



Драйверы роста для цен на нефть в 2018 году

По материалам Financial Times и The Wall Street Journal
Перевод Светланы Кристалинской

В ушедшем году нефтяной рынок испытывал на себе последствия решения по ограничению нефтедобычи, принятого рядом стран Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК) и государств, не входящих в картель. Канун уходящего года принес с собой новые поводы для размышлений – сделка ОПЕК продлена еще на год, а авария на нефтепроводе с месторождений Северного моря подстегнула рост цены на нефть в конце года. Теперь аналитики гадают, как будет вести себя рынок с учетом этих факторов в 2018 году.

Так, Financial Times указывает на пять драйверов для цен на нефть в 2018 году.

Цена нефти поднялась свыше \$65 за баррель впервые с 2015 года, отмечает редактор по энергорынкам Дэвид Шеппард (David Sheppard). Это было вызвано закрытием крупнейшего в Великобритании нефтепровода, из-за чего сократились поставки нефти из Северного моря, в то время как усилия ОПЕК и России (Россия является крупнейшей страной не-ОПЕК, участвующей в соглашении и ее

неформальным лидером – Прим. ред.) уже подстегнули существенное ралли нефтяных цен в этом году, отмечает он.

Теперь, когда отрасль приближается к 2018 году, прогноз омрачен неопределенностью, поскольку поставки нефти, главным образом со стороны восстанавливающейся сланцевой добычи нефти США, где прогнозируется существенный рост, согласно прогнозам, могут резко подняться. В то время как альянс ОПЕК с Россией может оказаться под угрозой ввиду того, что эти крупнейшие производители изучают, как вернуть уровень добычи нефти на прежние уровни.

FT считает необходимым следить за следующими факторами на нефтяном рынке:

- ◆ Нефтепроводная система из Северного моря (Forties Pipeline System), поскольку через нее осуществляется 40% поставок нефти и газа из британского сектора

Северного моря – закрытие нефтепровода на 400 тыс. баррелей в день (из-за аварии – *Прим. ред.*) вынудили операторов 85 месторождений сократить производство. В то время как Великобритания является относительно небольшим производителем нефти на мировом рынке, снижение добычи на 400 тыс. барр./сут. эквивалентно объему, на который снижает добычу Саудовская Аравия, крупнейший мировой экспортер нефти, в рамках сделки ОПЕК как ее неформальный лидер со стороны картеля. Поскольку добываемая в Северном море нефть сорта Brent является эталонной маркой и поддерживается производителями из этого региона, пострадавшими от аварии, рынок быстро отреагировал. Эксперт Petromatrix Оливье Якоб (Olivier Jakob) говорит, что это было «серьезное нарушение поставок», которое может перевернуть глобальные потоки. «Авария на этом нефтепроводе – это не только упущенные баррели нефти, речь идет также о потере ключевого компонента для основного мирового бенчмарка морской нефтедобычи», – добавил он. Все будут следить за тем, как быстро Ineos, оператор нефтепровода, сможет отремонтировать его. Если они смогут восстановить трубопровод быстрее, чем предполагалось, цены могут охладить свой пыл. По последним данным, восстановление нефтепровода может занять недели, а не дни, как предполагалось ранее.

- ◆ Спрос. Темп роста спроса на нефть является непредсказуемым фактором для нефтяного рынка. В последние три года, с тех пор как цены упали с уровня свыше \$100 за баррель, рост спроса увеличился, поскольку потребители реагируют на снижение цен, что тем самым помогло глобальному экономическому росту после финансового кризиса. Темп роста спроса вырос до более чем 1,5 млн барр./сут. в среднем с 2014 года, по сравнению с менее чем 1 млн барр./сут., когда цены превышали \$100 за баррель. Но поскольку цены растут, существует неопределенность относительно того, будет ли достаточно сильного экономического роста, чтобы в такой же мере стимулировать рост потребления.
- ◆ Стратегия выхода из соглашения ОПЕК+. В конце ноября в Вене Россия настояла на директиве, определяющей, когда может состояться выход из соглашения. Саудовская Аравия заявила, что пока «преждевременно» начинать разговоры о том, как отказаться от ограничения нефтедобычи на 1,8 млн барр./сут., которое помогло ценам восстановиться с уровней \$30 за баррель в начале 2016 года. Тем не менее недавно министры стран Персидского залива, тесно связанные с Эр-Риядом, заявили, что на следующем министерском заседании стран-участниц соглашения, намеченном на июнь, будет объявлена стратегия выхода, даже если ограничения продолжатся. «Это не означает, что мы будем выходить из сделки в июне. Это означает, что мы придумаем стратегию (выхода – *Прим. ред.*)», – заявил министр энергетики Объединенных Арабских Эмиратов (ОАЭ) Сухейль аль-Мазруи (Suhail Al-Mazrouei). Делега-

ты ОПЕК заявили, что тема уже обсуждалась в частном порядке, потому что они не хотят потрясти рынок, вернув на рынок баррели нефти слишком быстро. Трейдеры теперь мониторят заявления от саудовских и российских властей, понимая, что у стран есть в запасе нефть, которая быстро может вернуться на рынок.

- ◆ Венесуэла. Добыча нефти из Венесуэлы – одного из основателя ОПЕК – находится почти в свободном падении, поскольку страна борется с финансовым и политическим кризисом. Это привело к тому, что многие аналитики выделили Венесуэлу в качестве одного из факторов риска. Добыча в стране снизилась до 1,8 млн барр./сут. по сравнению с 2,5 млн барр./сут. в начале 2016 года, и это гораздо ниже, чем предусмотрено квотой по снижению нефтедобычи в рамках соглашения с ОПЕК.
- ◆ Поставки нефти со стороны стран, не входящих в ОПЕК. Растущие поставки нефти со стороны стран, не входящих в ОПЕК, возглавляемые США с их сланцевой нефтью, остаются самым большим знаком вопроса для нефтетрейдеров в 2018 году. Поскольку это относительно новый источник производства, диапазон оценок, на сколько может вырасти добыча сланцевой нефти при цене нефти в \$65 за баррель остается широким – с всего лишь 500 тыс. барр./сут. до свыше 1 млн барр./сут. Кроме того, крупные нефтяные проекты в Бразилии и Канаде, которые были введены в эксплуатацию, во время эры «нефти за \$100 за баррель», должны вступить в активную фазу, принося новый источник поставок нефти, с которым придется бороться, в объеме порядка 500 тыс. барр./сут. По мнению Международного энергетического агентства (МЭА), 2018 год необязательно станет для производителей нефти Happy New Year, поскольку «общий рост поставок может превысить рост спроса». «В действительности в первой половине года может быть избыток в 200 тыс. барр./сут. перед переходом к дефициту в 200 тыс. барр./сут. во второй половине», – пишет агентство, отмечая, что в конце года рынок может сбалансироваться. МЭА также отмечает, что в США снова растет буровая активность и повышается прогноз роста нефтедобычи. Другими источниками роста добычи нефти станут Бразилия, Канада, Великобритания и Казахстан.

The Wall Street Journal в то же время опубликовал статью о том, что производители сланцевой нефти в одном из крупных бассейнов – Пермском (Permian) – сталкиваются с проблемой добычи совместно с нефтью слишком большого количества газа, который некуда поставлять. Поэтому нефтедобытчики, которые зарабатывают на нефти, а не на газе, торопятся застолбить мощности по утилизации газа. Таким образом, отмечает WSJ, информация о свободных мощностях газопроводов, по мнению аналитиков, может стать важной в списке отслеживаемых инвесторами на энергетическом рынке. 📌

ЗАО «ИСТЮНИОН»



ПЕРЕЛЁТЫ ПО ПЛАНЕТЕ ЗЕМЛЯ

АРЕНДА БИЗНЕС-ДЖЕТА

ЧАРТЕР В ЛЮБЫХ НАПРАВЛЕНИЯХ В РЕЖИМЕ 24/7/365

- 7 12 ЛЕТ УСПЕШНОЙ РАБОТЫ НА РЫНКЕ
- 7 ЗАКАЗ САМОЛЕТА В ЛЮБОЙ МОМЕНТ
- 7 СЕРТИФИЦИРОВАННАЯ ДИСПЕТЧЕРСКАЯ СЛУЖБА
- 7 СОБСТВЕННАЯ СЛУЖБА НАЗЕМНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ПОЛЕТОВ
- 7 ОФИЦИАЛЬНЫЙ ПРЕДСТАВИТЕЛЬ РЕАКТИВНЫХ БИЗНЕС-ДЖЕТОВ CESSNA CITATION В РОССИИ И СНГ

