

Импорт нефти в азиатские страны по итогам девяти месяцев сократился по сравнению с 2023 г. Основное снижение пришлось на Китай и Японию, хотя почти все остальные крупные импортеры увеличили ввоз сырья.

В январе – сентябре в Азию было поставлено 22,98 млн барр./сут. морских партий нефти по сравнению с 23,40 млн барр./сут. за тот же период прошлого года, по данным аналитической компании Vortexa.

Основное снижение поставок пришлось на Китай, куда в январе – сентябре было ввезено 9,89 млн барр./сут. нефти, или на 410 тыс. барр./сут. меньше, чем годом ранее. В начале года участники рынка, наоборот, ожидали активного роста спроса на сырье в Китае, в том числе в связи с планируемым запуском новых НПЗ. Несмотря на меры господдержки, кризис в строительном секторе страны продолжается, что негативно сказывается на объемах потребления дизтоплива.

Кроме того, в Китае идет активное внедрение автомобилей на новых видах энергии, что сдерживает темпы роста спроса на моторное топливо. Ожидается, что основным фактором увеличения потребления нефти в Китае в

Невысокая маржа процессинга и ограниченный спрос на топливо в Китае привели к снижению поставок сырья в Азию

ближайшие годы станет расширение нефтехимических предприятий. Впрочем, фактическая загрузка заводов в текущем году оказалась меньше прогнозов ввиду пониженной маржи выпуска нефтехимической продукции.

Япония в текущем году также сократила ввоз нефти до 2,06 млн барр./сут. по сравнению с 2,3 млн барр./сут. в январе – сентябре 2023 г. Спрос на сырье в стране будет сокращаться в долгосрочной перспективе в связи со стремлением правительства оптимизировать мощности переработки и переходом на альтернативную энергетику.

В то же время загрузка заводов в Индии, Южной Корее, Сингапуре, Малайзии и Вьетнаме, а также в других странах региона, где расположены НПЗ, в текущем году повысилась, что способствовало росту поставок нефти по этим направлениям (см. табл.).

Импорт нефти в Азию		тыс. барр./сут.	
Импортер	янв.–сент. 24	янв.–сент. 23	
Китай	9 890,0	10 300,0	
Индия	4 590,0	4 480,0	
Южная Корея	2 470,0	2 400,0	
Япония	2 060,0	2 300,0	
Сингапур	898,8	841,2	
Таиланд	810,7	856,2	
Тайвань	798,7	819,8	
Малайзия	457,7	451,5	
Индонезия	308,8	340,0	
Вьетнам	253,7	202,8	
Пакистан	177,4	138,5	
Филиппины	111,7	125,3	
Бруней	94,5	91,9	
Бангладеш	30,2	24,5	
Шри-Ланка	23,6	25,0	
Всего	22 975,8	23 396,7	– Vortexa

Поставщики нефти в Азию		тыс. барр./сут.	
Поставщик	янв.–сент. 24	янв.–сент. 23	
Саудовская Аравия	4 930,0	5 320,0	
Россия	3 240,0	3 410,0	
ОАЭ	2 920,0	2 820,0	
Ирак	2 370,0	2 240,0	
США	1 580,0	1 560,0	
Иран	1 170,0	808,6	
Кувейт	1 140,0	1 490,0	
Бразилия	887,0	831,0	
Оман	878,5	870,3	
Ангола	754,7	675,8	
Катар	495,5	503,8	
Венесуэла	305,2	424,4	
Нигерия	217,0	244,3	
Панама	178,6	177,8	
Республика Конго	176,7	182,6	
Другие	1 732,6	1 838,1	
Всего	22 975,8	23 396,7	– Vortexa

Поставки нефти в Азию снизились

Доли Саудовской Аравии и России в поставках в страны Азии постепенно уменьшаются

Больше легких сортов

Азиатские страны в текущем году увеличили импорт легких сортов нефти ввиду умеренного предложения тяжелых и среднетяжелых сортов из-за ограничений на добычу в странах ОПЕК+. За девять месяцев доля среднетяжелых сернистых сортов, наиболее востребованных в регионе, в общем импорте понизилась до 53,8% по сравнению с 55,4% годом ранее, по данным Vortexa (см. диаграмму).

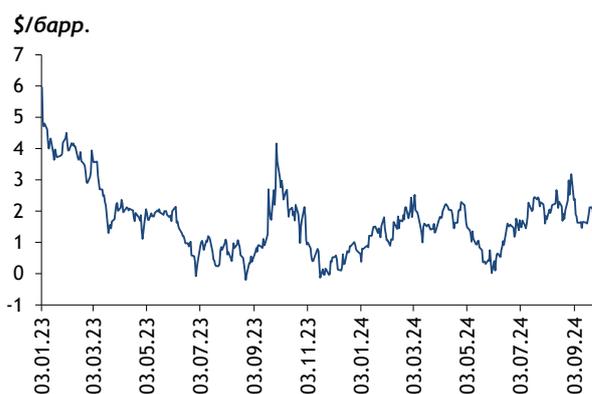
Наиболее востребованными сортами в регионе остаются Арабская легкая и Юралс. Однако в текущем году доля этих среднетяжелых сернистых сортов в импорте в Азию сократилась на 0,9 процентного пункта (п. п.) и 0,2 п. п., до 7,8% и 6,6% соответственно. Доля легкой сернистой и легкой малосернистой нефти в поставках, напротив, выросла. На долю легкого сернистого Мурбан и легкого малосернистого WT1 в суммарном импорте пришлось 5,7% и 5,2%, или на 1,3 п. п. и 0,7 п. п. больше соответственно.

Саудовская Аравия остается крупнейшим поставщиком нефти в Азию благодаря поставкам по долгосрочным контрактам. Однако недостаточное предложение саудовской нефти и довольно высокая стоимость такого сырья относительно конкурентных сортов привели к снижению объемов импорта. Доля Саудовской Аравии в общих поставках

в страны Азии за год сократилась до 21,4% с 22,7% годом ранее, по данным Vortexa. Доля России в импорте также сократилась, но менее существенно.

Поставщики из более отдаленных регионов, в первую очередь в Бразилии, Северной Америке и странах Западной Африки, в текущем году стремятся увеличить свое присутствие на данном рынке. Этому способствовало и улучшение условий для арбитражных отгрузок в Азию. 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, январе – сентябре составил в среднем \$1,58/барр. по сравнению с \$2,01/барр. годом ранее. Росту привлекательности в Азии сырья, которое продается по ценам с привязкой к Brent, способствует уменьшение показателя.

Показатель EFS



Структура поставок нефти в Азию*

%



* – в янв.–сент. 2024 г.

– Vortexa



* – в янв.–сент. 2023 г.

– Vortexa

Поставки нефти в Азию снизились

Маржа переработки снижается

Доходность переработки нефти на азиатских НПЗ, оборудованных установками каталитического крекинга, в ближайшие месяцы, как ожидается, будет снижаться. По итогам девяти месяцев маржа процессинга в регионе составила в среднем \$3,20/барр. к эталону Дубай, по оценке Argus Consulting. Показатель в январе – марте оставался довольно высоким, но позже снизился. В IV квартале доходность может снизиться до \$1,40/барр., а в январе – марте 2025 г. – до \$0,20/барр.

Argus Consulting в октябре пересмотрел в сторону понижения расчетную маржу процессинга в Сингапуре из-за менее активного спроса на сырье в Китае. В следующем году заметного роста доходности переработки в регионе не ожидается. Наиболее благоприятный прогноз остается для III квартала, когда потребление топлива обычно увеличивается в связи с сезоном отпусков и активными сельскохозяйственными работами. По итогам 2025 г. рентабельность переработки может понизиться в среднем на \$1/барр. к стоимости Дубай по сравнению с \$2,80/барр. в текущем 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	4,90	2,10	2,70	1,40	0,20	0,70	1,80	1,50
к Смеси ВСТО	16,00	12,30	13,20	13,20	9,80	10,10	11,30	11,40

* – с установками каткрекинга

– Argus Consulting

Ремонты НПЗ в Азиатско-Тихоокеанском регионе в июле – декабре					
Переработчик	Расположение	Мощность, тыс. барр./сут.	Установки	Начало	Окончание
Китай					
CNOOC	пров. Хэбэй	120	–	май	август-сентябрь
Sinochem	Чжэнхэ, пров. Шаньдун	100	–	начало мая	март 2025 г.
CNPC	пров. Цзилинь	200	первичной переработки	август	октябрь
Sinorec	Цанчжоу, пров. Хэбэй	70	первичной переработки	август	октябрь
Sinorec (Jinling)	Нанкин, пров. Цзянсу	380	первичной переработки	ноябрь	декабрь
Sinorec	Ухань, пров. Хубэй	170	первичной переработки (90-100 тыс. барр./сут.)	октябрь	ноябрь
Sinorec	Чанлин, пров. Цзилинь	160	–	декабрь	–
Haike	Дуньин (пров. Шаньдун)	46	–	второе полугодие 2024	–
Индия					
IOС	Парадип	300	первичной переработки, гидроочистки дизтоплива, выпуска серы (замедленного коксования, регенерации катализатора завершен 15 июля)	10 июня	начало октября
IOС	Халдия	160	каткрекинга, гидрокрекинга, изомеризации, первичной переработки	август	середина октября
IOС	Матхура	160	–	август	сентябрь
RIL	Джамнагар, Сикка	1240	гидроочистки дизтоплива (70 тыс. барр./сут.)	16 августа	27 августа
CPCL	Манали	210	первичной переработки №2 (86 тыс. барр./сут.)	26 августа	9 октября
BPCL	Бина	156	гидрокрекинга, гидроочистки, выпуска водорода и серы	август	сентябрь

Поставки нефти в Азию снизились

Ремонты НПЗ в Азиатско-Тихоокеанском регионе в июле – декабре						
Переработчик	Расположение	Мощность, тыс. барр./сут.	Установки	Начало	Окончание	
Nayara Energy	Вадиар	400	гидрокрекинга	1 сентября	10 сентября	
Bharat Petroleum Corp (BPCL)	Кочин	310	первичной переработки №2 (90 тыс. барр./сут.), выпуска серы и др.	20 сентября	20 октября	
Mangalore Refinery and Petrochemicals (MRPL)	Мангалор	311	первичной переработки №2 (144 тыс. барр./сут.)	2025 г.	–	
Южная Корея						
S-Oil	Онсан	580	первичной переработки (90 тыс. барр./сут.), гидроочистки дизтоплива (27 тыс. барр./сут.)	сентябрь	октябрь	
SK Energy	Ульсан	840	гидрообессеривания остатков №2	октябрь	ноябрь	
Индонезия						
Pertamina	Баликпапан, пров. Восточный Калимантан	360	гидрокрекинга (27,5 тыс. барр./сут.)	конец сентября	–	
Pertamina	Чилачап	248	–	15 октября	15 ноября	
Таиланд						
IRPC	Районг	215	–	1 октября	середина декабря	
Тайвань						
CPC Corp	Таюань	200	каталитического крекинга (50 тыс. барр./сут.)	1 июля	конец августа	
CPC Corp	Далинь	400	каталитического крекинга №2	20-21 июля	–	
Formosa Petrochemical	Майляо	540	первичной переработки №1 (180 тыс. барр./сут.), обессеривания остатков №1 (80,5 тыс. барр./сут.)	18 сентября	начало ноября	
Formosa Petrochemical	Майляо	540	каталитического крекинга №2 (84 тыс. барр./сут.)	18 сентября	середина октября	
Япония						
Cosmo Oil	Тиба	178	первичной переработки №1 (75 тыс. барр./сут.)	12 июня	4 августа	
Idemitsu	Хоккайдо	150	–	22 июня	16 сентября	
Eneos	Сендай	145	–	1 августа	14 августа	
Eneos	Касима	210	первичной переработки	10 сентября	19 сентября	
Cosmo Oil	Йоккайти	86	–	29 сентября	декабрь	
Сингапур						
Shell	Пулау-Буком	237	первичной переработки	середина августа	середина октября	
SRC	Джуронг	290	первичной переработки	середина августа	октябрь	

Поставки нефти в Азию снизились

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
www.argusmedia.com/ru/oil-products/argus-russian-products-exports

Нефть

Нефтепродукты

illuminating the markets®

Котировки и аналитика

Исследования

Конференции