

Объем экспорта Смеси ВСТО через дальневосточный порт Козьмино по итогам первого полугодия повысится почти на 1,5 млн т по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 16,3 млн т, по предварительным данным Argus. Относительно уровня поставок во второй половине 2018 г. рост составит около 750 тыс. т.

Увеличение отгрузок стало следствием повышения объема добычи сырья в Восточной Сибири, а также возросших во II квартале поставок из Западной Сибири после остановки трубопровода «Дружба» из-за загрязнения нефти органическими хлоридами. Это более чем компенсировало перенаправление «Роснефтью» объемов сорта из Козьмино в ответвление от трубопровода Восточная Сибирь – Тихий океан (ВСТО) из Сковородино (Амурская обл.) в рамках межправительственного соглашения между Россией и Китаем.

Основной прирост экспорта из Козьмино в первом полугодии придется на отгрузки торговой компании Concept Oil, которая формирует партии из нетанкерных объемов. Поставщик увеличит отгрузки Смеси ВСТО почти на 700 тыс. т относительно предыдущего полугодия, до 4,1 млн т. Concept Oil поставляет Смесь ВСТО своему партнеру Tenenergy и аффилированной с ней компании Paramount.

В январе – апреле Concept Oil отгружал в основном 600 тыс. т/месяц, а в мае – июне увеличил поставки до 700–800 тыс. т/месяц за счет двух дополнительных танкерных позиций.

Между тем еще в начале года Concept Oil сталкивался с нехваткой объемов для формирования танкерных партий. Так, посредник не смог аккумулировать достаточно сырья для отгрузки одной январской партии. В минувшем году такая же ситуация произошла с партией на 22–23 сентября – эту позицию в результате заняла «Роснефть».

«Роснефть», основной поставщик Смеси ВСТО, снизила отгрузки сорта из Козьмино на 600 тыс. т относительно второго полугодия, до 5,6 млн т. Компания перенаправила объемы в адрес китайской CNPC по ответвлению от трубопровода ВСТО из Сковородино по межправительственному соглашению между Россией и Китаем. В текущем году прямые трубопроводные поставки в Китай должны достичь 30 млн т по сравнению с 28,3 млн т – в 2018 г. и 16,5 млн т – в 2017 г.

«Роснефть» также получила право отправить из Козьмино в мае дополнительный груз из-за приостановки прокачки нефти по «Дружбе» и снижения загрузки собственных заводов.

«Лукойл» по итогам первого полугодия увеличит поставки Смеси ВСТО в полтора раза по сравнению с предыдущими шестью месяцами, до 960 тыс. т. Компания реализует сырье на спотовом рынке через собственное торговое подразделение Litasco.

«Лукойл» с начала текущего года чередует объемы отгрузок, отправляя раз в квартал партию объемом 100 тыс. т, а в два других месяца – по одному грузу размером 140 тыс. т. Компания отгрузила первую крупную партию Смеси ВСТО в декабре 2018 г. после почти двухлетней паузы.

Кроме того, «Лукойл», как и «Роснефть», получил право отгрузить по одной дополнительной партии сорта в мае и в июне.

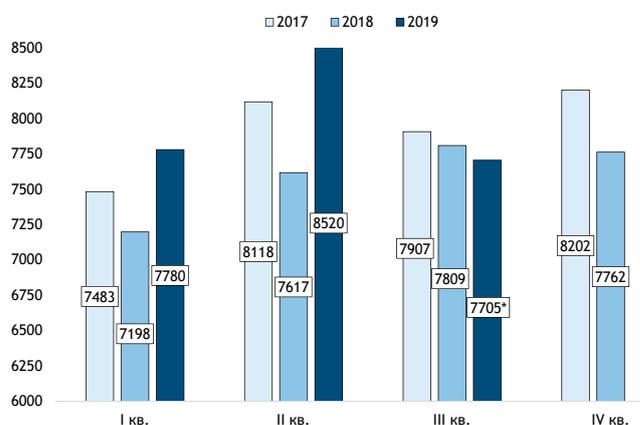
«Сургутнефтегаз» и «Газпром нефть» сохранили довольно стабильные поставки Смеси ВСТО относительно предыдущего полугодия.

«Сургутнефтегаз» повысил поставки на 300 тыс. т относительно прошлого полугодия, до 4,8 млн т. Так, отгрузка декабрьской партии Смеси ВСТО была перенесена на январь из-за шторма в Козьмино. Кроме того, компания тоже получила право экспортировать дополнительную партию сорта в июне.

В то же время «Газпром нефть» в мае впервые отгрузила партию объемом 140 тыс. т. Соответственно, компания увеличит поставки собственных партий в текущем полугодии примерно на 40 тыс. т относительно июля – декабря 2018 г., до 840 тыс. т. «Газпром нефть» реализуют сырье через собственное торговое подразделение Gazprom Neft Trading на спотовом рынке.

Динамика отгрузок Смеси ВСТО

тыс. т



* – по предварительным данным

Кроме того, компания продает нетанкерные объемы в адрес Concept Oil. Поставщик отгружает около трети своих объемов Смеси ВСТО в составе сборных партий через эту компанию. В январе – мае такие поставки составили 400 тыс. т по сравнению почти с 360 тыс. т в июле – декабре прошлого года.

В текущем году «Транснефть» планирует завершить проект ВСТО, повысив пропускную способность маршрута Тайшет (Иркутская обл.) – Сковородино до плановых 80 млн т/год, а участка Сковородино – Козьмино – до 50 млн т/год. В настоящее время мощность этих направлений составляет 72 млн т/год и 45 млн т/год с учетом использования ламинирующих присадок.

Так, с 2020 г. отгрузки Смеси ВСТО из Козьмино могут повыситься до 36 млн т/год. Этот уровень соответствует пропускной способности терминала, и его расширение пока не планируется.

Доля Китая уменьшилась

География морских поставок сорта в текущем году изменилась незначительно – Китай по-прежнему остается основным покупателем Смеси ВСТО. Тем не менее, доля этой страны в структуре покупателей в январе – апреле сократилась до 73% (7,4 млн т) по сравнению с 80% (24,4 млн т) – в прошлом году. Это стало следствием роста отгрузок сорта и интереса к нему со стороны других переработчиков в Азиатско-Тихоокеанском регионе (АТР).

В то же время Смесь ВСТО поступает в Китай и из хранилищ в Южной Корее. Доля отгрузок в эту страну в январе – апреле повысилась примерно на 1 процентный пункт (п. п.) относительно прошлого года, почти до 6% (600 тыс. т). Нефть из южнокорейских хранилищ поставляется небольшими

партиями независимым китайским переработчикам, в основном в провинции Шаньдун.

Япония в первые четыре месяца также увеличила покупки Смеси ВСТО на 0,3 п. п. относительно прошлого года, почти до 9% (905 тыс. т).

Поставки в Малайзию в январе – марте выросли на 3,6 п. п. по сравнению с уровнем 2018 г., до 5,3% (540 тыс. т). В апреле малайзийские переработчики прервали закупки российского сорта.

Нефть из Козьмино в январе – апреле отгружалась также в Новую Зеландию, Сингапур, Таиланд и США, но объемы, которые получают эти страны, по-прежнему невелики.

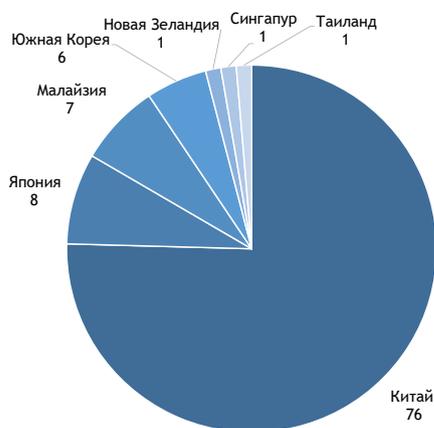
Цены на Смесь ВСТО снизились

Средняя премия на спотовые партии Смеси ВСТО с отгрузкой в первом полугодии уменьшится на \$0,46/барр. по сравнению с июлем – декабрем 2018 г., до \$2,95/барр. (fob Козьмино) к своповым контрактам на сорт Дубай.

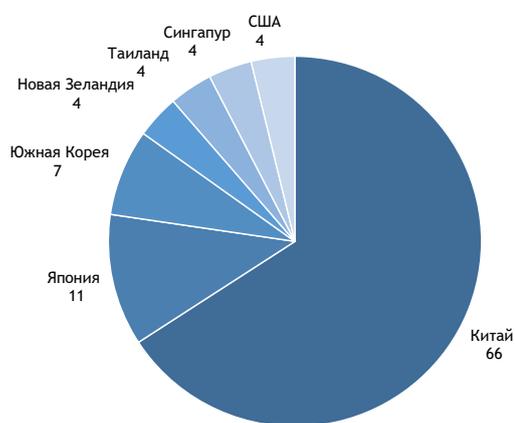
После периода пиковых цен на ноябрьские партии Смеси ВСТО, превышавших премию \$6/барр., сорт резко подешевел. Давление на цены на Смесь ВСТО оказало снижение маржинальности производства легких дистиллятов в Азиатско-Тихоокеанском регионе (АТР), а также сезонное снижение загрузки предприятий в АТР во II квартале на фоне проведения ремонтных работ.

Кроме того, значительное уменьшение разницы между стоимостью сортов Brent и Дубай обострило конкуренцию Смеси ВСТО с легкими сортами из других регионов. Так, разница в стоимости эталонов в апреле сократилась почти до десятилетнего минимума – \$0,15/барр.

Экспорт Смеси ВСТО в I квартале 2019 г. %



Экспорт Смеси ВСТО в апреле 2019 г. %



Argus Экспорт нефти. Итоги полугодия: взлет экспортных поставок из Козьмино

Восстановление котировок наметилось лишь во время торгов июньскими партиями. Средняя цена на грузы выросла примерно на \$1,70/барр. относительно стоимости майских партий, до премии \$4,20/барр. Котировка выросла благодаря заметному увеличению разницы между ценами на Brent и Дубай, что снизило привлекательность арбитражных поставок нефти. Завершение сезонных ремонтов и рост

спроса на сырье в Китае в начале лета также поддержали стоимость российского сорта.

Ожидается, что Смесь ВСТО в ближайшее время продолжит удорожание. Так, цена на июльские партии Смеси ВСТО уже достигла премии \$4,75/барр. Годом ранее стоимость сорта в этот период была примерно на \$1,60/барр. ниже.

Argus Экспорт нефти

В каждом номере

- Текущие котировки нефти в Европе и Азиатско-Тихоокеанском регионе.
- Обзор мирового рынка нефти.
- Текущие и ретроспективные цены на нефть в российских портах.
- Итоги тендеров и спотовых сделок.
- Новые направления нефтяных поставок.
- Графики экспорта морских партий нефти.
- Рынок трубопроводных поставок по «Дружбе».
- Обзоры отдельных рынков и нефтяных компаний.
- Сравнительный анализ эффективности экспортных и внутренних продаж нефти.

- Изменения качества нефти.
- Анализ транзитных отгрузок нефти через Россию.

Преимущества

- Эксклюзивные новости рынка нефти из первоисточников.
- Комментарии непосредственных участников сделок.
- Котировки Смеси ВСТО.
- Долгосрочные прогнозы стоимости сырья в России и мире, а также анализ влияния внешних факторов на цены.
- Регулярно обновляемая статистика.
- Прозрачная методология расчета котировок.

Для получения подробной информации свяжитесь с нами:

+7 (495) 933-75-71 | moscowsales@argusmedia.com | www.argusmedia.com/ru/crude-oil/argus-russian-crude-exports

Котировки и аналитика

Нефть

Исследования

Мы освещаем рынки

Конференции