НИФИ

НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ
МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

# ОБЗОР МИРОВЫХ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЫНКОВ: РЫНОК НЕФТИ

**май – июнь 2019 год**

## КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

**АКТУАЛЬНОЕ – Сланцевая революция в США: результаты и перспективы нефтедобычи в США 3**

В результате сланцевой революции США стали ведущим производителем нефти в мире, а также начали крупномасштабные экспортные поставки. По прогнозам EIA, уже к 2020 г. США смогут стать нетто-экспортерами нефти и нефтепродуктов на фоне снижения внутреннего потребления и стремительного роста нефтедобычи. Однако в силу ряда причин существуют риски для дальнейшего наращивания добычи нетрадиционной нефти в США.

**ЦЕНА НА НЕФТЬ 8**

В мае 2019 г. среднемесячная цена Brent возросла до 71,3 долл. за баррель, но уже в июне 2019 г. упала до 64,2 долл. за баррель. Несмотря на то, что в мае цены оказались под давлением из-за обострения отношений между США и Китаем, неопределенности относительно судьбы сделки ОПЕК+ и статистики из США, им удалось остаться на высоком уровне. В мае 2019 г. поддерживающими факторами послужили последствия инцидента с трубопроводом "Дружба", а также вновь обострившаяся ситуация на Ближнем Востоке. В конце мая – начале июня 2019 г. негативная динамика цен на нефть возобновилась на фоне внешнеторговых рисков и статистики из США. Небольшую поддержку ценам на нефть оказала диверсионная атака на нефтянные объекты в Оманском заливе, а также ожидания встречи глав США и Китая на саммите G20 в Осаке. Однако значительных результатов на данной встрече достигнуто не было, и цены на нефть начали снижаться.

**МИР 11**

В мае 2019 г. на мировом нефтяном рынке наблюдался дефицит в объеме 0,24 млн б/д. Потребление и предложение нефти и нефтепродуктов в мире выросло. Увеличение потребления главным образом произошло в США, европеских государствах, странах Ближнего Востока и России, а его падение - в Китае. Нефтяное предложение преимущественно выросло в таких странах, как Казахстан, Бразилия, Саудовская Аравия и Норвегия. Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР в июне 2019 г. находились на уровне 2,9 млрд баррелей, что выше среднего уровня за последние 5 лет.

**ОПЕК 13**

Объемы добычи нефти в странах ОПЕК в июне 2019 г. снизились до 29,8 млн б/д. Наибольшее падение производства было характерно для Ирана и Ливии, в то время как Нигерия и Саудовская Аравия смогли увеличить объемы добычи. Морской экспорт стран ОПЕК составил 22,2 млн б/д.

**РОССИЯ 16**

Нефтедобыча в России в среднем за июнь 2019 г. составила 11,2 млн б/д, при этом целевой объем добычи был достигнут. Экспорт нефти из России достиг уровня в 5,2 млн б/д. Стоимость Urals в среднем за месяц составила 61,9 долл. за баррель.

**США 17**

Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в США в июне 2019 г. превысили уровень в 1,3 млрд баррелей, так же как и производство нефти – в среднем за месяц объемы нефтедобычи составили 12,2 млн б/д. На основных сланцевых месторождениях добыча нефти выросла до 8,4 млн б/д. В то же время буровой активности в США, напротив, замедляется – среднемесячное число буровых установок снизилось до 969 ед., из которых для добычи нефти – 789 ед.

## АКТУАЛЬНОЕ

### Сланцевая революция в США: результаты и перспективы развития нефтедобычи в США

Сланцевая революция способствовала тому, что США смогли решить проблему падающей добычи, наблюдавшейся в 1980-2000-ых гг., и стать ведущим производителем нефти в мире. За 2011-2015 гг. годовые объемы нефтедобычи в США выросли практически на 4 млн б/д. После падения в 2016 г. их объемы вновь восстановились и поставили исторический рекорд: по результатам 2018 г. они смогли достигнуть 11 млн б/д, а в первой половине 2019 г. – 12 млн б/д.

Стремительный рост американской нефтедобычи способствовал тому, что США начали крупномасштабные экспортные поставки. Согласно статистике EIA, в среднем за 2018 г. нефтяной экспорт США вырос до 2 млн б/д (против 1,2 млн б/д в 2017 г.), а в первые 4 месяца 2019 г. достиг 2,8 млн б/д.

В настоящее время большая часть поставок сырой нефти на экспорт США осуществляются с побережья Мексиканского залива, где и добывают больше 60% всей американской нефти – через американские терминалы PADD 3 экспортируется около 80% сырой нефти из США.[1] Большим стимулом к экспорту сырой нефти из США служит несоответствие типа добываемой нефти и конфигурацией американских НПЗ – производство наращивается преимущественно за счет легкой и низкосернистой нефти, а НПЗ на побережье Мексиканского залива и Восточного побережья рассчитаны на обработку тяжелой нефти.

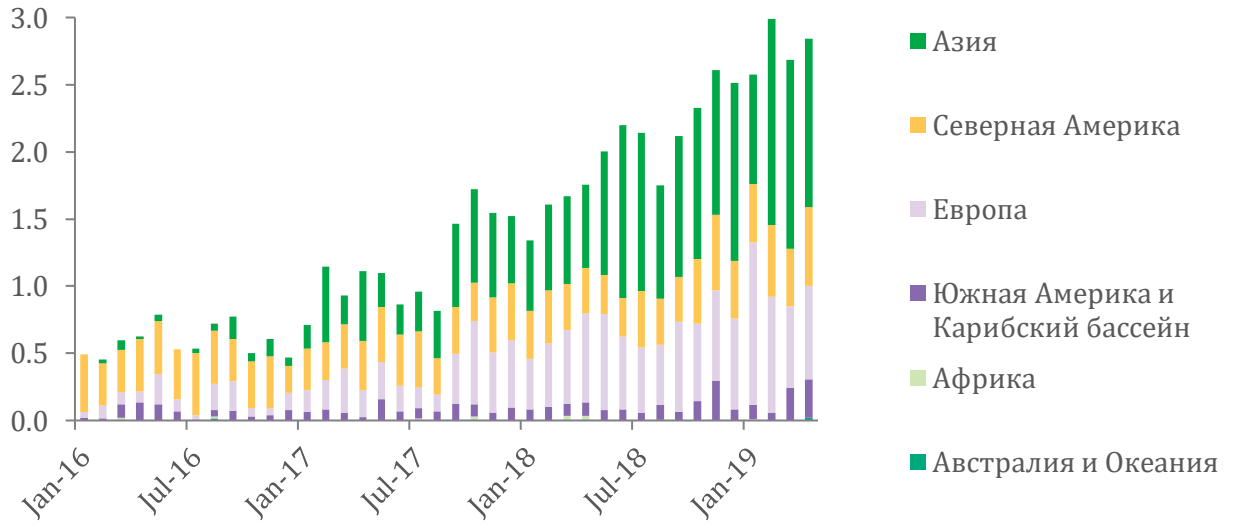
Другим стимулирующим фактором для экспорта нефти из США является постепенное расширение инфраструктуры. Так, в начале 2018 г. была завершена модернизация частного нефтяного порта Луизианы (Louisiana Offshore Oil Port, LOOP), предоставившая возможность порту принимать и обслуживать крупнотоннажные танкеры грузоподъемностью 2 млн баррелей. Также в настоящее время идут работы по увеличению мощностей других портов на побережье Мексиканского залива (порты Браунсвилл, Корпус-Кристи, Фрипорт).

[1] США разделены на 5 регионов нефтяного стратегического управления (Petroleum Administration for Defense Districts, PADD): PADD 1 – Восточное побережье, PADD 2 – Средний Запад, PADD 3 – побережье Мексиканского залива, PADD 4 – Скалистые горы и PADD 5 – Западное побережье.

Однако, временным препятствием на пути дальнейшего наращивания экспорта нефти из США служит геополитика, в особенности, «торговая война» с Китаем, который является крупнейшим импортером нефти в мире. Несмотря на то, что нефть не включена в список американских товаров, на которые были повышены импортные пошлины, китайские компании не спешат ее закупать. Начиная с лета 2018 г. экспортный поток нефти в Китай существенно снизился – с 377 тыс. б/д в среднем за первое полугодие 2018 г. до 82 тыс. б/д во втором полугодии (в августе-сентябре поставки вообще отсутствовали). В начале 2019 г. данная тенденция продолжилась, в результате чего за январь-апрель 2019 г. на экспорт в Китай поставлялось 78 тыс. б/д американской нефти. Частично компенсировать потерю в поставках в направлении китайских портов удалось за счет переориентации на потребителей из других азиатских стран (Кореи, Тайваня, Индии), в результате чего азиатское направление остается в лидерах среди регионов-импортеров нефти из США, а за ней следует европейское направление.

По прогнозам EIA, уже к 2020 г. США смогут стать нетто-экспортерами нефти и нефтепродуктов на фоне роста добычи сланцевой нефти и снижения внутреннего потребления.

**Экспорт сырой нефти из США**
млн б/д



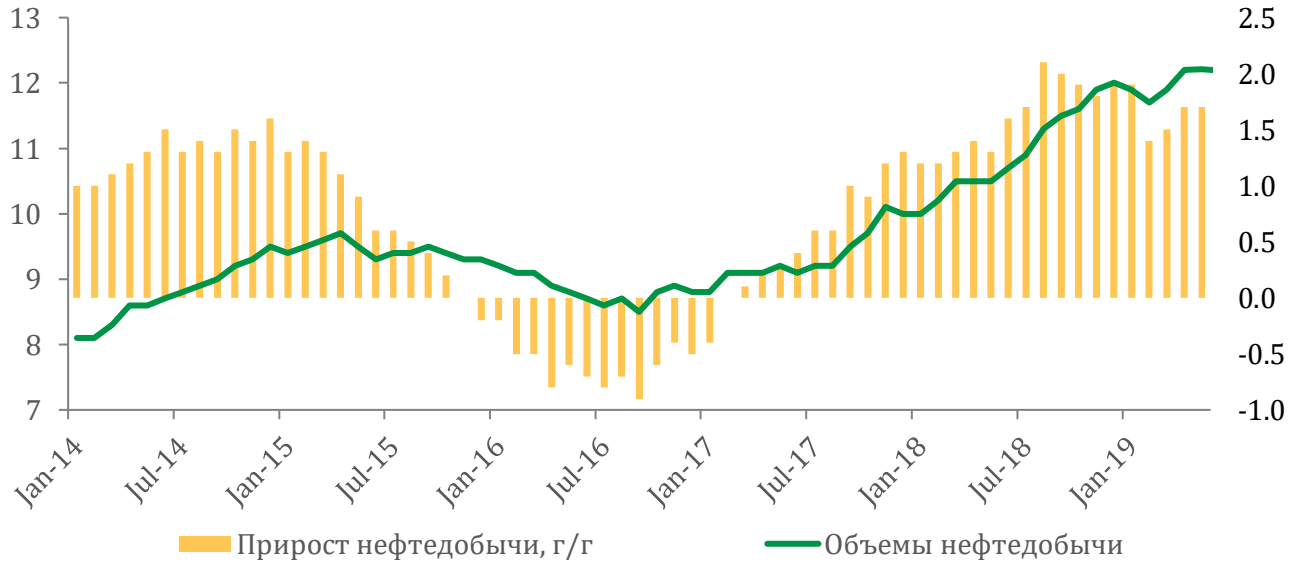

Источник: EIA

Несмотря на новые рекорды нефтедобывающей отрасли США, есть определённые основания полагать, что темпы роста сланцевой добычи будут сокращаться, что в настоящее время уже можно наблюдать. Параллельно с этим падает и буровая активность. Возможность наращивания добычи нефти остается за счет большого количества незавершенных скважин (Drilled but Uncompleted Wells, DUC) даже при сокращении объемов бурения. Но у такой возможности есть временной предел. Данные EIA свидетельствуют, что максимальный уровень DUC был достигнут в феврале 2019 г. - 8315 ед. - после чего они начали снижаться.

На стороне факторов, способных ограничить дальнейшее расширение добычи сланцевой нефти в США, играют различного рода проблемы, но в первую очередь финансовые. Сланцевые компании вместе с ростом производства наращивают и убытки, что подрывает надежды инвесторов на получение отдачи от инвестиций. Так, согласно the Wall Street Journal, за последние 10 лет 40 крупнейших независимых сланцевых производителей нефти и газа в США суммарно потратили практически на 200 млрд долл. больше, чем они в результате заработали на добыче. Также продолжается рост числа банкротств среди нефтяных компаний США. Согласно данным Haynes and Boone, за 2015 г. - апрель 2019 г. их количество выросло до 172, в то время как общий долг превысил 98,5 млрд долл., из которых более 50 млрд долл. – необеспеченный долг. Во многом возможности решения финансовых проблем сланцевых компаний США будут зависеть от мировых цен на нефть, риски снижения которых высоки, а также жестко критикуемой Д. Трампом денежно-кредитной политикой ФРС.

**Добыча нефти в США**

млн б/д




Источник: EIA

Если рассматривать по нефтедобывающим регионам США, в бассейне Permian, который в настоящее время является основным драйвером роста добычи сланцевой нефти в США, имеется свой ряд факторов, ограничивающих нефтедобычу в бассейне. Согласно опросу ФРС Далласа, представители сланцевых компаний, работающих в данном бассейне, отмечают следующие наиболее острые проблемы:

1) Нехватка нефтепроводов (55% респондентов). Решить данную проблему позволит ввод новых нефтепроводов, который по планам строительства будет осуществлен не ранее, чем во второй половине 2019 г. Также для развития производства в бассейне Permian не хватает газопроводов (22% респондентов) для утилизации попутного газа на фоне жестких экологических стандартов и общей инфраструктуры (23% респондентов).

2) Проблема поиска рабочих (42% респондентов). В США уже практически десятилетие наблюдается экономический рост, в результате чего привлекательность сланцевой отрасли для работников упала – люди неохотно переезжают в малозаселенные штаты, где сланцевая активность нарастает., и предпочитают уходить в другие сектора.

3) Инфляция издержек (42% респондентов), в частности из-за роста стоимости песка. Однако наиболее остро данный вопрос стоит в других сланцевых бассейнах.

4) Проблема с оборудованием для гидроразрыва пласта (27% респондентов) из-за недоинвестирования сланцевой отрасли в период низких цен на нефть в 2015-2016 гг.

Сомнения относительно перспектив роста нефтедобычи закрадываются даже у пионеров сланцевой отрасли. Так, бывший исполнительный директор компании EQT, Стив Шлоттербек, заявил: «Чуть более чем за десятилетие большинство сланцевых компаний просто уничтожили значительную часть стоимости своих компаний, который они имели на момент начала сланцевой революции». О том же говорит и заявление исполнительного директора Pioneer Natural Resources Company, Скотта Шеффилда: «Мы потеряли ключевых инвесторов в отрасли. Теперь, как и 10 лет назад, перед нами стоит задача привлечения новых денег в сланцевую отрасль». Как результат, в начале года Шеффилд перешел к режиму затягивания поясов: больше четверти рабочей силы было уволено, а буровая активность снижена.

Также следует принять во внимание и результаты исследований здоровья населения, которые также могут оказать влияние на развитие сланцевой отрасли США. Новое исследование Concerned Health Professionals of NY, в котором были изучены результаты свыше 1700 работ по данной проблематике, свидетельствуют о наличии негативного воздействия на здоровье людей и окружающую среду. А именно, 69% исследованных работ обнаружили доказательства потенциального или фактического загрязнения воды из-за сланцевой активности; 87% работ – ухудшение качества воздуха; а 84% работ – потенциального или фактического вреда здоровью людей.

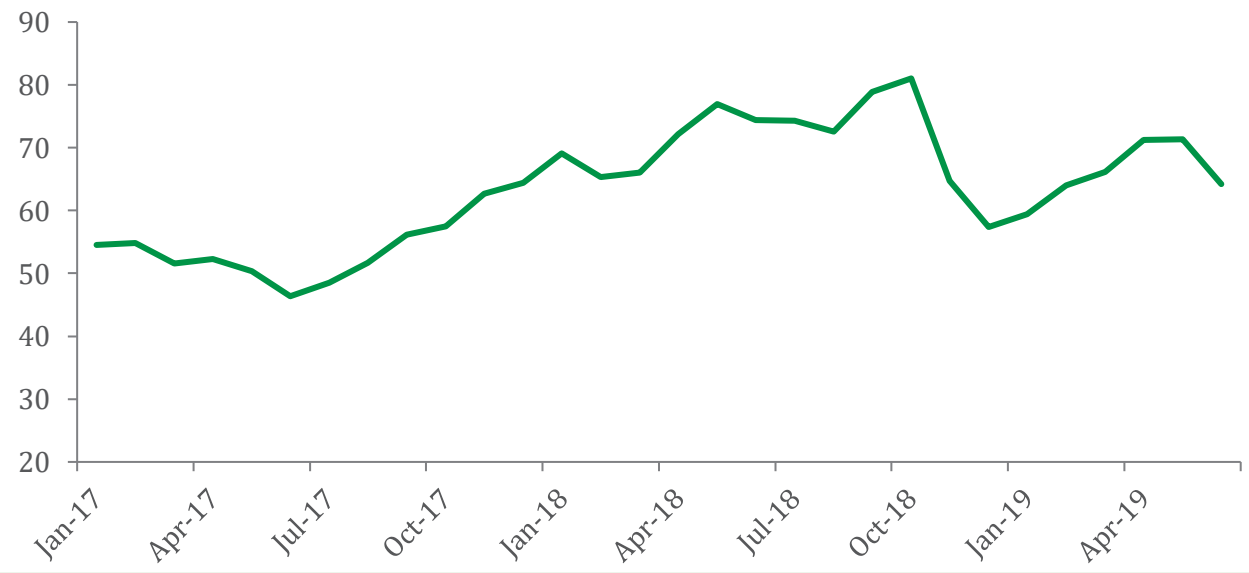
Учитывая вышеперечисленное, перспективы развития нефтяной отрасли остаются неясными. На первый план вышло множество негативных факторов (технологические, инфраструктурные и финансовые проблемы, влияние на окружающую среду и пр.), в результате чего американские сланцевые компании оказались под большим давлением. От того, как они будут реагировать и преодолевать имеющие трудности, будет зависеть позиция США на мировом нефтяном рынке и успехи в реализации планов по достижению энергетической независимости США.

## ЦЕНА НА НЕФТЬ

В мае 2019 г. цена нефти Brent немного выросла по отношению к прошлому месяцу, и ее среднемесячное значение достигло отметки в 71,3 долл. за баррель (+0,1 долл. за баррель, но по отношению к апрелю 2018 г. падение на 7,3%). Однако уже в июне 2019 г. стоимость нефти Brent стремительно упала до 64,2 долл. за баррель, что также на 13,7% ниже уровня аналогичного периода прошлого года.

В первой половине мая цены на нефть оказались под негативным влиянием сообщений об ухудшении отношений между США и Китаем. 3 мая Президент США Д. Трамп объявил о повышении импортных тарифов на китайские товары с 10% до 25% на сумму $200 млрд с 10 мая 2019 г., а также он не исключил введения в ближайшее время 25%-х пошлин на товары объемом импорта $325 млрд в год. В свою очередь, 13 мая китайская сторона объявила об ответных мерах – повышение импортной пошлины до 20-25% в отношении более 5 тыс. товарных позиций из США на общую сумму $60 млрд с 1 июня 2019 г. Эскалация отношений между сторонами лишь усиливает риск срыва переговоров и достижения торгового соглашения. Опасения ухудшения торгового конфликта между США и Китаем лишь усилились после внесения китайской корпорации Huawei в черный список правительства США. В то же время более сильному падению нефтяных цен помешал инцидент с трубопроводом «Дружба», в результате которого поставки тяжелых сортов нефти с высоким содержанием серы усложнились, а премии на ряд сортов такой нефти резко выросли.

**Среднемесячная стоимость нефти сорта Brent**
долл. за баррель




Источник: EIA.

В середине мая 2019 г. нефтяные котировки получили небольшую поддержку за счет сообщений с Ближнего Востока: сначала 2 нефтяных танкера Саудовской Аравии подверглись нападению в районе Персидского залива, а затем по ряду объектов нефтяной инфраструктуры в Саудовской Аравии были нанесены удары с беспилотников. Стоимость нефти марки Brent поднялась выше 72 долл. за баррель. Кроме того, наблюдалось обострение ситуации вокруг Ирана – Иран и США обменялись взаимными обвинениями, при этом последние начали стягивать свои войска и технику в Персидский залив. Напряженность отношений между США и Ираном остается серьезной угрозой для поставок иранской нефти на мировой рынок, учитывая, что с начала мая исключения для 8 основных стран-импортёров нефти из Ирана были отменены.

Однако к концу второй декады мая 2019 г. цены вновь перешли к снижению главным образом на фоне усилившихся внешнеторговых рисков, в результате чего стоимость нефти сорта Brent в конце месяца упала до 64 долл. за баррель. Негативное влияние также оказала статистика нефтедобычи и нефтяных запасов в США, а также сообщения о продаже бразильской государственной компанией Petrobras лицензий на 27 нефтегазовых месторождений иностранным компаниям, что в перспективе позволит Бразилии увеличить объемы нефтедобычи. Также поддержки не оказали и новости от участников ОПЕК+: по результатам заседания министерского мониторингового комитета был лишь подтвержден факт соблюдения сделки всеми участниками, но конкретные рекомендации относительно продления соглашения во втором полугодии 2019 г. не были даны.

В первой половине июня 2019 г. понижательный тренд на мировом нефтяном рынке продолжился. Цены на нефть оказались под давлением на фоне обострения торговых отношений между рядом стран в мире, в частности между США и Китаем, а также между США и Мексикой. Еще в конце мая 2019 г. Д. Трамп объявил о введении импортных пошлин в размере 5% на все мексиканские товары с 10 июня. Также негативное влияние продолжила оказывать статистика из США, где коммерческие нефтяные запасы вновь выросли. В середине июня 2019 г. в сторону повышения нефтяных цен сыграли нападения на 2 нефтяных танкерах в Оманском залива у берегов Ирана, ставшие очередным шагов в обострении отношений с США и их союзниками. Постоянно меняющаяся ситуация на Ближнем Востоке только увеличивает волатильность цен на нефть.

В преддверии саммита G20 в Осаке (28-29 июня), где должна была состояться встреча Д. Трампа с Си Цзиньпином, единой динамики цен не наблюдалась. С одной стороны, телефонный разговор глав США и Китая, подтвердивший намерения стран провести встречу, благоприятно сказался на динамике цен, а, с другой стороны, некоторые представители рынка скептически отнеслись к итогам этих переговоров. По результатам саммита ожидания скептиков оправдались, и значительного прогресса в переговорах США и Китая достигнуть не удалось – торгово-экономические консультации будут возобновлены, а США пообещали больше не вводить новые заградительные таможенные тарифы в отношении товаров китайского экспорта. Далее в Вене 1-2 июля состоялась встреча стран-участниц сделки ОПЕК+, на которой был принято решение о продлении действия соглашения до конца 1 квартала 2020 г., при этом объемы квот остались на прежнем уровне.

EIA ожидают более низкую стоимость нефти марки Brent в 2019 г. – 66,5 долл. за баррель (-0,2 долл. за баррель относительно прошлого прогноза). По сообщениям the Wall Street Journal[2], инвестиционные банки понизили свою оценку среднегодовой стоимости Brent в 2019 г. до 69,7 долл. за баррель (-2,0 доллара относительно прошлого прогноза). Согласно опросу Reuters[3], эксперты отрасли пересмотрели прогноз цены на нефть сорта Brent в среднем за 2019 г. в сторону снижения – до 67,6 долл. за баррель, что на 1,25 доллара меньше майского прогноза.

[2] В опросе приняли участие представители 10 инвестиционных банков.
[3] В опросе приняли участие 42 аналитика и экономиста.

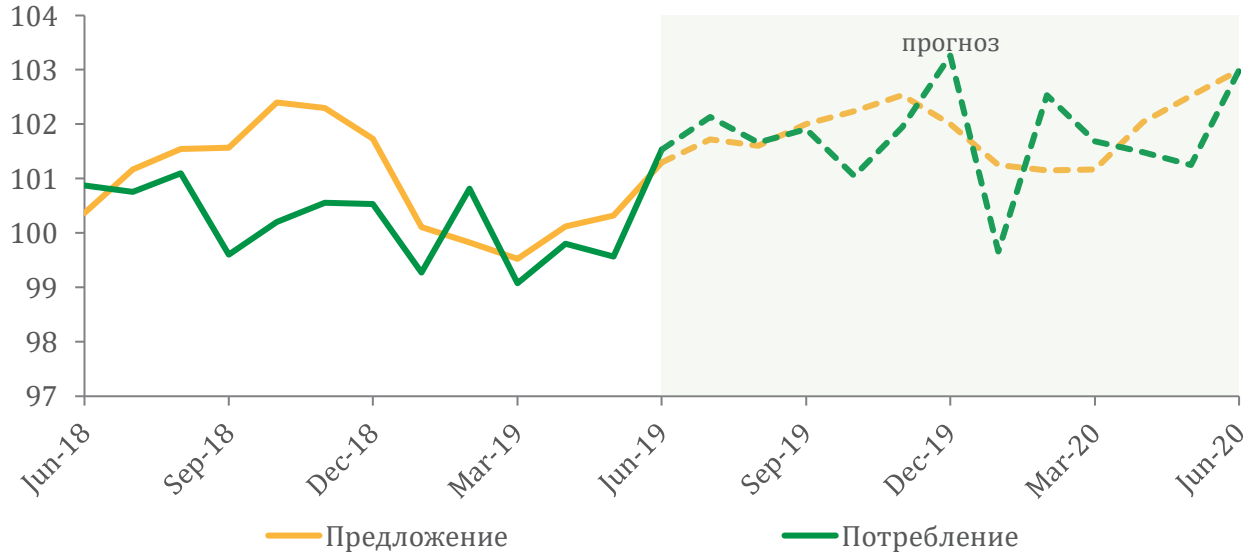
## МИР

В июне 2019 г. на мировом нефтяном рынке профицит, наблюдавшийся в прошлом месяце (+0,76 млн б/д) сменился на дефицит, который составил -0,24 млн б/д. При этом как мировое предложение нефти и нефтепродуктов, так и спрос на них выросли относительно прошлого месяца.

На фоне летнего сезона в Северном полушарии объемы мирового потребления нефти и нефтепродуктов в июне 2019 г. выросли на 1,97 млн б/д относительно апреля 2019 г. до 101,5 млн б/д, и при этом оказались выше, чем в июне прошлого года (+0,9%). Потребление выросло как в странах ОЭСР (+1,36 млн б/д), так и в странах за ее пределами (+0,61 млн б/д). Главным образом нефтяное потребление выросло в США (+0,74 млн б/д), европейских странах (+0,53 млн б/д), государствах Ближнего Востока (+0,35 млн б/д) и России (+0,21 млн б/д). Напротив, значительное снижение потребления нефти и нефтепродуктов было зафиксировано в Китае (- 0,16 млн б/д).

EIA прогнозирует, что спрос на мировом нефтяном рынке в среднем за 2019 г. составит 101 млн б/д.

**Потребление и предложение на мировом рынке нефти**
млн б/д




Источник: EIA.

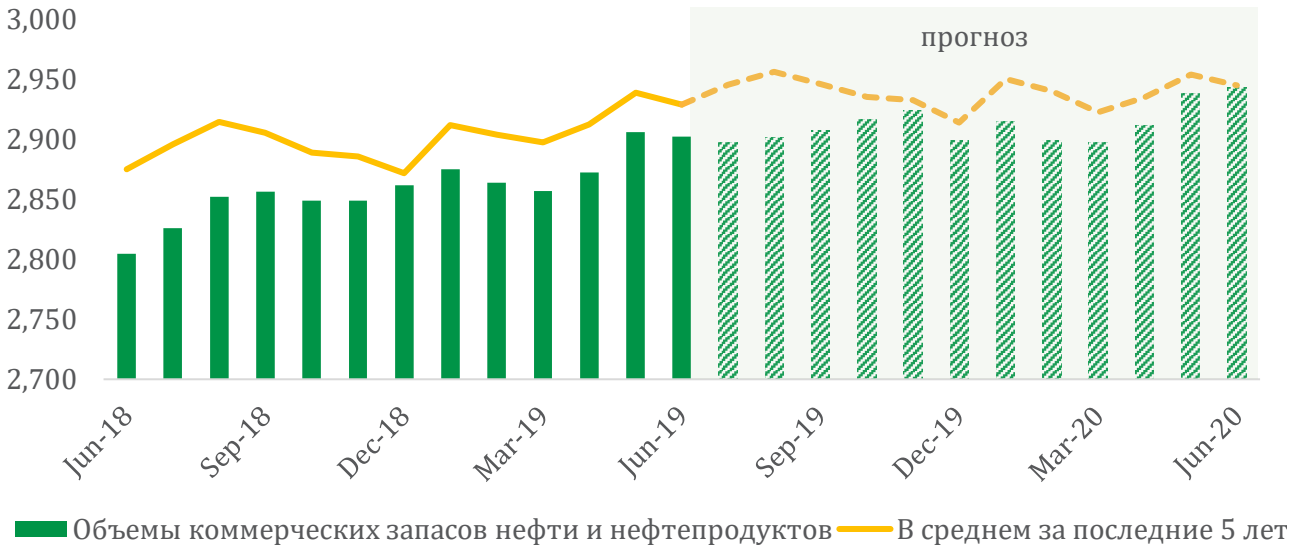
Предложения нефти и нефтепродуктов в мире в июне 2019 г. выросло до 101,3 млн б/д (+0,96 млн б/д по отношению к прошлому месяцу). Прирост нефтяного предложения наблюдался в Казахстане (+0,32 млн б/д), Бразилии (+0,31 млн б/д), Саудовской Аравии (+0,2 млн б/д) и Норвегии (+0,14 млн б/д). Падение предложения главным образом произошло в некоторых странах ОПЕК, в частности в Иране (-0,2 млн б/д), Ираке (-0,05 млн б/д) и Венесуэле (-0,04 млн б/д).

По прогнозам EIA, в среднем за 2019 г. объемы предложения на мировом нефтяном рынке составят 101,1 млн б/д.

К июню 2019 г. объемы коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР превысили уровень в 2,9 млрд баррелей, в результате чего оказались выше среднего уровня за последние 5 лет.

EIA ожидает, что в конце 2019 г. объемы коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР будут находится примерно на текущем уровне.

**Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР**
млрд баррелей




Источник: EIA, НИФИ.

## ОПЕК

В мае и июне 2019 г. общие объемы производства нефти в 14 странах ОПЕК продолжили снижаться, в среднем за месяц составив 29,9 млн б/д и 29,83 млн б/д соответственно. Если не учитывать страны, получившие исключения из сделки ОПЕК+, то объемы нефтедобычи в ОПЕК, напротив, росли как в мае – до 25,6 млн б/д, так и в июне 2019 г. – до 25,8 млн б/д, но при этом по-прежнему остались ниже общего целевого уровня добычи.

Большая часть стран-участниц сделки ОПЕК+ в мае-июне 2019 г. в целом придерживалась своих целевых показателей: в 5 странах наблюдался более низкий уровень, чем установленные значения, а в 6 остальных государство – более высокий. Наиболее сильное отклонение от целевых объемов наблюдалось в 2 ключевых странах-производителях нефти в ОПЕК, Саудовской Аравии и Ираке, причем у первой – в меньшую сторону (-0,6 и -0,5 млн б/д), а второго – в большую (приблизительно +0,2 млн б/д).

В мае 2019 г. наиболее сильное падение добычи нефти относительно прошлого месяца произошло в Нигерии (-99 тыс. б/д), в результате чего среднемесячные объемы нефтедобычи составили 1,73 млн б/д. Однако уже в июне 2019 г. объемы производства смогли вырасти до 1,86 млн б/д, продемонстрировав наиболее значительный прирост среди стран ОПЕК в абсолютном значении (+129 тыс. б/д). Аналогичная ситуация была характерна и для Саудовской Аравии, где в мае 2019 г. объемы производства снизились до 9,69 млн б/д (-77 тыс. б/д), а уже в июне 2019 г. восстановились до 9,81 млн б/д (+126 тыс. б/д), но при этом остались ниже целевого значения в 10,31 млн б/д.

Напротив, значительный прирост нефтедобычи в мае 2019 г. относительно апреля 2019 г. наблюдался в Ираке (+105 тыс. б/д) до 4,75 млн б/д и в Анголе (+77 тыс. б/д) до 1,47 млн б/д, а в июне 2019 г. в этих странах произошло небольшое снижение производства (-27 тыс. б/д и -56 тыс. б/д соответственно). Однако наиболее сильное падение добычи в июне 2019 г. имело место в Иране – до 2,23 млн б/д (-142 тыс. б/д) и в Ливии – до 1,11 млн б/д (-57 тыс. б/д).

## Добыча в странах ОПЕК

млн б/д

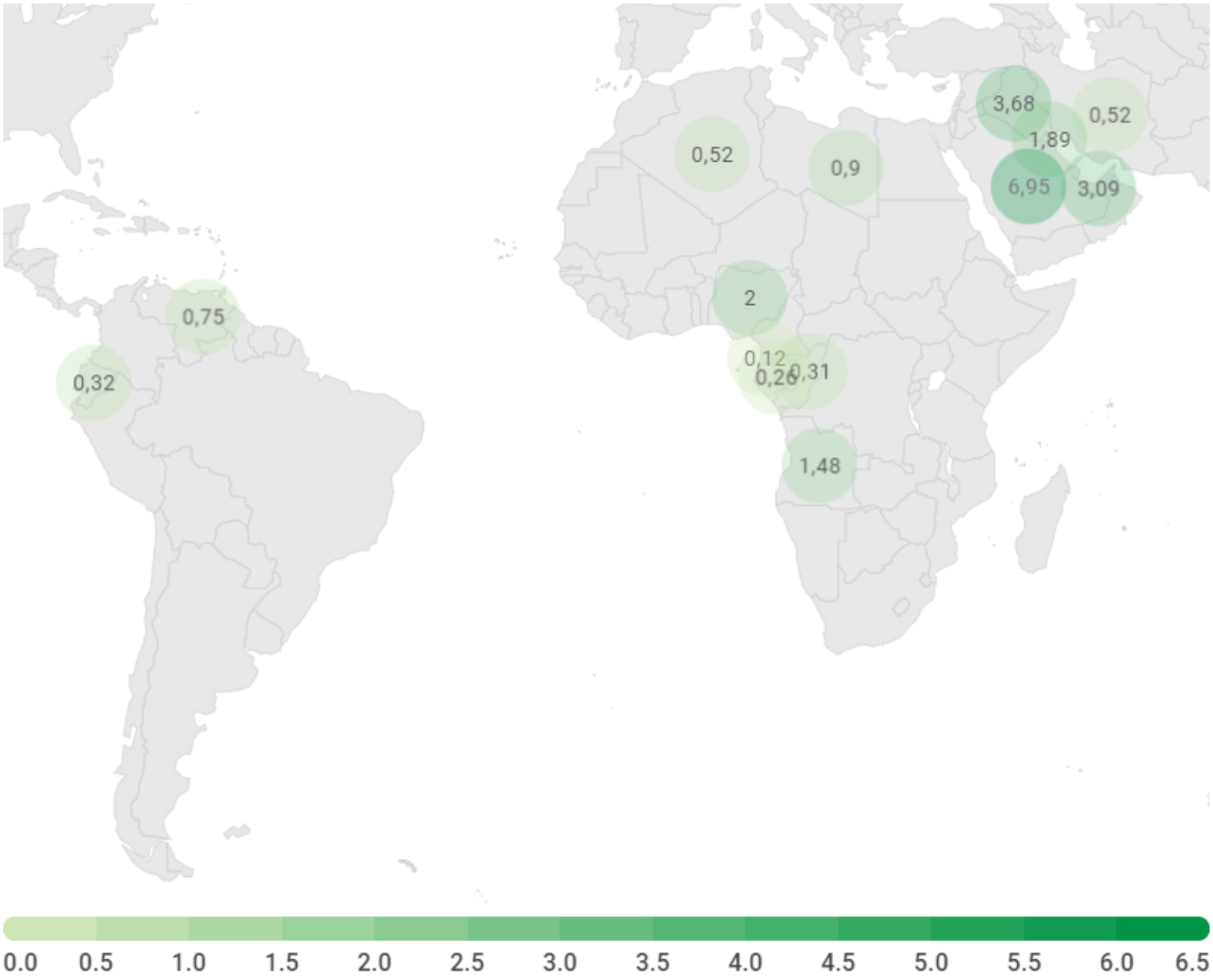
| Страна | Целевой уровень нефтедобычи | Фактический уровень добычи | | Абсолютное отклонение от целевого значения | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | май.19 | июн.19 | май.19 | июн.19 |
| Алжир | 1,025 | 1,029 | 1,005 | 0,004 | -0,02 |
| Ангола | 1,481 | 1,474 | 1,418 | -0,007 | -0,063 |
| Габон | 0,181 | 0,214 | 0,208 | 0,033 | 0,027 |
| Ирак | 4,512 | 4,745 | 4,718 | 0,233 | 0,206 |
| Конго | 0,315 | 0,326 | 0,331 | 0,011 | 0,016 |
| Кувейт | 2,724 | 2,71 | 2,69 | -0,014 | -0,034 |
| Нигерия | 1,685 | 1,726 | 1,855 | 0,041 | 0,17 |
| ОАЭ | 3,072 | 3,06 | 3,083 | -0,012 | 0,011 |
| Саудовская Аравия | 10,311 | 9,687 | 9,813 | -0,624 | -0,498 |
| Эквадор | 0,508 | 0,53 | 0,528 | 0,022 | 0,02 |
| Экваториальная Гвинея | 0,123 | 0,112 | 0,113 | -0,011 | -0,01 |
| Всего 11 стран ОПЕК* | 25,937 | 25,611 | 25,758 | -0,326 | -0,179 |
| Иран | - | 2,367 | 2,225 | - | - |
| Ливия | - | 1,17 | 1,113 | - | - |
| Венесуэла | - | 0,75 | 0,734 | - | - |
| Всего 14 стран ОПЕК | - | 29,898 | 29,83 | - | - |

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

Источник: ОПЕК, НИФИ.

В мае 2019 г. морской экспорт нефти стран ОПЕК упал до 21,7 млн б/д (-1,4 млн б/д по отношению к прошлому месяцу), но затем в июне 2019 г. немного восстановился – 22,2 млн б/д, что, однако, относительно аналогичного периода прошлого года ниже на 12,3%. В абсолютном выражении значительное падение объемов нефтяного экспорта относительно мая 2019 г. произошло в Эквадоре (-170 тыс. б/д) и Ираке (-140 тыс. б/д). Напротив, существенно возрос морской нефтяной экспорт из ОАЭ (+710 тыс. б/д), Нигерии (+240 тыс. б/д) и Саудовской Аравии (+240 тыс. б/д).

**Морские экспортные поставки сырой нефти из стран ОПЕК в июне 2019 г.**
млн б/д




Источник: Reuters, НИФИ.

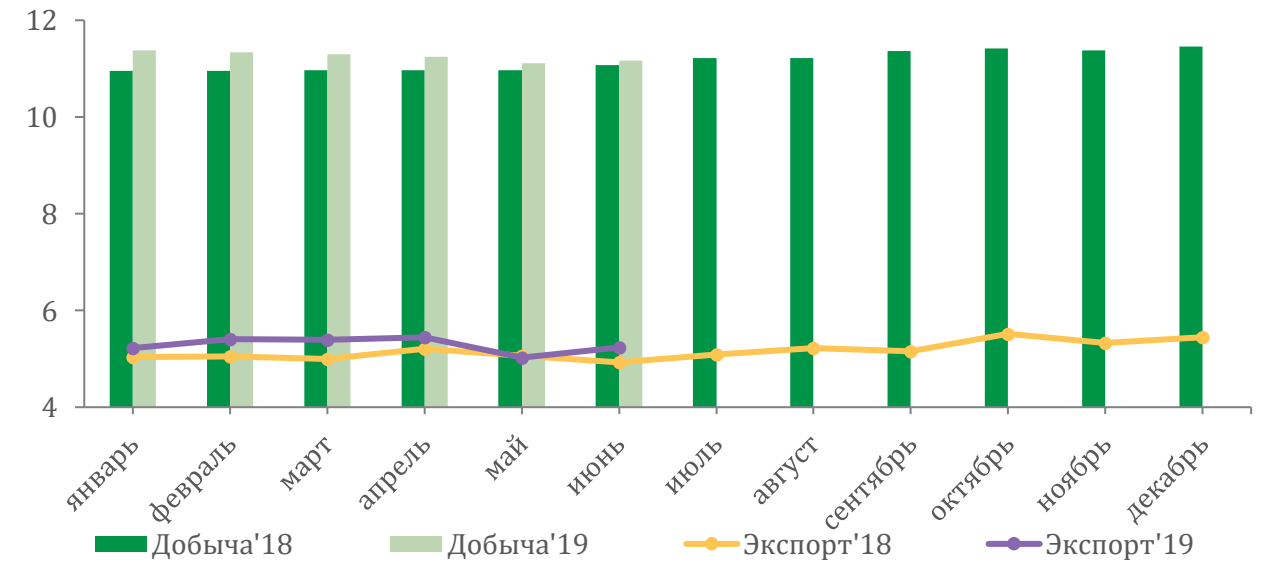
## РОССИЯ

В мае и июне 2019 г. добыча нефти в России продемонстрировала неоднородную динамику – среднемесячные объемы производства сначала снизились до 11,11 млн б/д (47 млн тонн), а затем немного возросли до 11,16 млн б/д (45,7 млн тонн), но при этом целевой уровень в 11,19 млн б/д был достигнут и даже перевыполнен. Относительно аналогичных периодов 2018 г. наблюдался прирост на 1,3% и 0,8% соответственно.

Экспорт нефти из РФ предомонстрировал аналогичную динамику в мае – июне 2019 г.: в мае на экспорт было поставлено 5,03 млн б/д  или 21,25 млн тонн российской сырой нефти (-76 тыс. б/д относительно прошлого месяца и -0,6% по отношению к аналогичному периоду 2018 г.), а в июне – 5,23 млн б/д или 21,25 млн тонн, что также на 6,3% больше уровня июня прошлого года.

В среднем за май 2019 г. стоимость нефти марки Urals сложилась на уровне 70,9 долл. за баррель (-5,2% по отношению к аналогичному периоду прошлого года), но уже в июне 2019 г. она упала до 61,9 долл. за баррель (-15,6% относительно июня 2018 г.).

**Добыча и экспорт нефти в России**
млн б/д



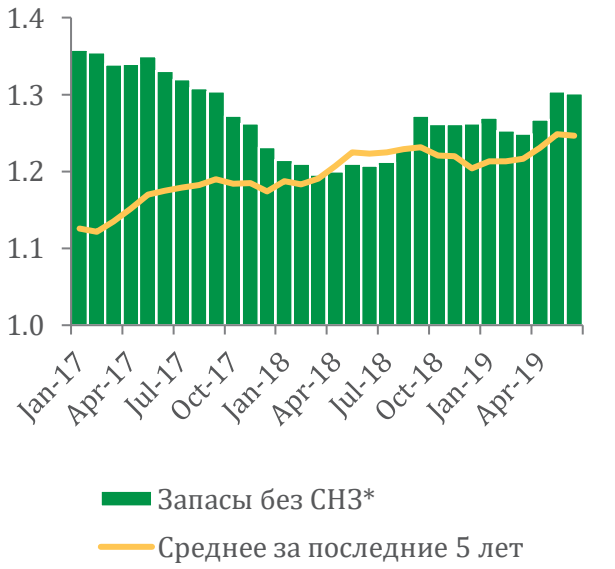

Источник: Министерство энергетики РФ.

## США

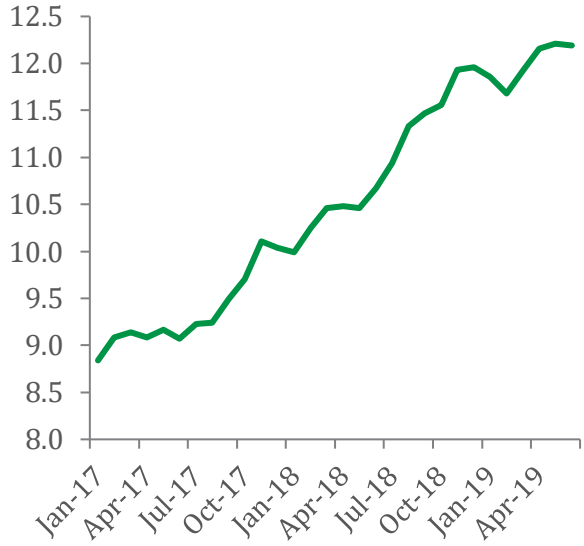
В мае – июне 2019 г. коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в США продемонстрировали рост, превысив уровень в 1,3 млрд баррелей, что на 55 млн баррелей больше среднего уровня за последние 5 лет. При этом запасы сырой нефти в июне 2019 г. составили 467,5 млн баррелей (+12,7% к уровню аналогичного периода 2018 г.), а запасы бензина – 230,5 млн баррелей (+0,4% к уровня июня прошлого года). По прогнозу EIA, к концу текущего года объемы коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов в США могут составить 1,29 млрд баррелей.

В мае 2019 г. объемы производства нефти в США достигли нового среднемесячного максимума – 12,21 млн б/д (+50 тыс. б/д по отношению к прошлому месяцу), после чего немного снизились до 12,19 млн б/д. По сравнению с аналогичными периодами 2018 г. прирост объемов нефтедобычи составил 16,7% и 14,2% соответственно. По прогнозам EIA, среднегодовые объемы производства нефти в США за 2019 г. составят 12,36 млн б/д.

**Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в США**
млрд баррелей




**Среднемесячные объемы нефтедобычи в США**
млн б/д



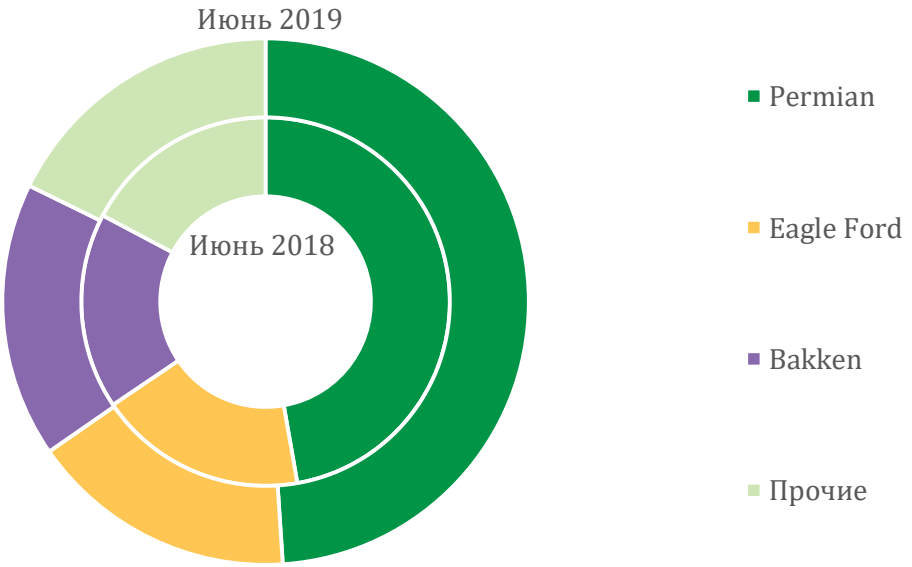

*СНЗ – стратегические запасы нефти и нефтепродуктов.

Источник: EIA

Производство нефти на ключевых сланцевых месторождениях США в мае-июне 2019 г. продолжило рост, однако более низкими темпами, чем ранее (менее 1% м/м). В первый месяц лета объемы добычи составили 8,44 млн б/д (+17,4% по отношению к аналогичному периоду 2018 г.)

По прогнозам EIA, к концу лета 2019 г. объёмы нефтедобычи на этих месторождениях вырастут до 8,55 млн б/д, из которых в бассейне Permian – 4,21 млн б/д при июньском уровне добычи в 4,13 млн б/д.

**Добыча нефти на основных сланцевых месторождениях США**
млн б/д

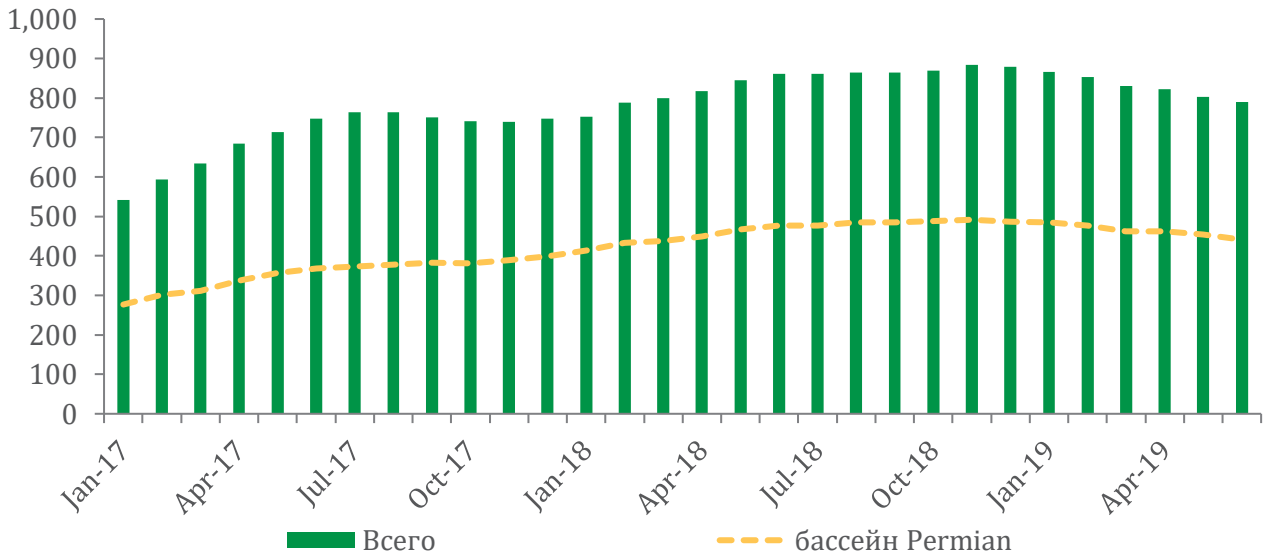



Источник: EIA.

В мае – июне 2019 г. темпы замедления буровой активности в США увеличились до 2,6-2,7% в месяц. Как результат среднемесячное количество буровых установок упало до 986 шт. в мае 2019 г. (-26 шт. по отношению к апрелю 2019 г.), а в июне 2019 г. – до 969 шт. Главным образом снижение буровой активности происходит по части нефтяных установок, среднемесячное число которых с мае составило 802 шт. (-21 шт. относительно прошлого месяца), а в июне 2019 г. снизилось еще до 789 шт. Число буровых установок в бассейне Permian уменьшилось до 441 ед. в июне 2019 г.

**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

**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