

Срыв сделки ОПЕК+ в начале марта и падение спроса на сырье в Европе из-за ограничительных мер по борьбе с пандемией Covid-19 заметно повлияли на поставки нефти на европейский рынок. Европа традиционно является основным направлением для сбыта российской нефти, но в условиях агрессивной ценовой политики саудовская госкомпания Saudi Aramco смогла потеснить на рынке поставщиков Юралс в минувшие два месяца.

Основным экспортным направлением для Saudi Aramco является Азиатско-Тихоокеанский регион (АТР). В 2019 г. переработчики в АТР приобрели 5,55 млн барр./сут. сырья, что составило 77% общего объема отгрузок саудовской нефти, по данным аналитической компании Vortexa. По мере ослабления спроса из-за пандемии Covid-19 поставки сырья в АТР в январе – марте сократились до 5,25 млн барр./сут., что соответствует 73,7%, по данным Vortexa. Увеличение добычи вынудило Saudi Aramco прилагать больше усилий, чтобы повысить объемы продаж нефти в Европе.

Спрос на сырье в этом регионе сократился позже, чем в АТР. Основной причиной стали меры по борьбе с пандемией Covid-19, которые привели к резкому снижению потребления нефтепродуктов, затоваренности хранилищ, уменьшению маржи процессинга. В марте мощности европейских НПЗ были недозагружены примерно на 2 млн барр./сут., а в апреле – на 3–3,5 млн барр./сут., по оценке компании Oil Analytics. Спрос оставался довольно устойчивым, в основном на газойль, и переработчики в Европе были заинтересованы в покупке тех сортов нефти, которые дают более высокий выход средних дистиллятов.

Половина поставок сырья из Саудовской Аравии приходится на Арабскую легкую. В январе – апреле Saudi Aramco экспортировала в среднем 3,8 млн барр./сут. этого сорта, или 48,3% всего объема нефти, по данным Vortexa.

На европейский рынок в январе – апреле фактически направлялось в среднем 750 тыс. барр./сут. Арабской легкой по сравнению с 570 тыс. барр./сут. – за аналогичный период 2019 г. Основной прирост пришелся на март – апрель, когда отгружалось около 1 млн барр./сут. саудовского сорта по сравнению с менее 580 тыс. барр./сут. – за те же месяцы годом ранее. Поставки Юралс из Усть-Луги, Приморска и Новороссийска, напротив,

Резкое увеличение производства сырья компанией Saudi Aramco в апреле привело к росту предложения объемов на мировом рынке, поскольку потребности в энергоресурсах в Саудовской Аравии стабильны

снизились до 1,4 млн барр./сут. в марте – апреле по сравнению с 1,6 млн барр./сут. – за такой же период прошлого года, по данным Vortexa.

Для экспорта в Европу Saudi Aramco использует терминалы в Айн-Сохне (Египет) и Роттердаме (Нидерланды). Из порта в Айн-Сохне, на побережье Суэцкого залива, сырье по трубопроводу Sumed прокачивается в средиземноморский порт Сиди-Керир (Египет), где расположены крупные нефтехранилища. Такой способ позволяет избежать прохождения Суэцкого канала, что снижает издержки.

В марте, после того как Россия и Саудовская Аравия не смогли согласовать условия для продления соглашения ОПЕК+, Эр-Рияд сообщил о планах увеличить экспорт нефти в апреле до 12,3 млн барр./сут. Объем поставок морских партий Арабской легкой в Европу в апреле достиг рекордного уровня по меньшей мере за три года, по данным судовых агентов.

«Переход с Юралс на Арабскую легкую и обратно требует затрат. У них разная температура закипания, разный выход тяжелых остатков и прочее. Каждую неделю переходить с одного сорта на другой нерентабельно», – отметил покупатель морских объемов.

Экспорт нефти Saudi Aramco		тыс. барр./сут.	
Регион	2019	2018	
АТР	5436	5211	
Европа	802	864	
Северная Америка	563	1013	
Другие	248	240	
Всего	7049	7328	

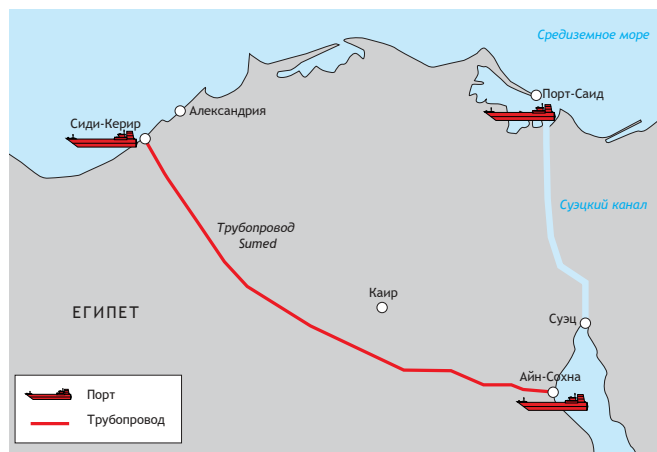
– Saudi Aramco

Контрактные цены Saudi Aramco на партии Арабской легкой				\$/барр.
Регион	март	апр.	май	июнь
СЗЕ (к Сев. дат.)	-2,25	-10,25	-10,25	-3,70
Средиземноморье (fob Сиди-Керир к Сев. Дат.)	-1,60	-8,40	-9,85	-3,50

– Saudi Aramco

Саудовская нефть теснит Юралс в Европе

Трубопровод Samed



В целях повышения интереса к саудовскому сырью Saudi Aramco объявила рекордно низкие цены на свои партии. В Северо-Западной Европе (СЗЕ) компания установила контрактную стоимость апрельских и майских партий Арабской легкой на уровне скидки \$10,25/барр. (fob Рас-Таннура) к среднемесячным котировкам Brent на бирже Ise, в то время как в марте скидка на этот сорт в регионе составляла лишь \$2,25/барр. (fob Рас-Таннура).

Стратегия развития Saudi Aramco предполагает увеличение продаж нефти, нефтепродуктов и продуктов нефтехимии в ближайшие годы

Партии Арабской легкой из хранилищ египетского порта Сиди-Керир подешевели в апреле на \$6,80/барр., до скидки \$8,40/барр. (fob Сиди-Керир). В мае эти грузы предлагаются со скидкой \$9,85/барр. (fob Сиди-Керир) к эталону.

«На рынке на продажу выставляются большие объемы нефти разных сортов. Но предложения саудовской компании подкупают своей ценой и довольно схожим качеством нефти с Юралс», – прокомментировал ситуацию трейдер из Восточной Европы.

В этих условиях стоимость партий российского сорта с начала марта снижалась, поскольку компании сталкивались с трудностями при реализации Юралс в Европе. Но цены

на этот сорт поддержал довольно высокий спрос на сырье в странах АТР, в основном в Китае.

Поставки объемов Saudi Aramco в СЗЕ выросли

Многие европейские переработчики решили воспользоваться низкой ценой и закупили партии саудовской нефти. Импорт этого сырья в Нидерланды, где находятся крупные нефтехранилища, в апреле вырос почти до 408 тыс. барр./сут. по сравнению с 168,1 тыс. барр./сут. в марте. За этот период поставки Юралс в регион, напротив, снизились на 40%, до 223,4 тыс. барр./сут., по последним данным Vortexa.

Во Франции в мае ожидают поступления 120 тыс. барр./сут. Арабской легкой, что может стать самым высоким показателем с мая 2019 г., по предварительным данным Vortexa. С начала текущего года объем импорта этого сорта был ограничен: в январе – апреле в страну ввозилось в среднем 47,3 тыс. барр./сут. по сравнению с 63,2 тыс. барр./сут. – за аналогичный период 2019 г.

Между тем импорт Юралс во Францию за первые четыре месяца года уменьшился на 87,2 тыс. барр./сут. в годовом исчислении, до 38,6 тыс. барр./сут., по данным Vortexa. Сокращение поставок сырья в значительной степени обусловлено ремонтами на НПЗ и ограниченной загрузкой ряда предприятий. Импорт нефти в январе – апреле 2020 г. составил 683 тыс. барр./сут. по сравнению с 1,2 млн барр./сут. годом ранее, по данным Vortexa.

Основные покупатели Арабской легкой в Европе тыс. барр./сут.		
Регион	янв.–апр. 20	янв.–апр. 19
Нидерланды	212,4	170,1
Польша	87,0	61,3
Италия	82,7	73,8
Греция	53,3	31,8
Франция	47,3	63,2

– Vortexa

Поставки морских партий Юралс в Европу тыс. барр./сут.		
Регион	янв.–апр. 20	янв.–апр. 19
Нидерланды	303,5	373,4
Польша	63,9	62,0
Италия	194,5	110,4
Греция	73,8	32,1
Франция	38,6	125,8

– Vortexa

Саудовская нефть теснит Юралс в Европе

Сохранение больших скидок на майские партии саудовской нефти к эталону поддержало интерес европейских переработчиков к ближневосточному сырью

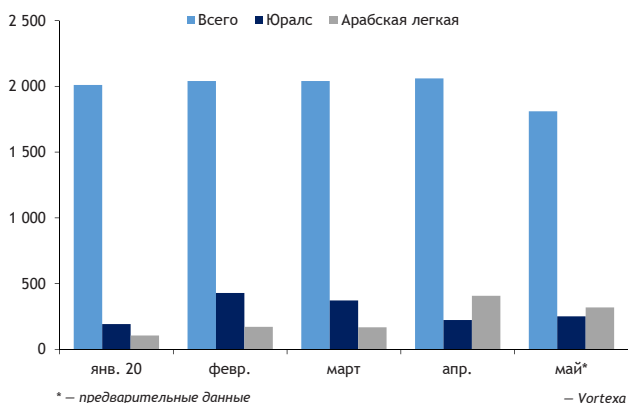
Саудовский сорт в последние месяцы приобретали как регулярные покупатели, так и переработчики, которые полагаются в основном на Юралс. В частности, Saudi Aramco в мае доставила сырье финскому переработчику Neste, оператору НПЗ в Порвоо (мощность – 197 тыс. барр./сут.) и Наантали (55 тыс. барр./сут.). Танкер *Aristea* (дедвейт – 113 тыс. т), вышедший из Сиди-Керира 27 апреля, прибыл в Порвоо 12 мая. Это стало первой поставкой саудовской нефти из египетского порта с ноября 2017 г., по данным судовых агентов.

Польша наращивает закупки Арабской легкой

Польша целенаправленно проводит политику диверсификации источников сырья. Если в 2010–2014 гг. поставки Юралс составляли в среднем 93% суммарного импорта нефти в Польшу, то в 2018–2019 гг. данный показатель опустился ниже 70%.

Saudi Aramco продолжает увеличивать отгрузки в Гданьск (Польша), тогда как импорт Юралс в Польшу снижается. Начало долгосрочному сотрудничеству между PKN Orlen и Saudi Aramco было положено в мае 2016 г., когда Эр-Рияд договорился о поставках до 48 барр./сут. (200 тыс. т/месяц) нефти на заводы польского переработчика, который является крупнейшим в Центральной и Восточной Европе. Помимо НПЗ в Плоцке (Польша, мощность – 325 тыс. барр./сут.) PKN Orlen принадлежит Мажейкяйский НПЗ в

Поставки нефти в Нидерланды тыс. барр./сут.



Литве (мощность – 267 тыс. барр./сут.), а также компания Unipetrol, которая управляет двумя предприятиями в Чехии: в Литвинове (103 тыс. барр./сут.) и Кралупах (68 тыс. барр./сут.).

Во время остановки прокачки Юралс по «Дружбе» в конце апреля 2019 г. из-за загрязнения PKN Orlen обратился за дополнительными объемами сырья к Saudi Aramco. В мае 2019 г. польский переработчик импортировал через Гданьск 73,5 тыс. барр./сут. сырья из Саудовской Аравии, а в июле – уже 147,7 тыс. барр./сут., что стало рекордным месячным показателем, по данным Vortexa.

Второй по величине месячный уровень отмечался в апреле этого года, когда в Польшу было ввезено 121,6 тыс. барр./сут. Арабской легкой, или на 27,9 тыс. барр./сут. больше, чем месяцем ранее. Одновременно объем морских поставок Юралс сократился: в апреле в Гданьск поступило меньше 41 тыс. барр./сут. российского сорта по сравнению с более чем 88 тыс. барр./сут. в марте.

В январе – апреле объем импорта Арабской легкой в страну вырос до 87 тыс. барр./сут. с 61,3 тыс. барр./сут. годом ранее, а морские поставки Юралс за четыре месяца почти не изменились, составив 63,9 тыс. барр./сут. Впрочем, в мае доля Юралс может вновь возрасти: в первой декаде текущего месяца в Гданьск прибыли три партии российского сорта, а Арабской легкой – одна, по данным Vortexa.

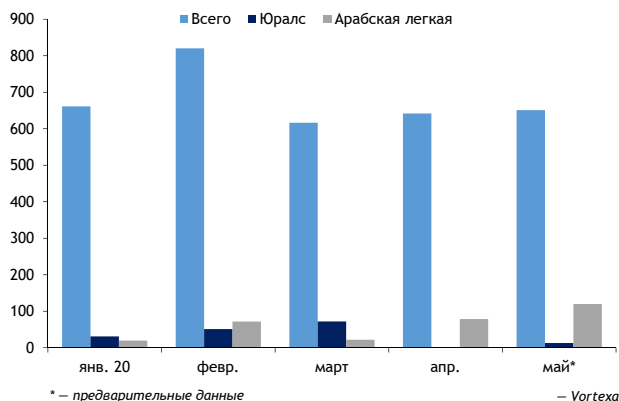
PKN Orlen договорилась с саудовской госкомпанией Saudi Aramco об увеличении поставок нефти в 2020 г. Дополнительное соглашение к контракту, заключенному между компаниями в 2016 г., было подписано в январе. PKN Orlen рассчитывает ежемесячно получать одну дополнительную партию Арабской легкой объемом 730 тыс. барр. (100 тыс. т), что позволит польской компании импортировать до 96 тыс. барр./сут. (400 тыс. т/месяц) нефти из Саудовской Аравии.

Росту поставок саудовского сорта в Польшу способствует также заключение свопового контракта на отгрузку нефти и нефтепродуктов между PKN Orlen и Aramco Trading (ATC),

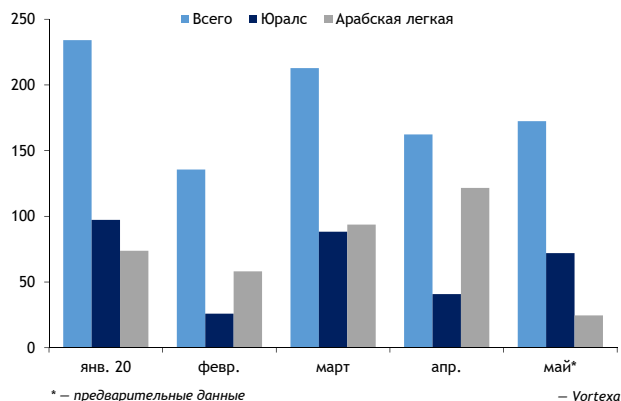
Польский переработчик PKN Orlen получает в рамках контракта с Saudi Aramco преимущественно партии Арабской легкой, которая конкурирует с Юралс

Саудовская нефть теснит Юралс в Европе

Поставки нефти во Францию тыс. барр./сут.



Поставки нефти в Польшу тыс. барр./сут.



торговым подразделением Saudi Aramco. Такое же соглашение поставщик заключил и с греческим переработчиком Motor Oil Hellas (МОН). По условиям этих контрактов АТС может поставлять этим предприятиям около 100 тыс. барр./сут. саудовского сырья в обмен на нефтепродукты.

Еще одним фактором, который позволит увеличить поставки Арабской легкой в Польшу, может стать транзит сырья в Белоруссию. Концерн «Белнефтехим» прорабатывает возможность импорта нефти из альтернативных источников. Так, в апреле была приобретена партия Арабской легкой объемом примерно 600 тыс. барр. Танкер *Ionic Astrapi* (дедвейт – 107 тыс. т) доставил ее из порта Сиди-Керир в литовский порт Клайпеда 12 мая, по данным судовых агентов. Из Клайпеды сырье поставляется по железной дороге для дальнейшей переработки на Новополоцком НПЗ.

Впрочем, основные объемы российской нефти по-прежнему будут прокачиваться в Польшу и Белоруссию по трубопроводу «Дружба» в рамках долгосрочных контрактов.

Юралс потеснили на юге Европы

Поставки Арабской легкой растут и в другие страны, которые также обычно являются импортерами Юралс. Речь, в частности, идет о закупках сырья переработчиками в Турции и Греции.

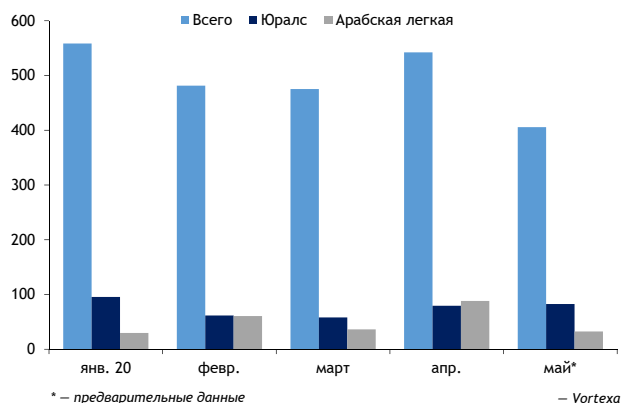
Греческие переработчики Hellenic Petroleum и МОН в апреле получили 88,2 тыс. барр./сут. Арабской легкой, что стало рекордным объемом по крайней мере за три года, по данным Vortexa. В среднем в Грецию за четыре месяца было ввезено 53,3 тыс. барр./сут. саудовского сорта, что на 21,5 тыс. барр./сут. больше, чем в январе – апреле 2019 г., по данным Vortexa.

Несмотря на рост поставок Арабской легкой, Юралс остается востребованным в Греции. Среднемесячный показатель импорта российской нефти в январе – апреле составил 73,8 тыс. барр./сут., что на 41,7 тыс. барр./сут. больше, чем годом ранее. В мае в Грецию может быть поставлено 82,6 тыс. барр./сут. Юралс и 32,4 тыс. барр./сут. Арабской легкой, по последним данным Vortexa.

Средний объем отгрузок Юралс в Турцию за первые четыре месяца снизился до 100,3 тыс. барр./сут. со 117,7 тыс. барр./сут. годом ранее, по данным Vortexa. Поставки Юралс и вовсе были прерваны в апреле, впервые с мая 2018 г. Турецкий переработчик Turgas предпочел приобрести в прошлом месяце одну партию Арабской легкой. В мае импорт Юралс в Турцию также не ожидается.

Одновременно объем поставок Арабской легкой в Турцию, напротив, повысился. В январе – апреле 2020 г. в страну было ввезено в среднем 34,2 тыс. барр./сут. саудовского сорта по сравнению с 10,3 тыс. барр./сут. – за такой же период годом ранее, по данным Vortexa. Турция

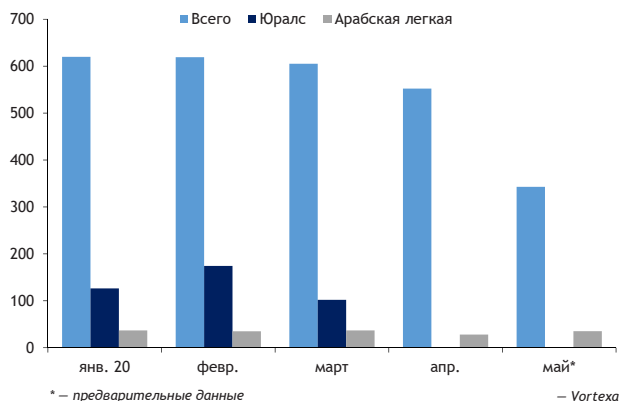
Поставки нефти в Грецию тыс. барр./сут.



Саудовская нефть теснит Юралс в Европе

Поставки нефти в Турцию

тыс. барр./сут.



увеличивает и поставки иракской Басры легкой: в среднем до 156 тыс. барр./сут. с 87,2 тыс. барр./сут. в январе – апреле 2019 г., по данным Vortexa.

Импорт сырья из Ближнего Востока в Турцию повышается, несмотря на сокращение объемов процессинга. Так, Turgas в апреле уменьшил загрузку НПЗ в Измире (227 тыс. барр./сут.) примерно на 40%, а завода в Измите (227 тыс. барр./сут.) – на 20%. Производство нефтепродуктов снижено на НПЗ в Кырыккале (113,4 тыс. барр./сут.) и Батмане (22 тыс. барр./сут.).

Поставки Юралс в порты Италии также сокращаются. Если в январе в эту страну поступило почти 278 тыс. барр./сут., то в апреле средний объем импорта российского сорта уменьшился до 115 тыс. барр./сут. Тем временем поставки Арабской легкой в порты Италии, напротив, повысились в апреле до 139,6 тыс. барр./сут. по сравнению с 74,8 тыс. барр./сут. в январе, по данным Vortexa.

Потребности Италии в сырье остаются ограниченными ввиду наличия крупных запасов нефтепродуктов и низких объемов их реализации из-за карантина. Так, итальянский переработчик Eni в начале апреля сообщил, что его предприятия задействованы в среднем примерно на 60%

Арабская легкая схожа с Юралс по качеству, но зачастую покупки этого сырья менее выгодны для переработчиков в Польше и Германии, чем объемы, поступающие по «Дружба»

проектной мощности, что является минимально допустимым с технической стороны уровнем загрузки местных НПЗ. Другой итальянский переработчик API вовсе предпочел в марте остановить свой НПЗ мощностью 80 тыс. барр./сут. в Фальконаре-Мариттине (Италия). Возобновление его работы ожидалось в начале мая, но по данным участников рынка, переработчик начал запуск НПЗ лишь во второй декаде мая. Ремонт на этом предприятии осуществлялся с 25 января по 5 марта.

Юралс по «Дружке»

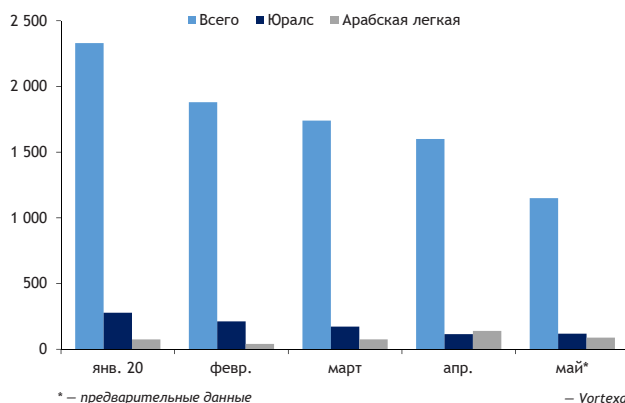
Многие переработчики в Европе, имеющие доступ к нефтяным терминалам, смогли воспользоваться ценовой конъюнктурой, чтобы диверсифицировать источники поставок сырья, но компании, НПЗ которых расположены вдалеке от портов, продолжают получать Юралс по трубопроводу «Дружба».

Крупными европейскими получателями нефти по «Дружке» являются несколько НПЗ в Польше, Германии, Венгрии, Чехии и Словакии. Компания Slovnaft, подразделение венгерской Mol, может получать часть сырья для завода в Братиславе (Словакия) мощностью 120 тыс. барр./сут. также по трубопроводу Adria из порта Омишаль (Хорватия). Однако Slovnaft не торопится повышать импорт по этому маршруту ввиду ограниченных мощностей и более высоких расходов на транспортировку этой нефти по сравнению с Юралс.

Еще одним фактором, способствующим сохранению спроса на Юралс, станет предстоящее удорожание Арабской легкой. Июньские партии сорта в СЗЕ подорожают на \$6,55/барр., до скидки \$3,70/барр. (fob Рас-Таннура) к Brent, а в Средиземноморье контрактные цены вырастут на \$6,35/барр., до скидки \$3,50/барр. (fob Сиди-Керир) к эталону.

Поставки нефти в Италию

тыс. барр./сут.



Саудовская нефть теснит Юралс в Европе



argusmedia.com

Онлайн-конференция

30 ИЮНЯ 2020

www.argusmedia.com/global-products-challenges

Argus Глобальный рынок нефтепродуктов 2020: вызовы времени

Argus Нефтепанорама

В каждом номере

- Анализ рынка нефти и нефтепродуктов стран Европы, США и Азии;
- Описание тенденций на рынках нефти и нефтепродуктов, маржа переработки сырья на НПЗ;
- Анализ рыночной конъюнктуры;
- Оценки мирового спроса и предложения нефти, объемов добычи;
- Освещение деятельности ОПЕК и других производителей нефти;
- Интервью с нефтеперерабатывающими и добывающими компаниями, операторами хранилищ и трубопроводов;
- Ценовые прогнозы крупнейших инвестиционных банков;
- Динамика цен на природный газ на основных торговых узлах Европы.

Преимущества

- Единственное издание на рынке, которое всесторонне освещает рынок нефти и топливную отрасль стран Балканского региона, Центральной и Восточной Европы;
- Регулярные обзоры рынков стран – крупнейших импортеров российской нефти (баланс спроса и предложения, особенности поставок сырья, производство нефтепродуктов, ремонты на НПЗ и др.);
- Анализ экспортных потоков нефти и рынка нефтепродуктов в Европе и других регионах;
- Динамика цен и маржи нефтепереработки на европейском рынке, а также в США и Азиатско-Тихоокеанском регионе;
- Ежемесячное газовое приложение;
- Обновляемая подробная статистика;
- Отраслевые новости.

Для получения подробной информации свяжитесь с нами:

+7 (495) 933-75-71

moscowsales@argusmedia.com

www.argusmedia.com/ru/oil-products/argus-neftepanorama

Котировки и аналитика

Нефть

Исследования

Мы освещаем рынки

Конференции