

## Ключевые тенденции на рынке нефти

- США нарастили экспорт, несмотря на снижение добычи
- Европейские НПЗ терпят убытки и останавливаются
- Германия снижает импорт дизтоплива, но не из России

### США повысили экспорт нефти

Добывающие компании в США, как и в других странах, снизили производство сырья в 2020 г. из-за его резкого удешевления. Однако американские НПЗ еще заметнее уменьшили загрузку заводов, что способствовало формированию излишних запасов нефти в местных хранилищах. В этих условиях поставщики проявляли повышенный интерес к экспорту нефти.

Зарубежные отгрузки американской нефти в 2020 г. выросли на 260 тыс. барр./сут. в годовом выражении, в среднем до 2,88 млн барр./сут., по данным аналитической компании Vortexa. Увеличению поставок способствовало ограничение добычи ОПЕК+, а также расширение инфраструктуры вблизи порта Корпус-Кристи. Из этого порта стали отгружаться на экспорт основные объемы сырья благодаря увеличению пропускной способности трех нефтепроводов: Sactus 2 (670 тыс. барр./сут.), Eric (600 тыс. барр./сут.) и Gray Oak (900 тыс. барр./сут.). Они соединяют терминалы в Корпус-Кристи с месторождениями в Пермском бассейне и формацией Игл-Форд. В результате отгрузки нефти из Корпус-Кристи в 2020 г. повысились на 90% в годовом выражении, в среднем до 1,5 млн барр./сут., а в отдельные дни экспорт достигал 2,5 млн барр./сут., сообщил исполнительный директор порта Шон Стробридж.

Основу экспортных отгрузок из США составляют легкие малосернистые сорта – 2,52 млн барр./сут. Впрочем, по итогам прошлого года их доля сократилась до 87,8% с 92% годом ранее. Это обусловлено увеличением предложения среднетяжелого сырья до 271,3 тыс. барр./сут.

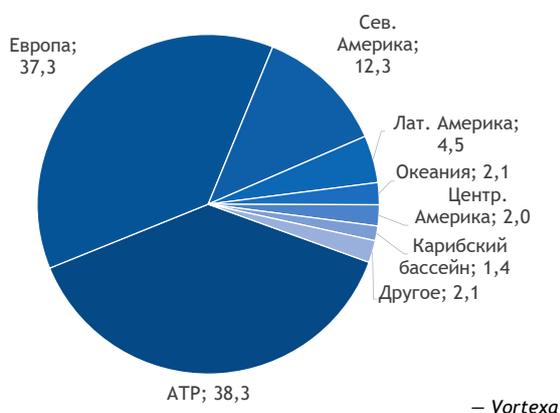
со 144,8 тыс. барр./сут. в 2019 г. Доля такой нефти в структуре экспорта повысилась до 9,4% с 5,5%, по данным Vortexa.

Покупателями американского сырья стали преимущественно переработчики из стран Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) и Европы. В эти регионы в 2020 г. из США отгружалось 42,2% и 38,1% всех партий нефти. Азиатские переработчики приобрели почти все партии среднетяжелого сырья, которое отгружалось из США в прошлом году. Интерес к такой нефти усилился в условиях ограниченного предложения близкого по качеству ближневосточного сырья.

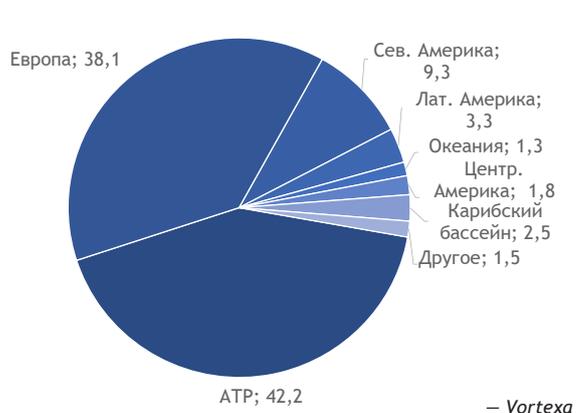
Увеличение предложения сорта Марс способствовало повышению доли среднетяжелого сырья в структуре экспорта нефти из США

В прошлом году из США в АТР отгружалось в среднем 1,21 млн барр./сут. нефти, что на 210 тыс. барр./сут. превышает аналогичный показатель 2019 г., по данным Vortexa. Около 75% таких поставок пришлось на легкую малосернистую нефть, в основном сорт West Texas Midland (WTM, 560 тыс. барр./сут.). В общем объеме импортных поставок в АТР доля США в 2020 г. выросла до 5,6% с 4,5% в 2019 г.

Направления поставок морских партий нефти из США в 2019 г.



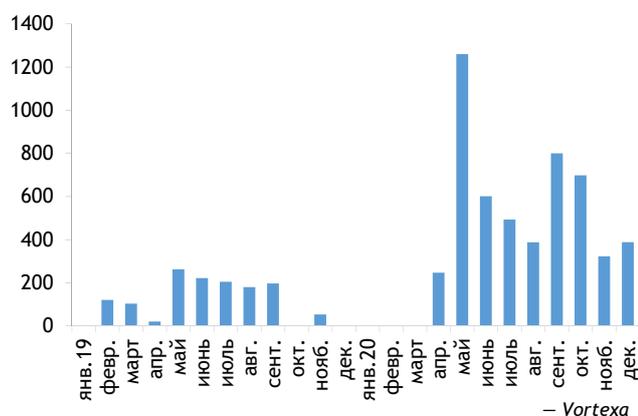
Направления поставок морских партий нефти из США в 2020 г.



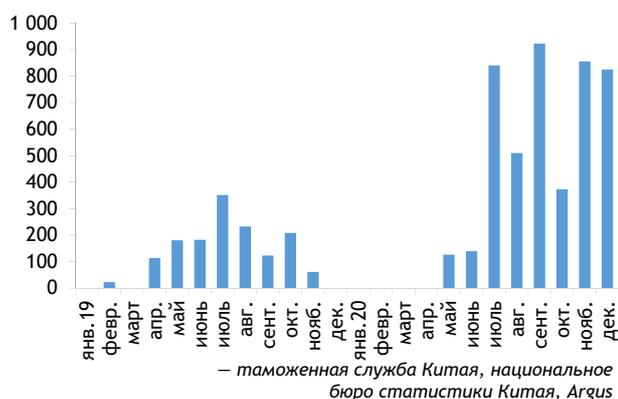
Самым крупным импортером американской нефти в АТР стал Китай. Переработчики из этой страны приобрели 32% американской нефти, поставленной АТР. В результате Китай стал главным направлением, куда в 2020 г. отгружалось сырье из США. Доля Китая в структуре экспортных поставок американской нефти повысилась до 15,2% по сравнению с 4,3% в 2019 г. Росту отгрузок в Китай способствовало заключение в середине февраля первой фазы торговой сделки между Вашингтоном и Пекином, а также существенное удешевление американского сырья, которое торгуется с привязкой к WTI на бирже Nymex. Так, майские фьючерсы на американский эталон 20 апреля подешевели до минус \$37,63/барр. с \$53,78/барр. – 20 февраля. С 21 апреля до начала июня цена постепенно росла до \$35/барр., а до середины ноября контракты на WTI торговались на уровне около \$40/барр.

Китайские компании приобретали недорогую нефть в США в условиях повсеместной нехватки мощностей для хранения сырья, что способствовало образованию очередей из танкеров у портов Китая, которые ожидали

Отгрузки нефти из США в Китай тыс. барр./сут.



Импорт нефти из США в Китай тыс. барр./сут.



разгрузки. Наибольший интерес китайские переработчики проявили к легким сортам WTM (158,6 тыс. барр./сут.) и WTI (63,3 тыс. барр./сут.), а также к среднетяжелым Марс (108,9 тыс. барр./сут.) и Alaska North Slope (36,7 тыс. барр./сут.), по данным Vortexa.

### Рост на европейском рынке

Поставки сырья из США в Европу в 2020 г. повысились до 1,09 млн барр./сут. американской нефти по сравнению с 981,7 тыс. барр./сут. годом ранее. Поставщикам американского сырья удалось увеличить свою долю на европейском нефтяном рынке до 14,6% по сравнению с 10,2% в 2019 г. и 5,9% в 2018 г. Между тем операторы НПЗ в Европе сократили импорт сырья из России, стран Ближнего Востока, Западной и Северной Африки.

Страна	Расположение	Мощность	Доля собственности, %
Бельгия	Антверпен	310	100
Великобритания	Фоли	270	100
Германия	Карлсруэ	301	25
Италия	Трекате	175	74
Нидерланды	Роттердам	195	100
Норвегия	Слаген	120	100
Франция	Пор-Жером-сюр-Сен	233	100
Франция	Фос-Лавера	133	100

Страна	2020	2019
Китай	435,2	113,6
Индия	276,3	222,3
Канада	266,5	321,7
Нидерланды	248,5	235,1
Великобритания	216,2	256,5
Юж. Корея	212,2	339,1
Италия	146,8	128,4
Тайвань	130,4	134,9
Германия	113,3	34,5
Франция	102,7	101,8
Испания	66,2	50,2
Швеция	47,9	6,8
Ирландия	47,2	42,2
Сингапур	42,5	43,9
Другие	528,1	589,0
<b>Всего</b>	<b>2 880,0</b>	<b>2 620,0</b>

— Vortexa

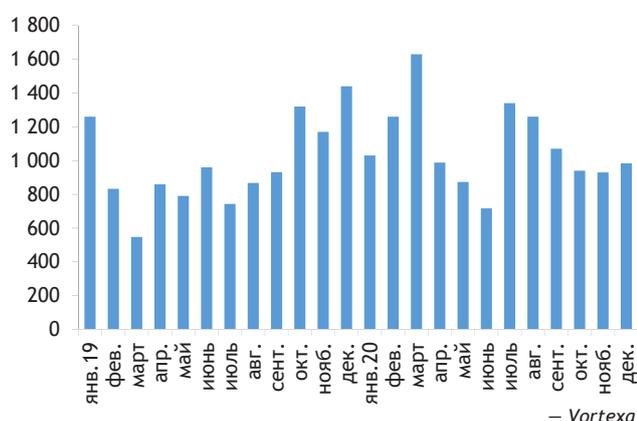
#### Компании могут блендировать WTL с относительно дешевым ближневосточным сырьем для получения смеси, схожей по качеству с Юралс

В условиях пониженной доходности переработки на европейских НПЗ рентабельность выпуска нефти оставалась привлекательной относительно других нефтепродуктов. Операторы предприятий приобретали сырье, которое характеризуется повышенным выходом этого продукта. В результате WTM оказался самым востребованным американским сортом и у европейских переработчиков. На долю этого сорта в 2020 г. пришлось 63,1% общего импорта морских партий нефти из США в страны региона. Объем поставок WTM в Европу вырос в годовом выражении до 685,7 тыс. барр./сут. с 461,7 тыс. барр./сут. в 2019 г.

Второе место по продажам морских поставок американской нефти в Европе занимает WTI (15,2%), несмотря на сокращение отгрузок по этому направлению до 165,1 тыс. барр./сут. с 245,2 тыс. барр./сут. в 2019 г., по данным Vortexa. Европейские компании также проявляли интерес и к другим легким малосернистым сортам: West Texas Light (7,2%), Баккен (7%) и Игл Форд (6,1%).

Европейские переработчики рассматривают WTL как альтернативу Смеси КТК. Плотность обоих сортов составляет около 46° по инвертированной шкале API, они богаты нафтенами, поэтому данное сырье идеально подходит для производства бензина и нефти. Однако оба сорта резко различаются по содержанию серы: у WTL этот показатель составляет 0,02%, что ниже, чем даже у нигерийского

#### Отгрузки нефти из США в Европу тыс. барр./сут.



газового конденсата, в то время как у Смеси КТК содержание серы — 0,61%, что сопоставимо с содержанием серы в Фортис.

По этой причине WTL обладает высоким потенциалом для смешивания. Европейские заводы могут блендировать его с относительно дешевым ближневосточным сырьем, таким как иракский Киркук или саудовская Арабская тяжелая. Это позволит получать синтетический сорт, похожий на Юралс, с плотностью около 30° API и содержанием серы 1,5% или ниже. Такое сырье может быть переработано на большинстве европейских НПЗ.

Покупатели также отмечают привлекательную стоимость WTL, поскольку этот сорт торгуется с привязкой к WTI, а американский эталон дешевле Североморского датированного, относительно которого определяется стоимость конкурирующего сырья.

Укрепление позиций легкой американской нефти на рынке Европы привело к сокращению импорта ряда близким по качеству сортов. Так, ввоз алжирской Сахарской смеси в европейские порты в 2020 г. в среднем снизился до 235,2 тыс. барр./сут. по сравнению с 339,5 тыс. барр./сут. годом ранее.

Между тем объемы поставок нефти из США в Европу, вероятно, находятся на пике, полагают участники рынка. «Во второй половине этого года мы ожидаем, что рентабельность производства американских НПЗ улучшится, и конкурентоспособность WTI в Европе немного снизится, хотя присутствие сорта на рынке по-прежнему останется очень существенным», — полагает глава подразделения по торговле нефтью международной трейдинговой компании BV Energy Алессандро Либерати.

Кроме того, если сокращение поставок нефти из стран Персидского залива в рамках ОПЕК+ приведет к повышению цен на среднетяжелое сырье на европейском рынке, то привлекательность партий такой нефти из США, в особенности Марса, может повыситься, полагает Либерати. Впрочем, производство среднетяжелого сырья в США остается ограниченным.

Поставкам американской нефти в Европу способствует снабжение ExxonMobil собственных НПЗ в регионе

Основными покупателями американской нефти в Европе являются компании в Нидерландах (21,9% поставок в регион), Великобритании (20,4%), Италии (13,7%), Франции (10,1%), Германии (10%) и Испании (6,1%). Наибольшие объемы этого сырья приобретают структуры ExxonMobil. Эта компания владеет несколькими перерабатывающими активами в Европе (см. табл.). Американское сырье на свои НПЗ в Европе также поставляют Shell и Valero. Партии нефти из США на спотовом рынке предлагают несколько торговых компаний.

### НПЗ в Европе надеются на II квартал

Северо-Западная Европа в январе стала единственным регионом, где маржа переработки на установках каталитического крекинга оказалась отрицательной. По экономическим причинам на НПЗ в Северной и Центральной Европе отключены установки общей мощностью около 900 тыс. барр./сут., по оценке Argus. Европейские переработчики надеются, что рентабельность процессинга восстановится до уровня безубыточности во II квартале.

Охват вакцинации населения от Covid-19 постепенно расширяется по всей Европе. По мере усиления защиты от вируса участники рынка рассчитывают на ослабление ограничений к середине года, что окажет поддержку спросу на нефтепродукты. В течение I квартала доходность процессинга будет низкой, ожидают региональные переработчики.

### Операторы европейских НПЗ продолжают ограничивать загрузку своих предприятий

Давление на маржу переработки продолжают оказывать избыточные запасы нефтепродуктов в Европе. Так, общий объем остатков в коммерческих хранилищах региона Амстердам – Роттердам – Антверпен к 3 февраля вырос почти до 6,72 млн т по сравнению с 5,42 млн т годом ранее, по данным консалтингового агентства Insights Global.

В этих условиях вскоре начнутся ремонты на нескольких НПЗ. Так, германский переработчик Miro в конце февраля намерен полностью остановить свой НПЗ в Карлсруэ (Германия) мощностью 301 тыс. барр./сут. для проведения ремонта, который может завершиться в первых числах апреля. В этот период польский переработчик PKN Orlen планирует профилактику на установке замедленного коксования на НПЗ в Плоцке (мощность – 325 тыс. барр./сут.).

Причины снижения загрузки НПЗ							тыс. барр./сут.
НПЗ	Мощность	Владелец	Страна	Установки	Дата остановки	Причина	
Фальконара-Мариттима	80	API	Италия	все	декабрь–январь	ремонт	
Картахена	220	Repsol	Испания	выпуска базовых масел	середина января	ремонт	
Ла-Корунья	120	Repsol	Испания	замедленного коксования	15 января	слабый спрос	
				каталитического крекинга	н.д.	слабый спрос	
Фоли	270	ExxonMobil	Великобритания	все	середина января	ремонт	
Фос-Лавера	133	ExxonMobil	Франция	все	начало января	ремонт	
Измир	227	Tupras	Турция	все	начало января	ремонт	
Бильбао	240	Petronor (Repsol)	Испания	первичной переработки	30 ноября	слабый спрос	
				платформинга	6 октября	ремонт	
				гидроочистки нефти	6 сентября	слабый спрос	
				висбрекинга	7 апреля	ремонт	
Донж	222	Total	Франция	все	24 ноября	слабый спрос	
Гранпюи-Байи-Карруа	93	Total	Франция	все	середина ноября	остановка трубопровода	
Гранджемут	210	Petroineos	Великобритания	первичной переработки	10 ноября	консервация	
				каталитического крекинга	начало ноября	слабый спрос	
Приоло	320	Лукойл	Италия	все (на южной стороне)	15 октября	ремонт	
Риека	90	Ina (Mol)	Хорватия	н.д.	начало октября	ремонт, слабый спрос	
Уэльва	220	Cepsa	Испания	первичной переработки	октябрь	консервация	
				вакуумной дистилляции	октябрь	слабый спрос	
Саррок	300	Saras	Италия	первичной переработки	август	слабый спрос	
Антверпен	115	Gunvor	Бельгия	все	26 мая	ремонт, слабый спрос	
Гонфревиль-л'Оршэ	240	Total	Франция	первичной переработки	14 декабря	слабый спрос, пожар	

– по данным участников рынка

Доходность процессинга*	\$/барр.				
	дек.	январ.	фев.	март	апр.
<b>СЗЕ</b>					
к Северомор. дат.	-1,22	-0,82	-1,20	-1,00	1,40
к Юралс	0,30	0,82	0,50	0,20	2,40

\* – на установках каталитического крекинга в Европе

– Argus Consulting

В конце марта ожидается окончательное отключение топливных установок на НПЗ в Матозиньюше (Португалия, 110 тыс. барр./сут.). Galp Energia, оператор этого предприятия, до конца июня планирует выпускать на НПЗ битум, базовые масла и ароматические углеводороды. Португальская компания возобновила работу этого НПЗ в январе для переработки запасов сырья. В декабре она объявляла о намерении законсервировать установки на НПЗ. Инфраструктура предприятия, вероятно, будет переоборудована в логистический хаб.

В октябре – декабре маржа переработки составила в среднем \$1,60/барр., что в два с лишним раза меньше, чем годом ранее. В III квартале этот показатель составлял минус \$0,70/барр., сообщили в Galp Energia.

### Импорт дизтоплива в Германию на минимуме

Усиление карантинного режима в Германии привело к существенному снижению поставок дизтоплива в страну в текущем месяце и росту экспорта продукта из Северо-Западной Европы (СЗЕ) в другие регионы мира.

Сокращение спроса в Германии связано как с падением розничных продаж дизтоплива, так и с уменьшением потребления продукта со стороны строительных и сельскохозяйственных предприятий. Именно спрос этих компаний оказал поддержку продажам продукта в стране во время первого карантина весной прошлого года.

Средний показатель еженедельных поставок дизтоплива в Германию в феврале сократился почти вдвое по сравнению с апрелем прошлого года и оказался на 28% ниже, чем в феврале 2020 г., по данным Argus. Кроме того, в январе на 40% снизились продажи дизтоплива на местных АЗС, по данным германских розничных операторов станций. Некоторые компании ожидают, что в текущем месяце спрос окажется еще ниже по причине ужесточения режима карантина до начала марта.

В этих условиях импорт морских партий дизтоплива в Германию в первой половине февраля составил в среднем 34 тыс. барр./сут. по сравнению со 126 тыс. барр./сут. – годом ранее, по данным консалтинговой компании Vortexa. Снижению поставок в страну также способствовали неблагоприятные погодные условия. Высокий уровень воды в Рейне препятствовал прохождению барж по некоторым отрезкам реки в верхнем и нижнем течениях. Поставки в такие регионы, как Кельн на западе Германии, были невозможны на протяжении более недели. Был остановлен импорт по реке и в регион Рейн-Майн, а также в земли на юго-западе страны. В результате баржи с грузом дизтоплива из региона Амстердам – Роттердам – Антверпен (АРА) могли быть доставлены на внутренний рынок только через терминалы, расположенные севернее, такие как Дуйсбург.

Сокращение импорта дизтоплива в Германию произошло несмотря на рост отгрузок продукта из России, основного поставщика дизтоплива как в СЗЕ в целом, так и в Германию в частности. Отгрузки из России в феврале достигли максимального уровня за несколько месяцев.

В Германию 1–15 февраля было поставлено 10% от общего объема импорта дизтоплива из России в СЗЕ. В январе этот показатель составлял 18%, а декабре – 25%. Около 53% российского продукта, поступивших в порты СЗЕ, оказались на рынке Франции, где переработчики наиболее существенно снизили загрузку НПЗ по сравнению с другими странами региона. Еще 15% пришлось на долю Нидерландов, а 14% – Великобритании.

Избыточное предложение продукта в Германии отразилось на стоимости баржевых перевозок и стало причиной нетипичного перенаправления поставок по Рейну. Премия на дизтопливо на внутреннем рынке относительно цен в регионе АРА в текущем году опустилась до столь минимальных значений, что не покрывает даже германский налог на выброс парниковых газов в размере \$90,21–95,94/т. С начала года премия составила в среднем \$48,69/т, и в результате некоторые баржевые партии дизтоплива были отгружены из Германии в порты АРА.

Слабый спрос в Германии, которая за последние три года импортировала примерно четверть всего российского дизтоплива, поставляемого в СЗЕ, привел к необычайно высокому уровню экспорта продукта из Европы в другие части света. За первую половину месяца из СЗЕ вывозилось около 250 тыс. барр./сут. дизтоплива и газойля, что лишь немногим меньше максимального показателя ноября 2020 г., когда из региона отгружалось 270 тыс. барр./сут.

### Argus Нефтепанорама

#### В каждом номере

- Обзоры о наиболее значимых изменениях на рынках с описанием тенденций.
- Детальный анализ рынка нефти и нефтепродуктов стран Европы, США и АТР.
- Маржа переработки сырья на НПЗ.
- Анализ рыночной конъюнктуры.
- Отраслевые новости (ремонт на НПЗ, отгрузки сортов, конкурирующих Юралс и др.).

#### Преимущества

- Единственное издание на русском языке, которое всесторонне освещает рынок нефти и топливную отрасль стран Европы (импорт сырья, загрузка и ремонт на НПЗ, баланс спроса и предложения нефтепродуктов).

- Страновые обзоры о рынках нефти и нефтепродуктов.
- Детальный анализ добычи и экспорта ближневосточного сырья.
- Предоставление сведений о поставках сырья из стран Северной и Западной Африки, Анголы и США.
- Мониторинг 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.
- Интервью с представителями нефтеперерабатывающих и добывающих компаний, компаний-операторов хранилищ и трубопроводов.
- Ценовые прогнозы крупнейших инвестиционных банков.
- Динамика цен на природный газ на основных торговых узлах Европы.
- Ежемесячное газовое приложение.
- Обновляемая подробная статистика.
- Инфографика, в т.ч. карты с основными объектами инфраструктуры нефтяной отрасли.

Для получения подробной информации свяжитесь с нами:

+7 (495) 933-75-71

[moscowsales@argusmedia.com](mailto:moscowsales@argusmedia.com)

[www.argusmedia.com/ru/oil-products/argus-neftepanorama](http://www.argusmedia.com/ru/oil-products/argus-neftepanorama)

Котировки и аналитика

Исследования

Конференции

Нефть

Мы освещаем рынки