НИФИ

НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ
МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ОБЗОР МИРОВЫХ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЫНКОВ: РЫНОК НЕФТИ

март 2021 года

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

ЦЕНА НА НЕФТЬ **3**

Среднемесячная цена Brent в феврале 2021 г. сложилась на уровне 62,3 долл. за баррель. В этом месяце цены на нефть испытали поддержку благодаря сокращению добычи нефти странами ОПЕК, прогнозам улучшения спроса на нефть на фоне спада пандемии, ожиданиям новых мер поддержки американской экономики и временному снижению нефтедобычи и нефтепереработки в США на фоне холодной погоды в стране.

МИР **6**

В феврале 2021 г. на мировом нефтяном рынке дефицит вырос до 3,7 млн б/д. Потребление нефти и нефтепродуктов в мире увеличилось до 95,9 млн б/д. Главным образом рост потребления наблюдался в Индии и странах Европы, а снижение – в странах Ближнего Востока и США. Предложение нефти и нефтепродуктов, напротив, снизилось до 92,2 млн б/д. В наибольшей степени оно упало в США и странах ОПЕК, а выросло в Казахстане. Объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР в феврале 2021 г. составил 2,96 млрд баррелей.

ОПЕК **8**

Нефтедобыча в странах ОПЕК в феврале 2021 г. выросла до 24,8 млн б/д. Наиболее существенное падение добычи произошло в Саудовской Аравии, а значительное увеличение производства было характерно для Нигерии и Ирака. Объём морского экспорта стран ОПЕК в феврале 2021 г. снизился до 17,8 млн б/д.

РОССИЯ **11**

Объём нефтедобычи в России в феврале 2021 г. вырос до 10,2 млн б/д, однако экспорт снизился до 4,2 млн б/д. Среднемесячная стоимость Urals в феврале 2021 г. сложилась на уровне 60,8 долл. за баррель.

США **12**

Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в США в феврале 2021 г. снизились до 1,27 млрд, что ниже среднего уровня за последние 5 лет. Объём нефтедобычи в стране упал относительного прошого месяца до 10,4 млн б/д. В феврале 2021 г. на основных сланцевых месторождениях объём добычи нефти составил 7,05 млн б/д. Среднемесячное число буровых установок для добычи нефти составило 304 шт.

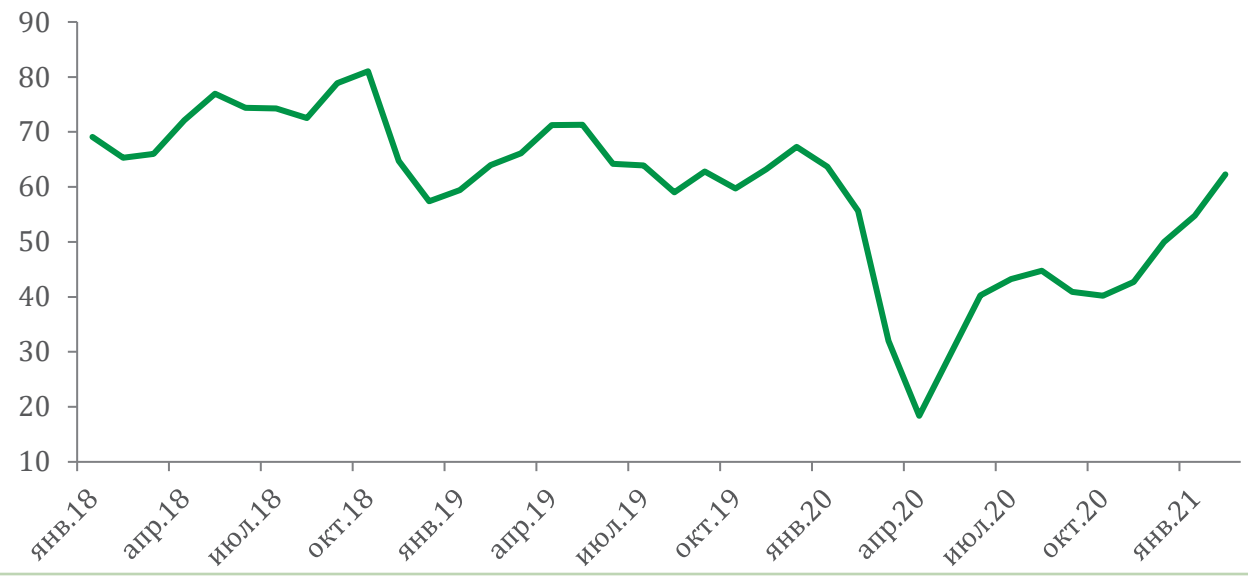
ЦЕНА НА НЕФТЬ

В феврале 2021 г. среднемесячная стоимость нефти марки Brent выросла до 62,3 долл. за баррель (+7,5 долл. за баррель по отношению к январю 2021 г.) Относительно февраля 2020 г. произошёл рост на 11,9%.

Февраль 2021 г.

С начала февраля 2021 г. нефтяные котировки начали стремительно расти. Этому способствовало сразу несколько факторов со стороны предложения. Во-первых, страны-участницы ОПЕК+ чётко выполняют условия соглашения об ограничении добычи, вследствие чего избытка предложения не стоит ожидать. Во-вторых, Саудовская Аравия объявила о добровольном дополнительном снижении нефтедобычи на 1 млн б/д (до 8,119 млн б/д) в феврале-марте 2021 г. Также ещё ряд стран добровольно снизят добычу нефти на 425 тыс. б/с, а с учётом компенсаций от стран, которые ранее не смогли сократить объёмы добычи, снижение составит свыше 1,425 млн б/с. В-третьих, компания Chevron Corp. намерена дождаться стабилизации ситуации с пандемией COVID-19, прежде чем возвращаться к плану наращивания добычи в Пермском бассейне.

Среднемесячная стоимость нефти сорта Brent
долл. за баррель



Источник: EIA

Ожидания и результаты встречи мониторингового комитета ОПЕК+ (JMMC) также позитивно сказались на динамике нефтяных цен. В заявлении JMMC была подчёркнута важность незамедлительного ускорения балансировки нефтяного рынка, а также то, что перспективы экономического развития и нефтяной спрос в ближайшее время останутся неопределёнными, но постепенное распространение вакцин по всему миру будет способствовать экономическому росту и росту спроса на нефть.

В оставшуюся часть первой декады на первый план вышли факторы со стороны спроса, которые способствовали дальнейшему удорожанию цен на нефть и позволили подняться выше отметки в 60 долл. за баррель (Brent). Перспективы спроса на нефть значительно улучшились по мере улучшения ситуации с пандемией COVID-19, признаки восстановления нефтяного спроса отмечались по всему миру: Китай совершил крупные закупки нефти, в Индии спрос начал возвращаться к доковидному уровню благодаря росту автомобильного трафика, а США стали самым крупным покупателем собственной нефти. Кроме того, поддержку нефтяным ценам оказали новости из США: президент Дж. Байден заявил, что не намерен отменять санкции в отношении Ирана, пока последний не прекратит обогащение урана, а еженедельные данные по нефтяным запасам в стране упали до минимального уровня с марта 2020 г.

Однако опасения относительно перспектив спроса на нефть всё же остались., что немного ограничило рост нефтяных котировок в начале второй декады февраля 2021 г. Так, МЭА и ОПЕК ухудшили свои прогнозы. МЭА снизило прогноз роста мирового спроса на нефть в 2021 г. на 100 тыс. б/с, до 5,4 млн б/д. Мировой спрос в этом году достигнет 96,4 млн б/д, восстановив около 60% объёма, потерянного в результате пандемии в 2020 г. В свою очередь, в 2021 г. ОПЕК ждёт роста потребления нефти на 5,8 млн б/д, что на 100 тыс. б/д меньше прогноза предыдущего месяца – до 96,05 млн б/д.

Вскоре цены на нефть начали вновь расти и уже к середине месяца практически достигли 65 долл. за баррель (Brent). Рост нефтяных цен возобновился на фоне ожиданий принятия новых экономических стимулов в США. В процессе принятия пакета поддержки американской экономики объёмом $1,9 трлн наблюдался значительный прогресс, что дало надежду на гладкое и быстрое восстановление экономики США. Также на рост цен оказала влияние напряжённость на Ближнем Востоке. Коалиция во главе с Саудовской Аравией объявила о перехвате начинённого взрывчаткой беспилотника, запущенного хуситами в направлении аэропорта "Абха" на юго-западе страны. Ключевым же фактором удорожания нефтяных цен в этот период стало снижение объёмов добычи и нефтепереработки в США и увеличение спроса на энергоносители и топливо. Это было связано с холодными погодными условиями во многих регионах США, которые повредили систему энергоснабжения и привели к перебоям с подачей электроэнергии в Техасе. В этих условиях нефтедобыча упала более чем на 1 млн б/д, а некоторые из крупных НПЗ в США были приостановлены, что создало угрозу снижения поставок бензина и дизеля в стране. Но уже к концу второй декады действие данного фактора закончилось – добыча нефти в Техасе начала постепенно восстанавливаться, и цены на нефть немного упали к концу второй декады февраля 2021 г.

В конце февраля 2021 г. цены на нефть вновь начали расти и превысили отметку в 65 долл. за баррель (Brent). Рост нефтяных цен был обоснован неопределённостью относительно восстановления добычи в США – по оценкам экспертов, нормализация добычи в определенных местах затребует больше времени в связи с необходимостью проведения ремонтных работ. Также поддержку ценам на нефть оказали оптимистичные прогнозы нефтяного спроса, связанные с сокращением прироста случаев заражения COVID-19, а также ожидания новых решений стран ОПЕК+ относительно уровней добычи с апреля 2021 г.

Прогнозы цен

EIA пересмотрел свой прогноз среднегодовой цены нефти марки Brent в 2021 г. в сторону повышения. Ожидается, что она сложится на уровне 60,7 долл. за баррель (против прошлого прогноза в 53,2 долл. за баррель).

Согласно опросу Reuters, экономисты и аналитики[1] отрасли ожидают, что в 2021 г. среднегодовая стоимость Brent сложится на уровне 59,1 долл. за баррель (+4,6 доллара относительно январского прогноза).

[1] В опросе участвовали 55 экономистов и аналитиков.

МИР

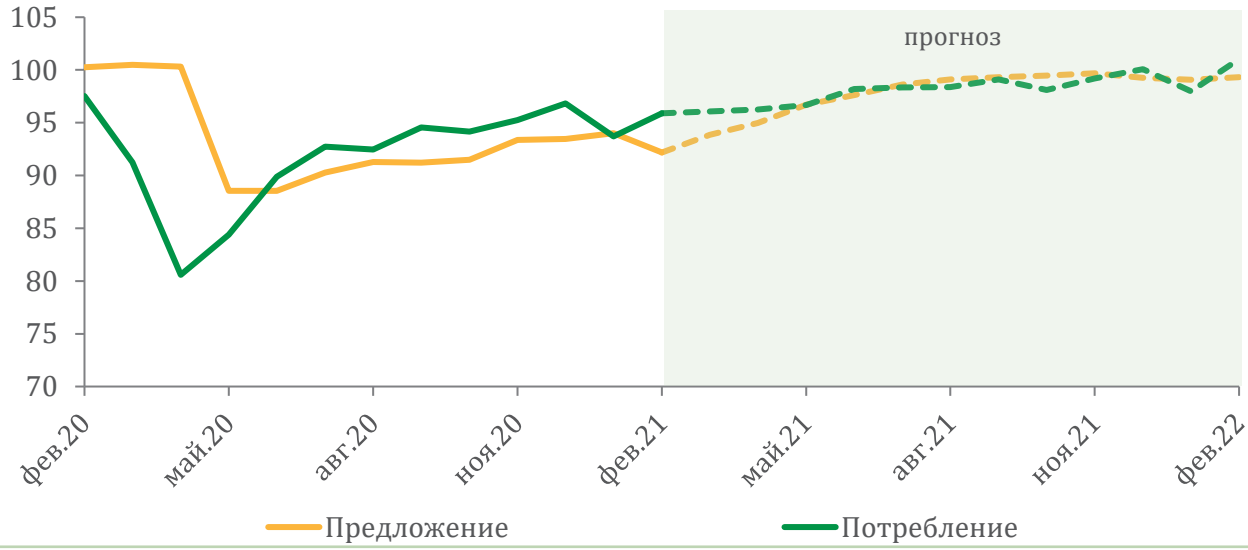
В феврале 2021 г. дефицит на мировом нефтяном рынке вырос до 3,72 млн б/д. Объём потребления нефти и нефтепродуктов вырос, в то время как объём нефтяного предложения на рынке упал.

Объём мирового потребления нефти и нефтепродуктов в феврале 2021 г. увеличился до 95,89 млн б/д (+2,2 млн б/д по отношению к прошлому месяцу). Изменение относительно аналогичного периода 2020 г. составило -1,7%.

В разрезе регионов мира наиболее сильный рост потребления нефти и нефтепродуктов в феврале 2021 г. наблюдался в Индии (+0,43 млн б/д относительно прошлого месяца и +2,3% по отношению к февралю 2020 г.) и странах Европы (+0,85 млн б/д относительно прошлого месяца, но -6,7% по отношению к февралю 2020 г.) Напротив, наиболее значительное снижение объёма потребления произошло в странах Ближнего Востока (-0,4 млн б/д относительно января 2021 г. и -2,9% по сравнению с аналогичным периодом 2020 г.) и США (-0,15 млн б/д относительно января 2021 г. и -6,7% по сравнению с аналогичным периодом 2020 г.)

EIA прогнозирует, что среднегодовой объём потребления нефти и нефтепродуктов в мире в 2021 г. составит 97,67 млн б/д (против прогноза прошлого месяца в 97,77 млн б/д).

Потребление и предложение на мировом рынке нефти
млн б/д



Источник: EIA.

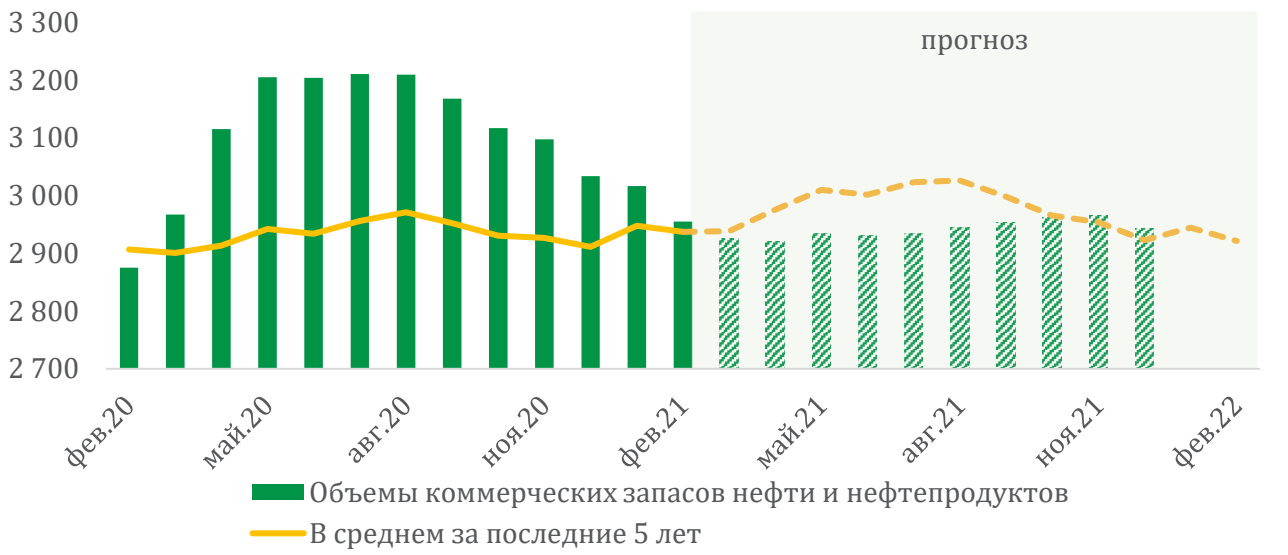
Объём мирового предложения нефти и нефтепродуктов в феврале 2021 г. снизился на 1,84 млн б/д относительно января 2021 г. до 92,17 млн б/д. По отношению к уровню февралю 2020 г. наблюдалось падение объёма предложения на 8,1%.

В наибольшей степени снижение предложения в феврале 2021 г. было характерно для США (-1,29 млн б/д по отношению к январю 2021 г. и -15,7% относительно февраля 2020 г.) и стран ОПЕК (-0,46 млн б/д по отношению к январю 2021 г. и -11,3% относительно февраля 2020 г.) Напротив, наиболее сильный рост предложения нефти и нефтепродуктов произошёл в Казахстане (+0,11 млн б/д по сравнению с прошлым месяцем, но -7,9% относительно аналогичного периода 2020 г.)

По прогнозу EIA, среднегодовой объём предложения нефти и нефтепродуктов в мире в 2021 г. составит 97,29 млн б/д (против прогноза прошлого месяца в 97,13 млн б/д).

В феврале 2021 г. объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР составил 2,96 млрд баррелей. Превышение над средним уровнем за последние пять лет – 17,4 млн баррелей. EIA ожидает, что объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР в конце 2021 г. составит 2,94 млрд баррелей (против прошлого прогноза в 2,96 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 феврале 2021 г. объём добычи нефти в странах ОПЕК упал до 24,8 млн б/д (-0,65 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 (-0,75 млн б/д относительно прошлого месяца). Целевой уровень в 22,1 млн б/д был перевыполнен на 1,1 млн б/д.

Наиболее существенное падание нефтедобычи в феврале 2021 г. произошло в Саудовской Аравии – объём производства упал до 8,2 млн б/д (-0,93 млн б/д относительно января 2021 г). Перевыполнение индивидуального целевого значения составило 0,97 млн б/д.

Напротив, в наибольшей степени в феврале 2021 г. нефтедобыча выросла в Нигерии – объём производства увеличился до 1,5 млн б/д (+0,16 млн б/д относительно января 2021 г.), но остался ниже индивидуального целевого уровня. Также увеличение добычи нефти наблюдалось в Ираке, и её объём составил 3,9 млн б/д (+0,06 млн б/д относительно января 2021 г.), что немного превышает индивидуальное целевое значение.

Добыча в странах ОПЕК
млн б/д

Страна	Целевой уровень нефтедобычи	Фактический уровень добычи		Абсолютное отклонение от целевого значения	
		янв.21	фев.21	янв.21	фев.21
Алжир	0,876	0,866	0,873	-0,01	-0,003
Ангола	1,267	1,169	1,119	-0,098	-0,148
Габон	0,155	0,171	0,179	0,016	0,024
Ирак	3,857	3,839	3,898	-0,018	0,041
Конго	0,269	0,269	0,272	0	0,003
Кувейт	2,329	2,322	2,33	-0,007	0,001
Нигерия	1,516	1,328	1,488	-0,188	-0,028
ОАЭ	2,626	2,611	2,61	-0,015	-0,016
Саудовская Аравия	9,119	9,08	8,15	-0,039	-0,969
Экваториальная Гвинея	0,105	0,116	0,103	0,011	-0,002
Всего 10 стран ОПЕК*	22,119	21,770	21,021	-0,349	-1,098
Иран	-	2,085	2,12	-	-
Ливия	-	1,153	1,186	-	-
Венесуэла	-	0,488	0,521	-	-
Всего 13 стран ОПЕК	-	25,496	24,848	-	-

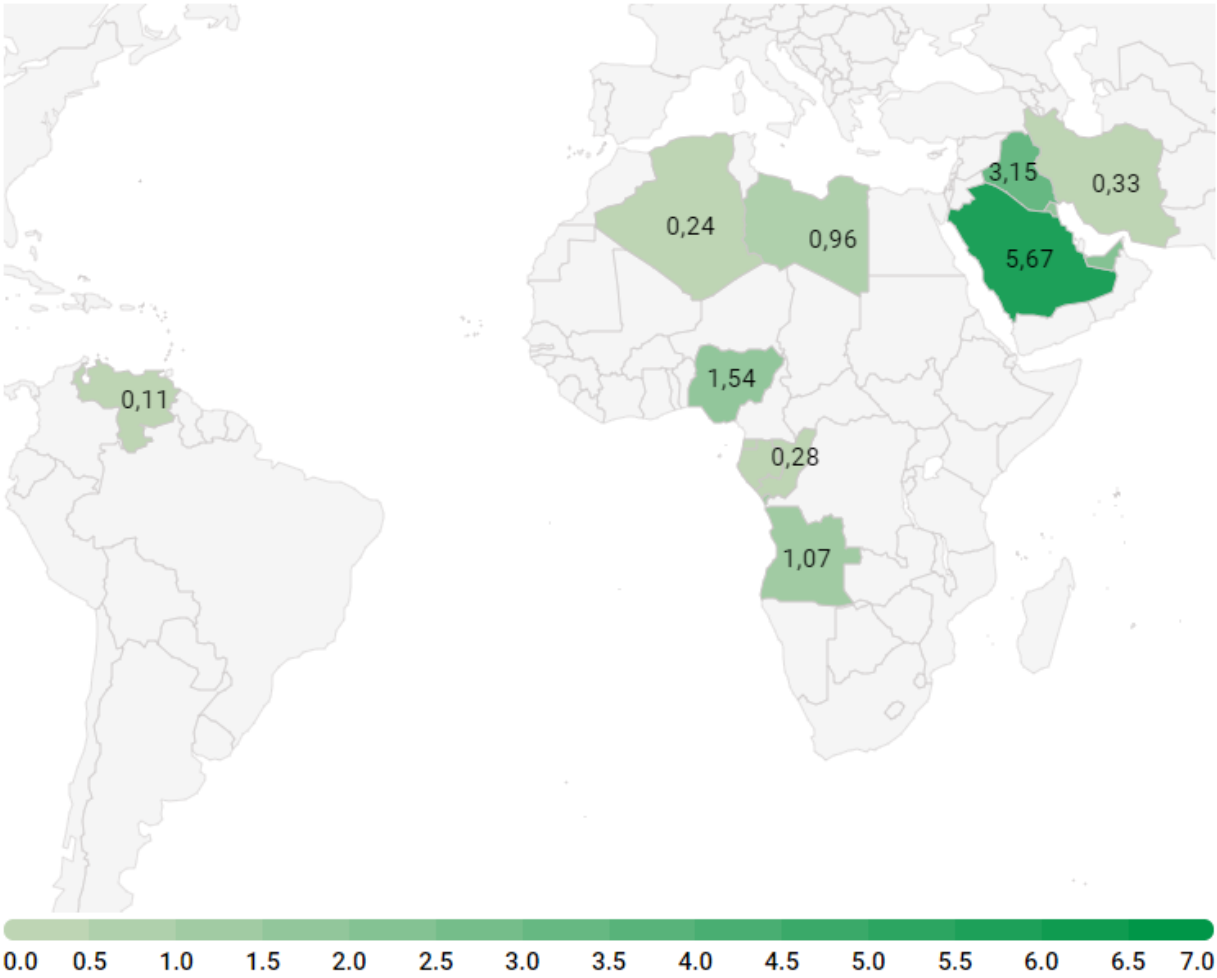
* Иран, Ливия и Венесуэла получили освобождение от соглашения ОПЕК+.

Источник: ОПЕК, НИФИ.

В феврале 2021 г. объём морского нефтяного экспорта стран ОПЕК снизился и составил 17,8 млн б/д (-0,2 млн б/д относительно января 2021 г.) По сравнению с аналогичным периодом 2020 г. наблюдалось снижение на 18%.

Наиболее сильное снижение нефтяного экспорта наблюдалось в ОАЭ (-0,4 млн б/д относительно прошлого месяца и -33% относительно уровня февраля 2020 г.) до 2,24 млн б/д и в Нигерии (-0,3 млн б/д относительно прошлого месяца и -25% относительно уровня февраля 2020 г.) до 1,54 млн б/д. Напротив, наиболее значительное увеличение объёма экспортных нефтяных поставок произошло в Саудовской Аравии (+0,1 млн б/д относительно января 2021 г., но -19% по отношению к февралю 2020 г.) до 5,7 млн б/д, в Иране (+0,1 млн б/д относительно января 2021 г., но -23% по отношению к февралю 2020 г.) до 0,3 млн б/д и Экваториальной Гвинее (+0,1 млн б/д относительно января 2021 г. и +16% по отношению к февралю 2020 г.) до 0,13 млн б/д.

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



Источник: Reuters, НИФИ.

РОССИЯ

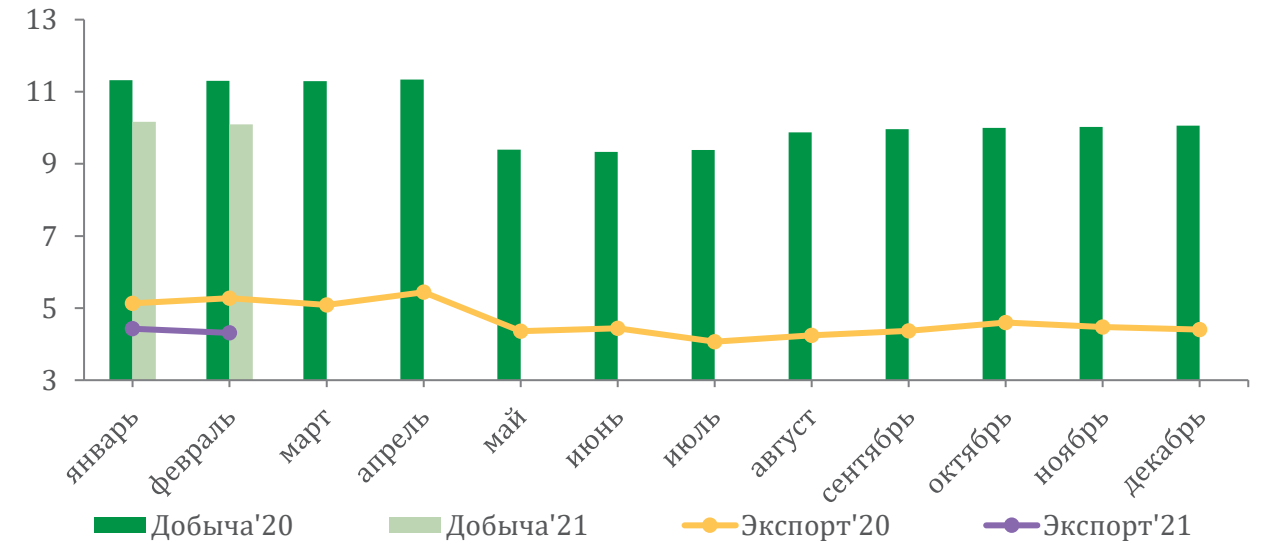
В феврале 2021 г. объём добычи нефти и газового конденсата в России вырос (+0,14 млн б/д относительно прошлого месяца) и в среднем за месяц составил 10,2 млн б/д или 43,3 млн тонн. Относительно февраля 2020 г. наблюдалось снижение на 9,3%.

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 феврале 2021 г. – 9,18 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 феврале 2021 г. снизился и в среднем составил 4,2 млн б/д или 17,7 млн тонн сырой нефти (-0,13 млн б/д относительно января 2021 г.) По сравнению с уровнем февраля 2020 г. наблюдалось снижение на 17,7%.

Стоимость нефти марки Urals в среднем в феврале 2021 г. сложилась в размере 60,8 долл. за баррель (+6,37 доллара относительно января 2021 г. и +12,1% по отношению к уровню аналогичного периода 2020 г.)

Добыча и экспорт нефти в России
млн б/д



Источник: Министерство энергетики РФ.

США

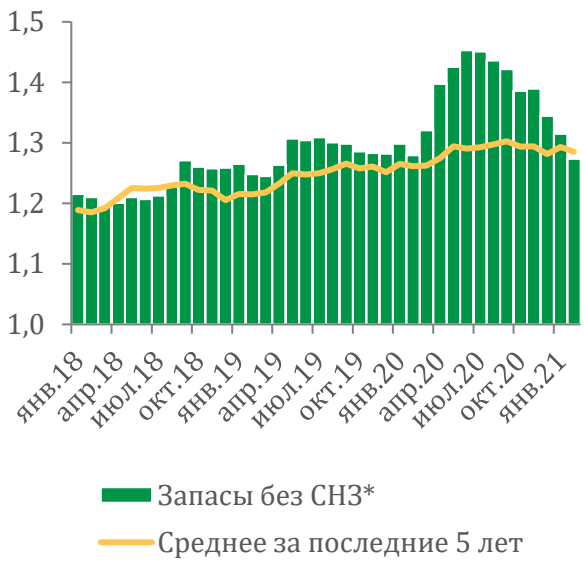
В феврале 2021 г. объём коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в США упал до 1,27 млрд баррелей (против 1,31 млрд баррелей в прошлом месяце), что ниже среднего уровня за последние пять лет на 12,1 млн баррелей.

Запасы сырой нефти в феврале 2021 г. выросли до 484,5 млн баррелей (против 472,8 млн баррелей в прошлом месяце). Превышение над средним за последние пять лет уровнем составило 15 млн баррелей.

Запасы бензина, напротив, немного снизились в феврале 2021 г. до 242,3 млн баррелей (против 254 млн баррелей в январе 2021 г.) и оказались ниже среднего уровня за последние пять лет на 11,1 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



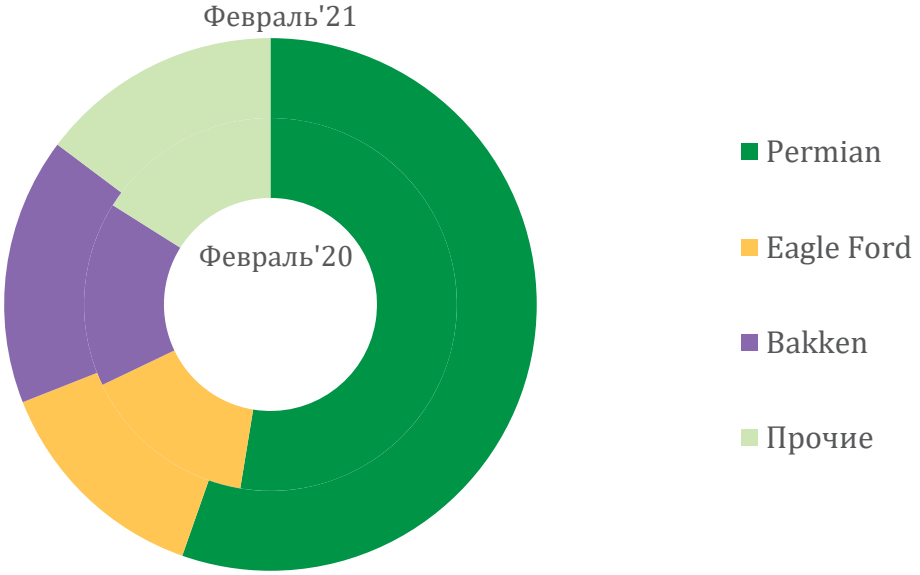
Среднемесячный объём нефтедобычи в США
млн б/д

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

Объём производства нефти в США в феврале 2021 г. упал до 10,4 млн б/д (-0,55 млн б/д относительно января 2021 г.) По отношению к аналогичному периоду 2020 г. произошло снижение на 18,5%. EIA прогнозирует, что объём добычи в США в среднем за 2021 г. составит 11 млн б/д.

На ключевых сланцевых месторождениях США среднемесячный объём добычи в феврале 2021 г. снизился на 0,6 млн б/д по сравнению с прошлым месяцем и составил 7,05 млн б/д. Относительно аналогичного периода 2020 г. наблюдалось снижение на 22,5%. Ожидается, что объём добычи к апрелю 2021 г. вырастет до 7,46 млн б/д. Объём добычи нефти в бассейне Permian в феврале 2021 г. снизился относительно прошлого месяца до 3,9 млн б/д, а к апрелю 2021 г. ожидается увеличение до 4,29 млн б/д.

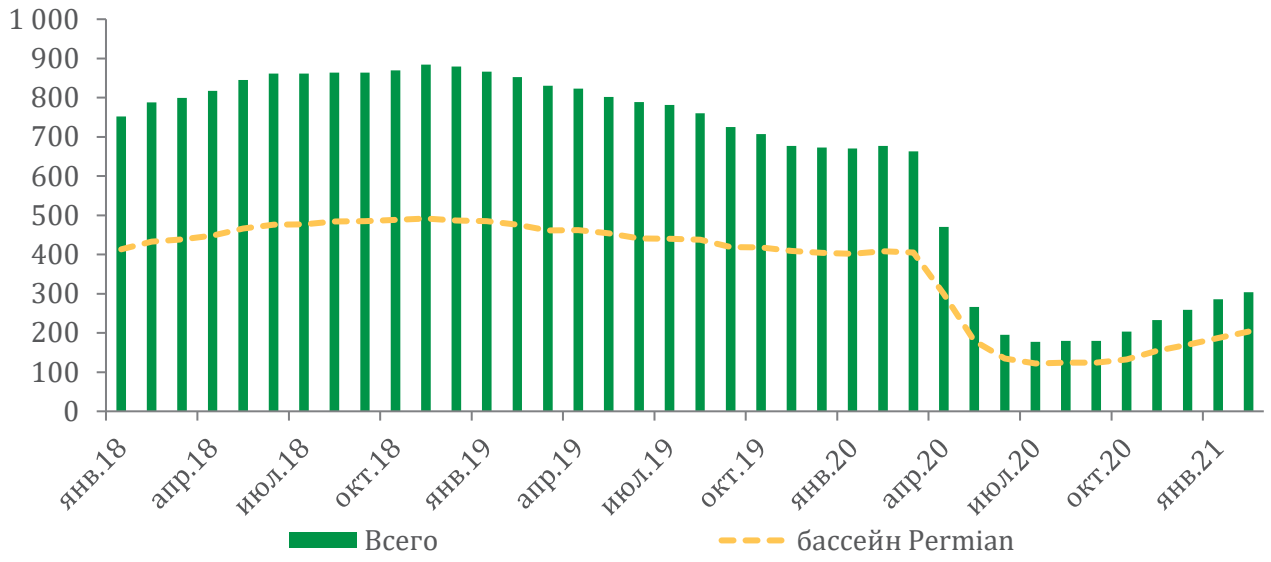
Добыча нефти на основных сланцевых месторождениях США
млн б/д



Источник: EIA.

В феврале 2021 г. среднемесячное число буровых установок в США выросло на 24 шт. относительно прошлого месяца до 397 шт., из которых 304 шт. для добычи нефти (+18 шт. относительно января 2021 г.) В бассейне Permian в среднем за месяц число буровых установок для нефтедобычи составило 203 шт. (+16 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