

## Обзор рынка. Нефть

5 августа 2022 г.

С начала года цены на нефть стали одной из главных тем в новостных лентах, находясь под влиянием геополитики. Сегодня вновь традиционно обновим основную статистику по данному инструменту.

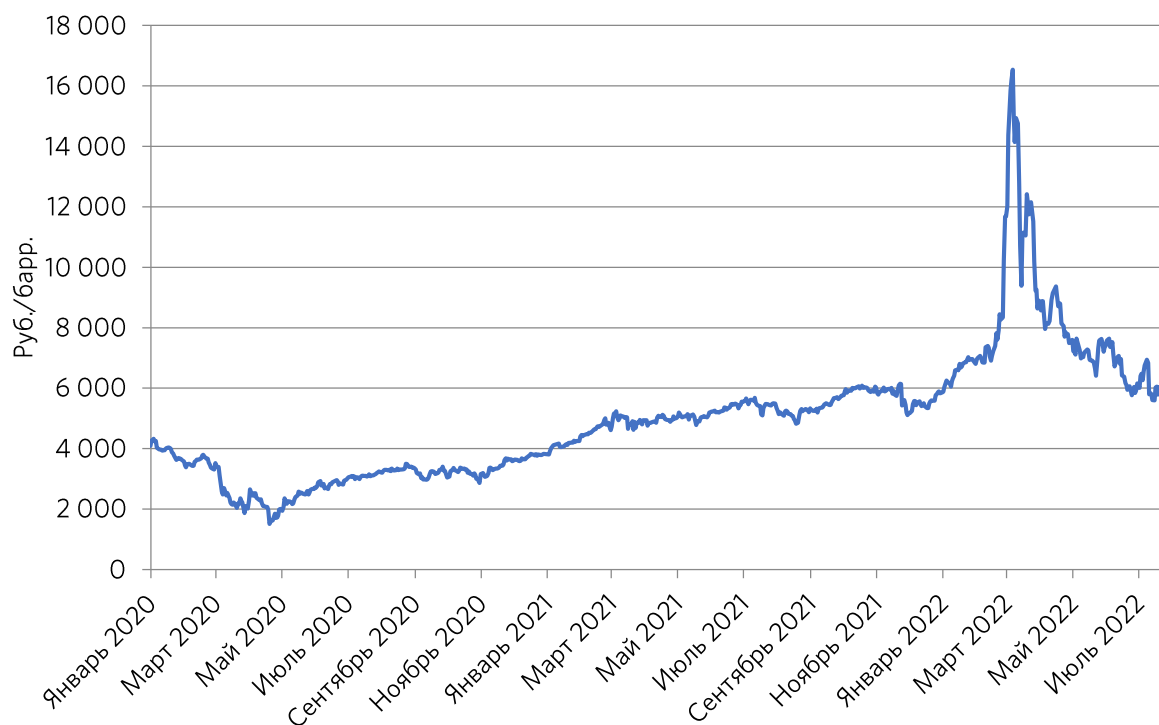


Рисунок 1. Динамика изменения цены нефти марки Brent в рублях

Динамика цены на нефть марки «Brent» в рублях продолжает снижаться в связи с аналогичным трендом в валютной паре USD/RUB. Стремительное укрепление рубля продолжает оказывать давление на финансовые результаты экспортеров. Тем не менее, на сегодня показатель находится около максимумов прошлого года. Одновременно с этим в СМИ (на основе информации последних дней мелких СМИ) начинают появляться сообщения о сокращении дисконта российской марки «Urals» к «Brent».

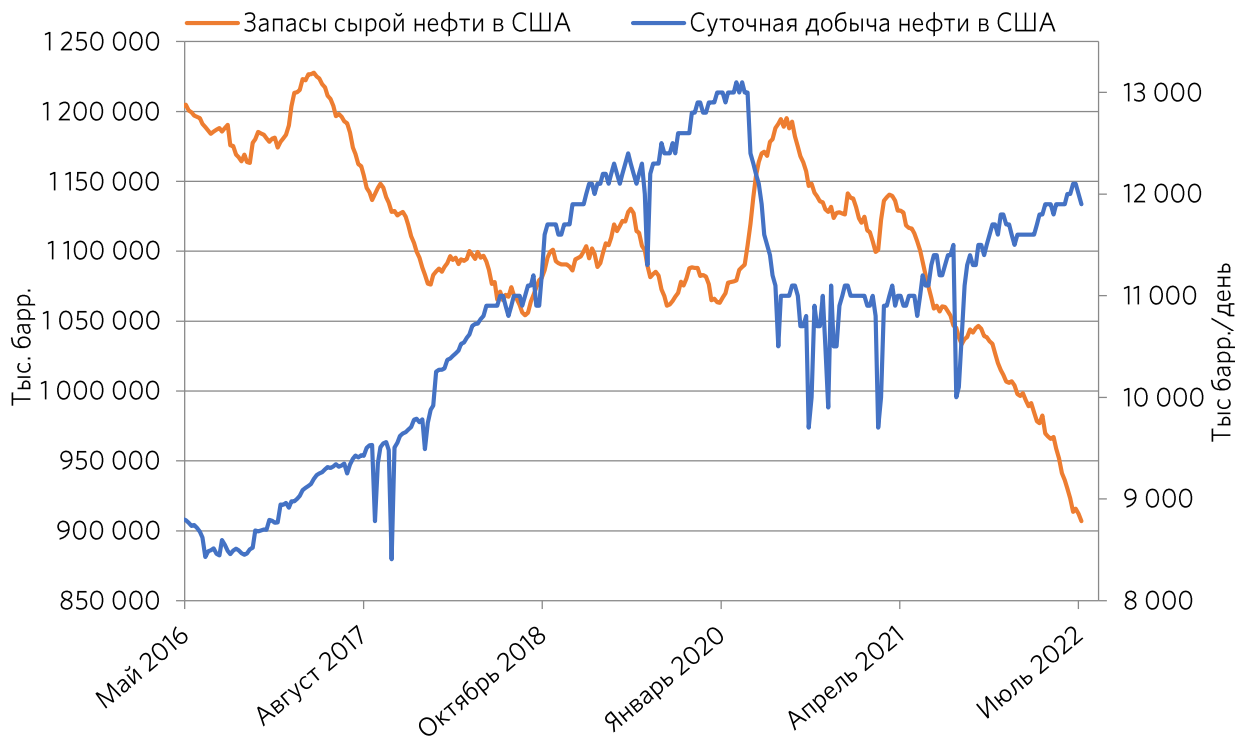


Рисунок 2. Динамика изменения добычи и запасов нефти в США

Запасы нефти в США продолжают снижаться, устанавливая новые многолетние минимумы. Страна столкнулась с резкой инфляцией, вызванной, в том числе, ростом цен на топливо. Попытки стабилизировать ситуацию путем продаж из стратегических резервов не приносят желаемого результата. Уровень добычи восстанавливается, однако еще не достиг своего максимума.

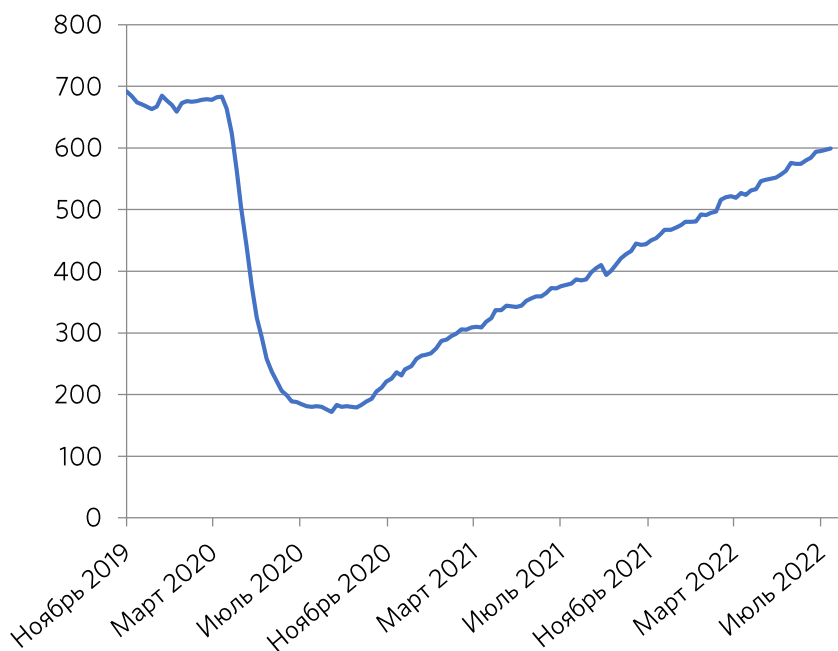


Рисунок 3. Количество активных нефтяных установок в США

Количество активных нефтяных установок в США, аналогично добыче, практически полностью восстановилось после падения начала 2020 года. С улучшением рыночной

конъюнктуры количество рентабельных месторождений увеличивается, что позволяет компаниям наращивать добычу.

В целом, можно констатировать, что локально ситуация в российской нефтедобыче улучшается. В последние дни в анонимных СМИ начали появляться сообщения о стремительном сокращении дисконта российской нефти к мировым аналогам (сообщим в ближайших материалах в случае подтверждения данной информации крупными СМИ). В связи с временным прекращением публикации финансовой отчетности по МСФО российскими нефтедобывающими компаниями, основными ориентирами в оценке их динамики результатов на сегодня остаются операционные результаты, а также динамика цены нефти, валютной пары USD/RUB и дисконта к российской марке.

---

## 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