

Масштабные ремонты на азиатских НПЗ в текущем году и более низкий, чем ожидалось, спрос на сырье в Китае способствовали уменьшению объемов поставок нефти в Азию в первом полугодии.

Импорт морских партий нефти в страны Азии в январе – июне сократился на 456 тыс. барр./сут. в годовом выражении, до 23,24 млн барр./сут., по данным аналитической компании Vortexa. Основное снижение пришлось на Китай и Японию, тогда как другие крупные импортеры сырья в регионе, напротив, увеличили закупки нефти. В январе – июне в китайские порты было доставлено 9,94 млн барр./сут. сырья по сравнению с 10,29 млн барр./сут. за тот же период прошлого года. Доля страны в общем объеме морского импорта в Азию в первом полугодии уменьшилась на 0,6 процентного пункта (п. п.), до 42,8%. Сокращение потребления нефти в Китае в первом полугодии было связано со снижением объемов переработки вследствие слабого спроса на топливо. В этих условиях заводы проводили ремонты, которые в основном были завершены в июне (см. табл.).

В текущем году крупнейшим поставщиком морских партий нефти в Китай осталась Саудовская Аравия, хотя доля страны в поставках сократилась, как и объем импорта в абсолютных значениях. В Китай в январе – июне было ввезено 1,58 млн барр./сут. саудовской нефти по сравнению с 1,72 млн барр./сут. годом ранее, а доля страны в морских поставках за тот же период снизилась на 0,8 п. п., до 15,9%, по данным Vortexa.

*Китай и Япония в первом полугодии сократили ввоз нефти, хотя другие крупные импортеры в регионе повысили закупки сырья*

Китайские переработчики сократили импорт сырья из Саудовской Аравии ввиду удорожания такой нефти и сокращения предложения партий из-за обязательств страны по соглашению ОПЕК+. Кроме того, операторы китайских НПЗ в последние месяцы предпочитают закупать легкие малосернистые сорта, сократив потребление более тяжелой нефти, которая обычно отгружается из стран Ближнего Востока.

Ограниченный спрос на сырье из Саудовской Аравии со стороны китайских переработчиков – основных потребителей этой нефти – и относительно невысокая маржа процессинга в регионе в последние месяцы побудили саудовскую госкомпанию Saudi Aramco снизить контрактные цены на свои сорта с отгрузкой в августе для азиатских покупателей.

Доля России в морских поставках в Китай в первом полугодии немного увеличилась, составив 14,3%. В абсолютном выражении объем поставок сократился примерно на 30 тыс. барр./сут., до 1,42 млн барр./сут. Данные об импорте из России включают также поставки Смеси КТК из ресурсов казахстанских компаний. Сорт отгружается из Южной Озереевки.

Морской импорт нефти в Азию		тыс. барр./сут.	
Импортер	янв.– июнь 24	янв.– июнь 23	
Китай	9 940,0	10 290,0	
Индия	4 660,0	4 580,0	
Южная Корея	2 500,0	2 450,0	
Япония	2 100,0	2 360,0	
Сингапур	934,4	856,7	
Таиланд	824,4	881,8	
Тайвань	794,1	812,6	
Малайзия	474,9	487,9	
Индонезия	313,7	340,8	
Вьетнам	268,1	227,2	
Пакистан	171,0	138,9	
Филиппины	105,3	129,4	
Бруней	91,4	87,4	
Шри-Ланка	29,5	20,3	
Бангладеш	29,5	29,2	
<b>Всего</b>	<b>23 236,3</b>	<b>23 692,2</b>	– Vortexa

Морской импорт нефти в Азию		тыс. барр./сут.	
Импортер	янв.– июнь 24	янв.– июнь 23	
Китай	9 940,00	10 290,00	
Индия	4 660,00	4 580,00	
Южная Корея	2 500,00	2 450,00	
Япония	2 100,00	2 360,00	
Сингапур	934,4	856,7	
Таиланд	824,4	881,8	
Тайвань	794,1	812,6	
Малайзия	474,9	487,9	
Индонезия	313,7	340,8	
Вьетнам	268,1	227,2	
Пакистан	171	138,9	
Филиппины	105,3	129,4	
Бруней	91,4	87,4	
Шри-Ланка	29,5	20,3	
Бангладеш	29,5	29,2	
<b>Всего</b>	<b>23 236,30</b>	<b>23 692,20</b>	– Vortexa

Импорт нефти в Азию сократился

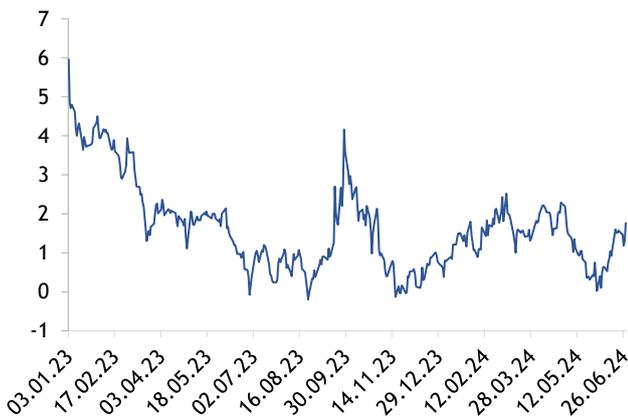
В ближайшие месяцы китайские компании могут увеличить объемы закупок Смеси ВСТО ввиду ожидания роста спроса со стороны местных переработчиков на легкую нефть. Независимая китайская компания Jincheng Petrochemical, управляющая НПЗ Naoye и Boga в провинции Ляонин, как ожидается, получит первую квоту на импорт нефти в сентябре и в качестве базового сырья предпочтет более дешевые сорта, возможно российские. На август также запланирован ввод в эксплуатацию завода Yulong мощностью 400 тыс. барр./сут. (пров. Шаньдун), что может оказать дополнительную поддержку спросу на Смесь ВСТО во втором полугодии. Yulong уже закупил партию российского сорта с поставкой в текущем месяце для пробного запуска мощностей и проявляет интерес к объемам с доставкой в августе. Потенциальный интерес к Смеси ВСТО со стороны заводов Jincheng и Yulong, а также возможное снижение экспорта этого сорта в III квартале будут способствовать усилению конкуренции за это сырье в Китае и приведут к росту цен.

Поставки в Японию в первом полугодии сократились в годовом выражении на 260 тыс. барр./сут., до 2,1 млн барр./сут., а доля страны в общем импорте в Азию снизилась на 1 п. п., до 9%. В период с конца апреля в стране были остановлены на ремонт НПЗ суммарной производительностью 1,48 млн барр./сут., что могло ограничить потребление нефти в стране в первом полугодии. Так, за последнюю неделю июня объем переработки нефти на японских заводах составил 1,89 млн барр./сут., что стало минимальным недельным показателем с июня 2023 г., по данным Нефтяной ассоциации Японии (PAJ). Средний показатель загрузки НПЗ в Японии в этот период составил 58,5% суммарных мощностей. Спрос на сырье в Японии снижается в долгосрочной перспективе из-за сокращения численности населения и перехода на более экологичные виды топлива.

Индия, Южная Корея и Сингапур – другие крупные импортеры в Азии – в первом полугодии увеличили объемы

Показатель EFS

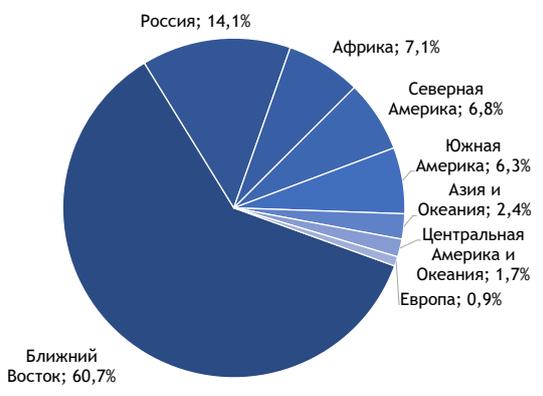
\$/барр.



Стоимость ближневосточных сортов к Brent \$/барр.



Структура поставок нефти в Азию\*



\* – в янв. – июне 2024 г.

– Vortexa

Структура поставок нефти в Азию\*



\* – в янв. – июне 2023 г.

– Vortexa

## Импорт нефти в Азию сократился

*Цены на Смесь ВСТО во втором полугодии могут вырасти в связи с увеличением интереса к сорту в Китае*

импорта сырья в условиях роста загрузки местных НПЗ, в особенности в Индии (см. табл.).

Структура поставок нефти в страны Азии в текущем году значительно не изменилась. Доля поставок из стран Ближнего Востока и России сохранилась примерно на уровне января – июня 2023 г. (см. табл.). Наиболее заметно изменилась доля поставок из стран Африки, увеличившись на 0,6 п. п., до 7,1%. Азиатские переработчики в текущем году могли проявлять повышенный интерес к африканскому сырью ввиду ограниченного предложения ближневосточной нефти и ее высокой стоимости. Кроме того, показатель EFS, который отражает разницу между стоимостью фьючерсов на эталоны Brent и Дубай и является

ключевым индикатором для определения экономики поставок сырья из стран Атлантического бассейна в Азию, в первом полугодии составил в среднем \$1,37/барр. по сравнению с \$2,53/барр. в январе – июне 2023 г. Уменьшение показателя способствует росту привлекательности сырья, которое продается по ценам с привязкой Brent, для азиатских покупателей.

Расчетная доходность переработки сырья на НПЗ с установками каталитического крекинга в Сингапуре может повыситься в III квартале в среднем до \$2,60/барр. по сравнению с \$2,10/барр. в апреле – июне и \$4,90/барр. в I квартале, по оценке Argus Consulting. По итогам года маржа переработки ожидается на уровне \$2,90/барр.

Добыча нефти в Азии в январе – июне составила в среднем 6,75 млн барр./сут., что сопоставимо с аналогичным показателем годом ранее, по оценке Argus Consulting. В 2025–2026 гг. производство нефти на местных месторождениях, как ожидается, повысится в среднем до 6,80 млн барр./сут. с 6,66 млн барр./сут. в прошлом году.

Расчетная маржа переработки на НПЗ в Сингапуре*	\$/барр.							
	I кв. 24	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв. 25	II кв.	III кв.	IV кв.
к Дубай	4,9	2,1	2,6	2,0	-0,2	1,1	2,4	1,9
к Смеси ВСТО	16,0	12,3	13,4	12,6	9,9	11,2	12,7	12,6

\* – с установками каткрекинга

– Argus Consulting

## Импорт нефти в Азию сократился

Ремонты НПЗ в Азиатско-Тихоокеанском регионе						
Переработчик	Расположение	Мощность, тыс. барр./сут.	Установки	Начало	Окончание	Комментарии
<b>Китай</b>						
Sinopec	Чжэньхай, пров. Чжэцзян	540	первичной переработки (160 тыс. барр./сут.)	середина апреля	июнь	завершен
Fuhai Group	Лянхэ, пров. Шаньдун	100	-	-	июнь	завершен
Chambroad	Биньчжоу, пров. Шаньдун	140	гидроочистки дизтоплива, замедленного коксования, гидрокрекинга	май	июнь	завершен
CNPC	Душаньцзы, Синьцзян-Уйгурский а.о.	200	первичной переработки (200 тыс. барр./сут.)	15 мая	начало июля	завершен
Sinopec	Маомин, пров. Гуандун	460	первичной переработки (100 тыс. барр./сут.)	25 мая	начало июля	завершен
Hengli	Чансин, пров. Ляонин	400	первичной переработки (200 тыс. барр./сут.), риформинга	апрель-май	июль	
Sinochem	Чжэнхэ, пров. Шаньдун	100	-	начало мая	июль	
CNPC (Wepec)	Далянь, пров. Ляонин	200	первичной переработки (200 тыс. барр./сут.)	июнь	июль	
Wanda	Дуньин, пров. Шаньдун	100	первичной переработки (100 тыс. барр./сут.)	июнь	конец июля - август	
Sinochem	Чаньи, пров. Шаньдун	100	-	конец июня	конец июля	
Sinopec	Цзыбо, пров. Шаньдун	260	-	июнь	июль	
Dongming	Хэцзэ, пров. Шаньдун	150	первичной и вторичной переработки	июнь	середина июля	
Aoxing Petrochemical и Zhenghe Petrochemical	пров. Шаньдун	150	первичной переработки (суммарно 150 тыс. барр./сут.)	июль	-	
Haike	Дуньин, пров. Шаньдун	46	-	второе полугодие 2024	-	
CNPC	пров. Цзилинь	200	первичной переработки	август	октябрь	
Sinopec	Цанчжоу, пров. Хэбэй	70	первичной переработки	август	октябрь	
Sinopec (Jinling)	Нанкин, пров. Цзянсу	380	первичной переработки	ноябрь	декабрь	
Sinopec	Ухань, пров. Хубэй	170	первичной переработки (90-100 тыс. барр./сут.)	октябрь	ноябрь	
Sinopec	Чанлин, пров. Цзилинь	160	-	декабрь	-	
<b>Таиланд</b>						
IRPC	Районг	215	-	1 октября	середина декабря	
<b>Малайзия</b>						
Hengyuan Refining's (HRC)	Порт-Диксон	156	каталитического крекинга	20 июня	-	протечка на бойлере
<b>Южная Корея</b>						
SK Energy	Ульсан	840	первичной переработки №4 (240 тыс. барр./сут.)	20 мая	конец июня	завершен
Hyundai Oilbank	Дэсан	520	каталитического крекинга	13 июня	23 июня	завершен, техническая неполадка
S-Oil	Онсан	580	первичной переработки (90 тыс. барр./сут.), гидроочистки дизтоплива (27 тыс. барр./сут.)	1 сентября	конец сентября	
SK Energy	Ульсан	840	гидрообессеривания остатков №2	IV квартал	-	
<b>Тайвань</b>						
Formosa Petrochemical	Майляо	540	каталитического крекинга (73 тыс. барр./сут.)	19 июня	конец июня	завершен, протечка на бойлере
CPC Corp	Таоюань	200	каталитического крекинга (50 тыс. барр./сут.)	1 июля	конец августа	
<b>Япония</b>						
Cosmo Oil	Тиба	177	первичной переработки №2 (102 тыс. барр./сут.)	конец апреля	25 июня	завершен
Cosmo Oil	Тиба	178	первичной переработки №1 (75 тыс. барр./сут.)	12 июня	-	проверка электрооборудования
Eneos	Кавасаки	247	первичной переработки №3 (77 тыс. барр./сут.)	22 марта	конец августа	
Eneos	Кавасаки	247	первичной переработки №2 (172 тыс. барр./сут.)	13 мая	середина августа	
Eneos	Оита	136	-	середина мая	середина августа	
Taiyo Oil	Кикума	138	-	18 июня	24 июля	
Idemitsu	Хоккайдо	150	-	22 июня	начало октября	
Eneos	Касима	210	первичной переработки	29 июня	-	техническая неполадка
Cosmo Oil	Йоккайти	86	-	сентябрь	декабрь	
<b>Индия</b>						
Reliance Industries (RIL)	Джамнагар, Сикка	1240	гидрокрекинга, гидроочистки	12 июня	16 июня	завершен
IOC	Парадип	300	гидроочистки дизтоплива, замедленного коксования, регенерации катализатора	10 июня	4 июля	завершен
Bharat Petroleum Corp (BPCL)	Мумбай	240	-	июль	конец июля - август	
IOC	Халдия	160	-	июль	август	
RIL	Джамнагар, Сикка	1240	гидроочистки дизтоплива	16 августа	27 августа	
IOC	Матхура	160	-	август	сентябрь	
Bharat Petroleum Corp (BPCL)	Кочин	310	первичной переработки (90 тыс. барр./сут.)	15 сентября	15 октября	
Mangalore Refinery and Petrochemicals (MRPL)	Мангалор	311	первичной переработки №2 (144 тыс. барр./сут.)	2025 г.	-	перенесено с авг. 2024

## Импорт нефти в Азию сократился

### 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 и страны Азиатско-Тихоокеанского региона;
- США.

#### 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