

Поставки нефти в Азию в 2024 г. уменьшились в годовом выражении в условиях ограниченного спроса на сырье в нескольких странах региона, в особенности в Китае. В ближайшие годы импорт нефти может оказаться еще ниже, если маржа переработки будет сокращаться.

По итогам минувшего года поставки морских партий нефти в страны Азии составили 22,85 млн барр./сут. по сравнению с 23,36 млн барр./сут. в 2023 г., по данным аналитической компании Vortexa. Ожидания участников рынка относительно более существенного роста спроса на сырье в Китае не оправдались. В 2024 г. в китайские порты было ввезено 9,89 млн барр./сут. нефти, что существенно ниже показателя годом ранее (см. табл.). Доля страны в общем импорте в регион сократилась на 1 процентный пункт (п. п.), до 43,3%.

Спрос на нефть в Китае был ограниченным на протяжении всего года из-за относительно невысоких объемов потребления моторного топлива, что оказывало давление на маржу выпуска продукции и вынуждало переработчиков сокращать объемы процессинга. Потребление минерального топлива в Китае в текущем году едва ли заметно повысится, поскольку в стране активно растут продажи автомобилей, работающих на новых видах энергии, в первую очередь электроавтомобилей. Главным источником укрепления спроса на сырье на

*Снижение поставок сырья в Китай стало основной причиной общего сокращения импорта нефти в Азию в прошлом году*

китайском рынке в ближайшие годы будет оставаться нефтехимический сектор. Однако в 2024 г. потребление сырья в этой отрасли также оказалось ниже прогнозов ввиду небольшой маржи выпуска нефтехимической продукции.

Основным поставщиком нефти в Китай в прошлом году оставалась Саудовская Аравия, откуда было ввезено 1,52 млн барр./сут., или 15,3% всего импорта. Саудовское сырье поступает в страну преимущественно в рамках долгосрочных контрактов. Однако по сравнению с 2023 г. импорт из Саудовской Аравии сократился, поскольку в условиях невысокой маржи процессинга переработчики стремились минимизировать закупки дорогого сырья и искали более дешевые альтернативы. Импорт из портов России немного сократился в абсолютном выражении, но доля морских поставок из страны выросла. В морские порты Китая в 2024 г. было ввезено 1,37 млн барр./сут. российского сырья, или 13,8% суммарного импорта, по данным Vortexa.

| Импорт нефти в Азию | тыс. барр./сут. |                |
|---------------------|-----------------|----------------|
| Импортер            | 2024 г.         | 2023 г.        |
| Китай               | 9890,0          | 10360,0        |
| Индия               | 4550,0          | 4450,0         |
| Южная Корея         | 2440,0          | 2380,0         |
| Япония              | 2060,0          | 2260,0         |
| Сингапур            | 909,4           | 861,6          |
| Таиланд             | 792,4           | 829,0          |
| Тайвань             | 756,9           | 784,1          |
| Малайзия            | 470,9           | 456,2          |
| Индонезия           | 313,3           | 327,1          |
| Вьетнам             | 250,2           | 226,1          |
| Пакистан            | 169,2           | 152,7          |
| Филиппины           | 120,1           | 120,2          |
| Бруней              | 82,5            | 99,7           |
| Шри-Ланка           | 25,3            | 29,6           |
| Бангладеш           | 17,8            | 21,6           |
| <b>Всего</b>        | <b>22848,0</b>  | <b>23357,9</b> |

– Vortexa

| Поставки нефти в Азию | тыс. барр./сут. |                |
|-----------------------|-----------------|----------------|
| Поставщик             | 2024 г.         | 2023 г.        |
| Саудовская Аравия     | 4920,0          | 5310,0         |
| Россия                | 3200,0          | 3320,0         |
| ОАЭ                   | 2920,0          | 2790,0         |
| Ирак                  | 2360,0          | 2230,0         |
| США                   | 1510,0          | 1590,0         |
| Иран                  | 1180,0          | 896,7          |
| Кувейт                | 1150,0          | 1460,0         |
| Оман                  | 872,5           | 877,0          |
| Бразилия              | 864,8           | 835,3          |
| Ангола                | 753,4           | 684,9          |
| Катар                 | 499,4           | 484,8          |
| Венесуэла             | 307,3           | 403,0          |
| Нигерия               | 219,7           | 262,5          |
| Панама                | 186,0           | 178,2          |
| Другие                | 1904,9          | 2035,5         |
| <b>Всего</b>          | <b>22848,0</b>  | <b>23357,9</b> |

– Vortexa

Азия сократила импорт нефти

**Индия в ближайшие годы упрочит позиции в качестве импортера сырья, а также поставщика топлива**

Заметно увеличить поставки в Китай удалось Ирану, откуда в прошлом году было ввезено 1,17 млн барр./сут. (11,8%) по сравнению с 886,6 тыс. барр./сут. (8,7%) в 2023 г. Страна заняла третье место среди крупнейших поставщиков в Китай, сместив с этой позиции Ирак. Импорт иракской нефти также увеличился в годовом выражении – на 110 тыс. барр./сут., до 1,15 млн барр./сут.

В прошлом году импорт нефти заметно сократили японские компании (см. табл.). Потребление сырья в Японии будет уменьшаться в долгосрочной перспективе в условиях убыли населения и перехода на альтернативные источники энергии.

Индия, второй по величине потребитель нефти в Азии, напротив, в 2024 г. увеличила морской импорт примерно на 100 тыс. барр./сут., до 4,55 млн барр./сут., по данным Vortexa. Доля страны в поставках в регион увеличилась на 0,8 п. п., до 19,9%. В ближайшие годы страна, как ожидается, будет играть все более важную роль на нефтяном рынке Азии. Процессы перехода на возобновляемую энергетику здесь происходят не столь стремительно, как в Китае, а численность населения быстро растет. Увеличивается и ВВП Индии. Все эти факторы будут способствовать активному росту спроса на топливо в стране в ближайшие годы.

Крупнейшим поставщиком нефти в Индию осталась Россия: в 2024 г. доля страны в поставках составила 38,6%, а в абсолютном выражении импорт был на уровне 1,76 млн барр./сут., по данным Vortexa. Импорт российского сырья остался стабильным в годовом выражении, но доля страны в поставках немного снизилась. Как и в случае с Китаем, Ирак в прошлом году смог увеличить объемы поставок нефти в Индию до 888,5 тыс. барр./сут. с 868,8 тыс. барр./сут. в 2023 г. Саудовская Аравия замыкает тройку крупнейших поставщиков в Индию с экспортом в размере 651,4 тыс. барр./сут. по сравнению с 708,2 тыс. барр./сут. в 2023 г.

Доля ближневосточных стран в структуре поставщиков нефти в Азию по итогам прошлого года незначительно снизилась (см. диагр.), но этот регион остается лидирующим по объемам ввоза сырья. Позиции России также немного ослабли, в то время как доли африканских и американских поставщиков увеличились.

В 2024 г. на азиатском рынке выросла доля нефти из Канады, хотя пока страна занимает достаточно скромную позицию в регионе. В Азию было импортировано 98,1 тыс. барр./сут. канадской нефти (0,4%) по сравнению с 1,4 тыс. барр./сут. в 2023 г. Такой значительный рост поставок был обусловлен расширением экспортных мощностей в канадском порту Ванкувер, что позволило увеличить объемы отгрузок. Обновленная канадская трубопроводная система ТМХ, по которой сырье отгружается из провинции Альберта в порт Ванкувера, еще не вышла на полную мощность, и объемы экспорта, как ожидается, будут расти в 2025 г. Пока основным рынком сбыта канадского сырья в Азию остается Китай, но в ближайшие годы и другие потребители могут заинтересоваться такой нефтью.

Структура поставок нефти в Азию\* %



\* – в 2024 г.

– Vortexa

Структура поставок нефти в Азию\* %



\* – в 2023 г.

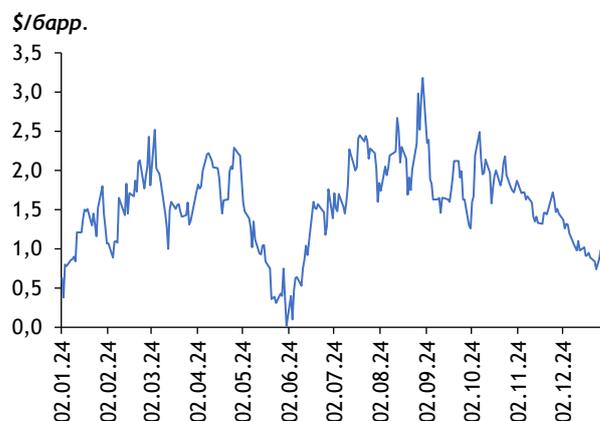
– Vortexa

## Азия сократила импорт нефти

Показатель EFS, который отражает разницу в стоимости эталонов Brent и Дубай и является ключевым индикатором для определения экономики поставок сырья из Атлантического бассейна в Азию, в 2024 г. составил в среднем \$1,56/барр. по сравнению с \$1,77/барр. в 2023 г. Уменьшение показателя способствует росту привлекательности сырья, которое продается по ценам с привязкой к Brent, для азиатских покупателей.

Доходность переработки в Азии в обозримом будущем может снизиться. Так, рентабельность процессинга сорта Дубай на НПЗ в Сингапуре в 2025–2026 гг. может составить в среднем \$2,40/барр., а в 2027 г. — \$1,50/барр., согласно январскому прогнозу Argus Consulting. В 2024 г. этот показатель оценивается на уровне \$3,60/барр.

## Показатель EFS



## Argus Нефтепанорама

## В каждом отчете

- обзоры о наиболее значимых изменениях на рынках нефти и нефтепродуктов с описанием тенденций;
- детальный анализ рынков нефти и нефтепродуктов стран Европы, Азии и США;
- маржа переработки сырья на зарубежных НПЗ;
- отраслевые новости: ремонты на НПЗ, отгрузки сортов, конкурирующих с Юралс и др.;
- обзоры рынков биодизеля, SAF, водорода в Европе и Азии.

## Преимущества

- единственный сервис на русском языке, который всесторонне освещает рынок нефти и топливную отрасль стран Азии, Европы, Африки, Северной и Южной Америки (импорт сырья, загрузка и ремонты на НПЗ, маржа производства нефтепродуктов, баланс спроса и предложения топлива, прогноз добычи и потребления нефти);
- эксклюзивные страновые обзоры о рынках нефти, нефтепродуктов и низкоуглеродных источников энергии;
- детальный анализ добычи и экспорта ближневосточного сырья, производства нефтепродуктов на Ближнем Востоке;
- сведения о поставках нефти из США, Норвегии, стран Северной и Западной Африки, Анголы;
- мониторинг экспортных потоков нефти и нефтепродуктов в Европе, Азии и других регионах, а также оценка конкурентоспособности поставок разными маршрутами;
- обзоры о спросе/предложении нефтепродуктов в основных регионах потребления;

- интервью с представителями нефтеперерабатывающих и добывающих компаний, компаний — операторов хранилищ и трубопроводов, профильных министерств;
- ценовые прогнозы крупнейших инвестиционных банков;
- подробная статистика и инфографика, в т. ч. карты с основными объектами инфраструктуры нефтяной отрасли;
- мониторинг законодательных изменений в области регулирования энергетического рынка Европы и Азии;
- описание планов компаний по декарбонизации и выпуску биотоплива и водорода в Европе, Азии и США;
- динамика цен на природный газ на основных торговых узлах Европы.

## Освещаемые рынки

- Северо-Западная, Центральная и Восточная Европа, Балканы;
- Средиземноморье;
- Ближний Восток и регион Персидского залива;
- Китай, Индия и страны Азиатско-Тихоокеанского региона;
- США, Канада и страны Южной Америки.

## Аудитория

- аналитики рынка нефти и нефтепродуктов используют информацию сервиса для составления прогнозов потребления, объема продаж и цен;
- трейдеры и торговые компании используют информацию сервиса для мониторинга ценовой динамики на рынке нефти и нефтепродуктов;
- переработчики нефти и добывающие компании используют спешоты котировок и ценовую информацию сервиса для мониторинга рынков и стратегического планирования;
- аналитики, изучающие опыт иностранных компаний в области альтернативной энергетики.

Для получения подробной информации свяжитесь с нами:

+44 (0)20 7780 4200

markets@argusmedia.com

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

Нефть

Нефтепродукты

illuminating the markets®

Котировки и аналитика

Исследования

Конференции