

## Обзор рынка. Нефть

15 декабря 2023г.

Продолжаем следить за ситуацией на рынке нефти. Сегодня обновим ключевую интересующую нас статистику, а также обновим среднесрочный взгляд на данный рынок и то, как это скажется на российском фондовом рынке.

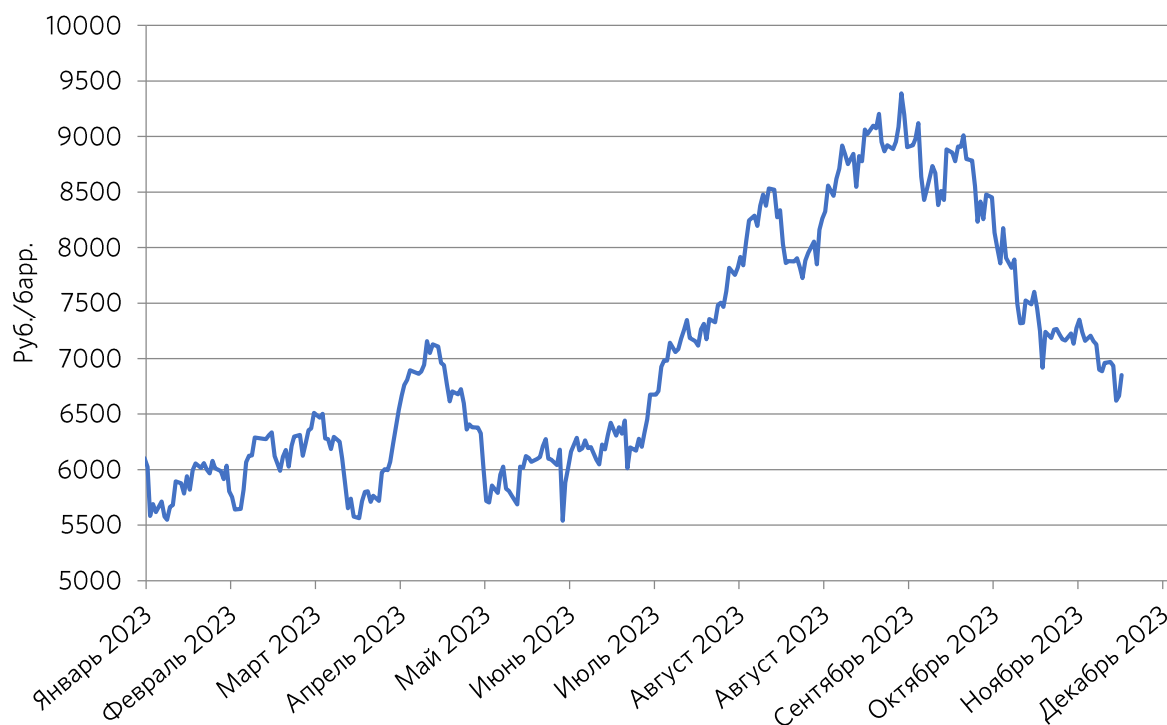


Рисунок 1. Динамика изменения цены нефти марки «Brent» в рублях

Цена на нефть марки «Brent» продолжает свое падение в российских рублях, что в последнее время главным образом вызвано снижением котировок в долларах США. В целом, среднее значение за четвертый квартал на сегодня находится не многим менее 8000 рублей за баррель, что можно считать высокой ценой, однако в случае сохранения цены на текущих уровнях или ее снижение будущем, в совокупности с существующим дисконтом российской «Urals» способно негативно сказаться на котировках нефтедобывающих компаний в отсутствие прочих драйверов роста и дивидендных отсечек.

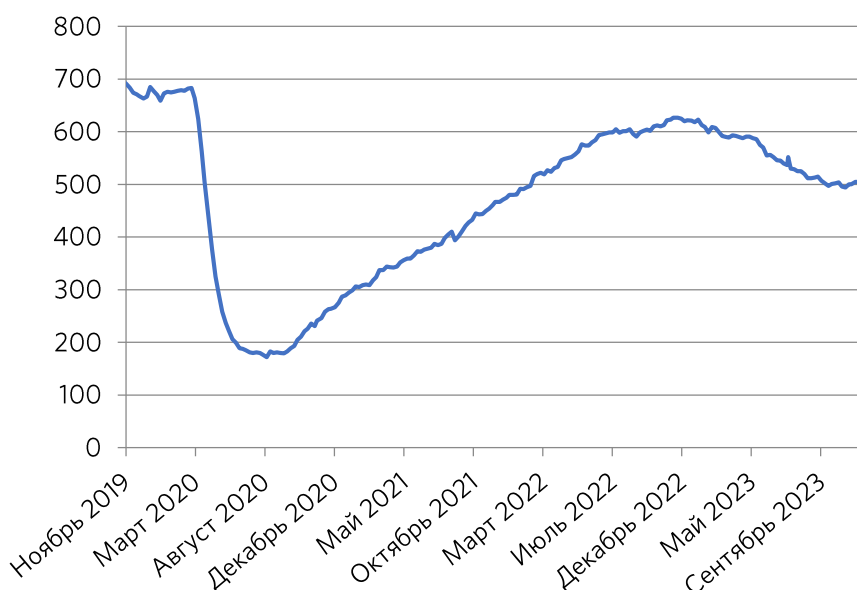


Рисунок 2. Динамика изменения количества нефтебуровых установок в США

Количество активных нефтебуровых установок продолжает стагнировать. Несмотря на это, как мы увидим далее, добыча нефти в США продолжает увеличиваться, что может объясняться увеличением производительности на действующих объектах, а также их замещением более эффективными.



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

США продолжают оставаться главным бенефициаром ограничения добычи организацией «ОПЕК+», агрегируя сокращаемый объем добычи данной организацией. Однако положительным моментом остается низкий уровень запасов сырой нефти в хранилищах США,

Который по-прежнему остается вблизи своих многолетних минимумов. Ранее в СМИ уже появлялись сообщения о возобновлении покупок нефти в стратегический резерв, что будет частично компенсировать рост предложения на рынке с данной стороны.

В целом, сложившаяся ситуация на рынке нефти остается умеренно позитивной для российского сектора нефтедобычи. В ближайшее время главными факторами, определяющими настроение в котировках представителей сектора, будут оставаться размер дисконта Urals к Brent, развитие военного конфликта Израиль–Палестина (в том числе действия стран-союзников), а также изменение уровня добычи в США (ОПЕК+ уже определились с параметрами добычи на ближайшее время) и размер возможных покупок нефти в стратегический резерв.

---

## 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