



НИФИ

НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ
МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ОБЗОР МИРОВЫХ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЫНКОВ: РЫНОК НЕФТИ

июнь 2021 года



КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

ЦЕНА НА НЕФТЬ **3**

Среднемесячная цена Brent в мае 2021 г. сложилась на уровне 68,5 долл. за баррель. Основным фактором, оказавшим влияние на нефтяные цены, стали сообщения об эпидемиологической ситуации в разных странах мира и перспективах нефтяного спроса, инциденте на трубопроводе Colonial, переговорах по иранской ядерной сделке и ураганной активности.

МИР **6**

В мае 2021 г. на мировом нефтяном рынке дефицит составил 1,2 млн б/д. Потребление нефти и нефтепродуктов в мире составило 96,2 млн б/д. Главным образом рост потребления наблюдался в странах Ближнего Востока, США и России, а снижение – в Индии, Японии, Китае и европейских странах. Предложение нефти и нефтепродуктов выросло до 95 млн б/д. В наибольшей степени оно увеличилось в Бразилии, странах ОПЕК и США, а снизилось в Канаде. Объем коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР в мае 2021 г. составил 2,9 млрд баррелей.

ОПЕК **8**

Нефтедобыча в странах ОПЕК в мае 2021 г. выросла до 25,5 млн б/д. Наиболее существенное увеличение добычи произошло в Саудовской Аравии, Иране и Венесуэле, а падение производства было характерно для Нигерии и Анголы. Объем морского экспорта стран ОПЕК в мае 2021 г. вырос до 18,5 млн б/д.

РОССИЯ **11**

Объем нефтедобычи в России в мае 2021 г. составил 10,47 млн б/д. Экспорт нефти из России вырос до 4,68 млн б/д. Среднемесячная стоимость Urals в мае 2021 г. сложилась на уровне 66,6 долл. за баррель.

США **12**

Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в США в мае 2021 г. находились на уровне 1,28 млрд, что ниже среднего уровня за последние 5 лет. Объем нефтедобычи в стране практически достиг 11 млн б/д. В мае 2021 г. на основных сланцевых месторождениях объем добычи нефти составил 7,74 млн б/д. Среднемесячное число буровых установок для добычи нефти составило 352 шт.

ЦЕНА НА НЕФТЬ

В мае 2021 г. цена нефти сорта Brent росла и в среднем за месяц составила 68,5 долл. за баррель (+3,7 долл. за баррель по отношению к апрелю 2021 г.) Относительно мая 2020 г. произошёл рост на 133,1%.

Май 2021г.

В начале мая 2021 г. нефтяные котировки начали расти, стоимость нефти сорта Brent вернулась к 68 долл. за баррель и колебалась на этом уровне всю первую половину месяца. С одной стороны, в этот период поддержку ценам главным образом оказывали надежды на восстановление спроса на нефть в США и Европе, где наблюдалось постепенное возобновление экономической активности на фоне ускорения вакцинации. Но, с другой стороны, позитивные новости нивелировались беспокойством по поводу роста заболеваемости COVID-19 в Индии. Ситуация с распространением коронавируса в Индии сильно ухудшалась, и в некоторых частях страны вводились локдауны. В стране был обнаружен особо опасный «индийский» штамм коронавируса и, многие страны ограничивали транспортное сообщение с Индией, чтобы снизить риск его попадания на свою территорию. Кроме того, ухудшение эпидемиологической ситуации и введение ограничительных мер наблюдалось и в других азиатских странах (Япония, Сингапур, Тайвань), что также оказывало давление на нефтяные котировки. В начале второй декады месяца внимание на мировом нефтяном рынке было также приковано к ситуации вокруг американского трубопровода Colonial, работа которого была приостановлена в результате кибератаки. Данный трубопровод является основным источником поставок бензина, дизельного и авиационного топлива на восточное побережье США, и после новостей об атаке цены на нефть начали подниматься. Но уже вскоре стало известно, что решение проблем в работе трубопровода ожидается в ближайшее время, нефтяные цены устремились вниз. Данный инцидент привел лишь к небольшому дисбалансу на рынке.

В конце второй декады месяца цены на нефть начали снижаться и опустились до 66 долл. за баррель (Brent). Причиной снижения стали сообщения о прогрессе в переговорах по иранской программе. Возвращение к ядерной сделке с Ираном может привести к дополнительному притоку нефти на рынок. Но уже в начале третьей декады мая 2021 г. нефтяные котировки начали снова расти и к концу месяца практически достигли 70 долл. за баррель. Росту цен в конце месяца способствовало сразу несколько факторов. Во-первых, новости о формировании субтропического шторма «Ана», который стал первым получившим имя в этом сезоне ураганов. Несмотря на снижение оценки шторма Национальным центром США по наблюдению за ураганами, вероятно, рынок заложил премию к нефтяным котировкам. Согласно Центру прогнозирования США, ожидается с вероятностью в 60%, что в текущем сезоне активность ураганов будет выше нормы. Во-вторых, оптимизм в отношении перспектив спроса в США: 31 мая в США отмечается День памяти, который традиционно открывает автомобильный сезон и, ожидается, что увеличение мобильности граждан приведёт к повышению спроса на нефть и нефтепродукты в стране. А в последние дни месяца внимание рынка было сосредоточено на министерском заседании ОПЕК+ по вопросам поставок и определения дальнейших действий.

Среднемесячная стоимость нефти сорта Brent

долл. за баррель



Источник: EIA

Прогнозы цен

По прогнозу EIA, среднегодовая стоимость нефти марки Brent в 2021 г. сложится на уровне 65,2 долл. за баррель (против прошлого прогноза в 62,3 долл. за баррель).

Согласно опросу Reuters, экономисты и аналитики¹ отрасли ожидают, что в 2021 г. среднегодовая стоимость Brent сложится на уровне 64,8 долл. за баррель (+0,6 доллара относительно прошлого прогноза).

¹ В опросе участвовали 45 экономистов и аналитиков.

МИР

В мае 2021 г. дефицит на мировом нефтяном рынке составил 1,2 млн б/д. Потребление на мировом нефтяном рынке осталось на уровне прошлого месяца, в то время как предложение выросло.

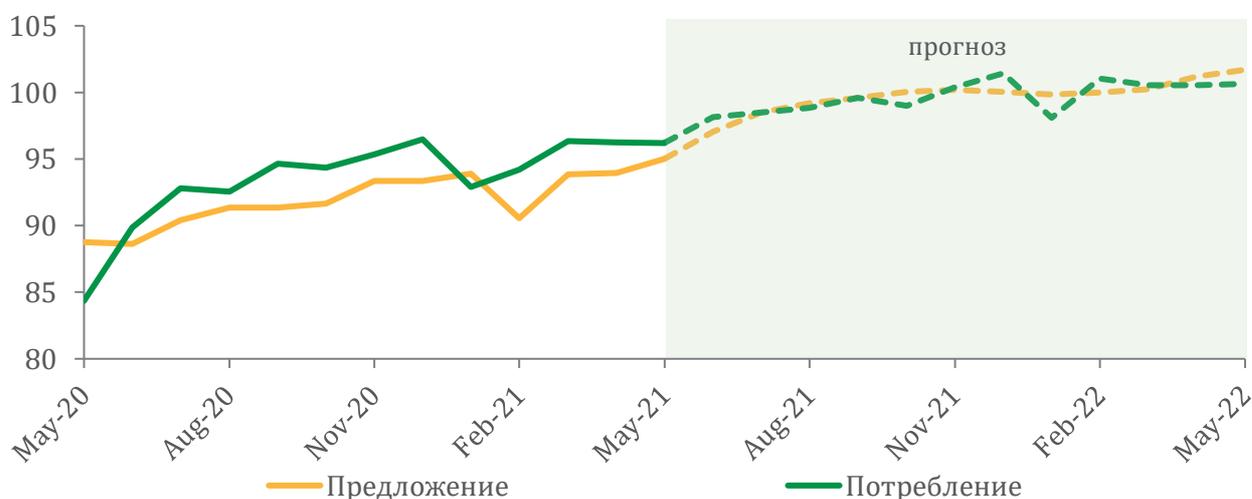
Объём мирового потребления нефти и нефтепродуктов в мае 2021 г. составил 96,2 млн б/д (без изменений по отношению к прошлому месяцу). Изменение относительно аналогичного периода 2020 г. составило +14,1%.

В разрезе регионов мира наиболее сильный рост потребления нефти и нефтепродуктов в мае 2021 г. наблюдался в странах Ближнего Востока (+0,5 млн б/д относительно прошлого месяца и +9,5% по отношению к маю 2020 г.), США (+0,4 млн б/д относительно прошлого месяца и +22,8% по отношению к маю 2020 г.) и России (+0,2 млн б/д относительно прошлого месяца +17,3% по отношению к маю 2020 г.) Напротив, наиболее значительное снижение объёма потребления произошло в Индии (-0,5 млн б/д относительно апреля 2021 г., но +3,2% по сравнению с аналогичным периодом 2020 г.), Японии (-0,3 млн б/д относительно апреля 2021 г., но +5,5% по сравнению с аналогичным периодом 2020 г.), Китае (-0,2 млн б/д относительно апреля 2021 г., но +10,2% по сравнению с аналогичным периодом 2020 г.) и странах Европы (-0,2 млн б/д относительно апреля 2021 г., но +16,4% 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 (без изменений относительно прогноза прошлого месяца).

Потребление и предложение на мировом рынке нефти

млн б/д



Источник: EIA.

Объём мирового предложения нефти и нефтепродуктов в мае 2021 г. вырос на 1,1 млн б/д относительно апреля 2021 г. до 95 млн б/д. По отношению к уровню мая 2020 г. также наблюдалось увеличение объёма предложения на 7%.

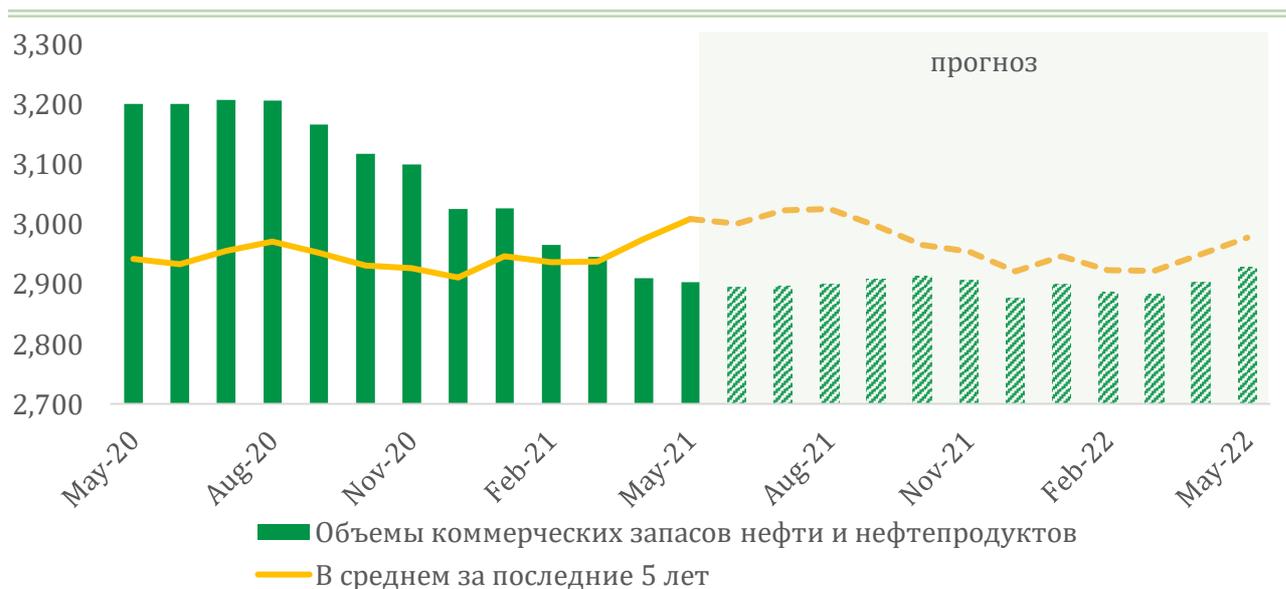
В наибольшей степени рост предложения в мае 2021 г. был характерен для Бразилии (+0,5 млн б/д по отношению к апрелю 2021 г. и +9,9% относительно мая 2020 г.), стран ОПЕК (+0,4 млн б/д по отношению к апрелю 2021 г. и +4,6% относительно мая 2020 г.) и США (+0,1 млн б/д по отношению к апрелю 2021 г. и +13,4% относительно мая 2020 г.) Напротив, наиболее сильное снижение предложения нефти и нефтепродуктов произошло в Канаде (-0,1 млн б/д по сравнению с прошлым месяцем, но +7,2% относительно аналогичного периода 2020 г.)

По прогнозу EIA, среднегодовой объём предложения нефти и нефтепродуктов в мире в 2021 г. составит 96,9 млн б/д (против прогноза прошлого месяца в 96,7 млн б/д).

В мае 2021 г. объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР составил 2,9 млрд баррелей. Фактический объём запасов находился ниже среднего уровня за последние 5 лет на 105,7 млн баррелей. 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 2,86 млрд баррелей).

Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР

млн баррелей



Источник: EIA, НИФИ.

ОПЕК

В начале декабря 2020 г. страны ОПЕК+ договорились, что ограничения нефтедобычи будут смягчаться. Условия сделки пересматриваются регулярно. В начале апреля 2021 г. страны-участницы ОПЕК+ определили новые целевые значения на май-июль 2021 г.

В мае 2021 г. объём добычи нефти в странах ОПЕК увеличился до 25,5 млн б/д (+0,39 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 21,3 млн б/д, при этом майский целевой уровень в 22,4 млн б/д был перевыполнен на 1,07 млн б/д.

В наибольшей степени в мае 2021 г. нефтедобыча выросла в Саудовской Аравии – объём производства составил 8,47 млн б/д (+0,34 млн б/д относительно апреля 2021 г.), что ниже индивидуального целевого значения в 9,23 млн б/д. Также увеличение добычи нефти наблюдалось в Иране и Венесуэле – объёмы производства вырос до 2,46 млн б/д и 0,53 млн б/д соответственно (+0,04 млн б/д относительно апреля 2021 г.)

Напротив, наиболее существенное падение нефтедобычи в мае 2021 г. произошло в Нигерии – объём производства снизился до 1,39 млн б/д (-0,07 млн б/д относительно апреля 2021 г.). Также снижение добычи нефти наблюдалось в Анголе, и её объём составил 1,08 млн б/д (-0,06 млн б/д относительно апреля 2021 г.) При этом обе страны не превысили свои индивидуальные целевые значения в 1,54 млн б/д и 1,28 млн б/д соответственно.

Добыча в странах ОПЕК

млн б/д

Страна	Целевой уровень нефтедобычи		Фактический уровень добычи		Абсолютное отклонение от целевого значения	
	апр.21	май.21	апр.21	май.21	апр.21	май.21
Алжир	0,876	0,887	0,871	0,882	-0,005	-0,005
Ангола	1,267	1,283	1,138	1,079	-0,129	-0,204
Габон	0,155	0,157	0,196	0,177	0,041	0,02
Ирак	3,857	3,905	3,934	3,967	0,077	0,062
Конго	0,269	0,273	0,267	0,256	-0,002	-0,017
Кувейт	2,329	2,358	2,326	2,359	-0,003	0,001
Нигерия	1,516	1,535	1,46	1,388	-0,056	-0,147
ОАЭ	2,626	2,659	2,613	2,64	-0,013	-0,019
Саудовская Аравия	9,119	9,232	8,121	8,466	-0,998	-0,766
Экваториальная Гвинея	0,105	0,107	0,116	0,109	0,011	0,002
Всего 10 стран ОПЕК*	22,119	22,396	21,041	21,322	-1,078	-1,074
Иран	-	-	2,413	2,455	-	-
Ливия	-	-	1,133	1,155	-	-
Венесуэла	-	-	0,486	0,531	-	-
Всего 13 стран ОПЕК	-	-	25,073	25,463	-	-

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

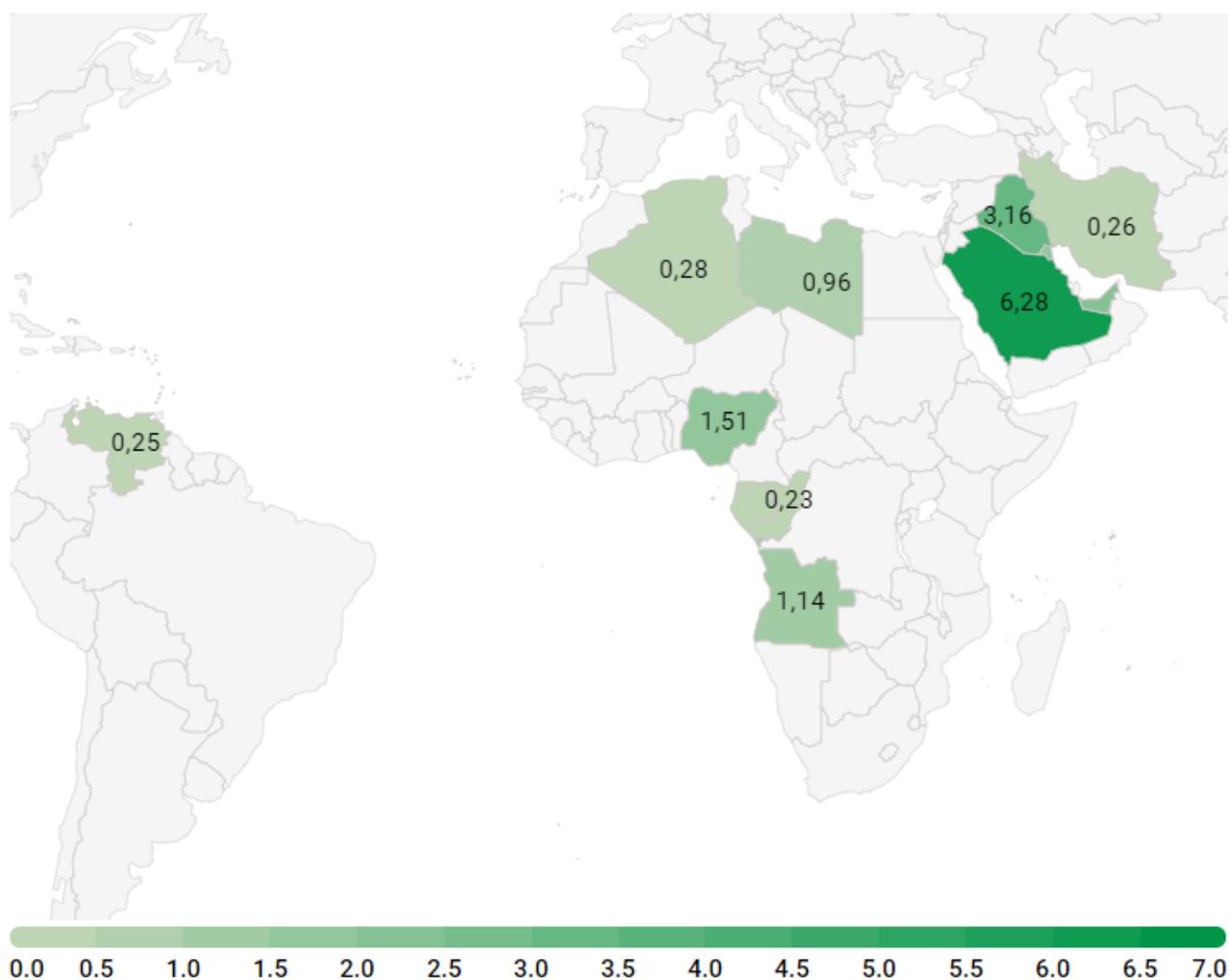
Источник: ОПЕК, НИФИ.

В мае 2021 г. объем морского нефтяного экспорта стран ОПЕК вырос и составил 18,5 млн б/д (+0,47 млн б/д относительно апреля 2021 г.)

Наиболее сильное увеличение нефтяного экспорта наблюдалось в Саудовской Аравии (+0,67 млн б/д относительно апреля 2021 г., но без изменений относительно уровня мая 2020 г.) до 6,3 млн б/д и Кувейте (+0,15 млн б/д относительно апреля 2021 г. и +2% относительно уровня апреля 2020 г.) до 1,9 млн б/д. Напротив, наиболее значительное снижение объема экспортных нефтяных поставок произошло в ОАЭ (-0,33 млн б/д относительно апреля 2021 г. и -16% по отношению к маю 2020 г.) до 2,2 млн б/д и Нигерии (-0,13 млн б/д относительно апреля 2021 г. и -14% по отношению к маю 2020 г.)

Морские экспортные поставки сырой нефти из стран ОПЕК в мае 2021 г.

млн б/д



Источник: Reuters, НИФИ.

РОССИЯ

В мае 2021 г. среднемесячный объём добычи нефти и газового конденсата в России составил 10,47 млн б/д или 44,27 млн тонн (-0,01 млн б/д относительно прошлого месяца). Относительно мая 2020 г. произошёл рост на 11,4%.

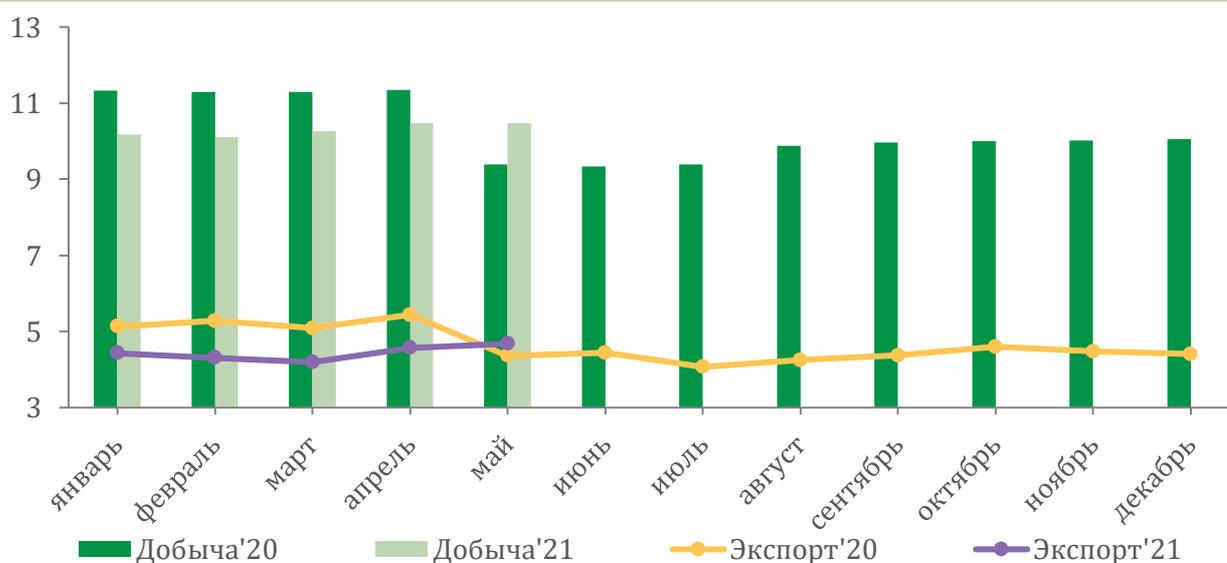
Возможности для наращивания добычи нефти в России обеспечены благодаря смягчению ограничений в рамках соглашения ОПЕК+, решение о котором было принято в декабре 2020 г. Согласно договорённостям, целевой уровень добычи нефти в России в мае 2021 г. – 9,42 млн б/д. Если предположить, что объём добычи газового конденсата в мае 2021 г. находился на том же уровне, что и в прошлые месяцы, порядка 0,8 млн б/д, то объёмы нефтедобычи находились на уровне примерно 9,7 млн б/д.

Экспорт нефти из России в мае 2021 г. вырос и в среднем за месяц составил 4,68 млн б/д или 19,79 млн тонн сырой нефти (+0,11 млн б/д относительно апреля 2021 г.) По сравнению с маем 2020 г. наблюдался рост на 7,3%.

Стоимость нефти марки Urals в среднем в мае 2021 г. сложилась в размере 66,6 долл. за баррель (+4,1 доллара относительно апреля 2021 г. и +214,7% по отношению к уровню аналогичного периода 2020 г.)

Добыча и экспорт нефти в России

млн б/д



Источник: Министерство энергетики РФ.

США

В мае 2021 г. объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в США находился на уровне 1,28 млрд баррелей (без значительных изменений относительно прошлого месяца), что ниже среднего уровня за последние пять лет на 47,6 млн баррелей.

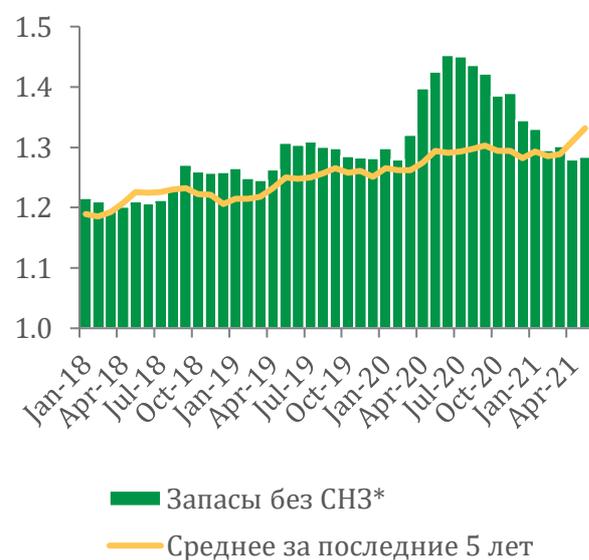
Запасы сырой нефти в мае 2021 г. снизились до 479,2 млн баррелей (против 485,1 млн баррелей в прошлом месяце), что ниже среднего уровня за последние пять лет на 13,8 млн баррелей.

Запасы бензина также уменьшились в мае 2021 г. до 233,9 млн баррелей (против 235,9 млн баррелей в апреле 2021 г.) и оказались ниже среднего уровня за последние пять лет на 10,6 млн баррелей.

EIA прогнозирует, что общий объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в США в конце 2021 г. составит 1,26 млрд баррелей.

Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в США

млрд баррелей

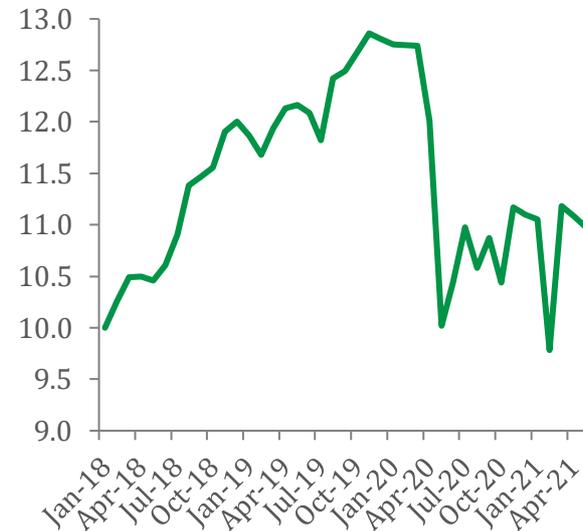


■ Запасы без СНЗ*

— Среднее за последние 5 лет

Среднемесячный объём нефтедобычи в США

млн б/д



*СНЗ – стратегические запасы нефти и нефтепродуктов.

Источник: EIA

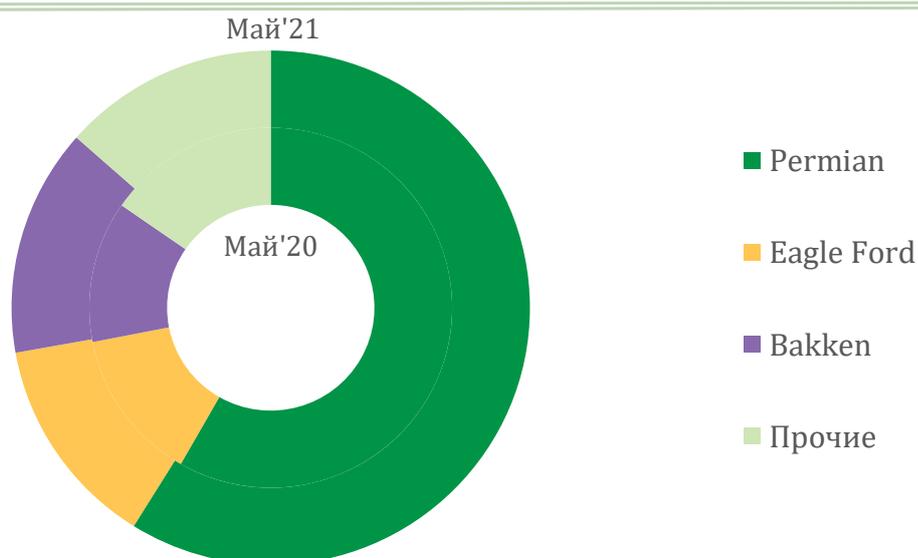
Объём производства нефти в США в мае 2021 г. практически достиг 11 млн б/д (-0,1 млн б/д относительно уровня прошлого месяца). По отношению к аналогичному периоду 2020 г. произошло увеличение на 9,6%.

EIA прогнозирует, что объём добычи в США в среднем за 2021 г. составит 11,1 млн б/д.

На ключевых сланцевых месторождениях США среднемесячный объём добычи в мае 2021 г. не изменился относительно прошлого месяца и составил 7,74 млн б/д. Относительно аналогичного периода 2020 г. наблюдался рост на 14,2%. Ожидается, что объём добычи к июлю 2021 г. вырастет до 7,8 млн б/д. Объём добычи нефти в бассейне Permian в мае 2021 г. немного вырос до 4,55 млн б/д, а к июлю 2021 г. ожидается рост до 4,66 млн б/д.

Добыча нефти на основных сланцевых месторождениях США

млн б/д



Источник: EIA.

В мае 2021 г. среднемесячное число буровых установок в США не изменилось относительно прошлого месяца и составило 453 шт., из которых 352 шт. для добычи нефти (+12 шт. относительно апреля 2021 г.) В бассейне Permian в среднем за месяц число буровых установок для нефтедобычи составило 231 шт. (+6 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