

ПАНОРАМА. ВОКРУГ СОГЛАШЕНИЯ ОПЕК+

НЕУСТОЙЧИВОЕ РАВНОВЕСИЕ

25 мая ОПЕК проведет совещание, на котором будет обсуждаться вопрос о продлении или завершении соглашения о снижении добычи стран картеля и других экспортеров нефти. По мнению министра энергетики Саудовской Аравии Халида аль-Фалиха (Khalid Al-Falih), есть надежда на достижение консенсуса в отношении необходимости продолжения действия соглашения.

В то же время эксперты высказывают опасения, что сдерживание производства нефти во втором полугодии может не произвести ожидаемого эффекта, поскольку такая возможность уже заложена в цену нефти, а фактор сокращения запасов в хранилищах проявляется слабо. Впрочем, это не самые пессимистичные ожидания.

Существует вероятность, что цена нефти упадет ниже \$40/барр, если ОПЕК не продлит соглашение об ограничении добычи, прогнозирует глава Abu Dhabi Investment Authority. Такого мнения придерживаются многие аналитики, в их числе Евгений Вайнберг, возглавляющий отдел коммерческих исследований в Commerzbank AG во Франкфурте.

МИССИЯ НЕВЫПОЛНИМА?

Министр энергетики Саудовской Аравии Халид аль-Фалих (Khalid Al-Falih) недавно признал, что после трех месяцев ограничения добычи страны ОПЕК и союзники не смогли достичь главной цели — сокращения объемов нефти в хранилищах ниже исторического среднего уровня за пятилетие. ОПЕК нужен еще год режима сниженной добычи, чтобы выполнить миссию, которая на данный момент выглядит невыполнимой, комментирует Ферейдун Фешараки (Fereidun Fesharaki), более 30 лет возглавляющий консалтинговую компанию Facts Global Energy. По расчетам FGE, снижение добычи придется продлить не только до конца 2017 года, но и на первое полугодие 2018 года.

Трейдеры постоянно отслеживают состояние запасов в нефтехранилищах. По последним сообщениям МЭА, в I квартале года в странах ОЭСР они увеличились на 38,5 млн барр, до 3 млрд барр. Потребителям нефти нужно еще 2,5 года, чтобы использовать переизбыток нефти, скопившийся в мировых хранилищах, считает Кристоф Рюль (Christof Ruehl), бывший главный экономист компании BP.

Другая головная боль ОПЕК — добыча нефти в США, которая к середине апреля поднялась до 9,25 млн барр/сут., самого высокого уровня с августа 2015 года, а объем нефти в хранилищах превысил средний пятилетний уровень на 100 млн барр.

СЛАНЦЕВАЯ НЕФТЬ ПЕРЕПОЛНИЛА ТРУБЫ

Согласно данным организации по наблюдению за энергетической безопасностью Energy Security Analysis' North America Watch, производство нефти в Пермском сланцевом бассейне продолжает опережать пропускную способность имеющихся для ее транспортировки нефтепроводов. По оценкам, в 2017 году добыча вырастет до 420 тыс. барр/сут. Транспортники выходят из положения путем увеличения мощности других способов доставки нефти в районы переработки. К концу 2017 года ожидается ввод четырех новых трубопроводов с суммарной пропускной способностью более 800 тыс. барр/сут.

САУДОВСКАЯ АРАВИЯ: БОРЬБА ЗА РЫНКИ ПРОДОЛЖАЕТСЯ

Одним из последствий соглашения о снижении добычи нефти ОПЕК, при почти полном выполнении установленных квот, явилась частичная утрата Саудовской Аравией своей позиции на традиционных рынках.

Сокращение поставок нефти из Саудовской Аравии на 486 тыс. барр/сут. открыло возможность некоторым странам увеличить собственное производство. Больше всех выиграли Иран, которому позволено увеличить добычу на 90 тыс. барр/сут., и Ирак.

Особенно заметна борьба за долю на рынке нефти в Азии. Согласно данным Таможенной статистики КНР, поставки нефти в страну из Ирана и Ирака увеличились, в то время как Саудовская Аравия уступила первенство поставкам из России и Анголы. Аналитики расценивают этот факт как возможное препятствие при обсуждении вопроса о продлении соглашения на следующий период.

МЕЙДЖОРЫ ВОССТАНАВЛИВАЮТСЯ

Несмотря на то, что цена нефти всё еще вдвое ниже, чем была в 2014 году, денежный поток пяти крупнейших негосударственных нефтяных компаний мира — Exxon Mobil, Royal Dutch Shell, Chevron, Total и BP — в I квартале года увеличился на 67%, впервые с 2012 года позволив мейджорам, без наращивания суммы долгов, выплатить дивиденды и увеличить капитальные затраты. Это большой шаг в направлении восстановления финансового состояния компаний, которые в течение последних трех лет отменили миллиардные проекты и скопили огромные долги. В совокупности чистый доход пяти компаний в I квартале удвоился, показывают собранные Bloomberg оценки аналитиков. Chevron вернулся к прибыли, в то время как показатели Shell оказались выше уровня последних семи кварталов, а Exxon, Total и BP получили самую высокую прибыль с сентября 2015 года.