

Страны Азии увеличили импорт нефти



Морской импорт нефти в Азию в первом полугодии вырос относительно того же периода 2024 г. в условиях увеличения маржи процессинга в регионе. Кроме того, в прошлом году на азиатских НПЗ проводились более масштабные ремонты.

Доходность процессинга нефти на НПЗ, оборудованных установками катрекинга, в Азии в первом полугодии составила \$4,20/барр. к ценам на местный эталон Дубай и \$15,55/барр. к Смеси ВСТО по сравнению с \$3,50/барр. и \$14,15/барр. годом ранее соответственно, по оценке Argus Consulting. Однако в июле — сентябре показатель может заметно снизиться, а в 2026 г. сократится еще сильнее, по прогнозу Argus Consulting.

В январе — июне в морские порты стран Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) и Индии было импортировано 23,46 млн барр./сут. нефти по сравнению с 23,22 млн барр./сут. за тот же период 2024 г., по данным аналитической компании Vortexa. Основной прирост пришелся на три крупнейших импортера в регионе — Китай, Индию и Южную Корею (см. табл.).

Япония продолжает постепенно сокращать ввоз сырья в страну в условиях долгосрочной тенденции к снижению потребления. Дополнительное давление на объемы поставок в Японию в первом полугодии оказalo большое число внеплановых ремонтов на местных НПЗ. Власти страны продолжают делать упор на развитие возобновляемой энергетики, снижение зависимости от импорта сырья для повышения энергобезопасности, а также оптимизируют перерабатывающий сектор. Эти факторы ускоряют естественные темпы снижения потребления из-за сокращения численности населения страны и его старения.

Поставки нефти в Китай в январе — июне увеличились незначительно и составили около 10 млн барр./сут. В стране также отмечается постепенное замедление

Морской импорт нефти в Азию		тыс. барр./сут.
Импортер	янв. — июнь 25	янв. — июнь 24
Китай	10010,0	9999,0
Индия	4760,0	4680,0
Южная Корея	2550,0	2480,0
Япония	2080,0	2100,0
Сингапур	875,1	929,2
Таиланд	835,3	797,7
Тайвань	813,0	793,9
Малайзия	486,2	450,8
Вьетнам	305,8	265,5
Индонезия	283,5	316,2
Пакистан	168,9	169,2
Филиппины	152,6	104,6
Бруней	87,2	94,8
Бангладеш	24,3	19,5
Шри-Ланка	23,6	28,5
Всего	23455,5	23228,9

— Vortexa

Поставщики нефти в Азию			тыс. барр./сут.
Страна	янв. — июнь 25	янв. — июнь 24	
Саудовская Аравия	5000,0	5030,0	
Россия	3010,0	3270,0	
ОАЭ	2740,0	3000,0	
Ирак	2580,0	2460,0	
США	1400,0	1560,0	
Кувейт	1270,0	1160,0	
Иран	1000,0	1110,0	
Бразилия	928,2	948,6	
Оман	897,0	862,3	
Ангола	756,0	743,6	
Катар	528,2	490,1	
Венесуэла	360,2	325,0	
Нигерия	271,5	252,4	
Канада	268,0	2,9	
Другие	2446,4	2014,0	
Всего	23455,5	23228,9	

— Vortexa

темпов роста спроса на сырье в условиях умеренного снижения потребности в моторном топливе из-за активного распространения электротранспорта. В первом полугодии 56% всех морских поставок нефти в Китай пришлось на долю ближневосточных стран по сравнению с почти 58% годом ранее, по данным Vortexa. Доля поставок из России в текущем году также снизилась на 2,2 процентного пункта (п. п.), до 12%, в условиях ужесточения санкций США в январе. Растущие опасения относительно возможного попадания под вторичные санкции и наличие альтернативных объемов побудили китайские компании, в особенности госкомпании, частично переключаться на другие источники поставок.

Китай увеличил импорт нефти из стран Африки, в первую очередь из Анголы, а также из Канады. Выросла и доля поставок венесуэльской нефти в условиях временного возвращения Chevron к работе в этой стране. В то же время импорт из США снизился на 2 п. п. вследствие торговой войны между Вашингтоном и Пекином весной, результатом которой стала приостановка импорта американской нефти в Китай. В последний раз сырье из США поступало в Китай в апреле, но эти партии были отгружены до обострения торговых противоречий между странами. В мае — июне американская нефть в китайские порты не поступала.

Индия в первом полугодии также увеличила ввоз сырья — на 80 тыс. барр./сут., до 4,76 млн барр./сут., по данным Vortexa. Ужесточение санкционного давления на Россию могло отразиться и на поставках российской нефти в Индию, доля которых в общем импорте в страну снизилась в январе — июне на 1,3 п. п., до 36,2%, несмотря на общее увеличение объемов ввоза нефти. В то же время США смогли заметно увеличить свое присутствие на индийском рынке: доля импорта американской нефти увеличилась в первом полугодии на 1,7 п. п., до 5,3%. Индийские переработчики закупают различные сорта нефти в США, но основная доля поставок — выше 70% — в первом полугодии приходилась на легкий малосернистый WTI. Из России индийские компании в основном импортируют Юралс, а также Смесь ВСТО.

В общей структуре поставок сырья в Азии в текущем году произошли схожие тенденции, отражающие ситуацию на китайском и индийском рынках. Доля ближневосточных и российских поставщиков сократилась (см. диаграмму), тогда как страны Африки и Северной Америки смогли укрепить свои позиции. Наиболее заметным стал рост поставок из Канады после модернизации и расширения в прошлом году канадской трубопроводной системы Trans Mountain Expansion (TMX) пропускной способностью 590 тыс. барр./сут., что позволило канадским поставщикам

Структура поставок нефти в Азию*



Структура поставок нефти в Азию*



Расчетная маржа переработки на НПЗ в Сингапуре*

	I кв. 25	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв. 26	II кв.	III кв.	IV кв.
к Дубай	2,90	5,50	5,80	4,10	2,70	2,80	3,30	1,50
к Смеси ВСТО	15,10	16,00	15,10	13,90	12,30	12,20	12,70	11,90

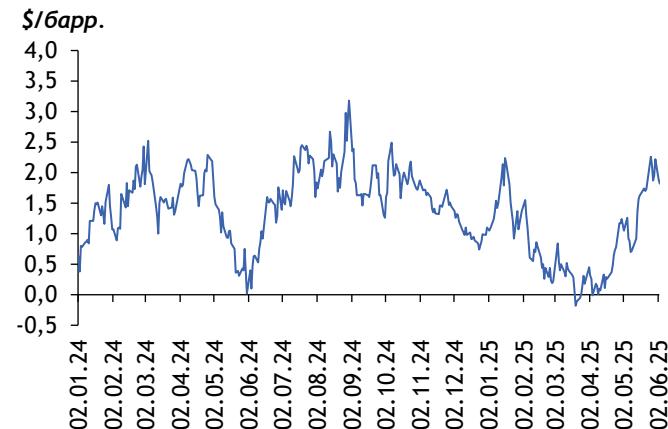
* — с установками катрекинга

— Argus Consulting

кам увеличить отгрузки из порта Ванкувер в Азию. В первом полугодии импорт из Канады в АТР увеличился до 268 тыс. барр./сут. по сравнению с лишь 2,9 тыс. барр./сут. годом ранее.

Показатель EFS, который отражает разницу в стоимости фьючерсов на легкий малосернистый Брент относительно свопов на среднетяжелый сернистый Дубай, в первом полугодии сократился до \$1,12/барр. по сравнению с \$1,37/барр. в январе — июне 2024 г. EFS является ключевым индикатором для определения экономики поставок сырья из Атлантического бассейна в Азию. При его снижении рентабельность отгрузки нефти из Атлантического бассейна в АТР возрастает, что также могло способствовать росту отгрузок африканского сырья в азиатские страны.

Показатель EFS



Для получения подробной информации свяжитесь с нами:

https://t.me/argus_price_agency • markets@argusmedia.com • <https://www.argusmedia.com/ru/solutions/products/argus-nefterpanorama>

Настоящий документ подготовлен группой Argus Media (далее именуемой «Argus») исключительно в информационных целях и не служит какой-либо конкретной цели. Информация и мнения, изложенные в настоящем документе, представляются на условиях «как есть» и не могут считаться консультированием по юридическим, налоговым, бухгалтерским или инвестиционным вопросам, а также оказанием юридических, консалтинговых или иных профессиональных услуг любого рода.

В максимальной возможной степени, разрешенной законом, ни Argus, ни его директора, акционеры, персонал или консультанты не делают никаких заявлений и не дают гарантий относительно точности или полноты настоящего документа. Argus не предоставляет никаких подразумеваемых гарантий, заверений или подтверждений о коммерческой пригодности или пригодности для какой-либо конкретной цели и не принимает на себя никакой ответственности за любой ущерб, возникший в результате использования или в связи с опорой на информацию, содержащуюся в настоящем документе или исключенной из него, а также любых сопутствующих материалов (таких как слайды, раздаточные материалы, прочие презентационные документы и записи, а также любые другие материалы или информация, распространяемые на презентации, в ходе которой демонстрируется настоящий документ, или в связи с настоящим документом) (будь то в результате нарушения договора, деликта (включая совершенные по небрежности), нарушения установленных законом обязанностей или на иных основаниях). Получателям настоящего документа и любым другим лицам не предоставляются никакие права или средства правовой защиты. Данные и информация, содержащиеся в настоящем документе, получены из различных источников, некоторые из которых являются третьими лицами, неподконтрольными Argus, и некоторая часть таких данных и информации может быть не проверена. Любые представленные аналитические материалы, заключения, данные, оценки и прогнозы могут быть основаны на допущениях, которые не являются верными или могут изменяться в зависимости от фундаментальных показателей рынка и прочих факторов и событий, подверженных изменениям и характеризующихся неопределенностью; фактические результаты или показатели в будущем могут существенно отличаться от любых прогнозов и оценок, представленных в документе.

Уведомление об авторских правах: Знак охраны авторского права (Copyright) © 2025 группа Argus Media. Все права защищены. Все права интеллектуальной собственности на настоящий документ и содержащуюся в нем информацию принадлежат исключительно Argus и/или его лицензиарам и могут использоваться только на основании лицензии от Argus. Без ограничения вышеизложенного вы соглашаетесь, что вы не будете копировать или воспроизводить любую часть его содержимого (в том числе, но не ограничиваясь, отдельные цены или любые другие отдельные элементы данных) в любой форме и для любых целей без предварительного письменного согласия Argus.

Уведомление о товарных знаках: ARGUS, логотип ARGUS, названия отчетов Argus, рекламный слоган «illuminating the markets®» и наименования индексов Argus являются товарными знаками, принадлежащими Argus Media Limited. Дополнительную информацию, в том числе о наших и других товарных знаках, можно найти на странице сайта argusmedia.com/trademarks.