

Обзор рынка. Нефть

2 июня 2023 г.

Российские компании не стремятся активно раскрывать финансовые результаты за первый квартал текущего года. В ожидании новых данных взглянем на обновленную статистику сектора мировой нефтедобычи.

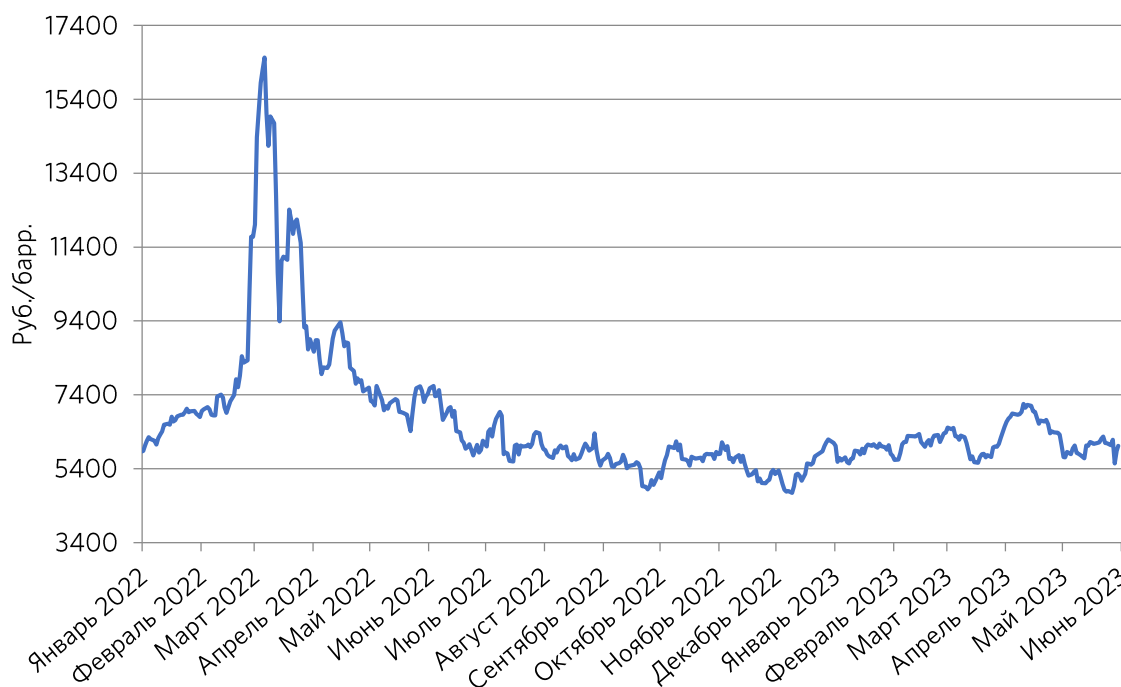


Рисунок 1. Динамика изменения цены нефти марки «Brent» в рублях

Цена нефти марки «Brent» в российских рублях вновь перешла к снижению, однако не достигла минимумов конца 2022 года. Сохранение данных ценовых уровней негативно скажется на результатах нефтедобывающих компаний в 2023 году. Дополнительным давлением остается сохраняющийся дисконт на российскую нефть «Urals» к «Brent».

1 июня. Москва. INTERFAX.RU – «Средняя цена нефти марки Urals в январе-мае 2023 года сложилась в размере \$51,5 за баррель, снизившись по сравнению с тем же периодом прошлого года (\$83,48) в 1,6 раза, сообщил Минфин.

В мае также наблюдалось падение цены - в 1,48 раза, до \$53,34 за баррель (\$78,81 годом ранее).

Средняя цена на нефть North Sea Dated (Brent), по данным Минфина, в мае составляла около \$75,52 за баррель. Таким образом, дисконт Urals к бенчмарку составил порядка 29,4%. За период с 15 апреля по 14 мая он равнялся примерно 29,9%, и значит, за оставшиеся две недели мая почти не изменился.

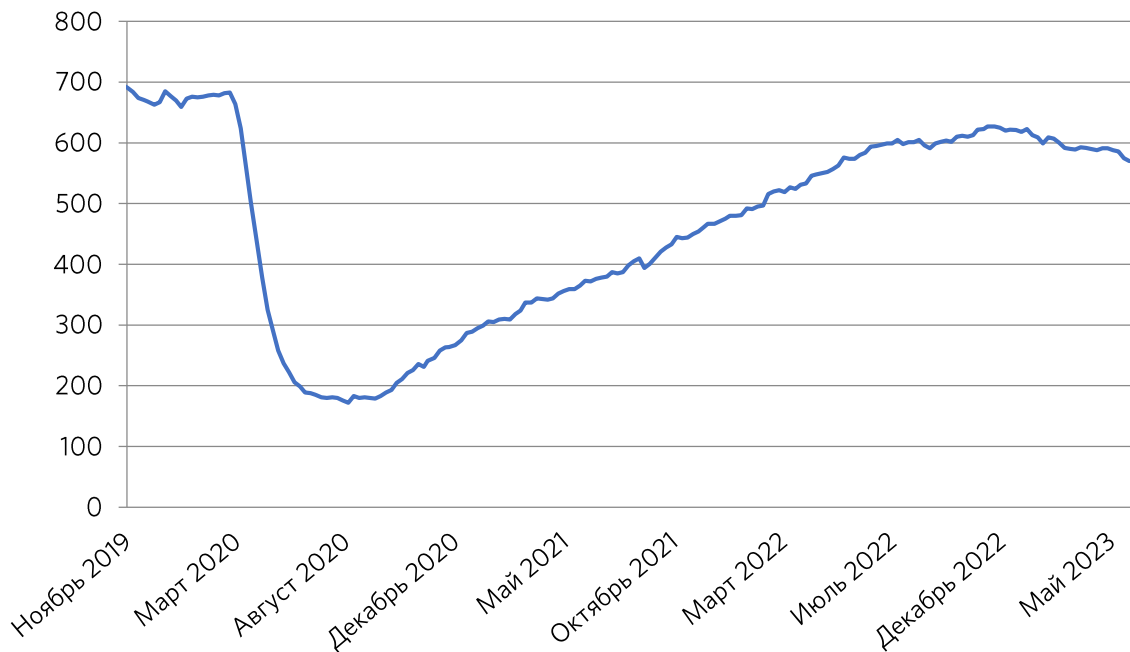


Рисунок 2. Динамика изменения количества активных нефтебуровых установок в США

Количество активных нефтебуровых установок в США начало снижение после двухлетнего роста периода восстановления после пандемии коронавируса. Количество рентабельных установок уменьшается со снижением цены на нефть.

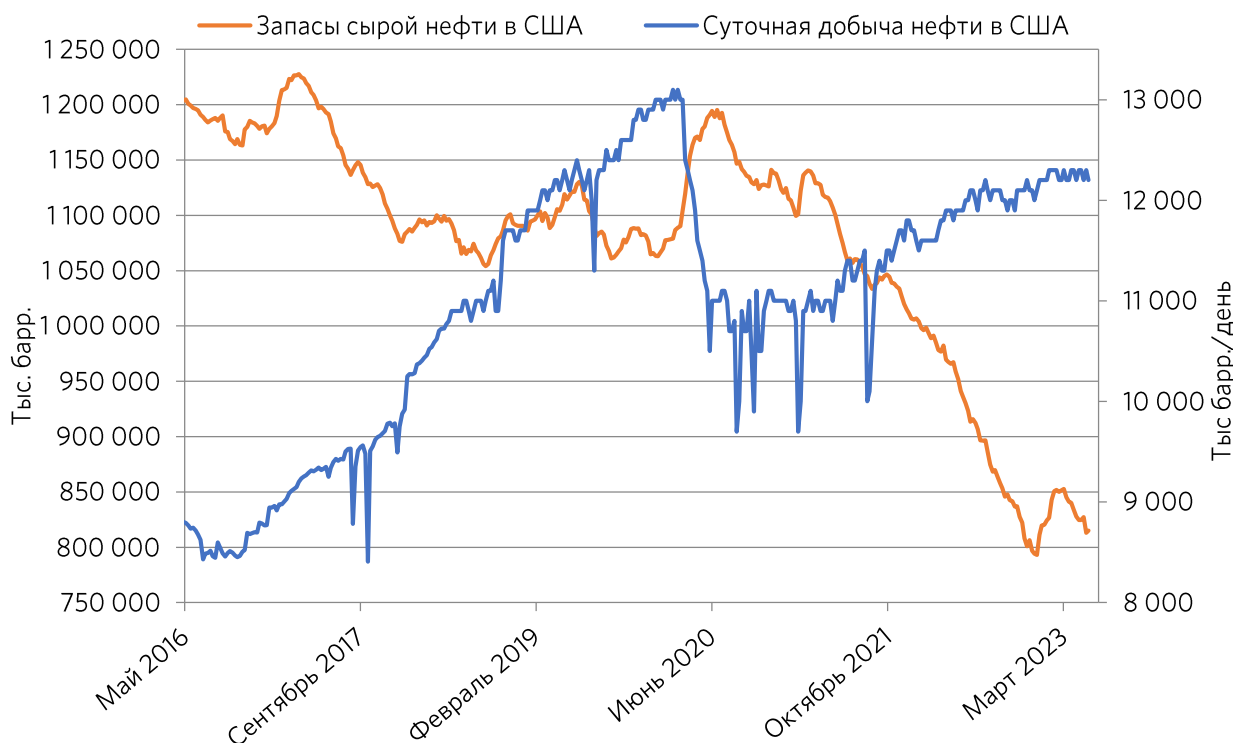


Рисунок 3. Динамика изменения добычи и запасов сырой нефти в США

Уровень добычи нефти в США стабилизировался выше отметки в 12 млн баррелей в сутки. При этом запасы возобновили снижение. США продолжают сжигать запасы нефти с целью охлаждения рынка. В противовес этому ряд нефтедобывающих стран временно сократили добычу.

Котировки нефти остаются в негативном тренде. Сокращение добычи рядом нефтедобывающих стран отчасти компенсируется действиями США со своими стратегическими резервами. Очередным фактором в пользу роста является сокращение ограничительных мер в Китае с весны текущего года, что оказывает существенную поддержку спросу на нефть. Также стоит отметить, что, ряд аналитических агентств отмечают высокую вероятность возникновения дефицита нефти во втором полугодии в связи с причинами, упомянутыми нами выше.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева

Начальник клиентского отдела
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев

Портфельный управляющий
mutalliev@pfc.ru