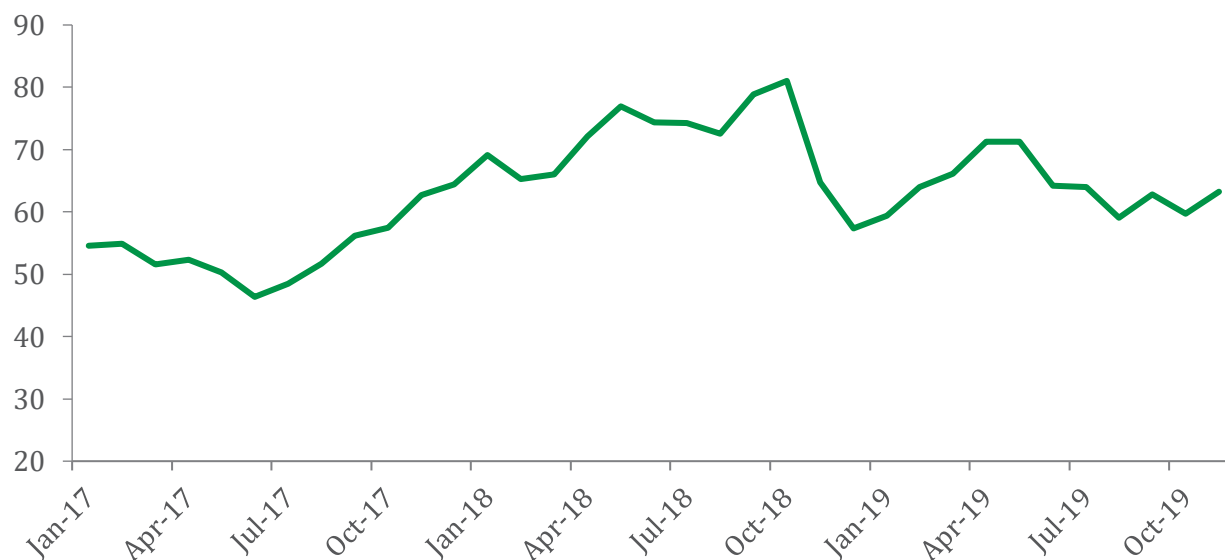
В ноябре 2019 г. цена нефти марки Brent выросла относительно предшествующего месяца на 3,5 долл. до 63,2 долл. за баррель (-2,4% по отношению к аналогичному периоду 2018 г.)

### Ноябрь 2019 г.

В первой половине ноября 2019 г. цены на нефть демонстрировали тенденцию к повышению и находились на уровне 62-63 долл. за баррель (сорт Brent). Оптимизм на рынке главным образом был связан с сообщениями о развитии торгово-экономических отношений Китая и США. Так, стороны приблизились к подписанию соглашения по первой фазе урегулирования торгового конфликта, а также страны работают над выбором нового места для его подписания после срыва саммита АТЭС в Чили. Впоследствии стало известно, что США допускают отмену части существующих пошлин на китайские товары в качестве уступки в торговом соглашении, но ожидают ответных мер от Китая в части защиты интеллектуальной собственности, определения планов закупки Китаем американской с/х продукции.

### Среднемесячная стоимость нефти сорта Brent

долл. за баррель



Источник: EIA.



В то же время сигналы о ходе торговых переговоров Китая и США носили противоречивый характер. Так, поступали сообщения о том, что власти Китая сомневаются в возможности заключения полномасштабной долгосрочной торговой сделки с США и отмене введенных ранее пошлины в отношении китайских товаров.

Ограничивающим фактором в начале месяца также стала макроэкономическая статистика, свидетельствующая о продолжающемся ослаблении китайской экономики: по данным Национального бюро статистики КНР, индекс деловой активности (PMI) в производственном секторе страны в октябре 2019 г. снизились до 49,3 п.п. – самый низкий уровень за последние 8 месяцев. Кроме того, давление на рынок оказывали еженедельные данные о ситуации на американском нефтяном рынке – запасы нефти в стране росли, что привело к падению стоимости Brent в конце второй декады месяца до 60 долл. за баррель.

В третьей декаде ноября 2019 г. цены на нефть вернулись на уровень 63-64 долл. за баррель. Положительное влияние на цены на нефть оказало заявление президента России В. Путина о намерении продолжить сотрудничество в рамках ОПЕК+ для стабилизации мирового нефтяного рынка, а также слухи относительно возможного увеличения сокращения нефтедобычи странами-участницами ОПЕК+, которое будет рассмотрено на министерской встрече в начале декабря 2019 г. Кроме того, небольшую поддержку ценам оказывали новые сообщения о возможности заключения первоначального торгового соглашения между США и КНР до конца года. Но в конце ноября 2019 г. заключение этого соглашения оказалось под угрозой ввиду подписания Д. Трампом двух законов о ситуации в Гонконге, где продолжаются волнения.

### **Прогнозы цен**

По прогнозу ЕИА, в 2019 г. среднегодовая цена нефти марки Brent составит 63,9 долл. за баррель (против прошлого прогноза в 63,6 долл. за баррель).

Согласно опросу Reuters, экономисты и аналитики<sup>2</sup> отрасли ожидают, что в среднем за 2019 г. стоимость Brent составит 64 долл. за баррель (против прогноза прошлого месяца в 64,2 долл. за баррель), а в 2020 г. – 62,5 долл. за баррель.

---

<sup>2</sup> В опросе участвовали 42 экономиста и аналитика.

## МИР

В ноябре 2019 г. на мировом нефтяном рынке наблюдался профицит в объеме 0,42 млн б/д, при этом как объемы предложения, так и объемы потребления нефти и нефтепродуктов в мире продемонстрировали рост.

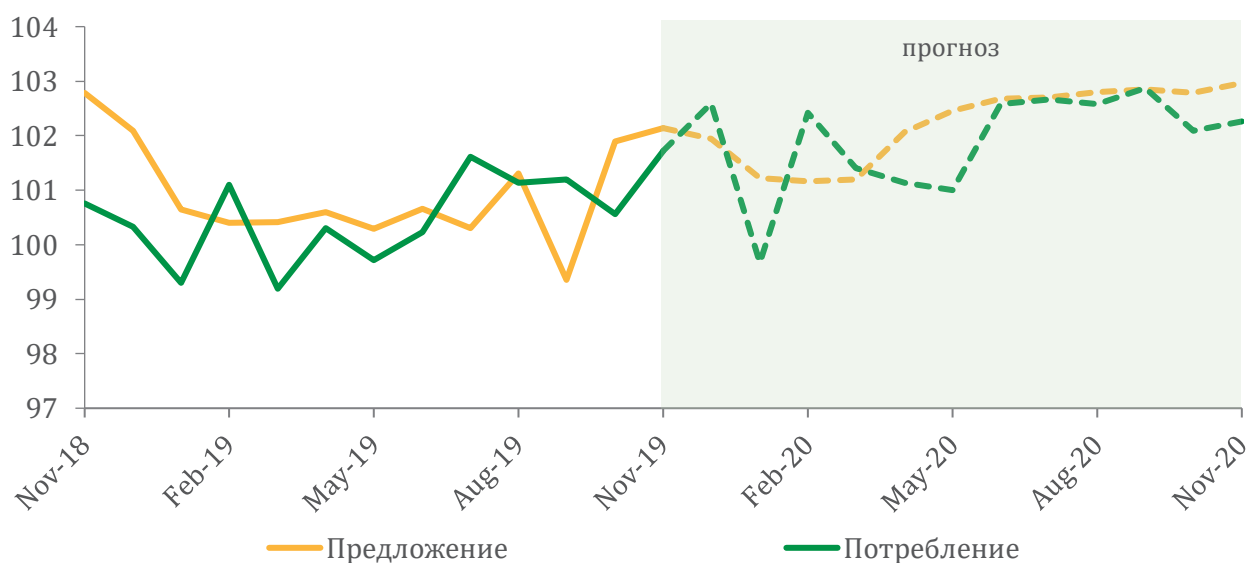
Объемы мирового потребления нефти и нефтепродуктов в ноябре 2019 г. выросли до 101,72 млн б/д (против 100,56 млн б/д в октябре 2019 г.) Относительно ноября прошлого года также наблюдался прирост на 1%.

Потребление нефти и нефтепродуктов увеличилось как в странах ОЭСР в целом (+0,2 млн б/д по сравнению с октябрём 2019 г.), так и за ее пределами (+0,96 млн б/д). В страновом разрезе наиболее значительное увеличение объемов потребления произошло в Китае (+0,87 млн б/д), Японии (+0,26 млн б/д) и Индии (+0,25 млн б/д). В Китае и Индии ноябрьский уровень потребления также превысил уровень ноября прошлого года на 3,6% и 2,1% соответственно, а в Японии, напротив, не смог его даже достичь (-3,4% по отношению к уровню ноября 2019 г.) Напротив, в европейских странах и государствах Ближнего Востока объемы потребления нефти и нефтепродуктов упали (-0,37 млн б/д и -0,2 млн б/д соответственно) и оказались ниже уровня аналогичного периода 2018 г. на 0,2% и 0,7% соответственно.

ЕИА понизил свой прогноз среднегодового объема спроса на мировом нефтяном рынке в 2019 г. до 100,83 млн б/д (против предыдущего прогноза в 100,9 млн б/д).

### Потребление и предложение на мировом рынке нефти

млн б/д



Источник:

ЕИА.

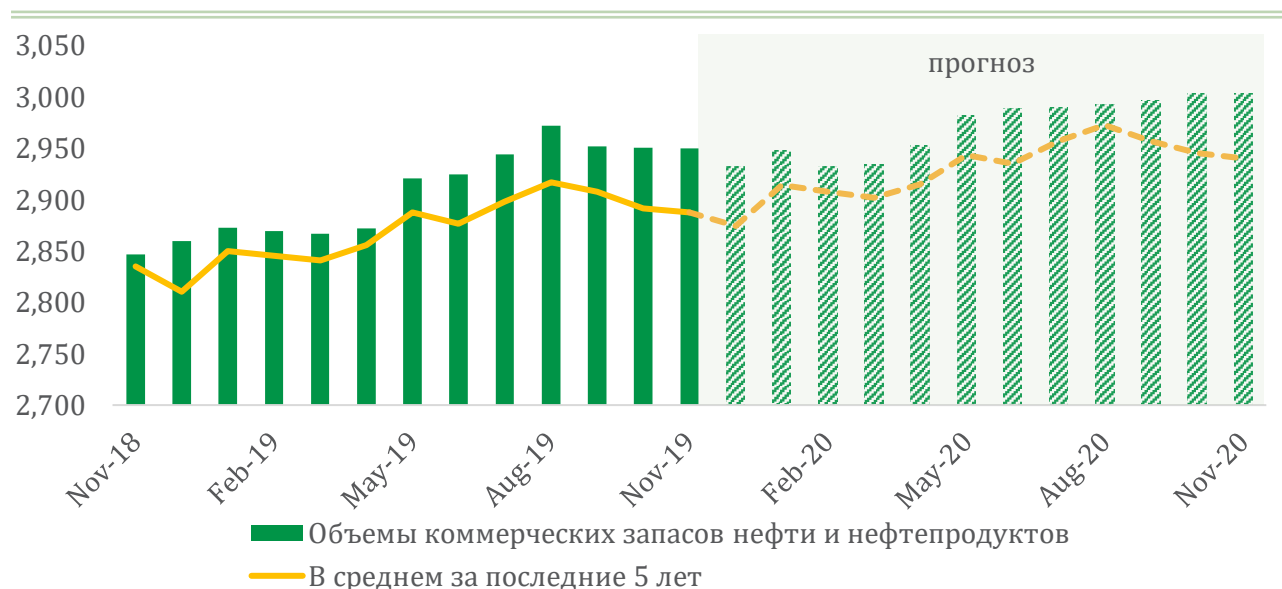
Объемы мирового предложения нефти и нефтепродуктов в ноябре 2019 г. также увеличились, достигнув уровня в 102,14 млн б/д против октябрьского уровня в 101,89 млн б/д. Однако по отношению к аналогичному периоду 2018 г. произошло небольшое падение на 0,6%. В наибольшей степени прирост нефтяного предложения был характерен для стран ОЭСР (+0,62 млн б/д), в частности США (+0,31 млн б/д), Норвегия (+0,15 млн б/д) и Великобритании (+0,08 млн б/д). Напротив, значительное падение предложения нефти и нефтепродуктов продолжается в Бразилии (-0,33 млн б/д) и странах ОПЕК (-0,2 млн б/д).

EIA также пересмотрел в сторону снижения и свой прогноз среднегодового объема предложения в 2019 г. Их ожидаемый уровень – 100,72 млн б/д (против прогноза прошлого месяца в 100,87 млн б/д).

В ноябре 2019 г. объемы коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР находились на уровне 2,95 млрд баррелей, который значительно превышает средний уровень за последние пять лет. EIA ожидает, что к концу 2019 г. объемы коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР снизятся до 2,93 млрд баррелей, а к концу 2020 г. вырастут до 2,97 млрд баррелей.

### Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР

млрд баррелей



Источник: EIA, НИФИ.

## ОПЕК

В ноябре 2019 г. добыча нефти в 14 странах ОПЕК уменьшилась до среднемесячного уровня в 29,55 млн б/д (-0,19 млн б/д относительно октября 2019 г.)

Без учета стран, получивших исключения в рамках сделки ОПЕК+, объемы нефтедобычи в ОПЕК показали аналогичную динамику в сторону снижения: в ноябре 2019 г. они составили 25,56 млн б/д (-0,18 млн б/д относительно прошлого месяца 2019 г.), что на 0,37 млн б/д меньше, чем общий целевой уровень. Большинство стран ОПЕК, участвующие соглашения, смогли обеспечить исполнение индивидуальных целевых объемов производства или приблизиться к нему.

В ноябре 2019 г. перевыполнение сделки ОПЕК+ стало возможным за счет существенного падения нефтедобычи в Саудовской Аравии (-0,15 млн б/д относительно прошлого месяца) и Анголе (-0,07 млн б/д) – объемы производства упали до 9,85 млн б/д и 1,28 млн б/д соответственно, в результате чего индивидуальные квоты стран были значительно перевыполнены. Также добыча нефти снизилась в Ираке (-0,06 млн б/д) до 4,64 млн б/д, но по-прежнему осталась выше индивидуального целевого уровня в 4,51 млн б/д.

Напротив, рост добычи нефти в ноябре 2019 г. был характерен для Эквадора (+0,07 млн б/д) и Кувейта (+0,06 млн б/д), где ее уровень достиг 0,53 млн б/д и 2,71 млн б/д соответственно. Как результат Эквадор превысил свою квоту нефтедобычи в 0,51 млн б/д, а Кувейт смог сохранить объемы производства ниже целевого значения в 2,72 млн б/д.

## Добыча в странах ОПЕК

Страна	Целевой уровень нефтедобычи	Фактический уровень добычи		Абсолютное отклонение от целевого значения	
		окт.19	ноя.19	окт.19	ноя.19
Алжир	1,025	1,019	1,027	-0,006	0,002
Ангола	1,481	1,358	1,284	-0,123	-0,197
Габон	0,181	0,207	0,184	0,026	0,003
Ирак	4,512	4,698	4,639	0,186	0,127
Конго	0,315	0,324	0,311	0,009	-0,004
Кувейт	2,724	2,648	2,705	-0,076	-0,019
Нигерия	1,685	1,804	1,798	0,119	0,113
ОАЭ	3,072	3,105	3,102	0,033	0,03
Саудовская Аравия	10,311	10,001	9,85	-0,31	-0,461
Эквадор	0,508	0,457	0,53	-0,051	0,022
Экваториальная Гвинея	0,123	0,126	0,134	0,003	0,011
<b>Всего 11 стран ОПЕК*</b>	<b>25,937</b>	<b>25,746</b>	<b>25,564</b>	<b>-0,191</b>	<b>-0,373</b>
Иран	-	2,147	2,102	-	-
Ливия	-	1,166	1,188	-	-
Венесуэла	-	0,685	0,697	-	-
<b>Всего 14 стран ОПЕК</b>	<b>-</b>	<b>29,744</b>	<b>29,551</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

млн б/д

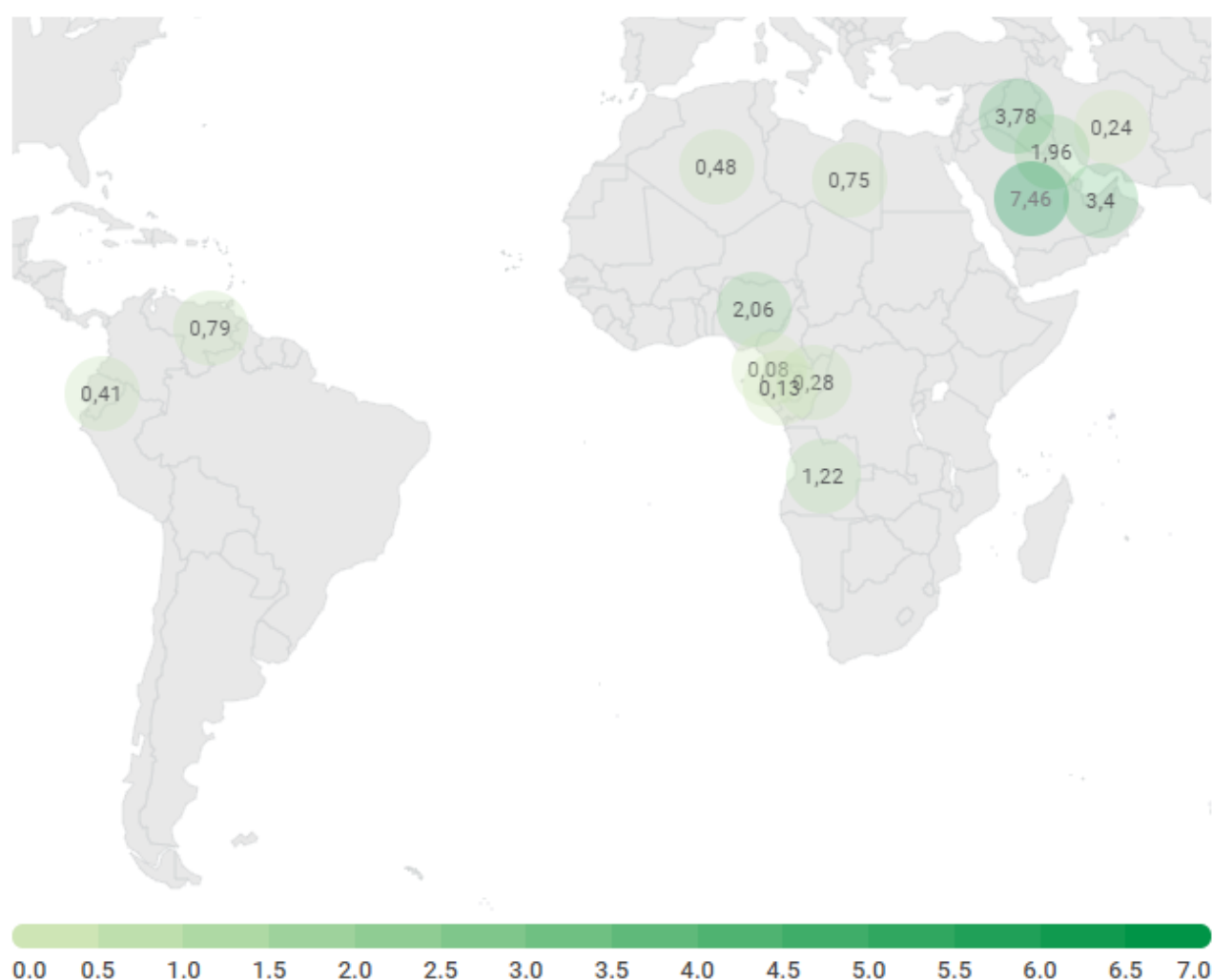
\* По новым условиям Иран, Ливия и Венесуэла получили освобождение от сделки с января 2019 г.

Источник: ОПЕК, НИФИ.

В ноябре 2019 г. морской экспорт нефти из стран-членов ОПЕК вырос до 23 млн б/д (против 22,15 млн б/д в предшествующем месяце). В абсолютном выражении в наибольшей степени увеличение нефтяного экспорта относительно октября 2019 г. было характерно для двух крупнейших производителей нефти в ОПЕК – Саудовской Аравии (+0,48 млн б/д) и Ираке (+0,38 млн б/д), а также в Венесуэле (+0,33 млн б/д). Напротив, существенное снижение экспорта сырой нефти было характерно для Ливии (-0,19 млн б/д), Габона (-0,15 млн б/д) и Ирана (-0,14 млн б/д).

### Морские экспортные поставки сырой нефти из стран ОПЕК в ноябре 2019 г.

млн б/д



Источник: Reuters, НИФИ.

## РОССИЯ

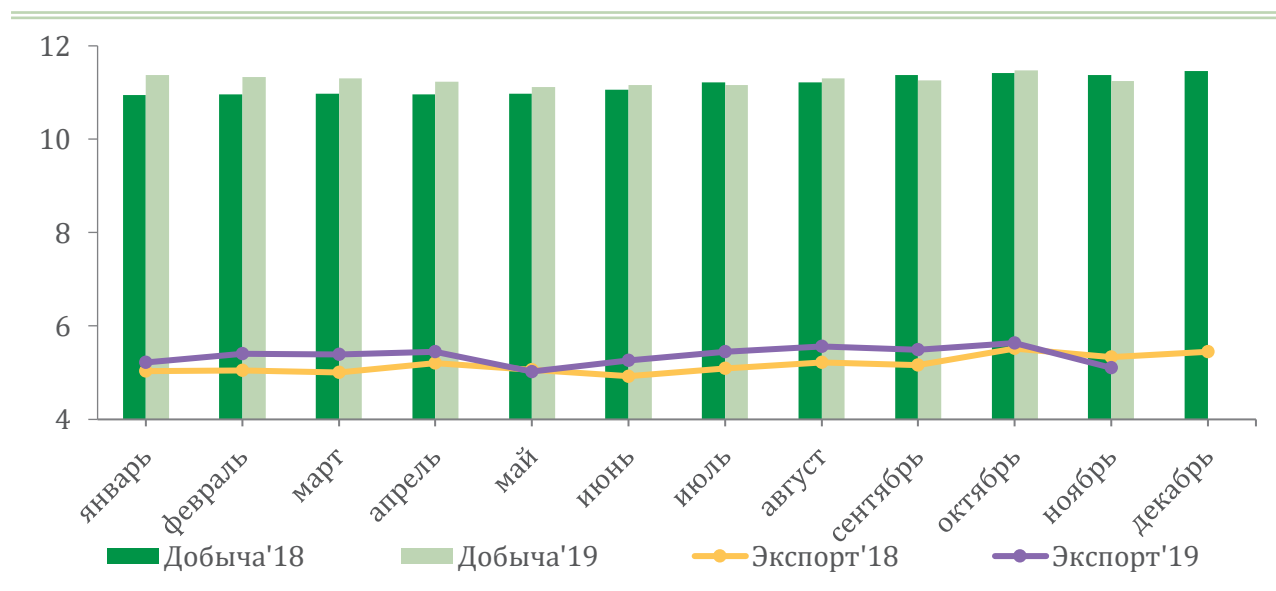
В ноябре 2019 г. объемы добычи нефти в России снизились, в результате чего их среднемесячное значение составило 11,2 млн б/д или 46 млн тонн (против 11,5 млн б/д или 48,5 млн тонн в прошлом месяце), но при этом они по-прежнему остались немного выше целевого уровня производства в 11,19 млн б/д. Относительно аналогичного периода 2018 г. также произошло уменьшение нефтедобычи на 1,2%.

Объемы российского экспорта нефти в ноябре 2019 г. также упали до 5,1 млн б/д или 20,9 млн тонн сырой нефти (против 5,6 млн б/д или 23,8 млн тонн в октябре 2019 г.) По отношению к ноябрю прошлого года наблюдалось уменьшение объемов экспортных поставок на 4,1%.

Среднемесячная стоимость нефти марки Urals в ноябре 2019 г. сложилась на уровне 63,3 долл. за баррель (+4,9 долл. за баррель по сравнению с октябрем 2019 г., но -2,3% по отношению к аналогичному периоду 2018 г.). Согласно докладу ЦБ РФ «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2020 год и период 2021 и 2022 годов», среднегодовая стоимость нефти сорта Urals в 2019 г. может составить 63 долл. за баррель.

### Добыча и экспорт нефти в России

млн б/д



Источник: Министерство энергетики РФ.

## США

В ноябре 2019 г. коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в США немного снизились относительно октября 2019 г. до 1,27 млрд баррелей, тем самым приблизившись к среднему уровню за последние пять лет, но по-прежнему оставшись немного выше.

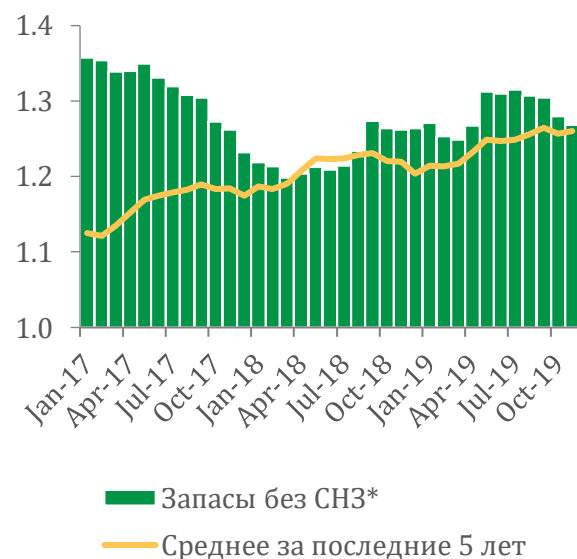
Запасы сырой нефти, напротив, подросли в ноябре 2019 г. до среднемесячного уровня в 447,4 млн баррелей (против 446,8 млн баррелей в предыдущем месяце), однако оказались ниже уровня аналогичного периода 2018 г. на 0,4%.

Запасы бензина также продемонстрировали рост, достигнув в ноябре 2019 г. уровня в 229,9 млн баррелей (против 217,2 млн баррелей в октябре 2019 г.) Относительно ноября прошлого года наблюдалось снижение на 0,2%.

ЕИА прогнозирует, что к концу 2019 г. объемы коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в США составят 1,25 млрд баррелей (против прошлого прогноза в 1,27 млрд баррелей).

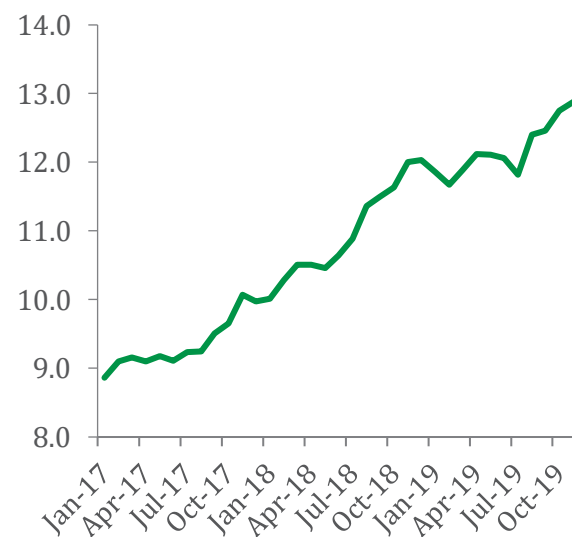
### Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в США

млрд баррелей



### Среднемесячные объемы нефтедобычи в США

млн б/д



\*СНЗ – стратегические запасы нефти и нефтепродуктов.

Источник: EIA

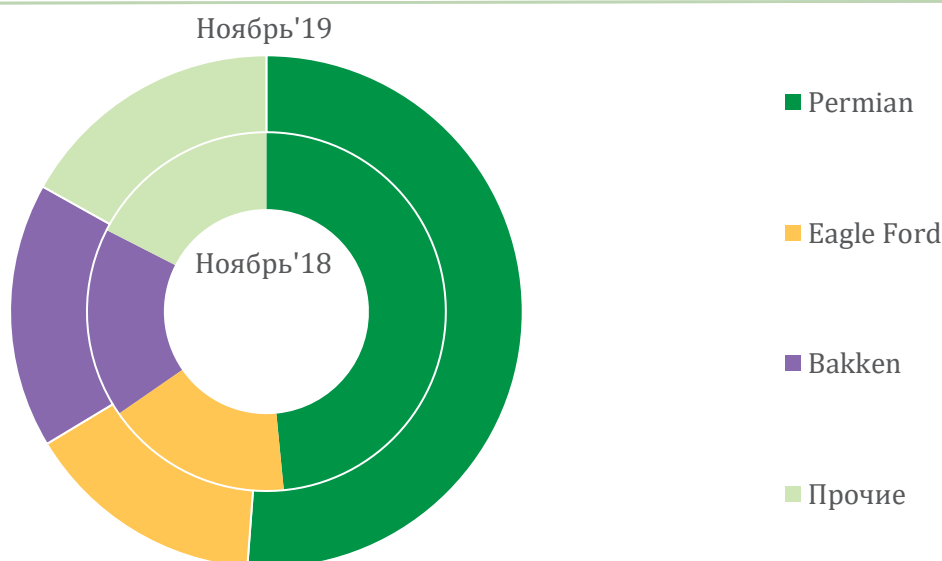


В ноябре 2019 г. рост нефтедобычи в США продолжился. Среднемесячные объемы производства выросли до 12,88 млн б/б (+0,13 млн б/д по отношению к прошлому месяцу или +7,3% относительно аналогичного периода 2018 г.) По прогнозам EIA, среднегодовые объемы американской добычи нефти за 2019 г. составят 12,25 млн б/д (пересмотр в сторону снижения относительно предыдущего прогноза в 12,29 млн б/д).

На ключевых сланцевых месторождениях США темпы роста добычи нефти в ноябре 2019 г. снизились до 0,7% м/м. В среднем за месяц объемы производства составили 9,05 млн б/д (+11,8% по отношению к ноябрю 2018 г.) EIA ожидает, что в следующие два месяца темпы роста нефтедобычи продолжат замедляться, и к концу первого месяца 2020 г. объемы добычи на ключевых сланцевых месторождениях США достигнут уровня в 9,14 млн б/д, из которых 4,74 млн б/д придутся на бассейн Permian (при ноябрьском уровне добыче в 4,63 млн б/д).

### Добыча нефти на основных сланцевых месторождениях США

млн б/д

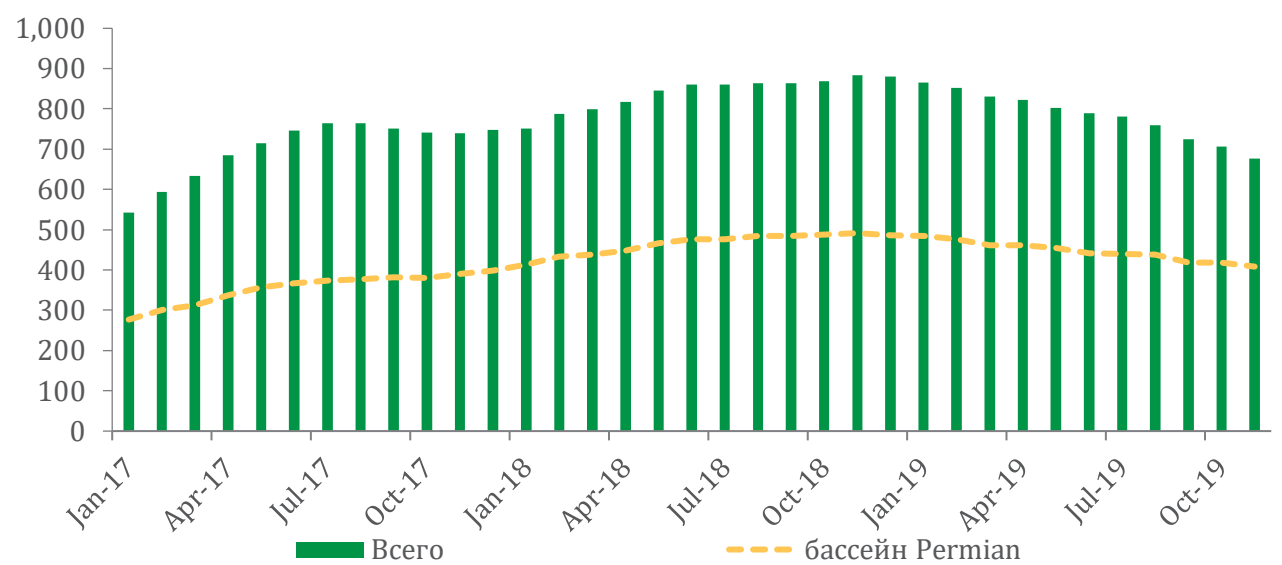


Источник: EIA.

Замедление буровой активности в США в ноябре 2019 г. продолжилось. Среднемесячное число буровых установок составило 810 шт., что на 38 шт. меньше, чем в прошлом месяце. Главным образом продолжается снижение числа нефтяных установок, среднемесячное число которых в ноябре упало до 677 шт. (против 707 шт. в октябре 2019 г.) 1/3 этого падения пришлось на бассейн Permian, где в среднем за месяц число буровых установок составило 409 шт. (-9 шт. относительно прошлого месяца).

### 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

**Окунева Светлана Евгеньевна**, сотрудник НИФИ Минфина

**Кизилев Валерий Валериевич**, 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, 2019

© НИФИ, 2019