

Обзор рынка. Нефть

18 ноября 2022 г.

Ситуация на мировом рынке нефти стремительно изменяется в течение всего 2022 года. Сегодня в очередной раз взглянем на обновленные данные по ключевой отслеживаемой нами статистике.

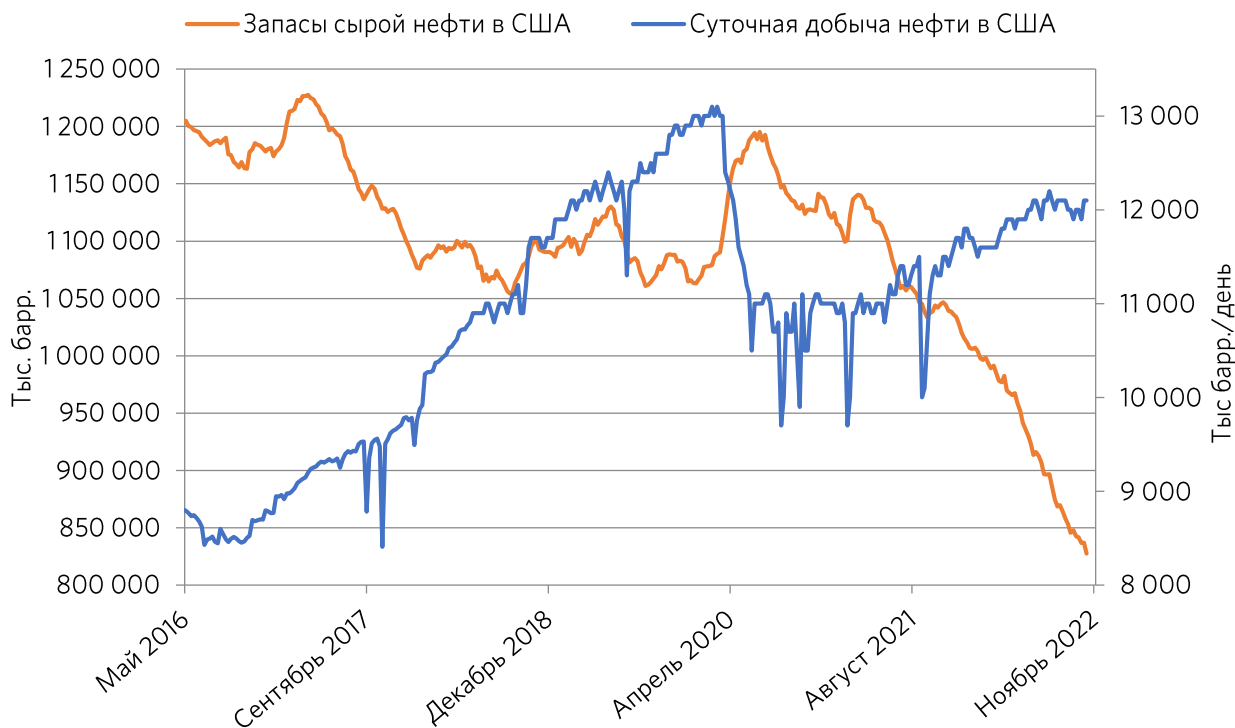


Рисунок 1. Динамика изменения добычи и запасов сырой нефти в США

Добыча нефти в США продолжает постепенно увеличиваться. Благоприятная рыночная конъюнктура позволяет многим компаниям, столкнувшимся с трудностями в прошлые годы, возобновлять свою деятельность и расконсервировать, ранее убыточные при низкой цене нефти, месторождения. Ситуация с запасами продолжает ухудшаться в течение последних двух лет. С целью стабилизации цен на внутреннем рынке происходит высвобождение запасов из стратегических резервов. Так, с максимума 2020 года их значение сократилось более чем на 30%.

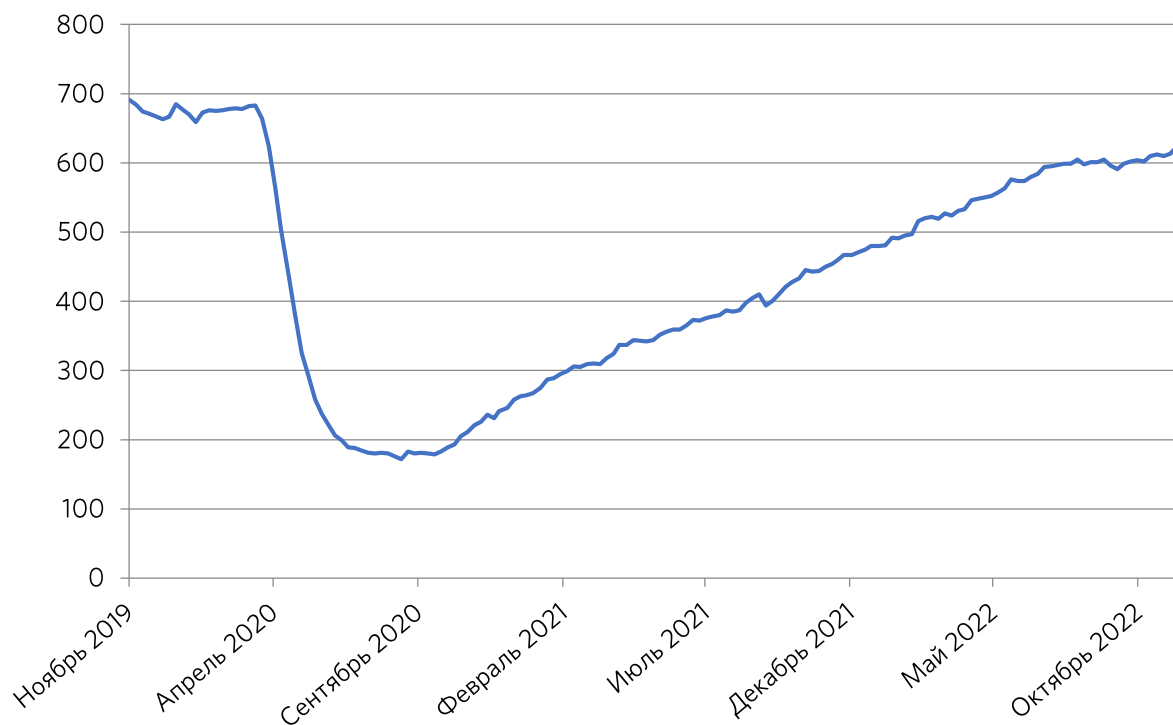


Рисунок 2. Динамика изменения количества активных нефтебуровых установок в США

Количество активных нефтебуровых установок в США продолжает увеличиваться логичным образом вместе с добычей. Таким образом, данный показатель практически полностью восстановился до уровней, предшествующих обвалу начала 2020 года.



Рисунок 3. Дисконт цены нефти «Urals» к «Brent»

Размер дисконта российской нефти «Urals» к марке «Brent» не изменился существенным образом с момента публикации нашего предыдущего материала и сохраняется на уровнях около 22-23 USD на баррель.

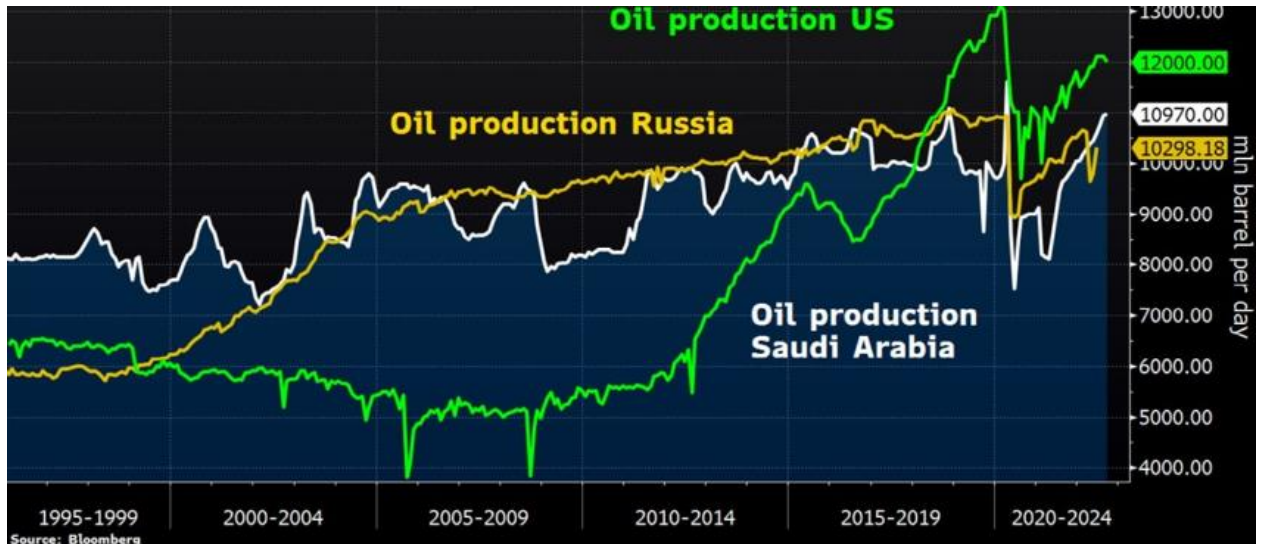


Рисунок 4. Динамика изменения добычи нефти в США, Саудовской Аравии и России

Уровень добычи в России частично восстановился после сокращения в первой половине 2022 года. Однако Россия по-прежнему продолжает находиться на третьем месте по данному показателю в мире, продолжая уступать второе место Саудовской Аравии.

Ближайшим событием, которое прояснит ситуацию с добычей нефти в России является введение максимальной цены на нефть из России с 5 декабря согласно восьмому пакету санкций. Значительная часть поставок уже переориентирована, например, на Индию, для которой уже сделано исключение касательно закупок нефти у России по рыночному ценообразованию. Более точно судить о последствиях упомянутого санкционного пакета можно будет к окончанию первого квартала 2022 года.

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