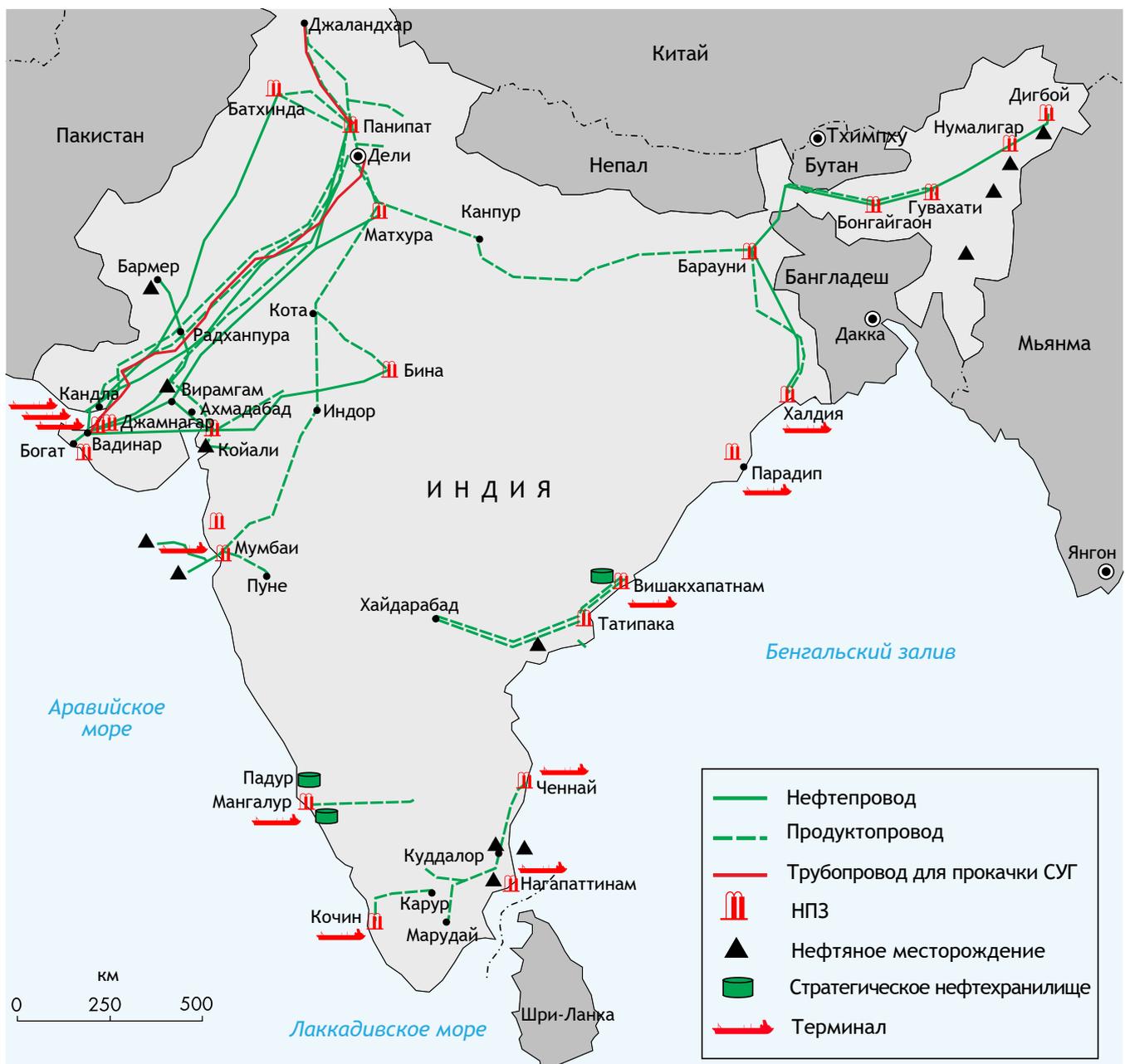


Индийские НПЗ постепенно повышают объем процессинга после ослабления с середины мая ограничительных мер, введенных из-за пандемии Covid-19. Спрос на нефтепродукты будет усиливаться по мере поэтапного смягчения общенационального режима карантина, установленного с 25 марта. Ожидалось, что он завершится 31 мая, но правительство Индии приняло решение о его продлении еще на месяц со снятием ограничений в зонах, где роста заражений коронавирусом не отмечается.

Эти меры привели к спаду экономической активности в Индии и резкому снижению продаж нефтепродуктов. Реализация дизтоплива в апреле сократилась на 55%, а спрос на бензин упал еще значительно – на 60%, по предварительным данным министерства нефти и природного газа Индии. В этих условиях переработчики уменьшили загрузку НПЗ в среднем на 29% по сравнению с апрелем прошлого года.

Объекты нефтяной инфраструктуры Индии



Индийские госкомпании, за исключением совместных предприятий, в апреле сократили загрузку НПЗ в среднем на 37% по сравнению с годом ранее, по оценке министерства нефти и природного газа страны. Основное снижение пришлось на предприятия Indian Oil Corporation (IOC) – на 45% по сравнению с уровнем годом ранее. IOC напрямую управляет девятью НПЗ суммарной мощностью 69,7 млн т/год и НПЗ в Мангалуре (шт. Карнатака, 15 млн т/год) через госкомпанию ONGC-Mangalore Refineries and Petrochemicals (MRPL). Процессинг на двух заводах Bharat Petroleum (BPCL) общей мощностью 27,5 млн т/год также снизился в апреле на 38%.

НПЗ в Индии			млн т/год
Компания	Штат	Город	Мощность
Indian Oil Corporation (IOC)	Орисса	Парадип	15
	Харьяна	Панипат	15
	Гуджарат	Койали	13,7
	Западная Бенгалия	Халдия	8
	Уттар-Прадеш	Матхура	8
	Бихар	Барауни	6
	Ассам	Бонгайгаон	2,35
	Ассам	Гувахати	1
	Ассам	Дигбой	0,65
Всего IOC			69,7
Chennai Petroleum Corporation (CPCL)	Химачал-Прадеш	Ченнай	10,5
	Тамилнад	Нагапаттинам	1
Всего CPCL			11,5
Bharat Petroleum Corporation (BPCL)	Керала	Кочин	15,5
	Махараштра	Мумбаи	12
BPCL-Bharat Oman Refineries*	Мадхья-Прадеш	Бина	7,8
Numaligarh Refineries	Ассам	Нумалигар	3
Всего BPCL			38,3
Oil and Natural Gas Corporation (ONGC)	Андхра-Прадеш	Татипака	0,07
ONGC-Mangalore Refineries and Petrochemicals	Карнатака	Мангалур	15
Всего ONGC			15,1
Hindustan Petroleum Corporation (HPCL)	Андхра-Прадеш	Вишакхапатнам	8,3
	Махараштра	Мумбаи	7,5
HPC-Hindustan Mittal Energy	Пенджаб	Батхинда	11,3
Всего HPCL			27,1
Reliance Industries (RIL)	Гуджарат	Джамнагар	35,2
	Гуджарат	Джамнагар	33
Всего RIL			68,2
Nayara Energy	Гуджарат	Вадинар	20
Всего			249,9

* – совместно с Oman Oil Company (50%)

– по данным министерства нефти и природного газа Индии

Снятие части карантинных мер в Индии привело к росту спроса на нефтепродукты, что побуждает местных переработчиков увеличивать загрузку НПЗ

Между тем Hindustan Petroleum, напротив, повысил переработку на 21% на своих двух НПЗ мощностью 15,8 млн т/год. Эта компания обычно реализует больше нефтепродуктов, чем производит, поскольку приобретает дополнительные партии у IOC и BPCL.

Загрузка частных предприятий сократилась в меньшей степени по сравнению с заводами госкомпаний благодаря большей возможности экспорта нефтепродуктов. Объем переработки на таких НПЗ в апреле снизился на 13% в годовом исчислении, по данным министерства нефти и природного газа Индии.

В середине мая ведомство прогнозировало восстановление потребления моторного топлива в стране к концу мая до 80% от обычного показателя. Основанием для такой оценки стало ослабление общенационального режима карантина для заводов, предприятий сельского хозяйства и других компаний. Так, в середине мая работало уже более 80% сельскохозяйственных предприятий по сравнению с менее 50% – в начале апреля.

Выросший спрос дал возможность повысить загрузку НПЗ. В частности, IOC к 25 мая задействовал более 75% мощности подконтрольных предприятий, а к началу июня этот показатель должен превысить 80%. В первых числах июня многие НПЗ госкомпаний были загружены уже на 80–90%, по данным участников рынка.

Запасы препятствуют импорту

Индия является вторым по величине потребителем нефти в Азиатско-Тихоокеанском регионе после Китая. За последние 20 лет перерабатывающие мощности НПЗ в Индии выросли более чем в два раза, почти до 250 млн т/год с 112,5 млн т/год в 2000 г. А по сравнению с 1998 г. они увеличились в четыре раза, по данным министерства нефти и природного газа Индии. На долю страны приходится более 5% от всех поставок сырья в мире. Около 85% потребностей индийских переработчиков в нефти покрываются за счет импорта.

Несмотря на растущий объем процессинга, индийские компании пока не увеличивают закупки, так как располагают крупными накопленными объемами. В марте переработчики в стране воспользовались низкими ценами на

Argus Нефтепанорама

Нефтепереработка в Индии набирает обороты

рынке, увеличив закупку нефти. Сырье приобретает преимущественно в рамках долгосрочных контрактов. Так, доля поставок нефти по таким договорам на заводы Bharat Petroleum составляет 60–70%. Еще 20% поставок на предприятия обеспечивает добывающая компания ONGC.

Помимо долгосрочных контрактов, индийские компании приобретают сырье на спотовых тендерах. В стране также обсуждается вариант использования инструментов хеджирования при покупке сырья, таких как свопы и колл-опционы, когда цены на нефть относительно низкие, сообщили участники рынка. Но пока это не является распространенной практикой для компаний, импортирующих нефть. Госкомпании, которым сложнее отчитываться перед правительством, редко используют инструменты хеджирования в отличие от частных переработчиков.

Использование стратегических хранилищ позволило индийским компаниям избежать объявления форс-мажора и выплаты штрафов при отказе от грузов

Накоплению запасов нефти в апреле способствовало не только снижение загрузки НПЗ, но и необходимость получить законтрактованное ранее сырье. В начале мая запасы нефти в хранилищах страны составили около 37 млн т. Примерно 25 млн т из этого объема хранились в коммерческих резервуарах, трубопроводах и на заводах. Еще около 5 млн т были накоплены в стратегических емкостях, а 7 млн т – в плавучих хранилищах, сообщил министр нефти и природного газа Индии Джхармендра Прадхан.

Стратегические хранилища проектной мощностью 5,3 млн т находятся в Падуре (шт. Карнатака) емкостью 2,5 млн т, Мангалуре (1,5 млн т) и Вишакхапатнаме (шт. Андхра-Прадеш, 1,3 млн т). В первые два хранилища направляли сырье Bharat Petroleum, IOC и MRPL.

В Падуре и Мангалуре сформированы запасы сырья из Саудовской Аравии, Ирака и Объединенных Арабских Эмиратов (ОАЭ). Половину резервуаров в Мангалуре арендует госкомпания ОАЭ Adnoc. В Вишакхапатнаме накоплены партии нефти из Ирака.

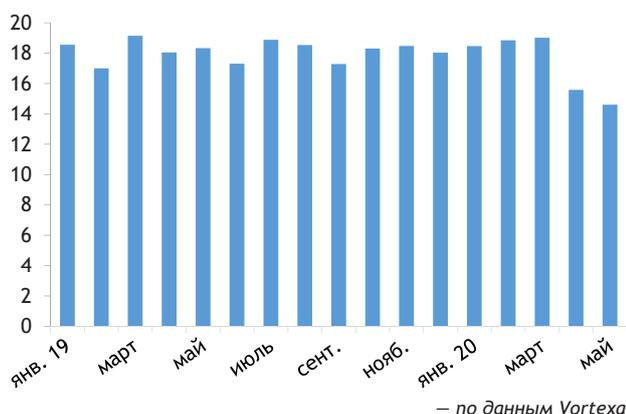
Объемы сырья настолько избыточны, что правительство Индии договаривается с властями США об аренде части мощностей в стратегических хранилищах этой страны для размещения нефти, отметил в конце мая Прадхан, не сообщив деталей.

Индийские переработчики передали сырье для государственных нужд, несмотря на отсроченные платежи со стороны правительства. Оператор стратегических хранилищ Indian Strategic Petroleum Reserves получал в апреле избыточные партии сырья у индийских переработчиков, что позволило этим компаниям избежать объявления форс-мажора и штрафов, которые начисляются в случае отказа от приема грузов.

В условиях нехватки свободных нефтехранилищ переработчики старались отказаться от части грузов или перепродавали их компаниям из других стран. В итоге в апреле в порты Индии поступило 15,6 млн т нефти по сравнению с 18 млн т – годом ранее, по данным Vortexa. В мае индийские компании получили 14,6 млн т нефти, что является минимальным месячным показателем по меньшей мере за три года, по данным Vortexa.

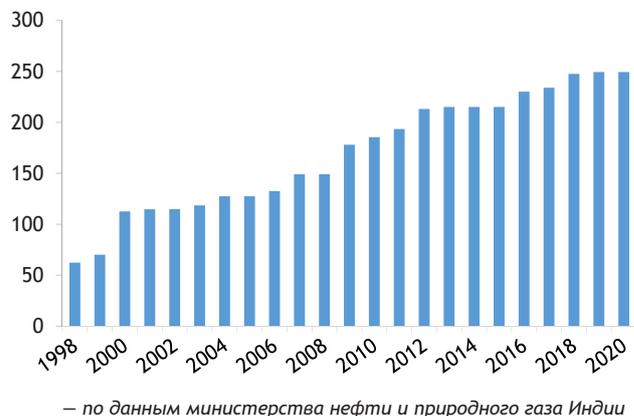
Поставки нефти в Индию

млн т



Совокупная мощность НПЗ в Индии

млн т/год



Argus Нефтепанорама

Нефтепереработка в Индии набирает обороты

Ближний Восток — основной поставщик

Индийские компании вели переговоры в мае с поставщиками сырья о сокращении объемов отгрузок в рамках долгосрочных контрактов. В частности, госпереработчики в июне ожидают получить на 30–50% меньше ближневосточного сырья, чем оговорено в соглашениях.

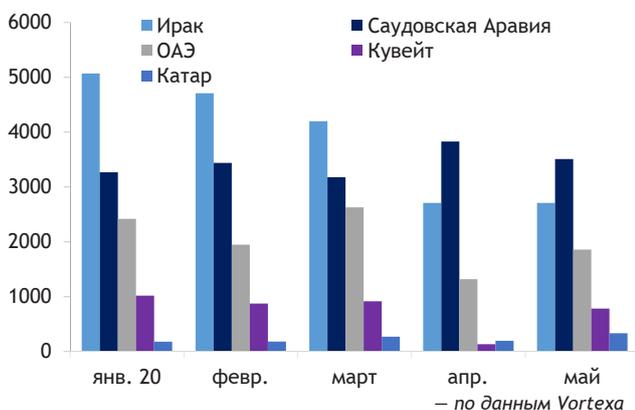
Переговоры с производителями нефти в странах Ближнего Востока были приоритетными, поскольку они являются основными поставщиками сырья в Индию. По итогам 2019 г. из Ирака, Саудовской Аравии, ОАЭ, Кувейта и Катара в Индию суммарно поступило более 57% всех импортных партий нефти, по данным аналитической компании Vortexa.

В январе — мае в порты Индии ввезено 86,8 млн т, из которых почти 52 млн т составили ближневосточные сорта. Индийские компании импортировали свыше 30 млн т среднетяжелого сырья, 11,6 млн т легких сортов и 10,3 млн т тяжелой нефти, по данным Vortexa.

Доля ближневосточной нефти в структуре импорта сырья в Индию составляет около 60%

В целях обеспечения стабильных поставок нефти в Индию ближневосточные компании рассматривают варианты вхождения в состав акционеров перерабатывающих мощностей в этой стране. Так, саудовская госкомпания Saudi Aramco заинтересована в покупке 20% акций заводов частного переработчика Reliance Industries (RIL). В индийской компании в августе 2019 г. заявляли о намерении закрыть сделку по продаже этого пакета за \$75 млрд, включая долги, до 31 марта текущего года. Однако Saudi Aramco, ссылаясь на необязывающий характер

Поставки нефти в Индию из Ближнего Востока тыс. т



подписанного соглашения, взяла паузу для дополнительной оценки сделки на фоне судебного разбирательства в Индии, в которое вовлечен RIL, поскольку оно угрожает финансовому положению компании.

Кроме того, Saudi Aramco совместно с Adnoc в 2018 г. приняли решение участвовать в проекте создания крупнейшего в Индии НПЗ мощностью 60 млн т/год, строительство которого запланировано в Ратнагири (шт. Махараштра). Однако реализация этого проекта неоднократно переносилась по политическим причинам. Вновь отложить работу над проектом заставила пандемия Covid-19, сообщили в министерстве нефти и природного газа Индии.

Ближневосточные инвесторы уже имеют опыт работы в Индии. Так, НПЗ в Бине (шт. Мадхья-Прадеш) был построен при участии оманской Oman Oil Company. Изначальная мощность введенного в эксплуатацию в 2011 г. завода составляла 6 млн т/год. Планом предусмотрено повышение производительности НПЗ до 15 млн т/год к 2022–2023 гг. с нынешних 7,8 млн т/год. Оператором НПЗ является BORL, совместное предприятие индийской госкомпании Bharat Petroleum и Oman Oil Company.

Помимо сбыта сырья, участие в перерабатывающих проектах в Индии для инвесторов интересно из-за быстрого роста потребления нефтепродуктов на рынке страны. В течение прошлого финансового года, с апреля 2019 г. по март 2020 г., в Индии было реализовано почти 214 млн т нефтепродуктов по сравнению со 141 млн т — в 2010/2011 финансовом году, по данным министерства нефти и природного газа Индии.

Поставки Юралс снижаются

Индийские переработчики заинтересованы в диверсификации источников сырья. ИОС и «Роснефть» в феврале подписали договор о поставке в Индию до 2 млн т нефти из Новороссийска до конца 2020 г. Соглашение позволит снизить зависимость страны от импорта нефти из Ближневосточного региона, отметили в индийской компании. Однако пока этот договор не исполняется в полном объеме на фоне пандемии Covid-19 и участия России в новом соглашении ОПЕК+, предполагающем большее сокращение добычи по сравнению с предыдущей договоренностью производителей.

Индийская госкомпания ИОС в начале 2020 г. запланировала увеличить закупки российской нефти в текущем году в рамках программы диверсификации поставщиков

Argus Нефтепанорама

Нефтепереработка в Индии набирает обороты

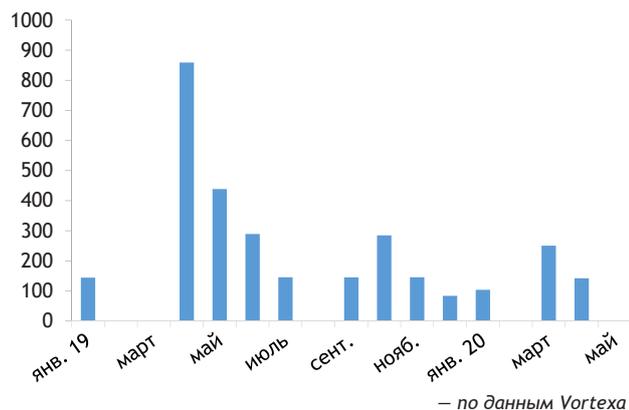
В январе – мае 2020 г. в Индию поступило 496 тыс. т Юралс, в то время как годом ранее этот показатель составлял 1,44 млн т, по данным Vortexa. Кроме того, в апреле в порт Вадианар (шт. Гуджарат, Индия) была ввезена партия Сибирской легкой объемом 142,5 тыс. т. Это единственная поставка данного сорта за последние месяцы.

В 2019 г. Индия импортировала 2,45 млн т Юралс по сравнению с 1,75 млн т годом ранее. Из этого объема 1,78 млн т пришлось на ресурс «Роснефти». Основными покупателями российского сырья были индийские переработчики Reliance Industries, Bharat Petroleum, Nayara Energy и IOC.

«Роснефти» принадлежит 49,13% акций индийского переработчика Nayara Energy, который управляет третьим по размеру в стране НПЗ в Вадианаре мощностью 20 млн т/год. Nayara Energy владеет глубоководным портом, который может принимать танкеры класса VLCC

Импорт Юралс в Индию

тыс. т



Индийские госкомпании активно модернизируют перерабатывающие мощности с целью расширения сырьевой корзины

(дедвейт – 200–319 тыс. т), а также одной из крупнейших в Индии розничных сетей, насчитывающей более 5,6 тыс. АЗС.

Внутренняя добыча пострадала

Индийские НПЗ извлекли выгоду из удешевления сырья и сформировали большие запасы. Однако примерно 15% потребностей в нефти обеспечивает внутреннее производство сырья, которое продолжает снижаться с 2014/2015 финансового года. В 2019/2020 финансовом году добыча составила 30,5 млн т, что на 5,4 млн т меньше, чем пятью годами ранее, по данным министерства нефти и природного газа Индии. При низких ценах на нефть местным компаниям невыгодно заниматься разведкой месторождений.

Другим негативным моментом является перенос тендера на приватизацию переработчика BPCL, который власти страны рассчитывают завершить к 31 июля. Ранее правительство намеревалось реализовать 52,98% акций госкомпании до 2 мая, а позже отложило принятие решения по этому вопросу на 13 июня. Рыночная капитализация BPCL к концу мая снизилась до \$9,4 млрд с \$12,5 млрд – в начале марта, когда власти объявили о тендере, в рамках которого принимают предложения от потенциальных инвесторов. Интерес к этому активу проявили «Роснефть», BP, Saudi Aramco и Adnoc, а также ряд инвестиционных фондов.



argusmedia.com

Онлайн-конференция

30 июня 2020

www.argusmedia.com/global-products-challenges

Argus Глобальный рынок нефтепродуктов 2020: вызовы времени

Argus Нефтепанорама

В каждом номере

- Анализ рынка нефти и нефтепродуктов стран Европы, США и Азии
- Описание тенденций на рынках нефти и нефтепродуктов, маржа переработки сырья на НПЗ
- Анализ рыночной конъюнктуры
- Оценки мирового спроса и предложения нефти, объемов добычи
- Освещение деятельности ОПЕК и других производителей нефти
- Интервью с нефтеперерабатывающими и добывающими компаниями, операторами хранилищ и трубопроводов
- Ценовые прогнозы крупнейших инвестиционных банков
- Динамика цен на природный газ на основных торговых узлах Европы

Преимущества

- Единственное издание на рынке, которое всесторонне освещает рынок нефти и топливную отрасль стран Балканского региона, Центральной и Восточной Европы
- Регулярные обзоры рынков стран – крупнейших импортеров российской нефти (баланс спроса и предложения, особенности поставок сырья, производство нефтепродуктов, ремонты на НПЗ и др.)
- Анализ 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
- Ежемесячное газовое приложение
- Обновляемая подробная статистика
- Отраслевые новости

Для получения подробной информации свяжитесь с нами:

+7 (495) 933-75-71 | moscowsales@argusmedia.com | www.argusmedia.com

Котировки и аналитика

Нефть

Исследования

Мы освещаем рынки

Конференции