

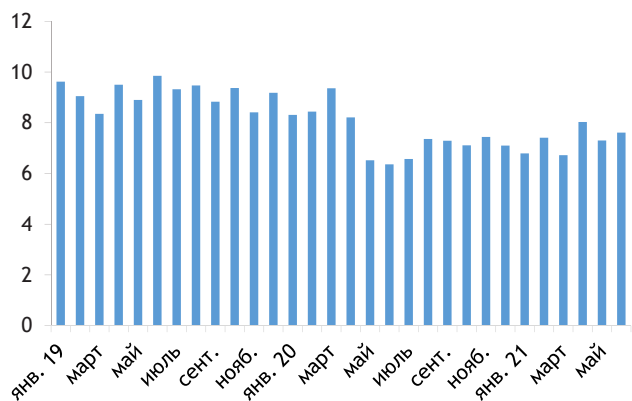
Потребности европейских переработчиков в нефти в первой половине текущего года оставались ограниченными из-за относительно невысокой доходности процессинга. Общий объем поставок сырья в Европу в текущем году повысился относительно второго полугодия 2020 г., но этот показатель остается заметно ниже, чем до начала пандемии Covid-19.

Средний показатель загрузки НПЗ в 15 первых странах – членах ЕС (включая Великобританию) и в Норвегии в январе – мае составил 71,2%. Однако по мере ослабления карантинных мер в Европе операторы местных НПЗ постепенно увеличивают объемы переработки, и показатель загрузки предприятий в странах мониторинга в апреле достиг 73,8%, что стало максимальным уровнем с марта 2020 г., по данным Euroilstock. По предварительным данным, в июне НПЗ работали с похожей загрузкой. Между тем до пандемии средний показатель загрузки был примерно на 10 процентных пунктов выше.

Ослабление карантина в Европе способствует росту деловой активности в регионе, что положительно отражается

## Поставки морских партий нефти в Европу

млн барр./сут.



– Vortexa

*Средний показатель загрузки НПЗ в 15 первых странах – членах ЕС (включая Великобританию) и в Норвегии в первом полугодии был примерно на 10 процентных пунктов ниже, чем до пандемии*

на объемах потребления нефтепродуктов. Запасы нефтепродуктов в хранилищах региона Амстердам – Роттердам – Антверпен (АРА) к 30 июня снизились до 6,15 млн т по сравнению с 6,78 млн т в начале января, по данным консалтинговой компании Insights Global. Объем остатков за полугодие уменьшился, однако в АРА сохраняется избыточное предложение с учетом нынешнего уровня потребления. По состоянию на 27 июня 2019 г. в резервуарах этого региона было накоплено менее 6,25 млн т нефтепродуктов, а 28 июня 2018 г. – 5,68 млн т.

## Направления поставок среднетяжелой нефти в Европе

тыс. барр./сут.

Страна	янв.-июнь 21	янв.-июнь 20	июль-дек. 20
Нидерланды	484,8	627,0	407,1
Италия	411,7	603,4	449,5
Греция	296,8	263,7	254,7
Польша	189,6	155,2	141,6
Турция	184,8	227,1	143,1
Испания	131,1	173,4	103,8
Финляндия	114,5	205,9	161,2
Литва	99,3	142,1	130,5
Франция	96,4	95,2	88,2
Румыния	77,6	91,5	100,6
Другие	233,4	335,5	239,7
<b>Всего</b>	<b>2 320,0</b>	<b>2 920,0</b>	<b>2 220,0</b>

– Vortexa

## Доходность процессинга\*

\$/барр.

	янв. 20	февр. 20	март	апр.	май	июнь	июль	авг.	сент.	окт.	нояб.	дек.	янв. 21	февр. 21	март	апр.	май	июнь	
<b>СЗЕ</b>																			
к Северомор. дат.	-1,73	-1,01	-0,41	0,81	-2,73	-2,33	-1,64	-2,05	-0,70	0,67	-0,39	-1,22	-0,82	-1,57	-1,66	-0,24	-0,89	-0,30	
к Юралс	-1,15	-0,05	3,24	4,43	-3,18	-3,42	-1,80	-0,68	0,13	1,19	0,45	0,30	0,82	1,00	1,42	3,02	1,53	1,90	
<b>Средиземноморье</b>																			
к Юралс	-1,30	0,30	3,08	3,94	-3,27	-3,40	-1,56	-1,21	-0,36	1,29	-0,19	-0,67	0,35	0,30	0,90	1,49	0,26	1,00	
к Смеси КТК	1,56	2,46	5,11	8,73	-1,31	-2,82	-1,81	-2,11	-0,80	0,86	-0,38	-0,51	-0,74	-1,00	-0,59	0,05	-0,76	0,30	

\* – на установках каталитического крекинга в Европе

– Argus Consulting

Argus Экспорт нефти

Избыточное предложение нефтепродуктов на европейском рынке продолжает оказывать давление на доходность их производства. Самым рентабельным продуктом для НПЗ в Северо-Западной Европе (СЗЕ) стал бензин. Премия на баржевые партии бензина Eurobob оху во II квартале достигла в среднем \$10,04/барр. к Североморскому датированному по сравнению с премией \$4,65/барр. в январе – марте. Но в первой половине 2019 г. этот показатель превышал \$5,50/барр.

*Юралс остается самым востребованным сортом в Европе, несмотря на усиление интереса к легкому сырью*

Премия на дизтопливо в СЗЕ к Североморскому датированному в июне в среднем повысилась до \$8/барр. с \$6,61/барр. – в мае и \$5,69/барр. – в январе – апреле. Но показатель остается заметно ниже докризисного уровня: в 2019 г. премии на дизтопливо не опускались ниже \$11/барр. Спрос на этот продукт все еще остается пониженным. Так, во Франции потребление дизтоплива в мае выросло на 37% по сравнению с уровнем годом ранее,

Направления поставок Юралс в Европе тыс. барр./сут.			
Страна	янв.-июнь 21	янв.-июнь 20	июль-дек. 20
Нидерланды	384,5	299,8	266,7
Польша	119,8	74,3	57,3
Финляндия	114,5	205,9	161,2
Литва	99,3	121,5	122,4
Италия	87,5	194,3	82,6
Греция	68,4	74,0	61,1
Германия	64,8	32,6	55,3
Турция	56,3	67,8	56,2
Румыния	56,3	89,5	77,6
Франция	56,1	46,2	19,6
Испания	45,1	28,6	8,1
Болгария	25,5	64,8	28,1
Швеция	25,0	28,4	8,1
Бельгия	0,0	45,5	0,0
Израиль	0,0	20,5	0,0
Другие	0,0	6,3	5,7
<b>Всего</b>	<b>1 203,1</b>	<b>1 400,0</b>	<b>1 010,0</b>

– Vortexa

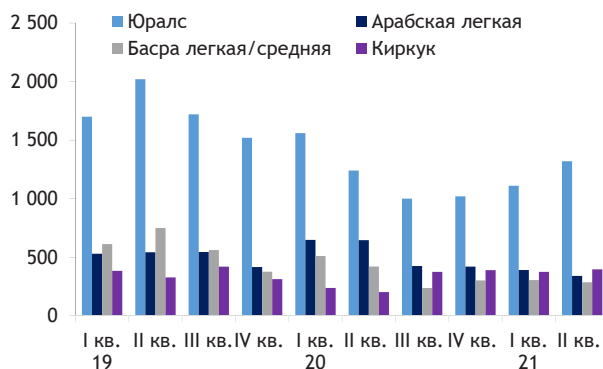
но осталось на 13% ниже показателя 2019 г., по данным французской ассоциации нефтяной индустрии (Ufir).

Тем не менее объем поставок нефти в Европу постепенно повышается. В январе – июне в регион было направлено 7,31 млн барр./сут. по сравнению с 7,14 млн барр./сут. во втором полугодии 2020 г., по данным аналитической компании Vortexa. Но это меньше, чем до пандемии: в первой половине 2020 г. экспорт в среднем составлял 7,87 млн барр./сут., а в 2019 г. – 9,16 млн барр./сут.

Наиболее востребованным в Европе является среднетяжелое сырье, доля которого в общем объеме поставок нефти превышает 32%, или 2,32 млн барр./сут. Однако интерес к нему в текущем году снизился вследствие ограниченной доходности производства газойля. В 2020 г. на среднетяжелую нефть приходилось 34,2% поставок, или 2,57 млн барр./сут. Одновременно растет доля легкого малосернистого сырья: до 30,1% в первом полугодии с 26,5% за весь 2020 г., или до 2,19 млн барр./сут. по сравнению с 1,99 млн барр./сут., по данным Vortexa.

Отгрузки среднетяжелой нефти в Европу

тыс. барр./сут.



Направления поставок Киркук в Европе тыс. барр./сут.			
Страна	янв.-июнь 21	янв.-июнь 20	июль-дек. 20
Италия	152,4	94,7	142,5
Греция	81,2	40,8	69,4
Хорватия	64,6	33,8	75,0
Испания	37,3	17,7	42,4
Израиль	23,0	22,5	21,9
Румыния	21,4	2,0	23,0
Болгария	6,1	0,5	4,7
Другие	0,0	8,2	3,4
<b>Всего</b>	<b>386,0</b>	<b>220,2</b>	<b>382,3</b>

– Vortexa

## Argus Экспорт нефти

Основными поставщиками среднетяжелого сырья на европейские НПЗ, за исключением местных производителей, являются компании из России, Ирака и Саудовской Аравии. Партии ближневосточной нефти отгружаются напрямую в Европу, а также через хранилища в Сиди-Керира (Египет).

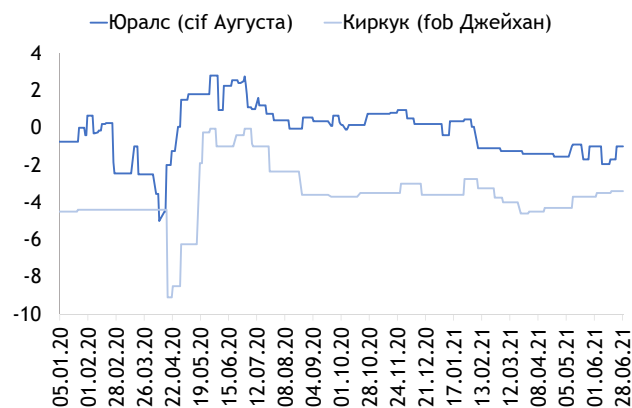
Самым востребованным сортом в Европе остается Юралс, на который в первом полугодии приходилось почти 52% всех морских партий среднетяжелого сырья. В январе – июне в Европу отгружалось в среднем более 1,20 млн барр./сут. Юралс по сравнению с 1,40 млн барр./сут. годом ранее и 1,01 млн барр./сут. в июле – декабре 2020 г. Поставки российской нефти растут благодаря улучшению доходности процессинга этого сырья. Ожидается, что маржа переработки Юралс на установках каталитического крекинга на НПЗ в СЗЕ вырастет в III квартале до \$2,60/барр. с \$2,10/барр. во II квартале и \$1,10/барр. в I квартале текущего года, по оценке Argus Consulting.

Вторым по объемам продаж среднетяжелым сортом в Европе является иракский Киркук, партии которого отгружаются из порта Джейхан (Турция). В первом полугодии доля этой нефти в общем объеме поставок среднетяжелого сырья на европейские НПЗ из других регионов составила 16,6%, или почти 386 тыс. барр./сут. Это сопоставимо с объемом, который приобрели компании в Европе во втором полугодии 2020 г., и существенно выше, чем в январе – июне прошлого года, когда ввозилось немногим более 220 тыс. барр./сут. Киркук, по данным Vortexa.

В первом полугодии партии Киркук отгружались преимущественно в порты Италии. На эту страну пришлось 39% всех поставок, или 152,4 тыс. барр./сут. данного сорта.

## Стоимость нефти в Средиземноморье к Северомор. дат.

\$/барр.



Впрочем, из этого объема 63,6 тыс. барр./сут. поступало в Триест, откуда сырье прокачивается по Трансальпийскому трубопроводу (TAL) на НПЗ в Германии, Чехии и Австрии. Партии Киркук также импортируют компании в Греции (20,8% всех поставок в Европу), Хорватии (16,5%), Испании (9,6%), Израиле (5,9%) и других странах. Интерес к этому сорту обусловлен его относительно низкой стоимостью. Скидка на партии Киркук в январе – июне составила в среднем \$3,76/барр. (fob Джейхан) к Североморскому датированному по сравнению с \$2,95/барр. (fob Джейхан) к эталону во втором полугодии 2020 г. и \$3,45/барр. (fob Джейхан) к маркеру за весь прошлый год. Тем временем партии Юралс в Средиземноморье в январе – июне оценивались в среднем со скидкой \$1/барр. (cif Аугуста) по сравнению с премией \$0,52/барр. (cif Аугуста) к эталону во втором полугодии и премией \$0,17/барр. (cif Аугуста) за весь 2020 г.

Из Ирака в Европу ввозятся партии Басры легкой, а с начала текущего года и Басры средней, которая наиболее близка по характеристикам к Юралс. В январе – июне отгружалось более 295 тыс. барр./сут. нефти из Басры по сравнению с 465,4 тыс. барр./сут. годом ранее и менее 270 тыс. барр./сут. в июле – декабре 2020 г. Наибольший интерес к этому сырью проявляют переработчики из Турции (38,9% всех поставок в регион) и Греции (30,3%). Сырье также направляется в порты Италии (13,8%), Нидерландов (7%), Франции (6,3%) и Испании (3,7%), по данным Vortexa.

Поставки Арабской легкой в Европу из Сиди-Керира и портов Саудовской Аравии в первом полугодии снизились до менее чем 366 тыс. барр./сут. по сравнению с почти 647 тыс. барр./сут. в январе – июне 2020 г., по данным Vortexa. В апреле прошлого года из-за прекращения действия предыдущего соглашения ОПЕК+ в Европу было отгружено 1,16 млн барр./сут. саудовского сорта, что

Направления поставок нефти из Басры в Европе*			
тыс. барр./сут.			
Страна	январь-июнь 21	январь-июнь 20	июль-дек. 20
Турция	114,9	147,6	50,1
Греция	89,4	101,0	82,3
Италия	40,9	115,3	55,5
Нидерланды	20,7	35,7	42,1
Франция	18,6	2,6	27,7
Испания	10,9	50,4	5,4
Другие	0,0	12,8	6,5
<b>Всего</b>	<b>295,4</b>	<b>465,4</b>	<b>269,6</b>

\* – без учета объемов Басры тяжелой – Vortexa

## Argus Экспорт нефти

стало рекордным показателем таких поставок. После заключения нового договора ОПЕК+ такие отгрузки заметно снизились.

В текущем году Италия является крупнейшим получателем саудовской нефти в Европе. В эту страну в январе – июне отгружалось в среднем 110,7 тыс. барр./сут., что эквивалентно 30,3% всех партий для европейских компаний. Из этого объема 58,7 тыс. барр./сут. поступало в Аугусту, а 48,8 тыс. барр./сут. – в Ливорно.

*Объемы поставок Юралс в Европу превосходят общий показатель отгружаемых в этот регион близких по качеству сортов из Саудовской Аравии и Ирака*

Другими крупными импортерами Арабской легкой в Европе являются компании в Нидерландах (19,7%), Польше (19,1%), Греции (11,0%), Испании (10,3%) и Франции (5,9%), по данным Vortexa.

Основными рынками сбыта сырья саудовской госкомпании Saudi Aramco и иракской Somo являются страны Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР), куда отгружается примерно 75% и 65% всех экспортных партий соответственно. В результате предложение нефти этих компаний в условиях действия соглашения ОПЕК+ для европейских переработчиков ограничено.

Направления поставок Арабской легкой в Европе			
	тыс. барр./сут.		
Страна	янв.-июнь 21	янв.-июнь 20	июль-дек. 20
Италия	110,7	137,3	112,5
Нидерланды	72,1	239,7	81,1
Польша	69,9	80,9	80,9
Греция	40,2	45,5	26,7
Испания	37,8	36,5	37,6
Франция	21,7	39,9	39,3
Португалия	10,3	22,6	19,2
Болгария	3,0	14,3	5,4
Литва	0,0	20,7	8,1
Другие	0,0	9,5	11,5
<b>Всего</b>	<b>365,7</b>	<b>646,9</b>	<b>422,3</b>

– Vortexa

Самым крупным производителем среднетяжелой нефти в Европе является Норвегия, откуда поступают партии Юхана Свердрупа. В первом полугодии европейским компаниям отгружалось более 114 тыс. барр./сут. сорта, что эквивалентно 27% всего экспорта этого сырья. Годом ранее в Европу вывозилось 130 тыс. барр./сут., а в июле – декабре – почти 181 тыс. барр./сут., по данным Vortexa. Норвежская госкомпания Equinor обычно повышает объем предложения этого сорта в Европе в случае ослабления спроса на него в странах АТР.

В Европе интерес к партиям Юхана Свердрупа проявляют компании преимущественно из Нидерландов, Турции, Швеции, Греции и Польши, что ограничивает объем поставок Юралс в эти страны.

Снижению продаж Юралс на европейском рынке способствуют также планы переработчиков перейти на возобновляемое сырье. Такими проектами уже занимаются TotalEnergies (прежнее название – Total), финская Neste, шведская Preem и другие компании.

### Итоги полугодия: экспорт Юралс вырос

Отгрузки морских партий Юралс по итогам первой половины 2021 г. повысились примерно на 350 тыс. барр./сут. (8,37 млн т) относительно июля – декабря прошлого года, до 1,39 млн барр./сут. (35 млн т). Но поставки снизились по сравнению с годом ранее, когда они составили 1,72 млн барр./сут. (43,51 млн т). Тогда объем экспорта был больше, поскольку Россия сократила добычу по действующему соглашению ОПЕК+ с мая 2020 г.

Наиболее существенно выросли относительно второй половины прошлого года поставки из Приморска: на 170 тыс. барр./сут. (4,08 млн т), до 673 тыс. барр./сут. (16,98 млн т). Экспорт Юралс из Усть-Луги повысился на 128 тыс. барр./сут. (3,1 млн т), почти до 430 тыс. барр./сут. (10,79 млн т), а из Новороссийска – на 50 тыс. барр./сут. (1,19 млн т), до 287 тыс. барр./сут. (7,23 млн т).

Между тем в III квартале морской экспорт Юралс может сократиться примерно на 70 тыс. барр./сут. (1,09 млн т) относительно фактического уровня поставок в апреле – июне, до 1,62 млн барр./сут. (20,76 млн т), согласно квартальному графику отгрузок. Снижению будет способствовать сезонный рост загрузки НПЗ в России.

В основном поставки сорта в первом полугодии увеличились за счет ресурсов «Роснефти»: на 194 тыс. барр./сут. (4,77 млн т) относительно прошлого полугодия, примерно до 485 тыс. барр./сут. (12,21 млн т).

## Argus Экспорт нефти

«Роснефть» в январе – июне повысила добычу с учетом объемов «Башнефти» и долей в «Славнефти», «Томскнефти» и «Мессояханфтегаза» на 61 тыс. барр./сут. относительно уровня июля – декабря, до 3,93 млн барр./сут. (97,47 млн т), по данным ЦДУ ТЭК – филиала ФГБУ «РЭА» Минэнерго России ©. В абсолютном выражении показатель снизился на 85 тыс. т из-за меньшего количества дней в первом полугодии. Кроме того, компания заметно сократила загрузку своих НПЗ в первой половине года в связи с проведением ремонтов.

«Роснефть» перенаправила в порты также часть объемов, отгружаемых по трубопроводу «Дружба», после завершения в прошлом году срока действия контрактов с Shell и польским переработчиком Grupa Lotos. Производитель поставлял для Shell на НПЗ в Шведте (Германия) 100–150 тыс. т/месяц, а для Grupa Lotos на предприятие в Гданьске (Польша) – не менее 200 тыс. т/месяц.

В феврале «Роснефть» подписала с другим польским переработчиком – PKN Orlen – двухлетнее соглашение, предусматривающее снижение поставок на завод в Плоцке (Польша) с 450–550 тыс. т/месяц до 300 тыс. т/месяц. Польские переработчики частично замещают поставки по «Дружке» морскими партиями, в том числе Юралс.

«Сургутнефтегаз» также заметно увеличил морской экспорт Юралс в первом полугодии: на 117 тыс. барр./сут. (2,89 млн т) относительно июля – декабря, до 267 тыс. барр./сут. (6,73 млн т). Добыча компании в Уральском федеральном округе в январе – июне повысилась на 38 тыс. барр./сут. (598 тыс. т) по сравнению со второй половиной 2020 г., до 873 тыс. барр./сут. (21,64 млн т), по данным ЦДУ ТЭК – филиала ФГБУ «РЭА» Минэнерго

Морские отгрузки Юралс		тыс. барр./сут.	
Производитель	январь-июнь 21	± июль-дек. 20, %*	± январь-июнь 20, %*
Роснефть	484,4	66,5	-20,0
Сургутнефтегаз	266,7	77,9	-9,3
Казахстанские производители	235,0	-7,6	-23,9
Лукойл	186,5	18,0	-35,7
Малые и средние производители	98,4	22,9	7,5
Нефтиса	63,4	-1,7	55,6
Русснефть	27,3	-12,7	15,4
Газпром нефть	23,7	–	-45,1
Татнефть	2,9	-74,8	-86,6
<b>Всего</b>	<b>1 388,3</b>	<b>33,5</b>	<b>-19,2</b>

\* – сравнение основано на среднесуточных объемах отгрузок в баррелях

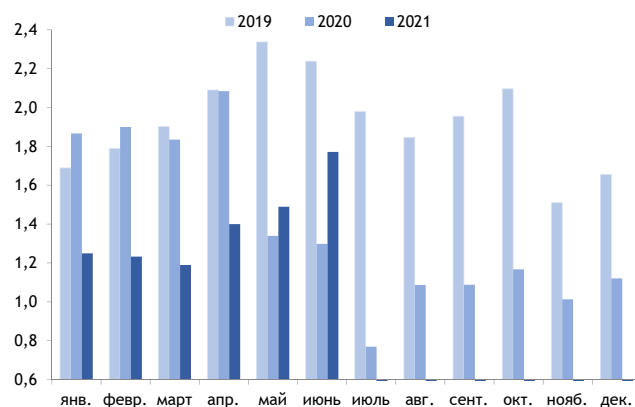
России ©. Кроме того, производитель в январе – июне снизил отгрузки на заводы России на 11 тыс. барр./сут. (490 тыс. т) относительно предыдущих шести месяцев, до 526 тыс. барр./сут. (13,04 млн т), по предварительным данным.

Компания увеличила морской экспорт также из-за снижения поставок в Германию по «Дружке», после того как завершился срок действия долгосрочного контракта на поставку 200–350 тыс. т/месяц на НПЗ TotalEnergies. Стороны не продлили соглашение из-за разногласий по поводу цены, сообщили трейдеры.

«Лукойл», по предварительным данным, повысил морской экспорт Юралс в первом полугодии на 29 тыс. барр./сут. (655 тыс. т) относительно июля – декабря, до 186 тыс. барр./сут. (4,71 млн т). Поставки возросли в том числе из-за сокращения отгрузок по «Дружке» на заводы венгерской Mol в Венгрии и Словакии в связи с ремонтами, которые проводились на этих НПЗ во II квартале, а также с невысокой доходностью процессинга в регионе. Так, за первые шесть месяцев компания на треть снизила отгрузки по южному направлению «Дружбы» относительно июля – декабря: на 31 тыс. барр./сут. (807 тыс. т), до 62 тыс. барр./сут. (1,57 млн т).

«Газпром нефть» возобновила в этом году морской экспорт Юралс, который был остановлен в мае 2020 г. из-за нехватки ресурсов. По итогам полугодия отгрузки компании из Приморска составили 24 тыс. барр./сут. (599 тыс. т). Возобновление таких поставок также стало следствием снижения отгрузок по «Дружке». Компания перезаключила контракт с TotalEnergies на поставки в Германию до 1,2–1,6 млн т/год, но перестала отгружать сырье на НПЗ в Шведте (Германия) в адрес Shell. Так, в январе – мае отгрузки «Газпром нефти» в Германию снизились в

## Отгрузки Юралс из российских портов млн барр./сут.





Argus Экспорт нефти

среднем до 175 тыс. т/месяц, тогда как во второй половине прошлого года они составляли 253 тыс. т/месяц.

Малые и средние производители повысили отгрузки Юралс в первом полугодии суммарно на 18 тыс. барр./сут. (432 тыс. т), до 98 тыс. барр./сут. (2,48 млн т), благодаря возросшей добыче.

Снижение экспорта отмечалось в первой половине года только у «Татнефти» — на 9 тыс. барр./сут. (223 тыс. т) по сравнению с предыдущими шестью месяцами, до 3 тыс. барр./сут. (73 тыс. т). Такое уменьшение связано с ростом поставок на внутренний рынок, в том числе на принадлежащий компании НПЗ «Танеко» в Нижнекамске (Татарстан).

Отгрузки сырья остальных российских компаний изменились менее значительно (см. табл.). Транзитные поставки Юралс из ресурсов казахстанских производителей в текущем полугодии снизились на 19 тыс. барр./сут. (575 тыс. т) относительно уровня июля — декабря, до 235 тыс. барр./сут. (5,92 млн т). Уменьшение поставок связано с окончанием ремонта на НПЗ в Атырау (Казахстан), который проводился в июле — августе прошлого года. Помимо этого, казахстанские компании повысили экспорт Смеси КТК.

Trafigura вернула первенство

Структура покупок Юралс на первичном рынке заметно изменилась в первом полугодии по сравнению с июлем — декабрем прошлого года (см. график). Так, торговая компания Trafigura вернулась на первое место, увеличив закупки этого сорта на 2,64 млн т, до 5,88 млн т.

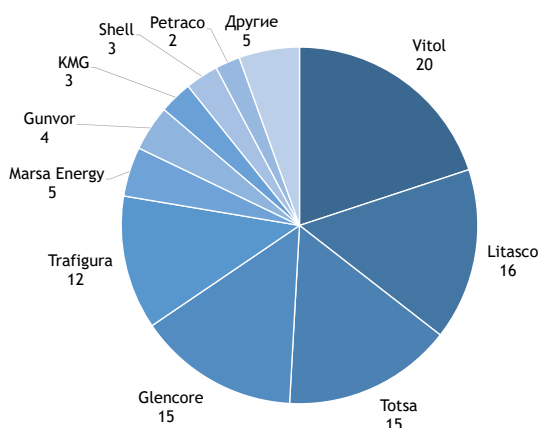
Это связано с ростом поставок из ресурсов «Роснефти», у которой Trafigura приобретает Юралс в рамках долгосрочного контракта о предэкспортном финансировании. Такие отгрузки увеличились на 2,58 млн т относительно прошлого полугодия, до 5,58 млн т. Помимо этого, Trafigura приобрела у «Сургутнефтегаза» 300 тыс. т на спотовых условиях по сравнению с 240 тыс. т в июле — декабре.

Litasco по результатам января — июня сохранила за собой второе место по объемам закупок Юралс. Отгрузки сорта в адрес торгового подразделения «Лукойла» возросли на 760 тыс. т по сравнению с прошлым полугодием, до 4,92 млн т.

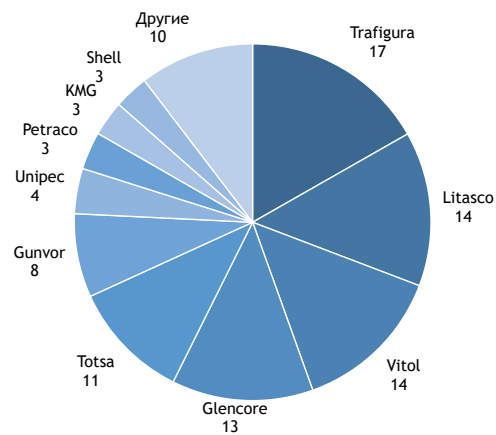
Основной объем Litasco получает из ресурсов «Лукойла». Такие поставки в январе — июне повысились примерно на 660 тыс. т, до 4,72 млн т. Litasco также приобрела 100 тыс. т у «Сургутнефтегаза» впервые с марта, сохранив объем закупки у «Нефтисы» на уровне 100 тыс. т.

Торговая компания снизила отгрузки на завод группы «Лукойл» в Бургасе (Болгария) на 240 тыс. т относительно второй половины прошлого года, до 80 тыс. т. Но на предприятие поставлялись объемы из ресурсов других поставщиков, что позволило сохранить их на уровне около 1,3 млн т. В то же время отгрузки в адрес финской Neste по долгосрочному контракту остались прежними — 1,3 млн т. Litasco увеличила экспорт в Порвoo (Финляндия) на 490 тыс. т, до 1,2 млн т, сократив отгрузки на завод в Наантали (Финляндия) на аналогичный объем, до 100 тыс. т. Последний Neste закрыла в марте из-за падения спроса на нефтепродукты.

Покупатели морских партий Юралс в июле — декабре 2020 г. %



Покупатели морских партий Юралс в январе — июне 2021 г. %



**Argus Экспорт нефти**

Торговая компания Vitol, занимавшая первое место в прошлом полугодии, по итогам января – июня стала третьей, снизив закупки Юралс на 500 тыс. т относительно предыдущих шести месяцев, до 4,82 млн т.

Наибольший объем сорта Vitol получает из ресурса казахстанских производителей в Усть-Луге и Новороссийске по долгосрочным контрактам, в том числе в рамках предэкспортного финансирования. Такие отгрузки уменьшились на 640 тыс. т, до 4,58 млн т. Но Vitol увеличил закупки Юралс на спотовых тендерах «Сургутнефтегаза» на 140 тыс. т, до 240 тыс. т.

Glencore сохранил за собой четвертое место среди покупателей морских партий Юралс. Компания приобрела в первом полугодии 4,5 млн т российского сорта, что на 600 тыс. т больше, чем в июле – декабре.

Основной объем этот посредник по-прежнему приобретает у «Роснефти» с поставкой из балтийских портов при участии QHG Trading, своего бывшего совместного предприятия с катарской Qatar Holding. Такие закупки увеличились на 600 тыс. т относительно прошлого полугодия, до 2,5 млн т. Glencore повысил также спотовые закупки у «Сургутнефтегаза» – на 200 тыс. т, до 500 тыс. т.

Кроме того, Glencore стал приобретать больше объемов из ресурсов «Зарубежнефти» – на 100 тыс. т, до 400 тыс. т. Торговая компания купила во II квартале 400 тыс. т у поставщика в Приморске по сравнению с 300 тыс. т в III квартале 2020 г. в рамках квартального и полугодического тендеров.

В то же время Glencore уменьшил закупки морских партий Юралс у компаний группы «Сафмар» на 300 тыс. т относительно предыдущих шести месяцев, до 1,1 млн т. Эти поставщики реализуют часть партий российского сорта через Glencore, который владеет 25% акций «Русснефти».

Totsa переместилась с третьего места на пятое, снизив закупки Юралс в январе – июне на 300 тыс. т по сравнению с прошлым полугодием, до 3,8 млн т.

Основное уменьшение закупок торгового подразделения TotalEnergies пришлось на ресурсы «Роснефти» – на 1 млн т, до 800 тыс. т. В октябре 2020 г. – марте 2021 г. Totsa получала на Балтике 280 тыс. т/месяц в качестве победителя полугодического конкурса производителя. В апреле – сентябре прошлого года компания получала у «Роснефти» 330 тыс. т/месяц Юралс в балтийских портах наряду с Gunvor.

В то же время Totsa увеличила закупки сырья у «Сургутнефтегаза» на 100 тыс. т, до 1,8 млн т. В прошлом году компания получала от поставщика до 200 тыс. т/месяц Юралс на Балтике по долгосрочному соглашению. В настоящее время Totsa приобретает у «Сургутнефтегаза» только спотовые объемы.

Totsa также возобновила закупки Юралс у «Газпром нефти» в объеме 600 тыс. т по годовому контракту. В предыдущий раз компания приобретала объемы у этого производителя в мае 2020 г. Кроме того, Totsa получает в Приморске 100 тыс. т/месяц сырья с Харьягинского месторождения, поскольку TotalEnergies является участником соглашения о разделе продукции (СРП). Компания получила шесть таких грузов в текущем полугодии, как и в июле – декабре.

Gunvor увеличил закупки Юралс в первом полугодии на 1,56 млн т, до 2,66 млн т. Компания с апреля вновь стала получать объемы «Роснефти». Такие отгрузки повысились на 1,46 млн т, до 2,26 млн т. В апреле – сентябре 2020 г. Gunvor приобретал Юралс из ресурсов «Роснефти» на Балтике в качестве одного из победителей полугодического тендера поставщика.

Торговая компания также закупила у «Сургутнефтегаза» 400 тыс. т на спотовых условиях впервые с февраля прошлого года. В то же время Gunvor перестал получать объемы «Зарубежнефти», тогда как в IV квартале приобретал 100 тыс. т/месяц в качестве победителя квартального тендера.

**Рост по всем основным направлениям**

Морские поставки российского сорта в январе – июне увеличились по всем основным направлениям. Суммарный экспорт Юралс в страны Европы с учетом Турции и Израиля повысился на 6,28 млн т, до 31,74 млн т, по предварительным данным.

Основной рост пришелся на Роттердам (Нидерланды), который является центром торговли нефтью в Европе, – на 2,89 млн т по сравнению с предыдущими шестью месяцами, до 9,52 млн т. Заметно увеличились и поставки морских объемов в Польшу – на 1,5 млн т, до 2,9 млн т, в связи со снижением прокачки Юралс по «Дружбе».

Испания повысила закупки российского сорта сразу на 980 тыс. т, до 1,18 млн т. В основном росту отгрузок в эту страну способствовало восстановление спроса на нефть. Кроме того, испанский переработчик Repsol стал активнее интересоваться Юралс после того, как в начале

Argus Экспорт нефти

ноября власти США запретили своповые сделки, в рамках которых Repsol, итальянская Eni и индийская Reliance получали сырье из ресурсов венесуэльской госкомпании PdV в обмен на дизтопливо.

Наиболее заметно в январе – июне увеличился экспорт сорта на завод Repsol в Картахене: на 500 тыс. т, до 600 тыс. т. Отгрузки на НПЗ в Бильбао выросли на 400 тыс. т, до 500 тыс. т. Помимо этого, около 80 тыс. т Юралс было отправлено на завод BP в Кастельоне в апреле – впервые за долгое время.

Восстановление объемов переработки во Франции также привело к росту закупок российского сорта: на 1,02 млн т, до 1,5 млн т. Компании возобновили поставки в Фос-сюр-Мер в объеме около 700 тыс. т после годового перерыва. Сырье из порта поступает на французские предприятия ExxonMobil в Фосе, Petroineos в Лавере, TotalEnergies в Фейзене, а также на завод Varo Energy в Крессье (Швейцария).

Заметно увеличились поставки в Гавр, откуда нефть прокачивается на заводы TotalEnergies в Гонфревиль-л’Оршэ и ExxonMobil в Пор-Жером. Такие отгрузки увеличились на 520 тыс. т, до 800 тыс. т, в связи с запуском в июне первичной установки переработки на НПЗ TotalEnergies, пострадавшей из-за пожара в декабре 2019 г.

Отгрузки для НПЗ TotalEnergies в Донже прекратились, хотя в июле – декабре на завод поступило около 200 тыс. т данного сорта. Завод был остановлен в конце 2020 г. по экономическим причинам и возобновит работу не ранее чем в марте 2022 г.

Финляндия сократила закупки Юралс на 1,2 млн т, до 2,8 млн т, после закрытия НПЗ в Наантали. Отгрузки Юралс в Литву для Мажейкяйского завода польской PKN Orlen также заметно сократились: на 600 тыс. т, до 2,4 млн т.

Морской экспорт Юралс в Азиатско-Тихоокеанский регион (АТР) в январе – июне повысился на 1,94 млн т, до 2,64 млн т. Арбитражные отгрузки выросли на фоне заметного удешевления Юралс во II квартале.

Прежде всего выросли поставки сорта в Китай – на 1,8 млн т к уровню прошлого полугодия, до 2,11 млн т. Большая часть была отгружена во II квартале – 1,51 млн т, тогда как в январе – марте поставки составили лишь 606 тыс. т. Продажи сорта в Индию в январе – июне увеличились на 140 тыс. т, до 420 тыс. т.

Арбитражные поставки Юралс в Америку в первой половине года повысились незначительно. В США было направлено 600 тыс. т, что на 300 тыс. т больше, чем в июле – декабре прошлого года. В то же время экспорт на Кубу сократился до 100 тыс. т по сравнению с 200 тыс. т – в предыдущие шесть месяцев.

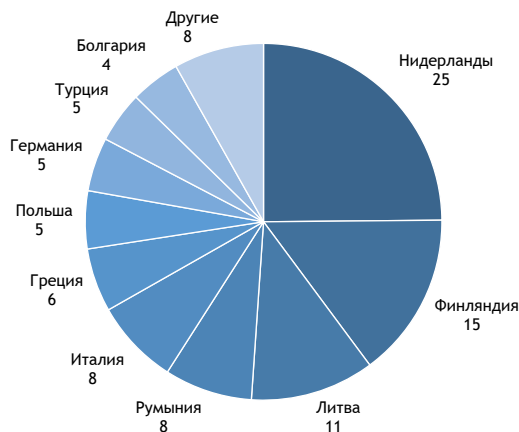
Скидка на Юралс повысилась

Цена на Юралс в Северо-Западной Европе (СЗЕ) с начала текущего квартала в среднем снизилась до скидки \$2,01/барр. (cif Роттердам) к Североморскому датированному по сравнению со скидкой \$1,39/барр. в I квартале.

В конце апреля скидка достигла максимума с апреля 2020 г. – \$2,80/барр. Между тем в прошлом полугодии сорт в среднем продавался с символической

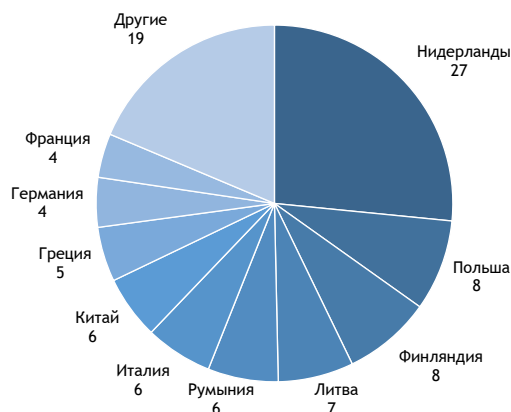
Направления отгрузок морских партий Юралс в июле – декабре 2020 г.

%



Направления отгрузок морских партий Юралс в январе – июне 2021 г.

%





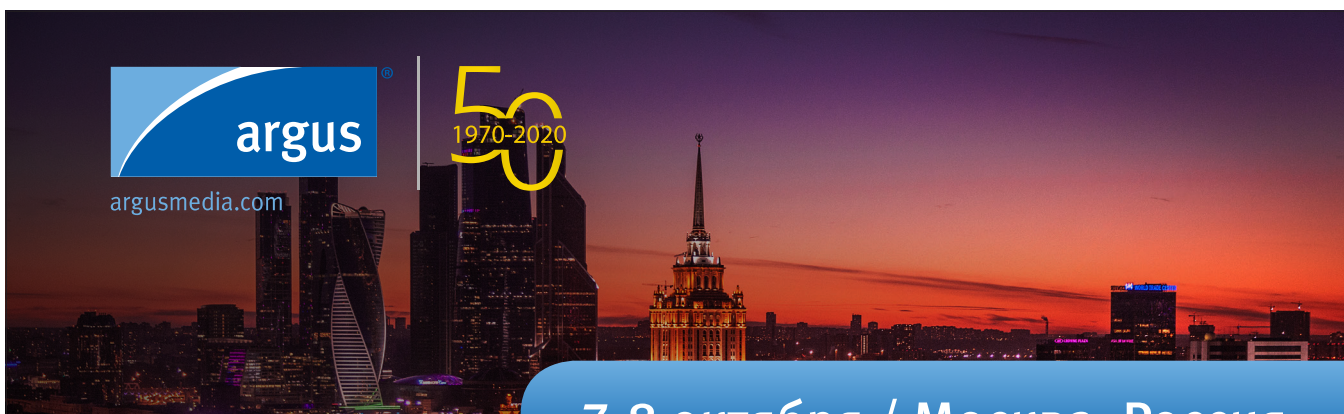
премией – \$0,04/барр. Такое удешевление связано с возросшим предложением нефти, тогда как спрос в Европе оставался на пониженном уровне.

Но в абсолютном значении стоимость Юралс заметно выросла вслед за ценой на эталон. Так, 25 июня стоимость партий этого сорта в СЗЕ достигла максимального значения с октября 2018 г. – \$74,75/барр. (cif Роттердам).

Увеличение скидки к Североморскому датированному привело к открытию арбитражного окна для поставок Юралс из балтийских портов и Новороссийска в АТР.

Такие поставки активизировались, несмотря на высокую премию на североморский эталон относительно азиатского маркера Дубай. Так, 28 июня премия на фьючерсные контракты на Brent на бирже Ise к своповым контрактам на сорт Дубай (Brent-Dubai EFS) выросла до \$4,12/барр. Это максимальное значение показателя с сентября 2019 г.

В Средиземноморье отмечалась схожая тенденция: партии российского сорта по 80–100 тыс. т с начала апреля в среднем подешевели до скидки \$1,36/барр. (cif Аугуста) к Североморскому датированному по сравнению со скидкой \$0,65/барр. по итогам I квартала.



# Argus LPG Москва 2021

*15-я международная конференция*

## Argus Экспорт нефти

### 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 (ремонтные на НПЗ, отгрузки сортов, конкурирующих с Юралс и др.).

#### Преимущества

- Единственное издание на русском языке, которое всесторонне освещает рынок нефти и топливную отрасль стран Европы (импорт сырья, загрузка и ремонтные 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.
- Описание планов компаний по декарбонизации и перехода на выпуск биотоплива в Европе.

### 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;
- ставки фрахта танкеров для морских поставок нефти из России;
- простои в черноморских проливах Босфор и Дарданеллы и ставки демереджа;
- сравнительный анализ эффективности экспортных и внутренних продаж нефти;
- итоги тендеров и спотовых сделок;
- графики отгрузки морских партий нефти (ежемесячно);
- рынок трубопроводных поставок по «Дружбе» (ежемесячно);
- изменения качества нефти (ежемесячно и ежеквартально);
- трубопроводный экспорт и транзит нефти из России (ежемесячно);
- экспортная пошлина на нефть (ежемесячно);
- железнодорожные отгрузки нефти и конденсата (ежемесячно);
- добыча нефти российских компаний (ежемесячно);
- анализ экспортных отгрузок нефти вне системы «Транснефти» (ежемесячно);
- экспорт нефти и конденсата из Арктики (ежемесячно);
- анализ рынков Смеси ВСТО, Юралс, Смеси КТК и других сортов (ежеквартально).

#### Преимущества

- эксклюзивные новости рынка нефти из проверенных первоисточников;
- котировки Смеси ВСТО;
- котировки Юралс на «Дружбе»;
- всесторонний анализ экспортного рынка нефти с комментариями участников;
- регулярно обновляемая статистика;
- прозрачная методология расчета котировок.

#### Освещаемые рынки

- Балтийский регион и Северо-Западная Европа;
- Черное море и Средиземноморье;
- Восточная и Центральная Европа;
- Арктика;
- Дальний Восток и Азиатско-Тихоокеанский регион;
- Страны СНГ и страны Балтии.

Для получения подробной информации свяжитесь с нами:

+7 (495) 933-75-71

moscowsales@argusmedia.com

www.argusmedia.com/ru/oil-products

Котировки и аналитика

Исследования

Конференции

Нефть и нефтепродукты

Мы освещаем рынки