

Обзор рынка. Нефть, газ

27 января 2023 г.

Сегодня предлагаем в очередной раз взглянуть на изменение ситуации рынка нефти. С начала декабря в силу вступили новые санкции по «потолку цен» на российскую нефть. Обновим ключевую отслеживаемую нами статистику, а также определим ключевые параметры для наблюдения в будущем.

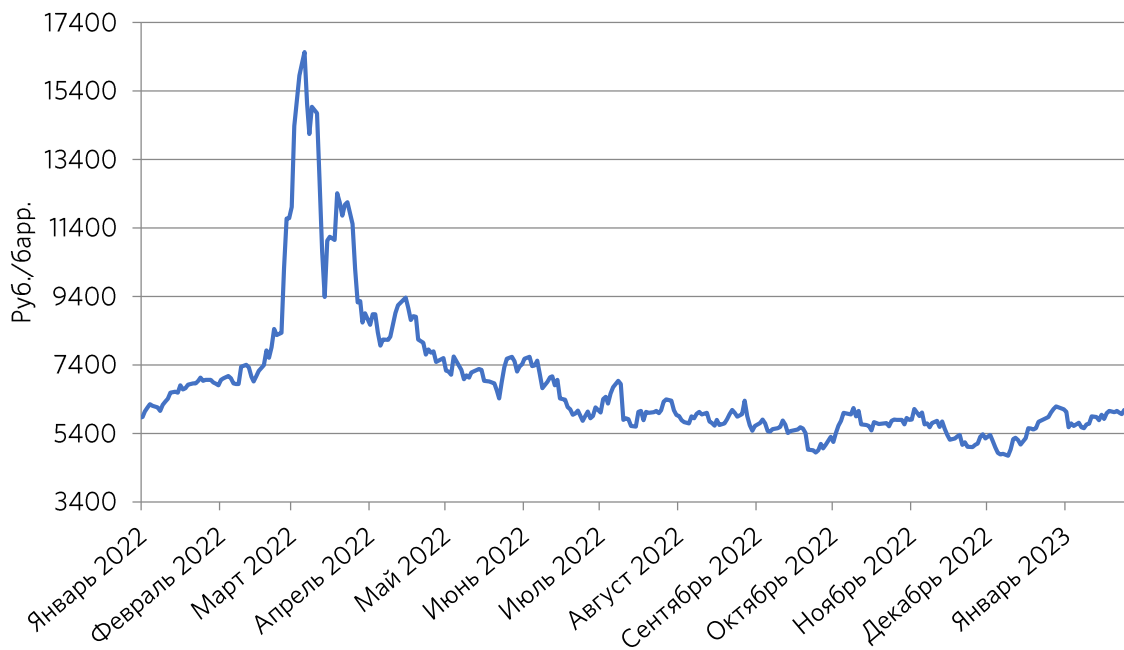


Рисунок 1. Динамика изменения цены нефти марки «Brent» в рублях

Цена нефти марки «Brent» в рублях продолжает демонстрировать отскок под воздействием ослабления курса рубля. Значение дисконта к российской марке «Urals» от «Brent» не изменилось существенным образом.

Влияние введенных санкций на сегодня невозможно оценить в полной мере по прошествии недостаточного количества времени, а также введения ослабления по сделкам с российскими банками, попавшими под санкции, со стороны США.

Вашингтон, 11 ноября. «ТАСС». – «Соединенные Штаты в четверг продлили до 15 мая 2023 года разрешение на проведение связанных с энергоносителями сделок для подпавших под американские санкции российских банков. Об этом говорится в распространенной генеральной лицензии Министерства финансов США.

В ней отмечается, что с ЦБ РФ, а также с Внешэкономбанком, банком "Открытие", Совкомбанком, Сбербанком, ВТБ, Альфа-банком и любыми другими организациями, где им принадлежит доля в 50% и выше, разрешены все связанные с энергоносителями сделки, которые были запрещены соответствующим президентским указом, на основе которого вводились рестрикции, до 00:01 по времени восточного побережья США (07:01 мск) 15 мая 2023 года. В июне Минфин устанавливал срок разрешения на соответствующие транзакции до 5 декабря...»

Помимо этого, не остается до конца понятной позиция России, чей утвержденный указ на запрет по продажам нефти странам, поддержавшим введение «ценового потолка», не может быть однозначно трактован в связи с отсутствием конкретных неизменных параметров.

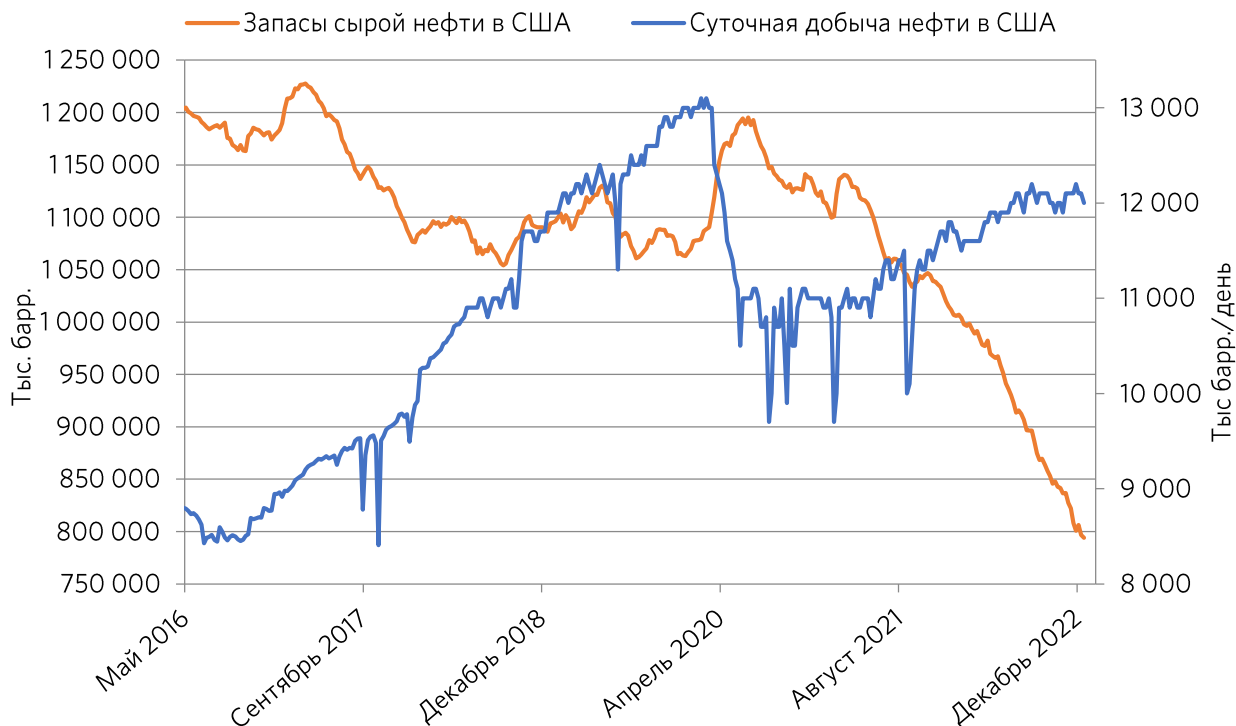


Рисунок 2. Динамика изменения добычи и запасов в США

Ситуация на рынке нефти в США существенно не изменилась. Продолжает происходить истощение запасов. Уровень добычи стабилизировался около отметки 12 млн баррелей нефти в сутки.

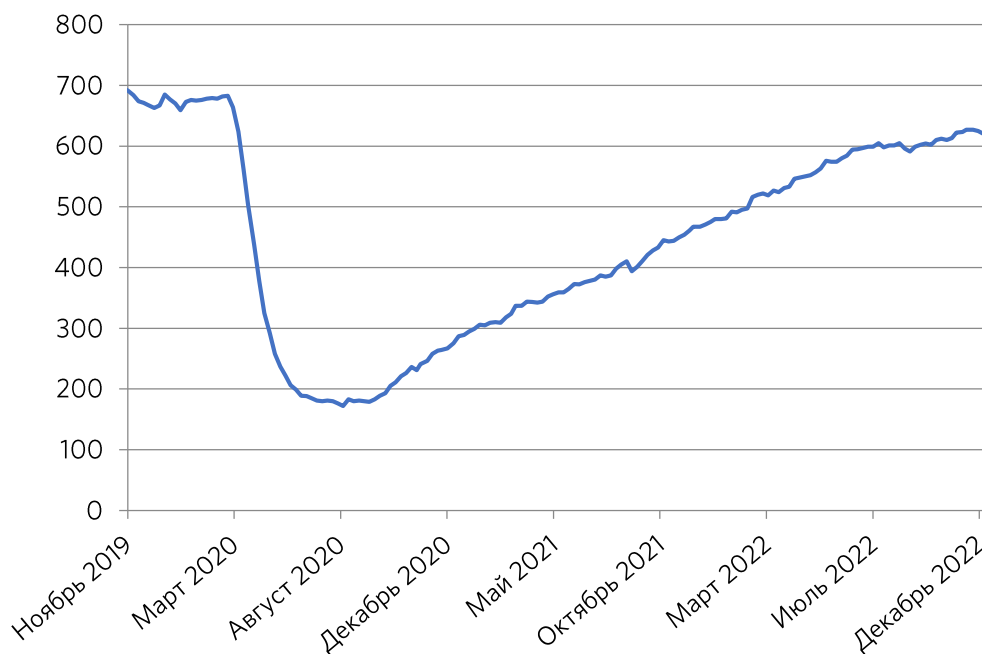


Рисунок 3. Динамика изменения активных нефтебуровых установок в США

Количество активных нефтебуровых установок логичным образом стагнирует вместе с добычей. В случае дальнейшего роста цен на нефть добыча нефти в США возобновит рост по причине наличия в стране низкорентабельных месторождений, целесообразность эксплуатации которых возникнет вновь.

Можно отметить, что на рынке нефти остается существенное количество неопределенностей. Помимо вопроса соблюдения санкционного режима поддерживающими странами после преодоления обозначенной отметки в ограничениях цен на нефть появился новый, связанный с ответом России, который на сегодня нельзя назвать четким. На наш взгляд, обозначенные вопросы существенно проявятся по мере приближения лета 2023 года, однако мы продолжим регулярно наблюдать за новостями вокруг сформировавшейся ситуации.

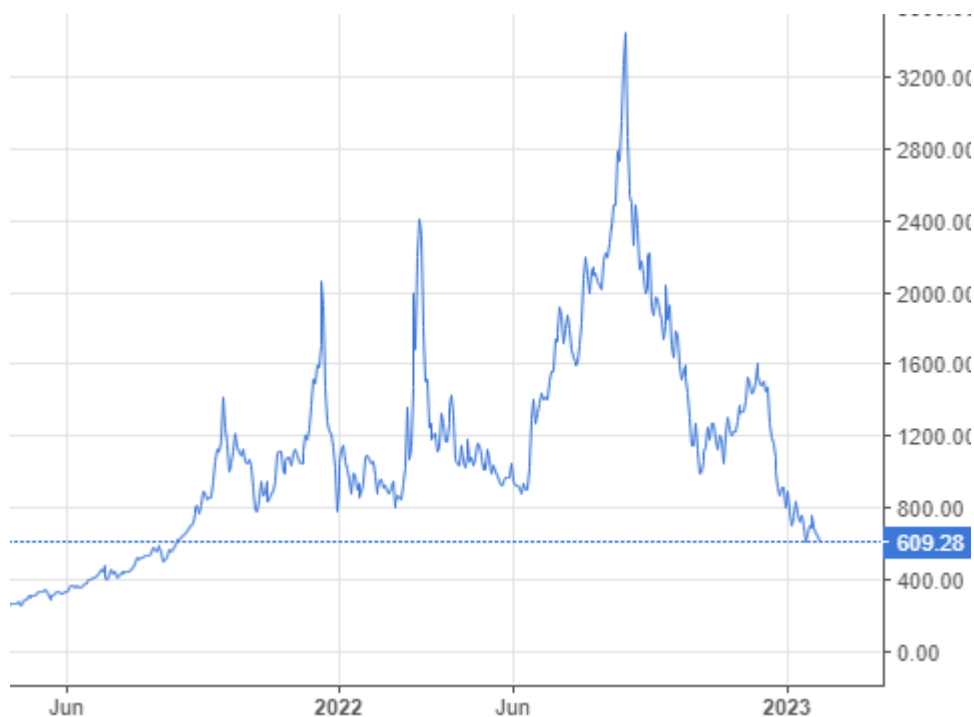


Рисунок 4. Динамика изменения цены природного газа в Европе

Цена на газ в Европе продолжает снижаться. Одной из главных причин данного снижения является теплая зима в регионе. Данный факт неизбежно скажется на доходах компании «Газпром» (начало года в слабой рыночной конъюнктуре уже сказывается на динамике акций). До окончания зимы остается около месяца. Таким образом, существенных драйверов роста в ближайшее время по данному инструменту не прослеживается.

Ситуация по ключевым товарам для России на сегодня усложняется. Снижение цен сократит доходы экспортеров. Дальнейшая динамика цен в значительной степени будет зависеть от изменения геополитической обстановки.

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
