

Что ждет нефтегазовый сектор РФ?

Российские регионы в фокусе перемен

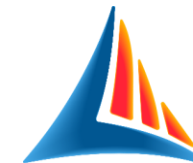
15 ноября 2024
УрФУ (Екатеринбург)

Салихов Марсель
m_salihov@fief.ru

Нефтяные качели: от роста к снижению

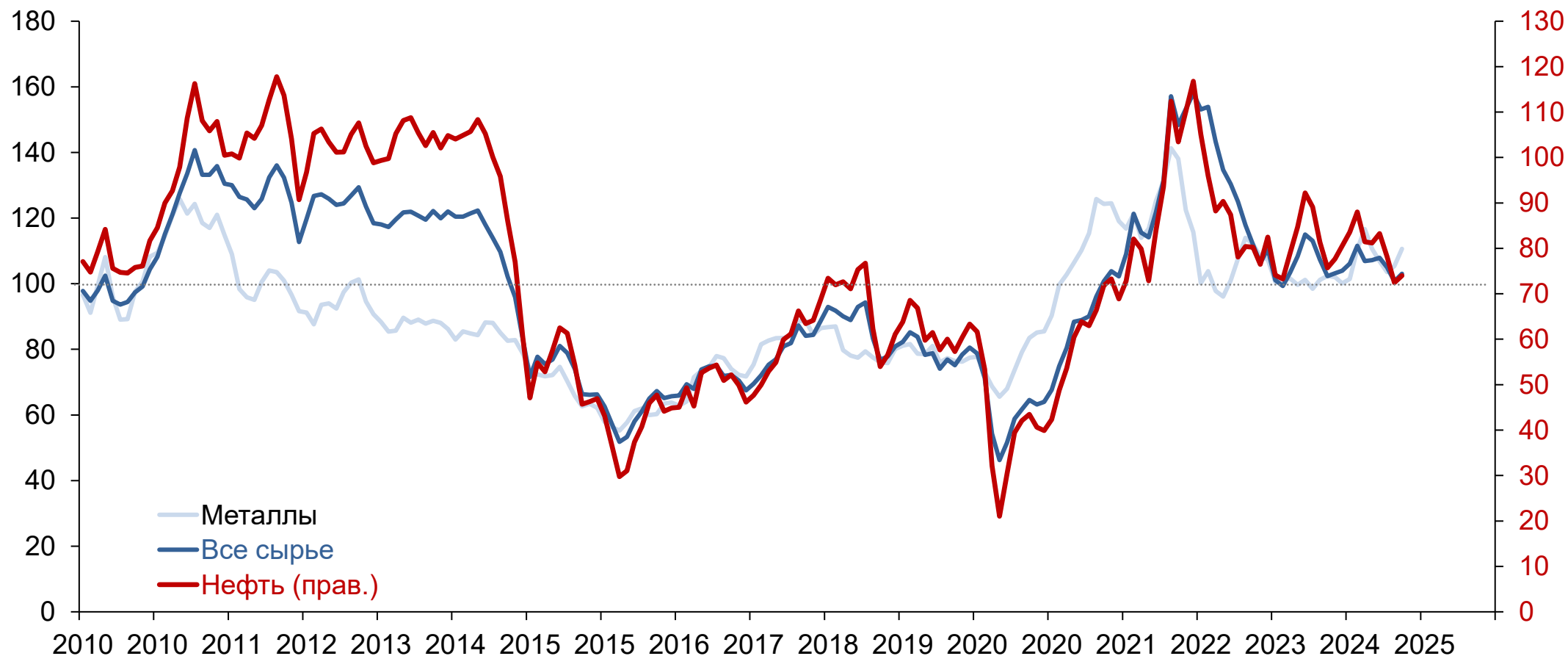
В 2024 г. нефтяные снизились на 10-12% с начала года

Прогнозы указывают на умеренное снижение в 2025 году



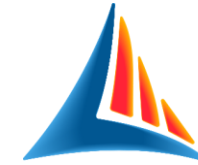
Институт
энергетики
и финансов

Динамика цен нефть (\$/баррель), индексов цен на металлы и сырьевые товары, 2010 г. = 100



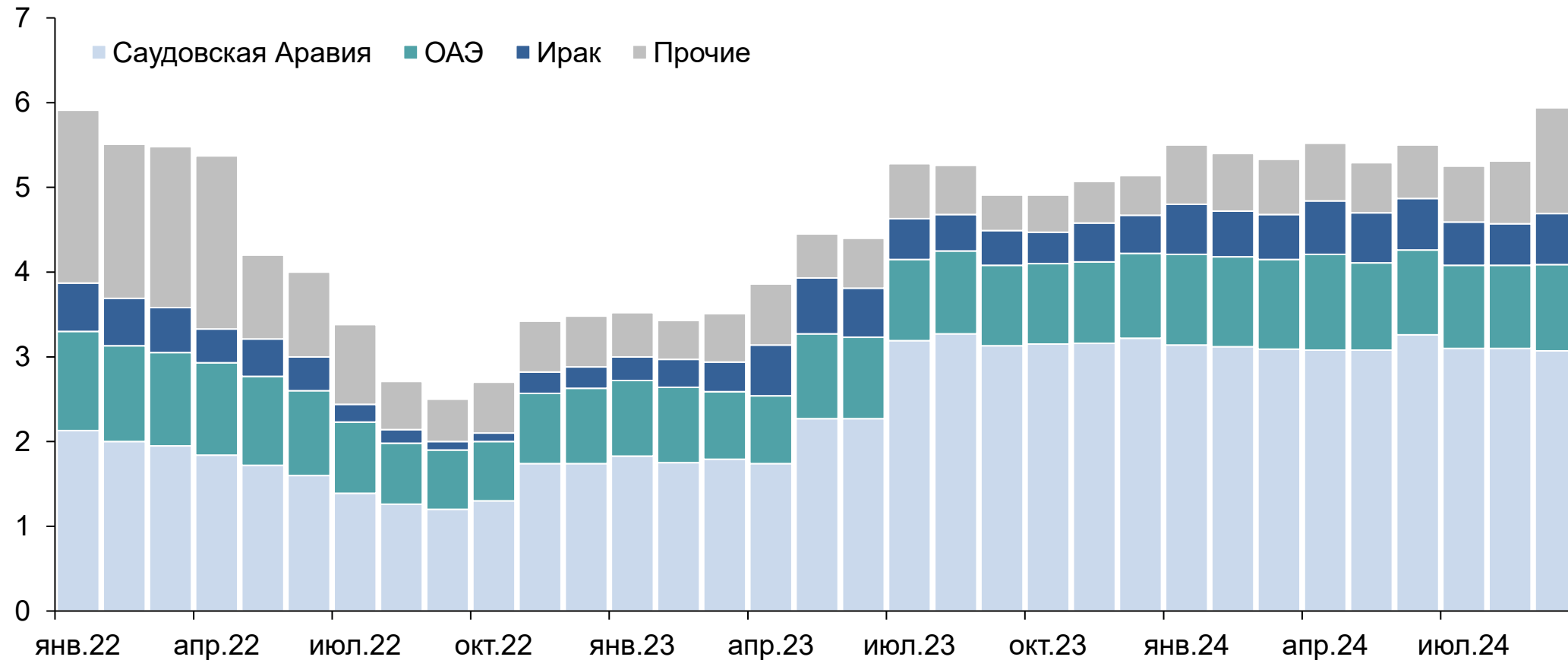
Свободные мощности ОПЕК vs Геополитика

Решения ОПЕК+ по сокращению добычи привели к формированию значительных свободных мощностей -> нестабильность на Ближнем Востоке не повышает цены



Институт
энергетики
и финансов

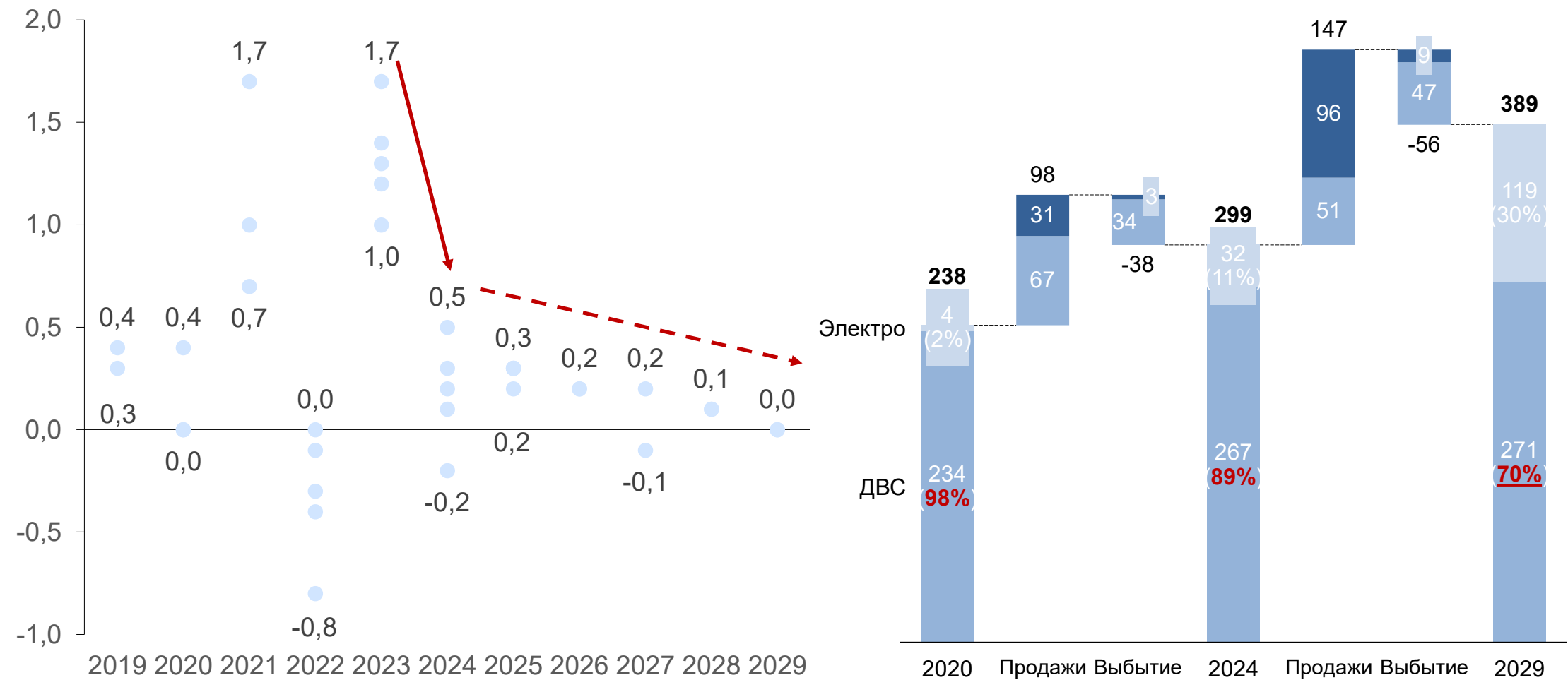
Свободные мощности ОПЕК составляют около 6% мирового спроса на нефть



Писк спроса на нефть в Китае может быть уже близок

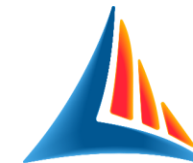
Поле прогнозов показывает замедление прироста спроса на ЖУВ в Китае с 2024 года

К 2029 г. доля электромобилей в структуре легкового парка КНР достигнет 30%, млн ед.



Дисконт обеспечивает адаптацию экспорта

Дисконт на российскую нефть стабилизировался в районе \$12/баррель по сравнению с \$16-17 в начале 2024 года.



Институт
энергетики
и финансов

Дисконт на российскую нефть состоит из трех основных частей:

Поправка
на качество

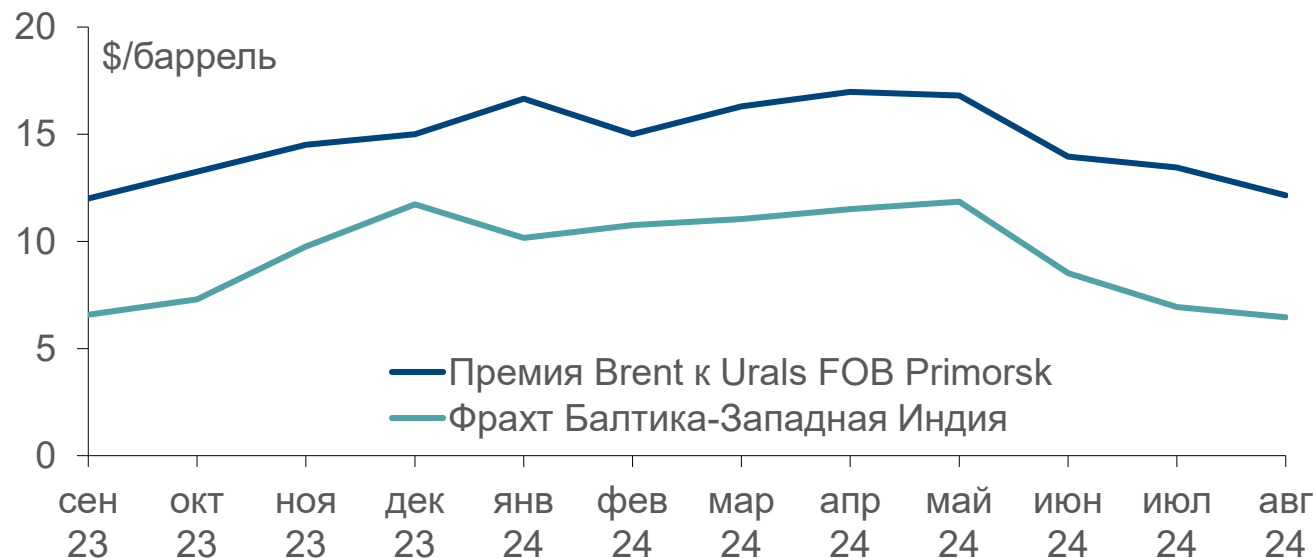
\$1,5

Логистика

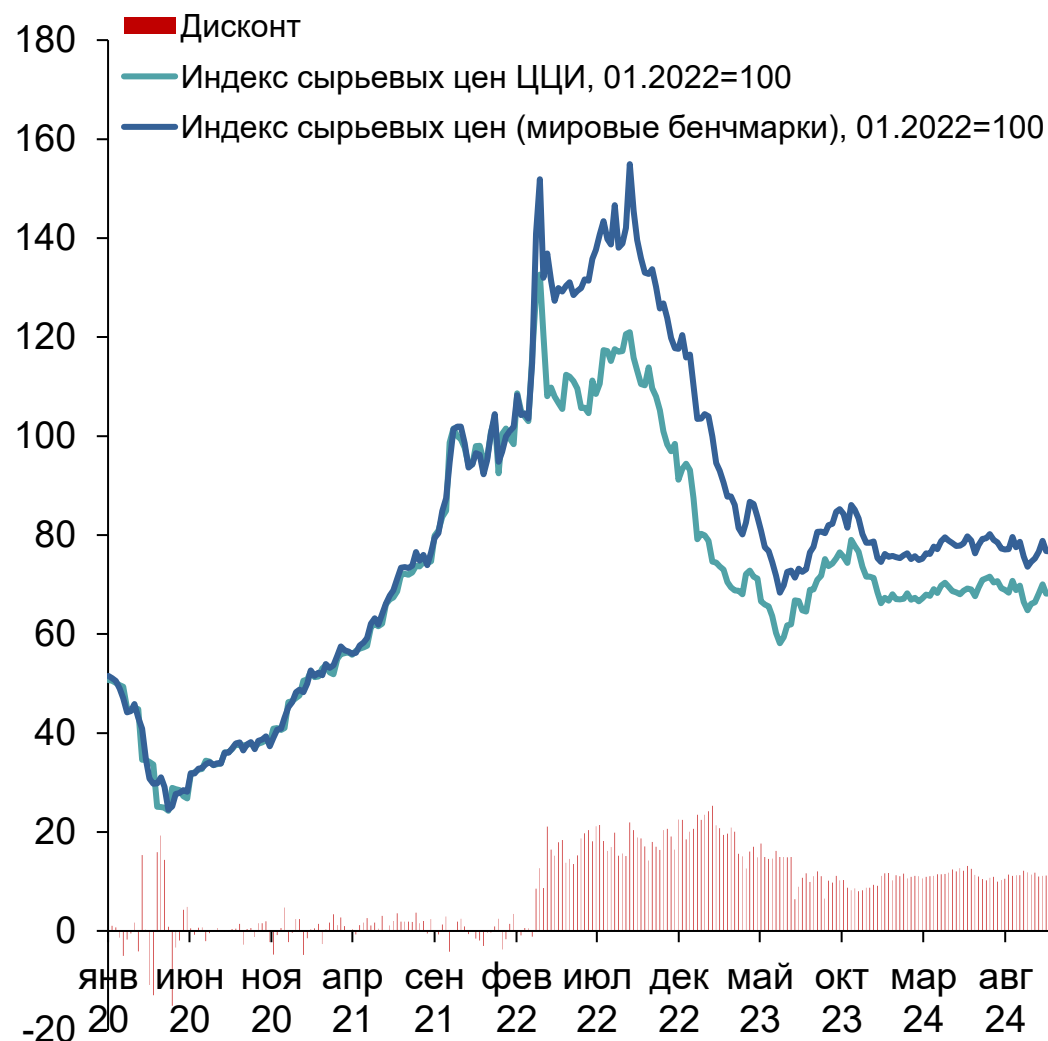
\$6,3

Торговые
ограничения

\$4,2



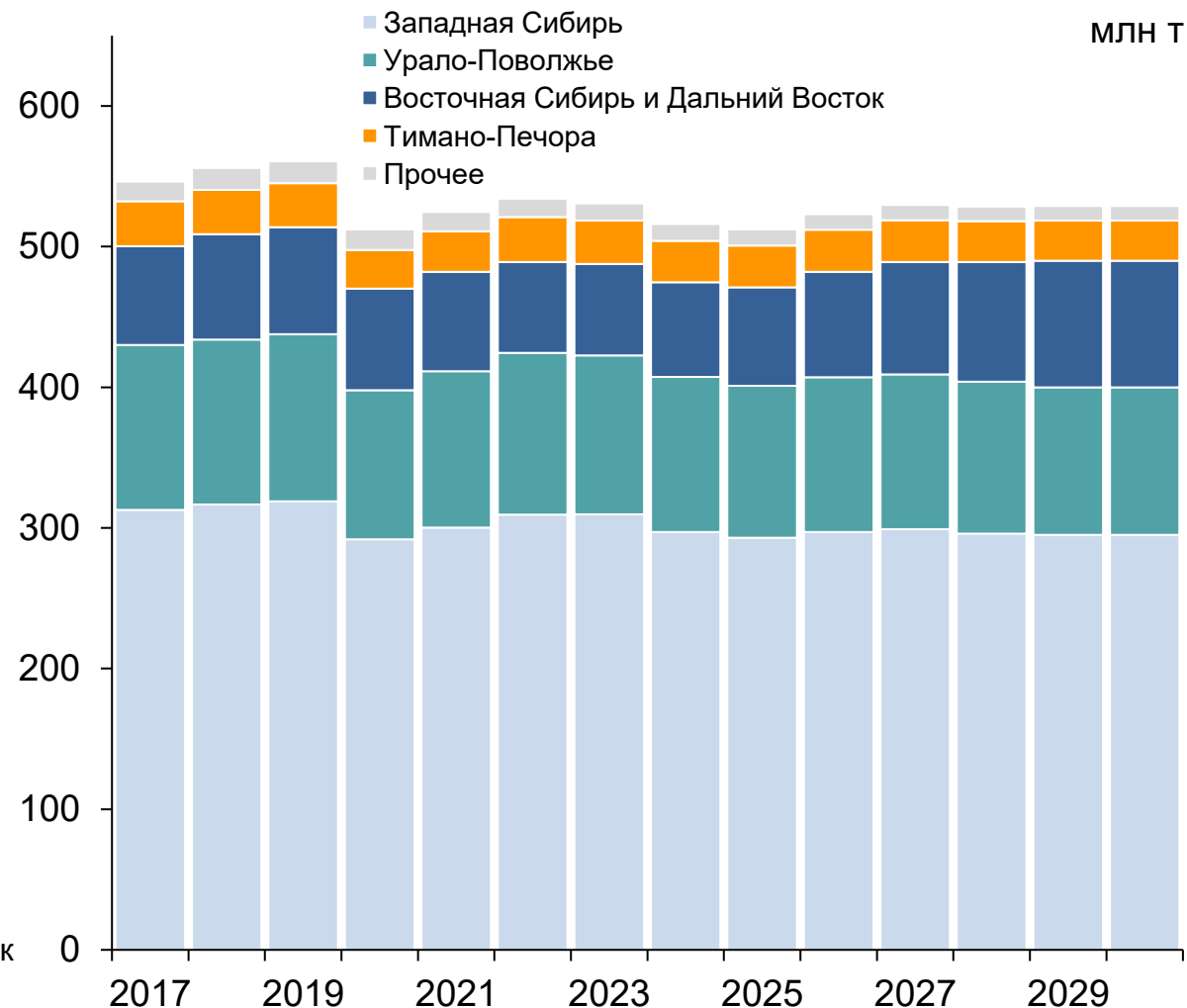
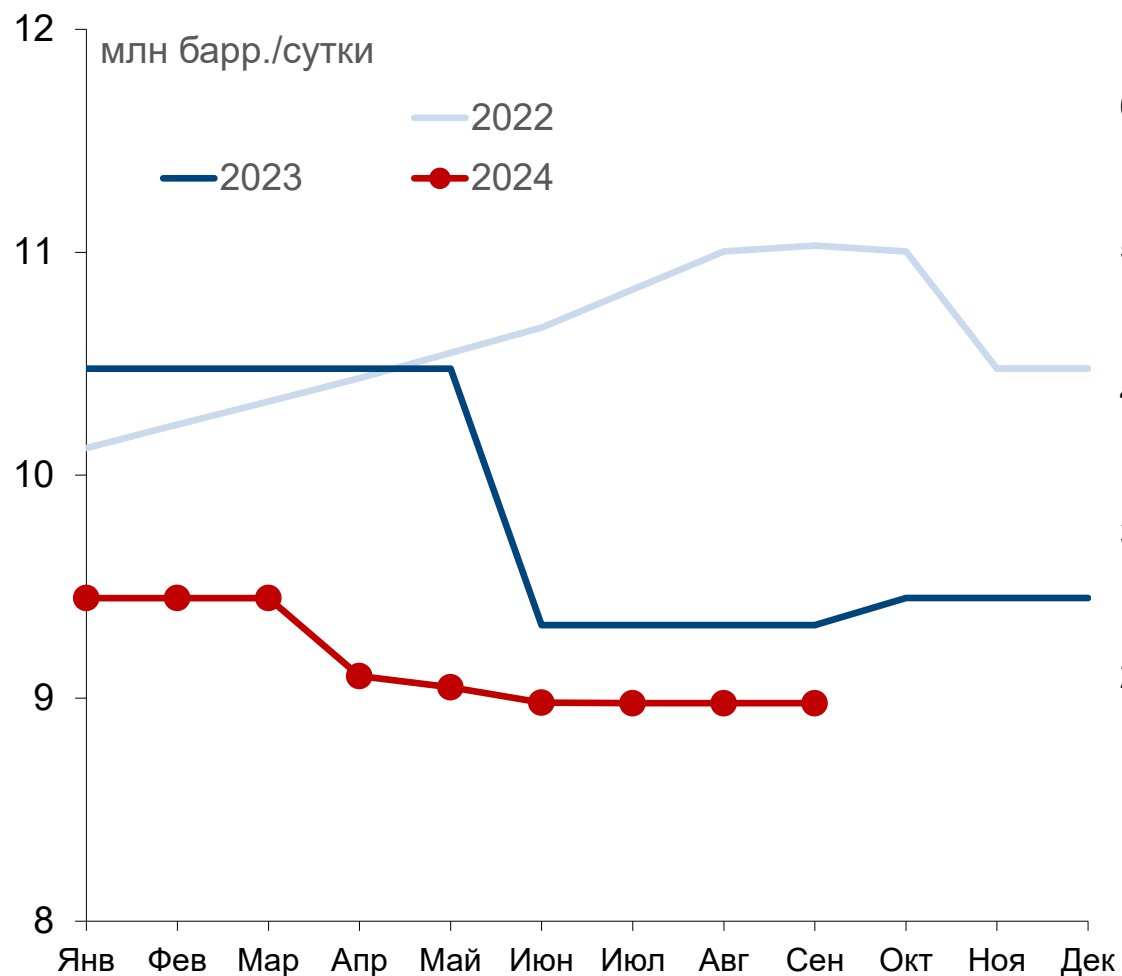
Источник: ЦЦИ, ИЭФ



Добыча нефти будет снижаться в 2024-2025 гг.

Основная причина – ограничения в рамках ОПЕК+.

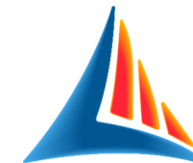
На горизонте до 2030 года добыча не достигнет уровней 2019 года (561 млн т)



Морской экспорт нефти из России

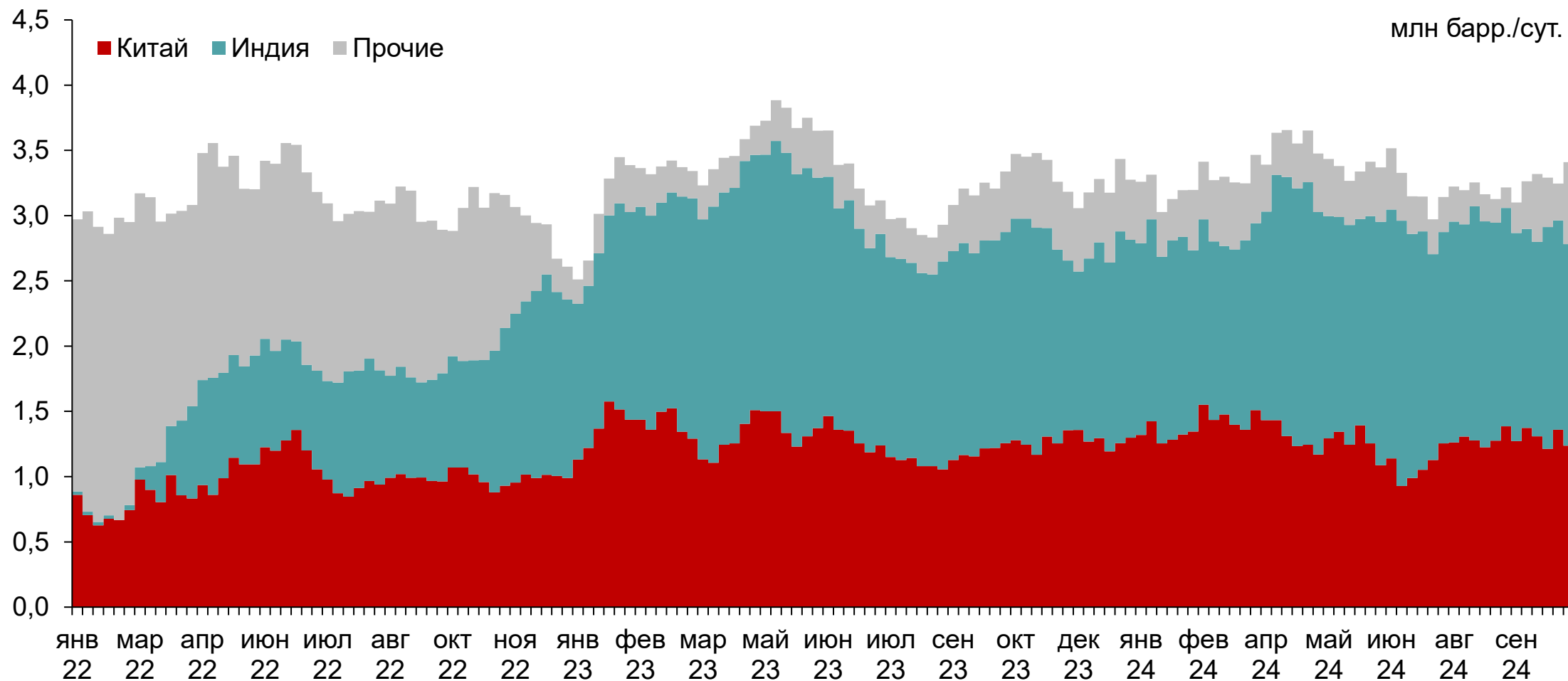
Решения ОПЕК+ по сокращению добычи привели к формированию значительных свободных мощностей по добыче.

Нестабильность на Ближнем Востоке не повышает цены



Институт
энергетики
и финансов

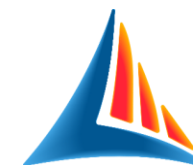
Экспорт сырой нефти из России остается стабильным, несмотря на санкционные ограничения



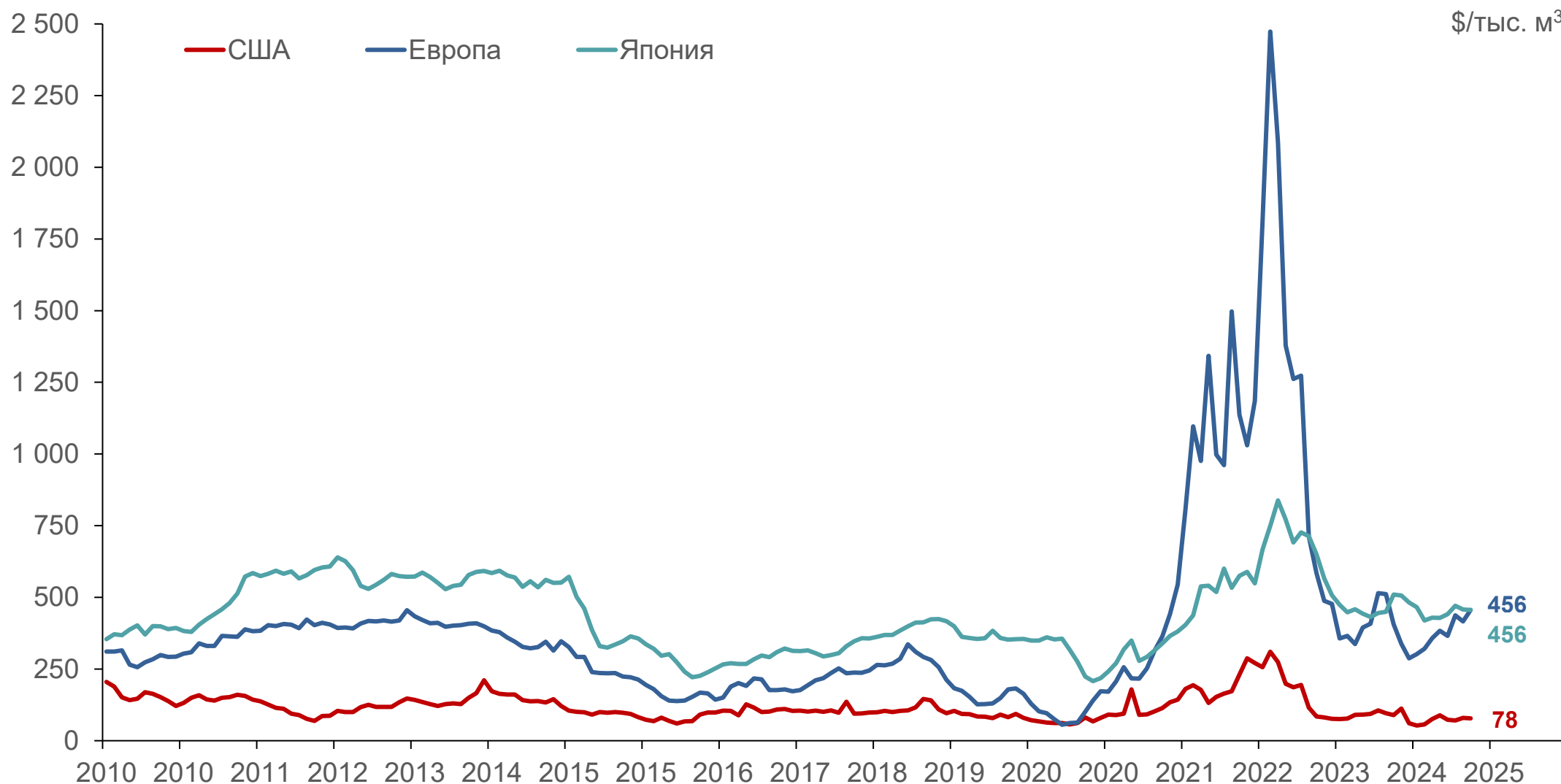
Цены на газ стабилизировались после пика 2022 года

Ориентация ЕС на поставки СПГ повысила уровень цен по сравнению с «до 2022 года».

Цены в США остаются стабильно низкими за счет роста добычи ПНГ



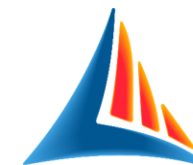
Институт
энергетики
и финансов



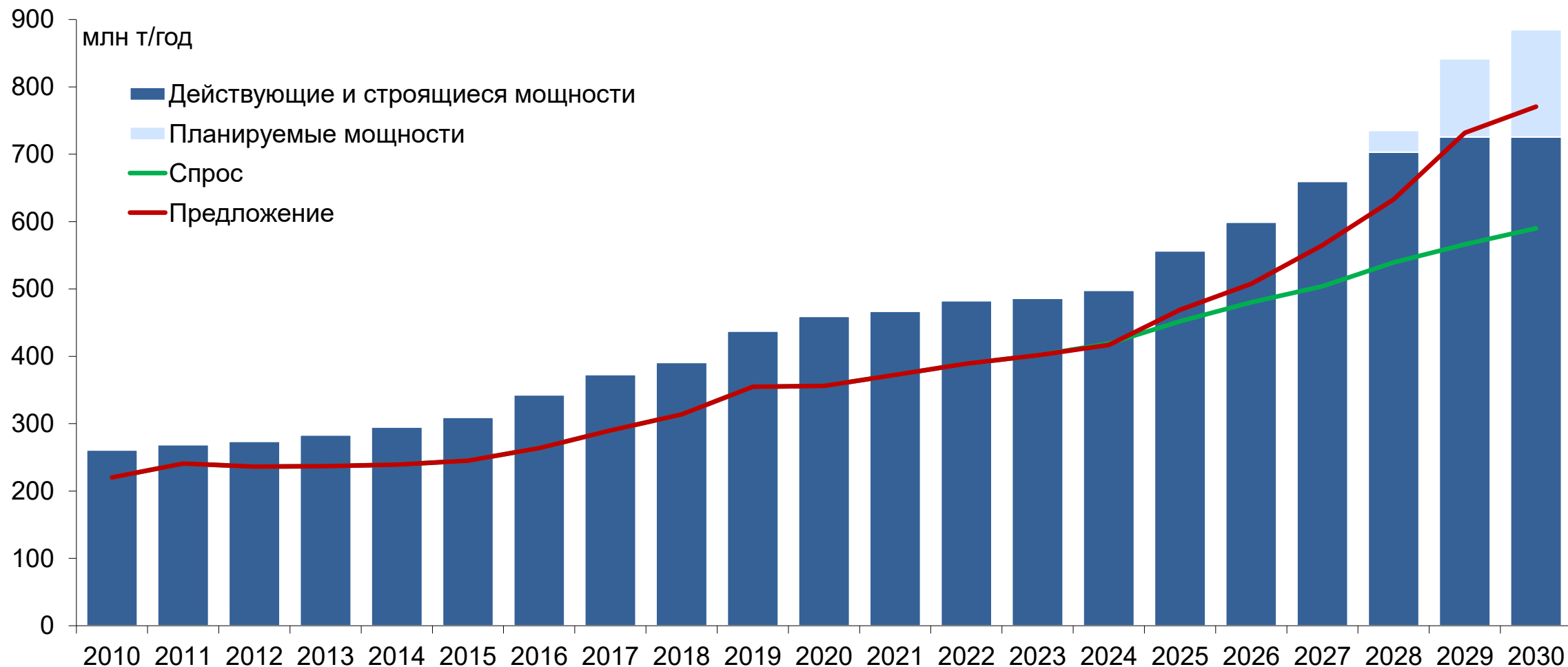
Мировой рынок СПГ ожидает профицит предложения

Значительный объем строящихся и запланированных проектов по сжижению СПГ приведет к профициту предложения в 50-60 млн т в 2027-2028 гг.

Это ставит под вопрос потребность в новых российских проектах



Институт
энергетики
и финансов



Ограничения по трубопроводному экспорту - спрос

Экспорт в ЕС будет снижаться, но по всей видимости, сохранится в ближайшие годы.
Страны ЦА предъявляют основной новый спрос на российский газ, но цены низкие
Китай – долгосрочная перспективы

