

Обзор рынка. Нефть

26 января 2024 г.

Цена нефти марки «Brent» вернулась выше психологической отметки в 80 USD за баррель. Сегодня вновь обратим внимание на данный рынок, обратив особенное внимание на ситуацию с экспортом российской нефти.

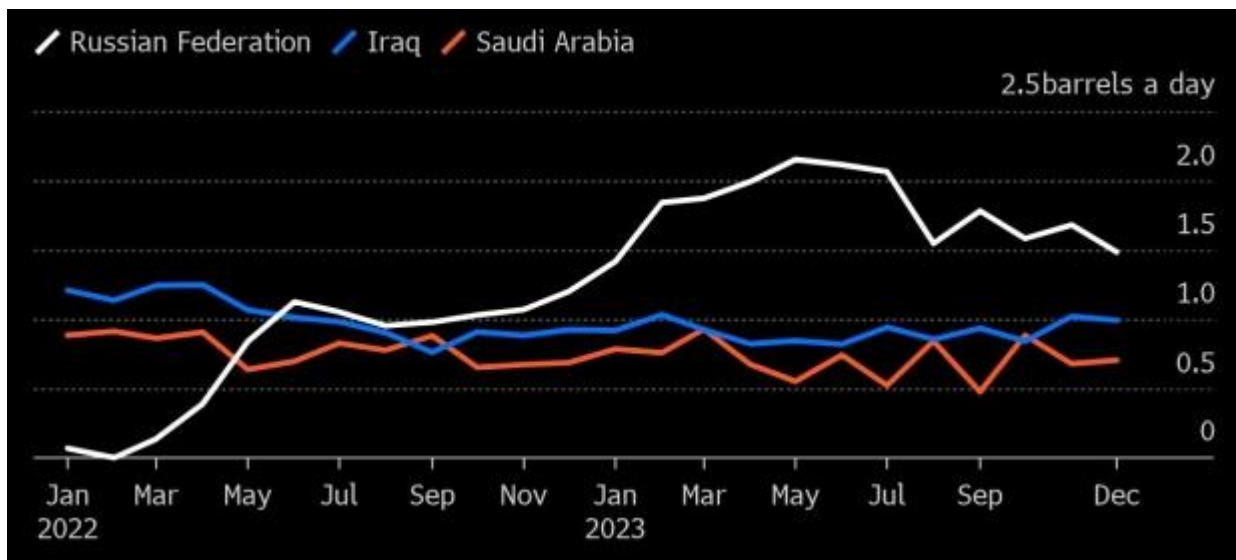


Рисунок 1. Импорт нефти Индией по странам (ист. Bloomberg)

Индия стала ключевым новым рынком сбыта в сформировавшихся условиях после начало СВО. Тем не менее, в декабре значение экспорта в данную страну упало до самого низкого уровня с января 2023 года в связи с тем, что шесть танкеров не смогли доставить нефть из-за проблем с оплатой на фоне ужесточения санкций. Индийские НПЗ, покупавшие ранее около 140 тыс баррелей в день в декабре не смогли осуществить закупки. Также это связано с проблемами при открытии банковских счетов в Арабских Эмиратах с целью обхода санкций. Помимо Индии, одним из крупнейших потребителей российской нефти на сегодня является Китай. Можно утверждать, что российский нефтяной экспорт практически полностью поделен между данными странами.

27 декабря 2023 г. Москва. «INTERFAX.RU» – «...«Основными партнерами в текущей ситуации стали КНР, доля которой выросла примерно до 45-50%, и, безусловно, Индия. Раньше в Индию практически не было поставок, за два года общая доля поставок в Индию составила около 40%», - сказал Новак.

Он отметил, что доля поставок в Европу сократилась примерно в 10 раз.

"Если раньше в Европу поставлялось порядка 40-45% нефти и нефтепродуктов от общего объема экспорта, то по итогам этого года мы ожидаем, что это будет не более 4-5%", - сказал вице-премьер...»



Рисунок 2. Дисконт российской нефти «Urals» к «Brent» (ист. S&P Global Commodity Insights)

Дисконт российского сорта «Urals» к «Brent» продолжает сокращаться, почти достигнув отметки в -10 USD на баррель. Таким образом, данный показатель сократился более чем вдвое со своих минимумов 2022 года, что позитивно скажется на финансовых результатах нефтедобывающих компаний.

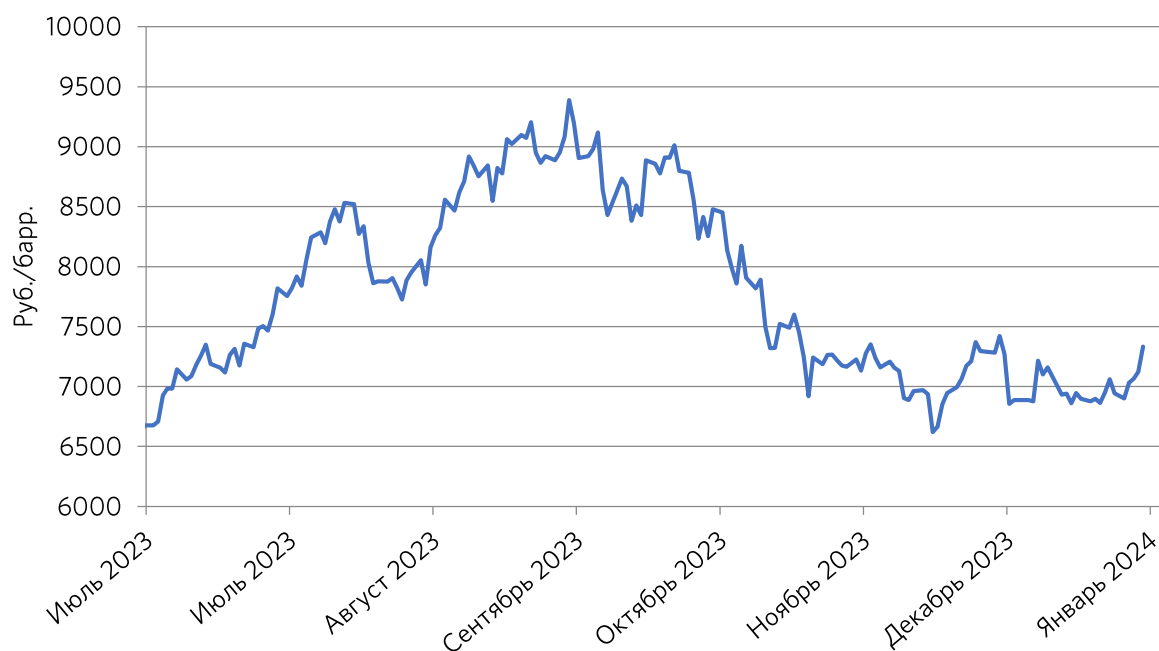


Рисунок 3. Динамика изменения цены нефти марки «Brent» в российских рублях

Цена нефти марки «Brent» в рублях демонстрирует динамику, аналогичную котировкам в долларах США, отскакивая от своих локальных минимумов. Курс российского рубля к доллару США консолидируется около отметки в 90 рублей с момента публикации нашего предыдущего материала.



Рисунок 4. Динамика изменения добычи и запасов сырой нефти в США

Ситуация с запасами сырой нефти в США вновь продолжила ухудшаться. Несмотря на публичные планы по пополнению запасов, объем запасов приблизился к минимумам. Помимо этого, в январе произошло резкое падение добычи 1 млн баррелей в сутки из-за резкого похолодания.

В целом, сложившаяся ситуация располагает к дальнейшему росту котировок нефти. Ситуация в России остается неоднозначной. С одной стороны, сокращающийся дисконт «Urals» к «Brent» является позитивным фактором. Также отметим сохраняющуюся геополитическую напряженность на Ближнем Востоке, способную дополнительно подтолкнуть котировки энергоресурсов к росту (преимущественно нефть и газ). С другой стороны, нефтедобывающие компании продолжают сталкиваться с трудностями, связанными с экспортом нефти, главной из которых является обход санкций для проведения расчетов с клиентами.

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
