

Будущее российских нефтегазовых рынков и индустрий: адаптация к новым вызовам

Губернаторские чтения

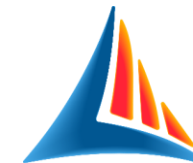
4 декабря 2024
Тюмень

Салихов Марсель
m_salihov@fief.ru

<https://t.me/IEFnotes>

Нефтяные качели: от роста к снижению

В 2024 г. Нефтяные цены снизились на 10-12% с начала года
Прогнозы указывают на умеренное снижение в 2025 году



Институт
энергетики
и финансов

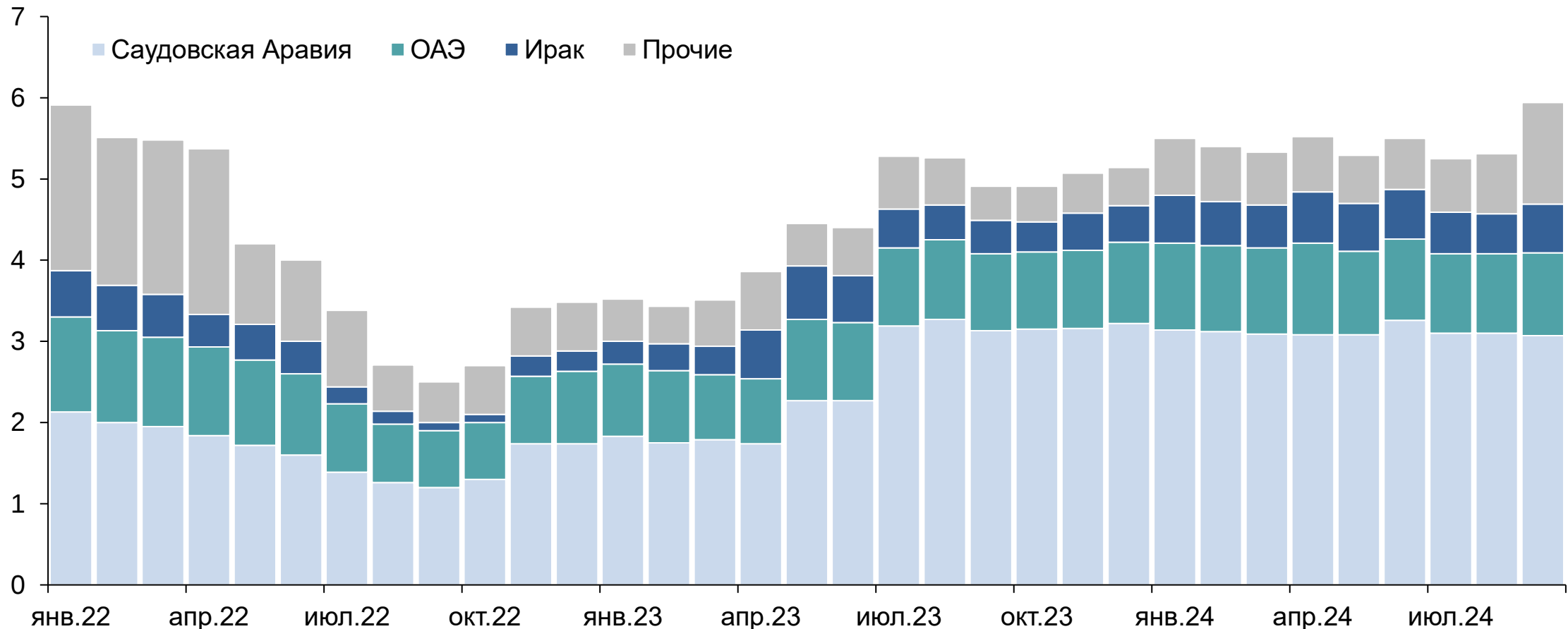
Динамика цен нефть (\$/баррель), индексов цен на металлы и сырьевые товары, 2010 г. = 100



Свободные мощности ОПЕК vs Геополитика

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

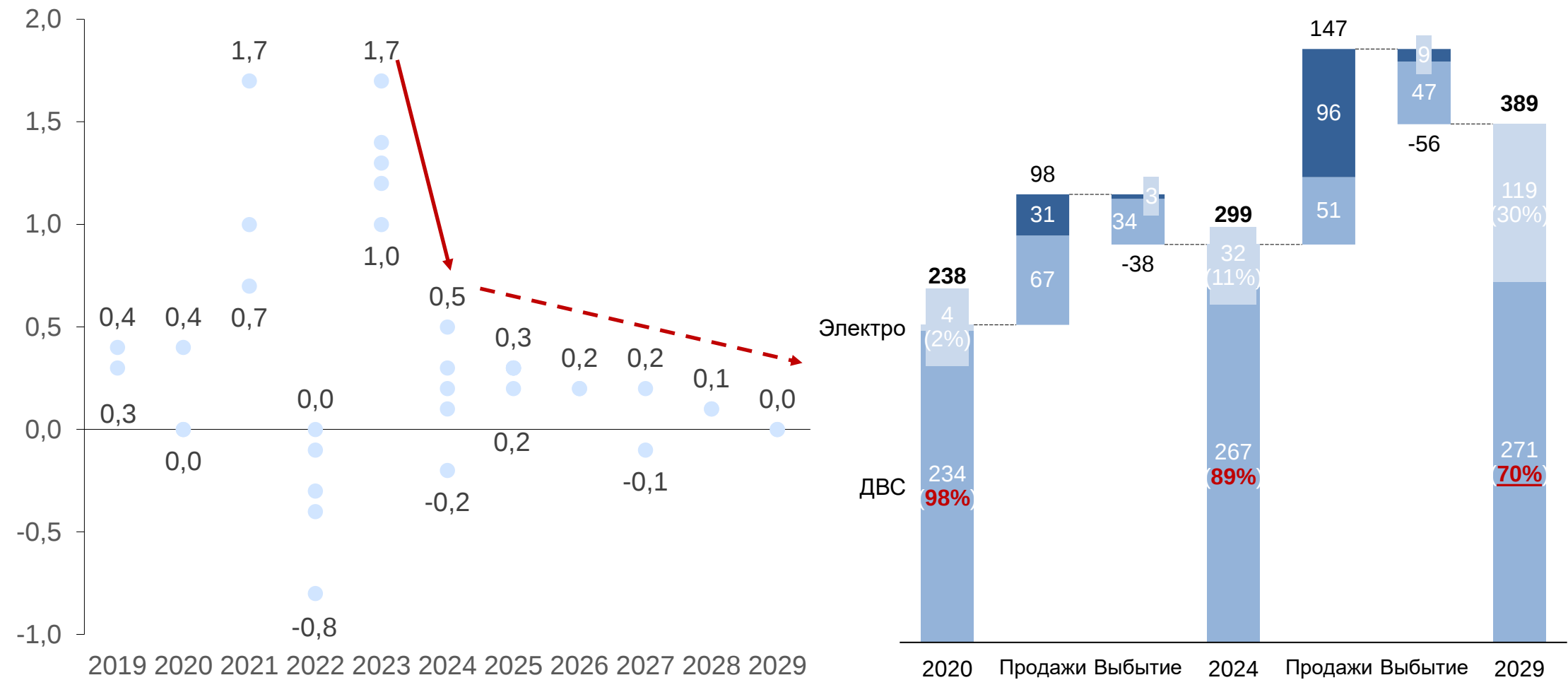
Свободные мощности ОПЕК составляют около 6% мирового спроса на нефть



Писк спроса на нефть в Китае может быть уже близок

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

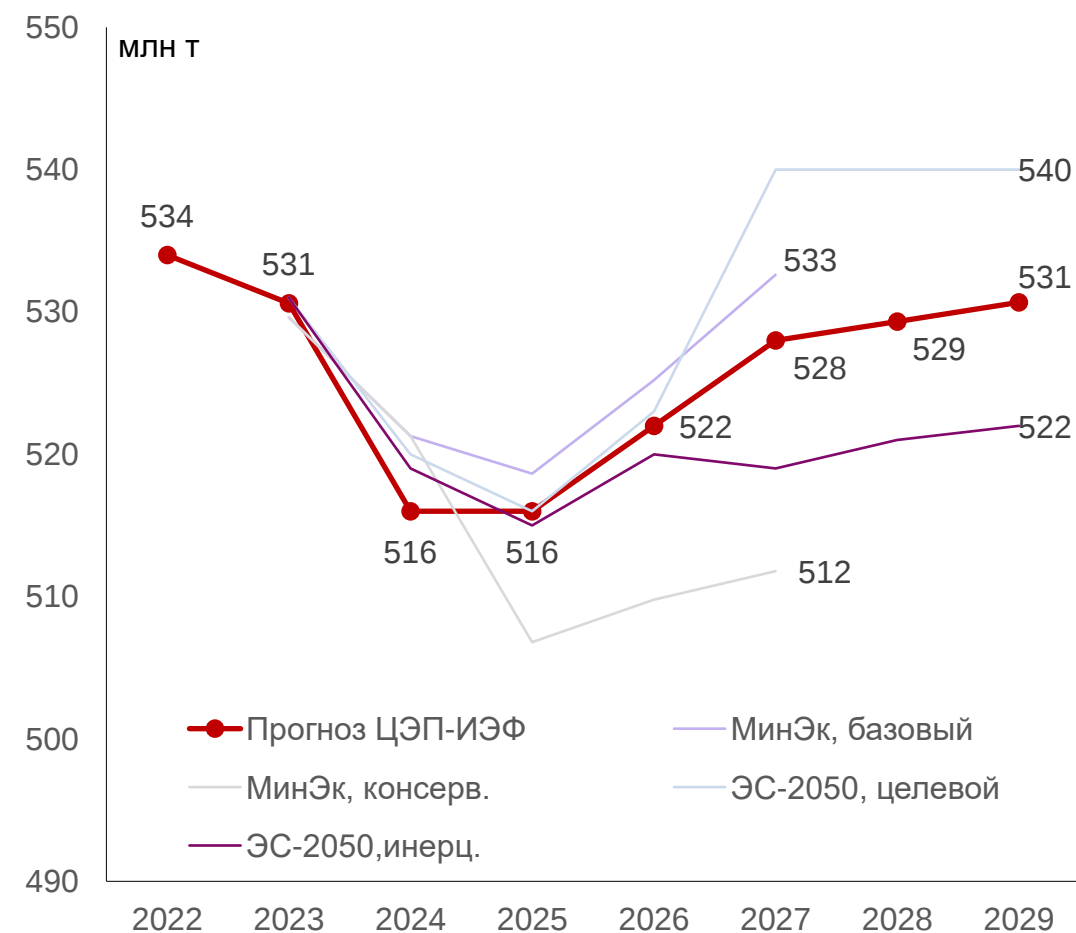
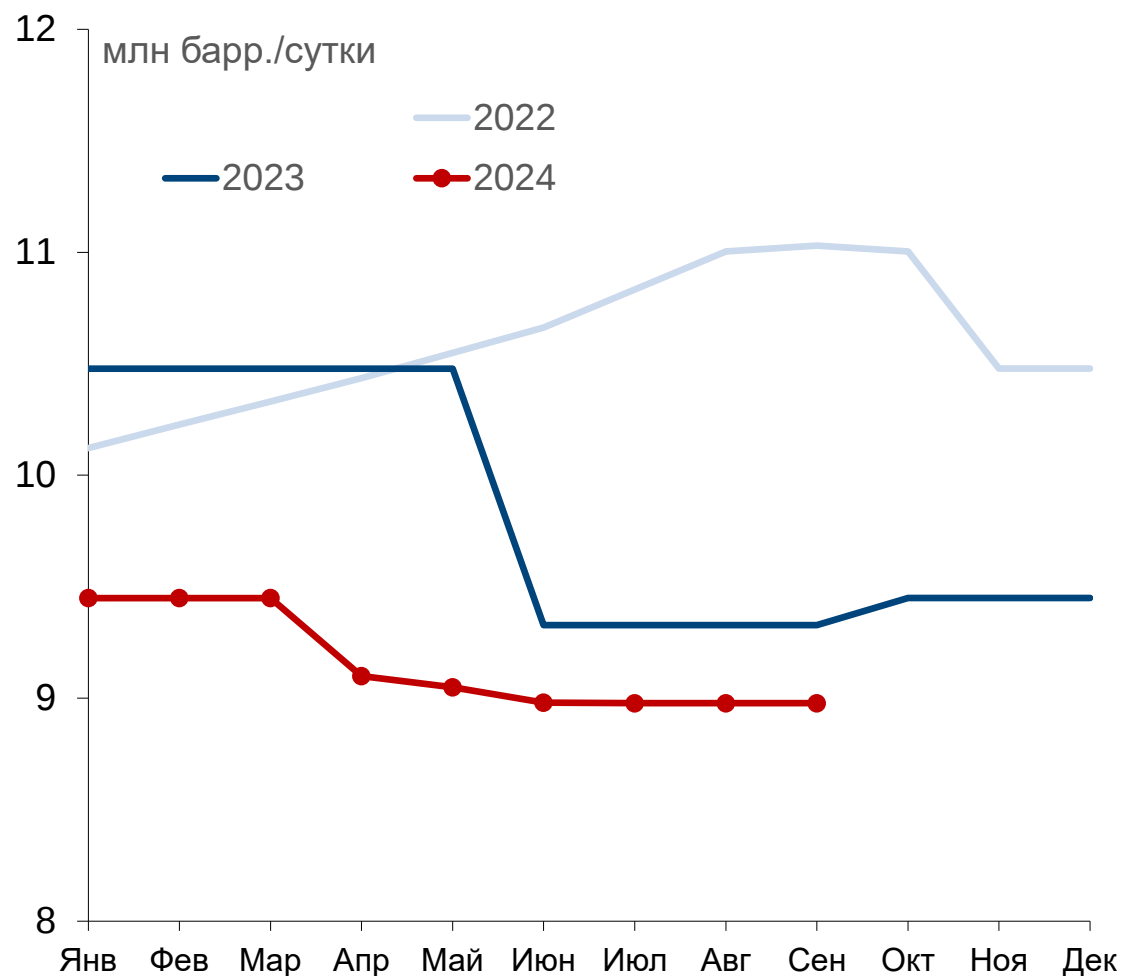
К 2029 г. доля электромобилей в структуре легкового парка КНР достигнет 30%, млн ед.



Добыча нефти не будет расти до 2026 года

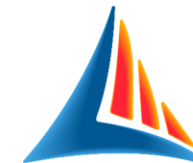
Основная причина – ограничения в рамках ОПЕК+

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



Дисконт обеспечивает адаптацию экспорта

Дисконт на российскую нефть стабилизировался в районе \$11-12/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

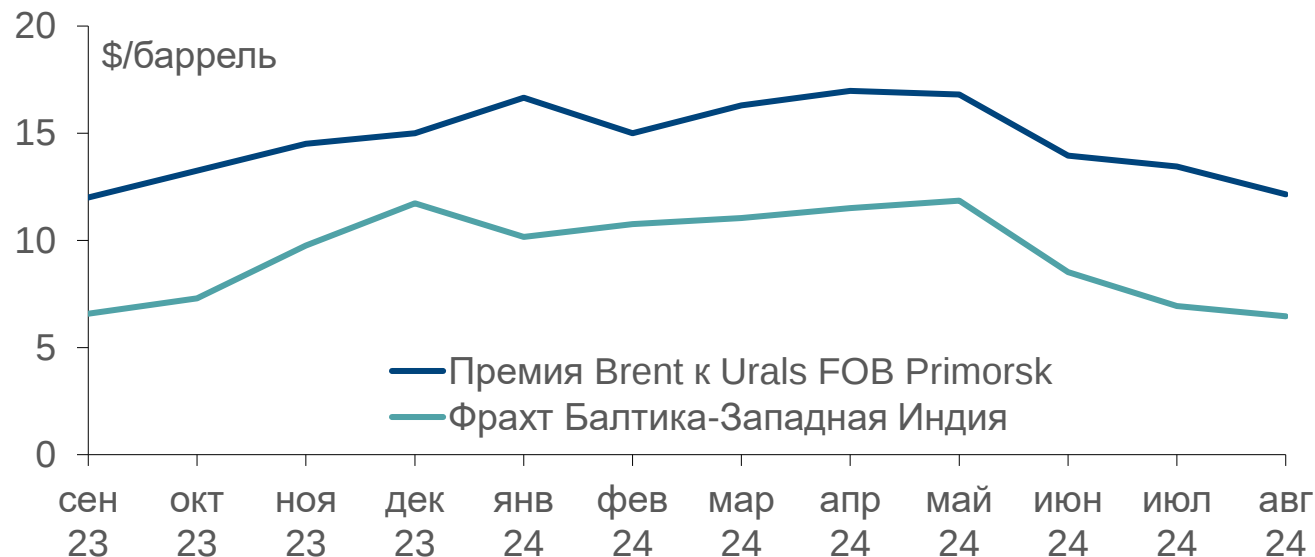
\$1,5

Логистика

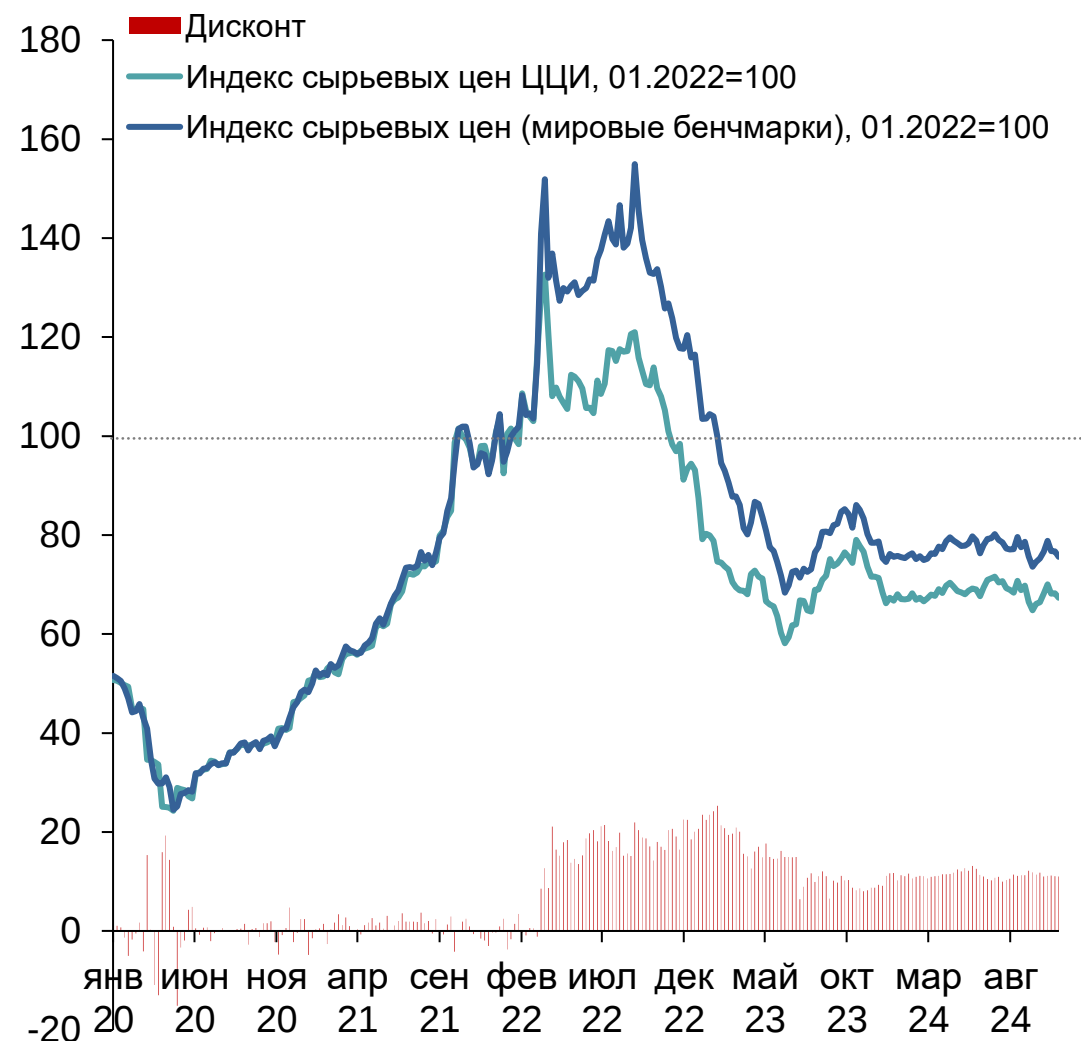
\$6,3

Торговые
ограничения

\$4,2

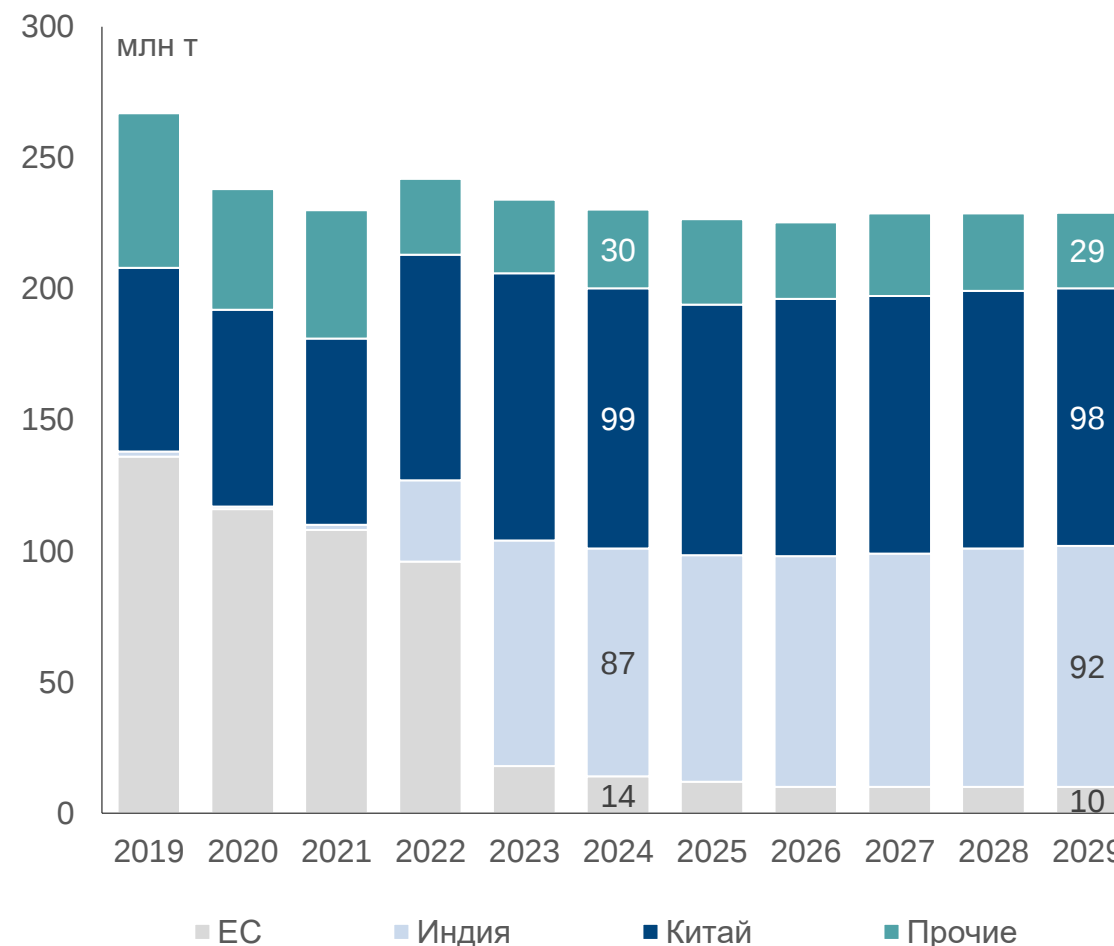
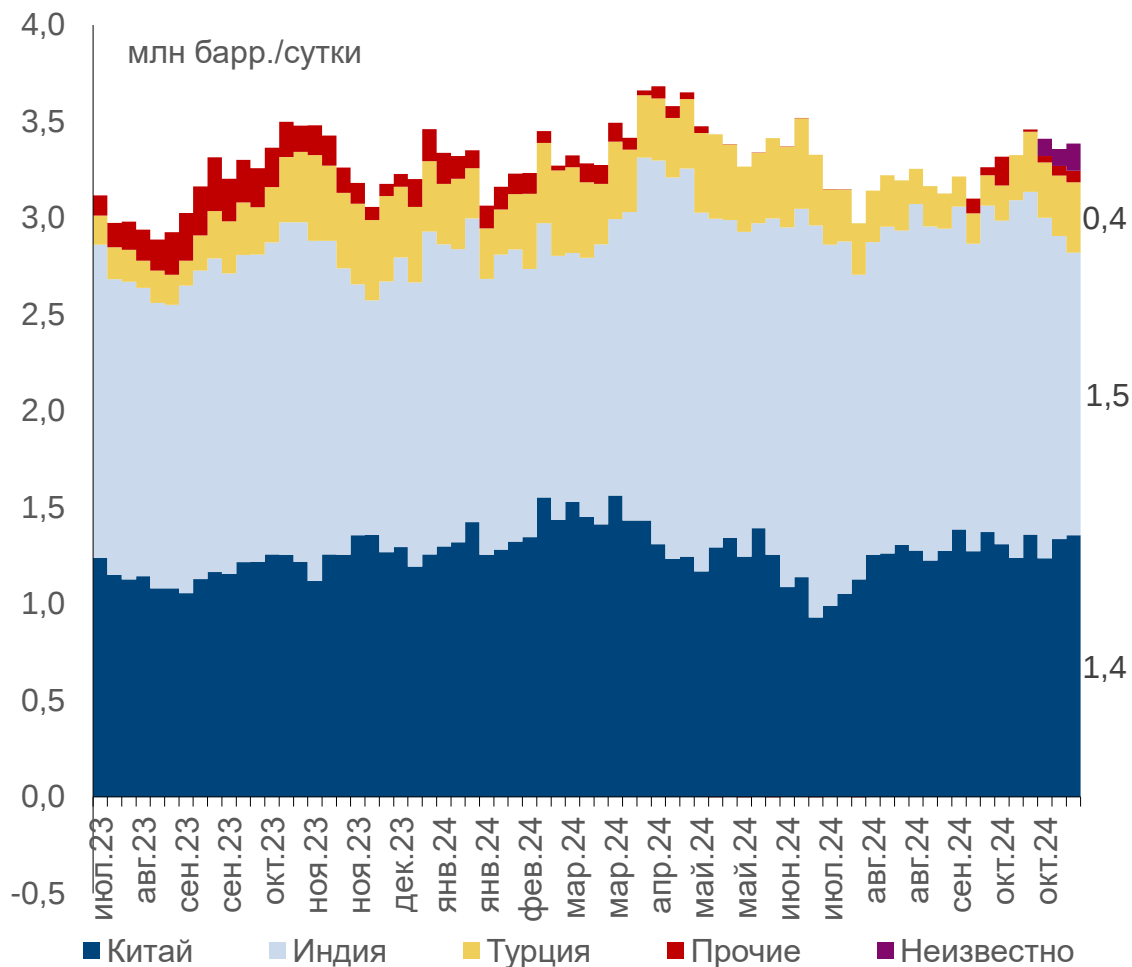


Источник: ЦЦИ, ИЭФ



Экспорт нефти будет оставаться стабильным

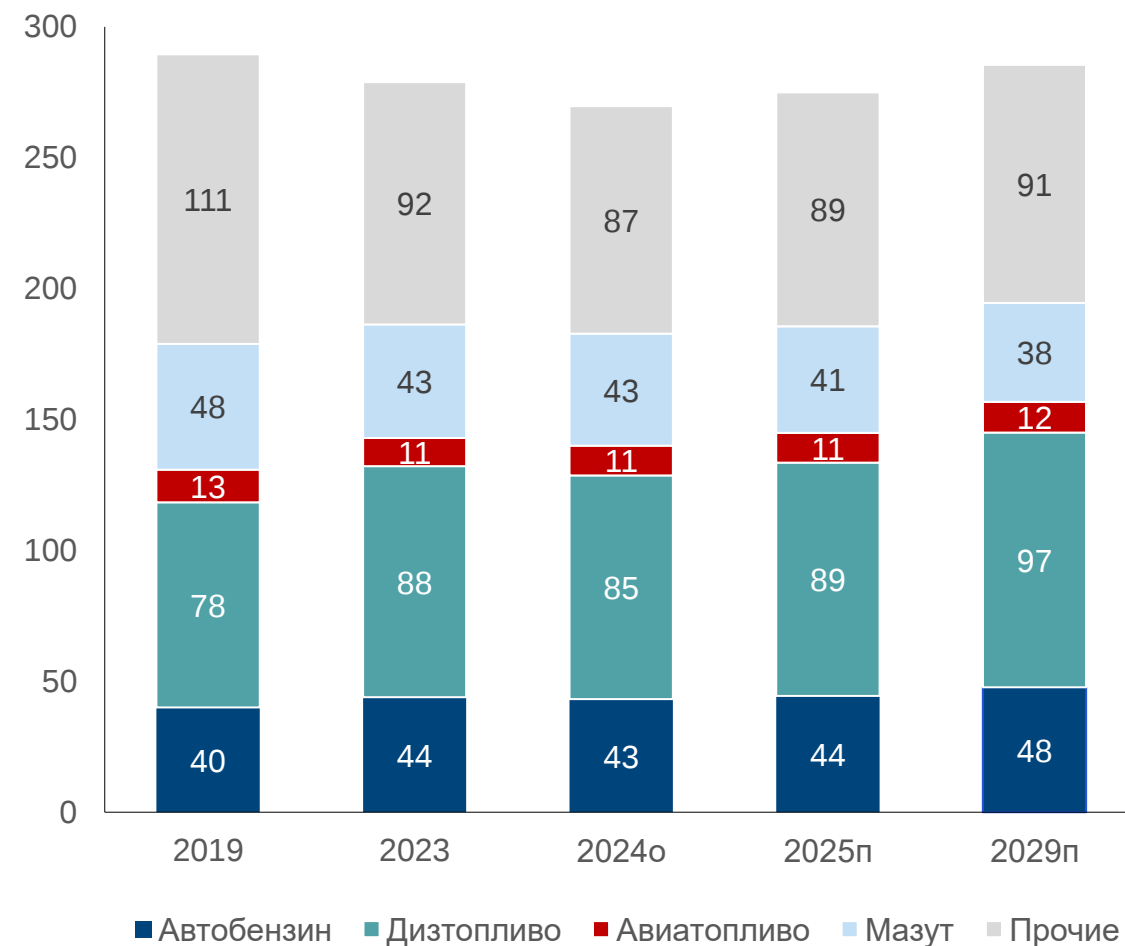
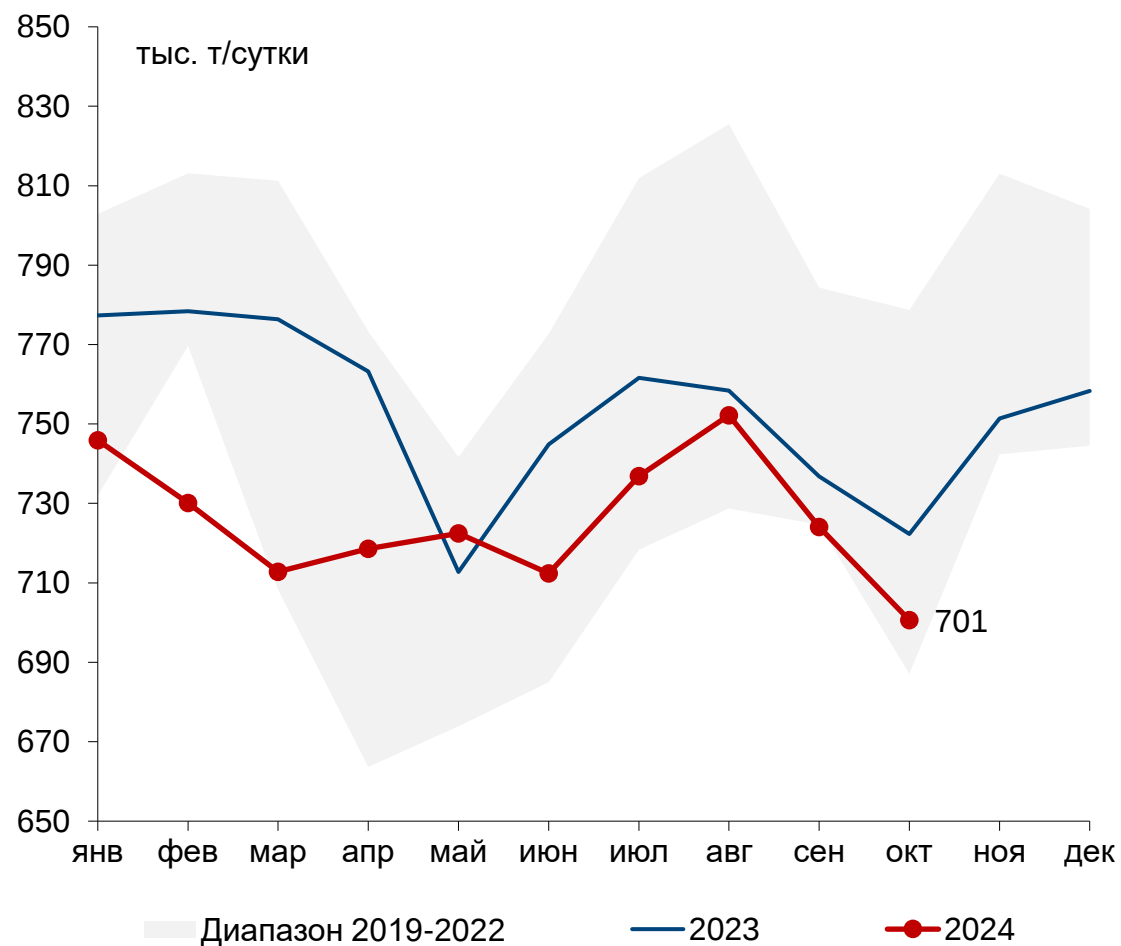
Китай, Индия и Турция покупают 99% морского экспорта российской нефти
Объемы и структура экспорта нефти из России останутся стабильными в будущем



Просадка 2024 г. несет риски для российской нефтепереработки

В 2024 году объем первичной переработки сократится на 4%

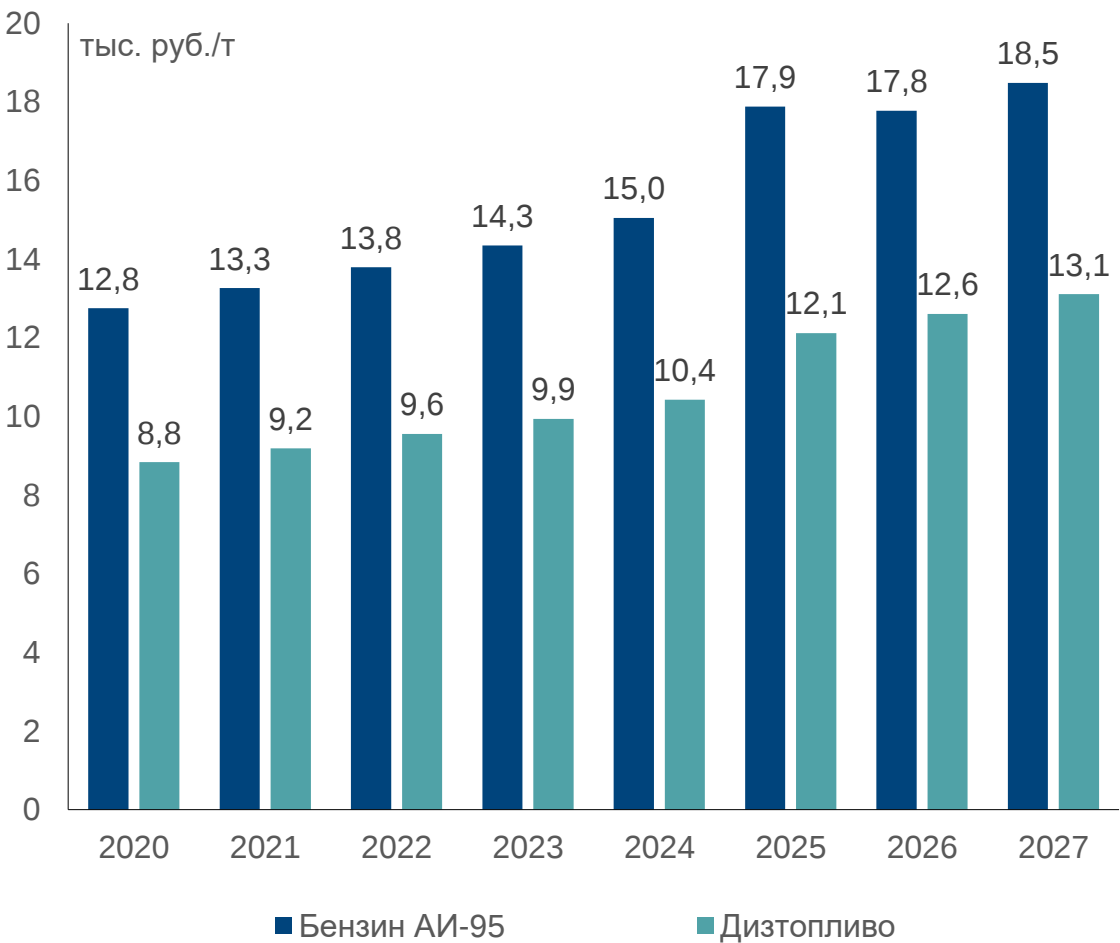
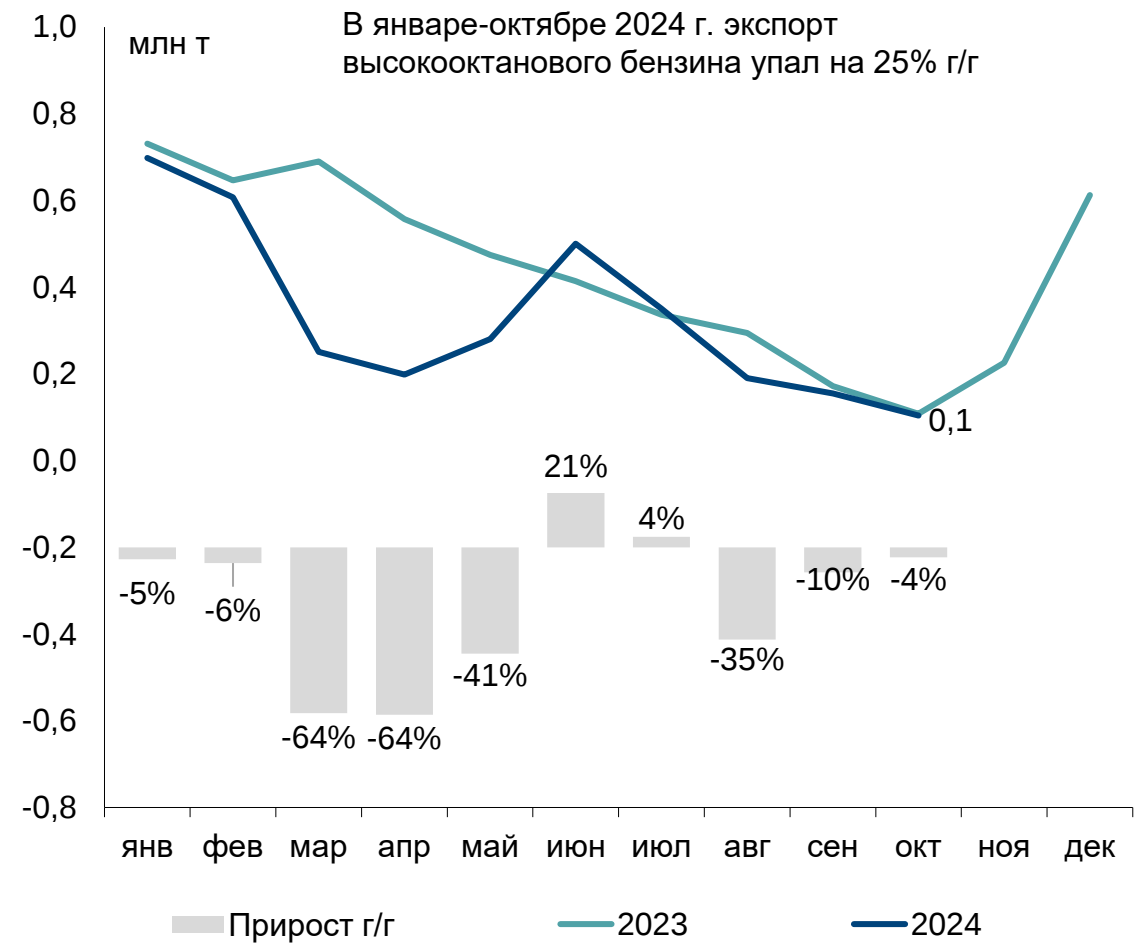
Новые мощности – на юге (Афипский, Новошахтинский, Ильский, Славянск) + Яйский/Орский



Ручное управление экспортом бензина сохранится и в 2025



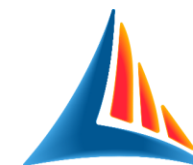
Разрешение на экспорт бензина с 1 декабря поддержит Тюменский НПЗ (до +40 тыс. т)
План роста акцизов на нефтепродукты был значительно повышен для 2025-2027 гг.



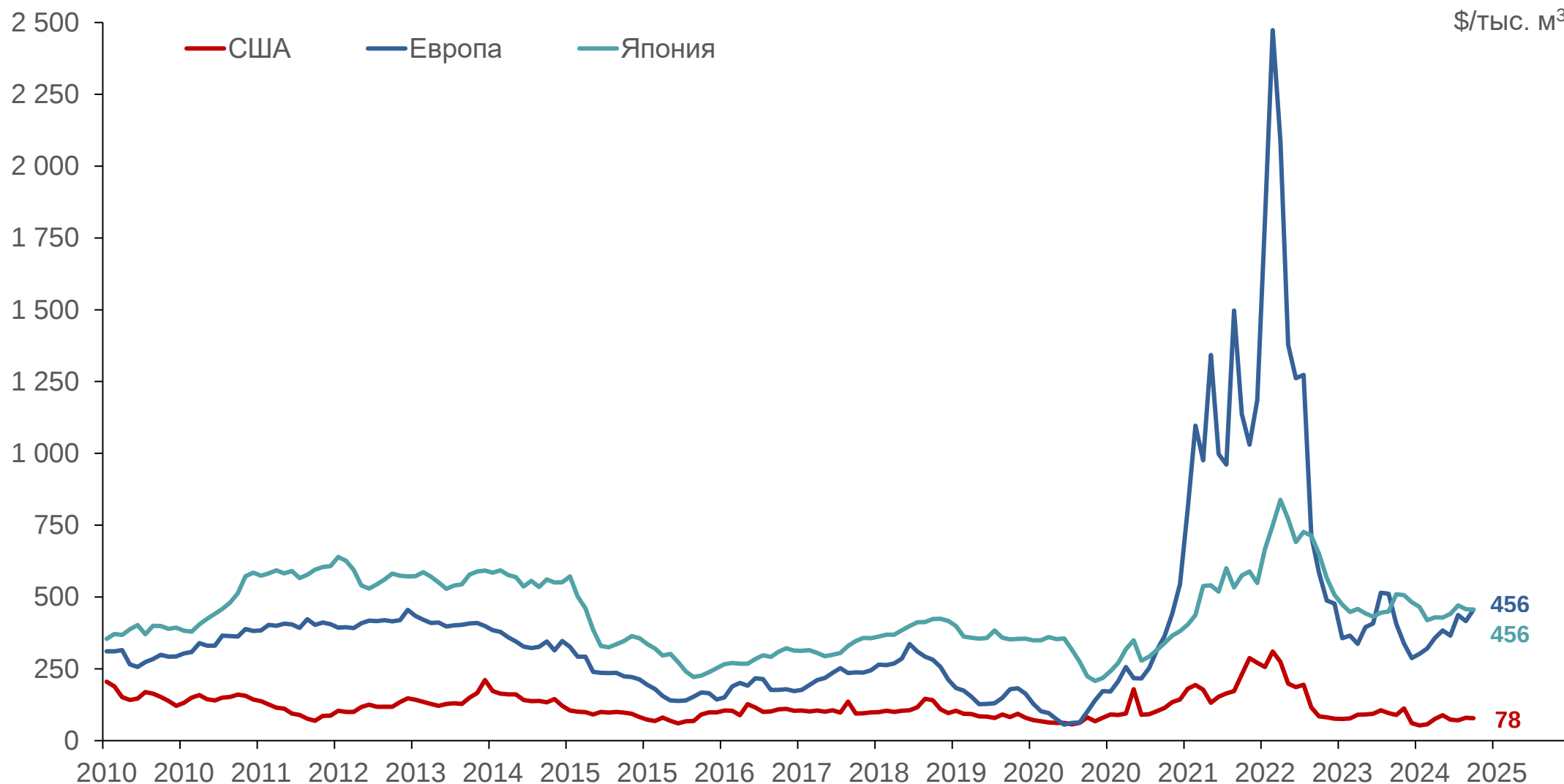
Цены на газ стабилизировались после пика 2022 года

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



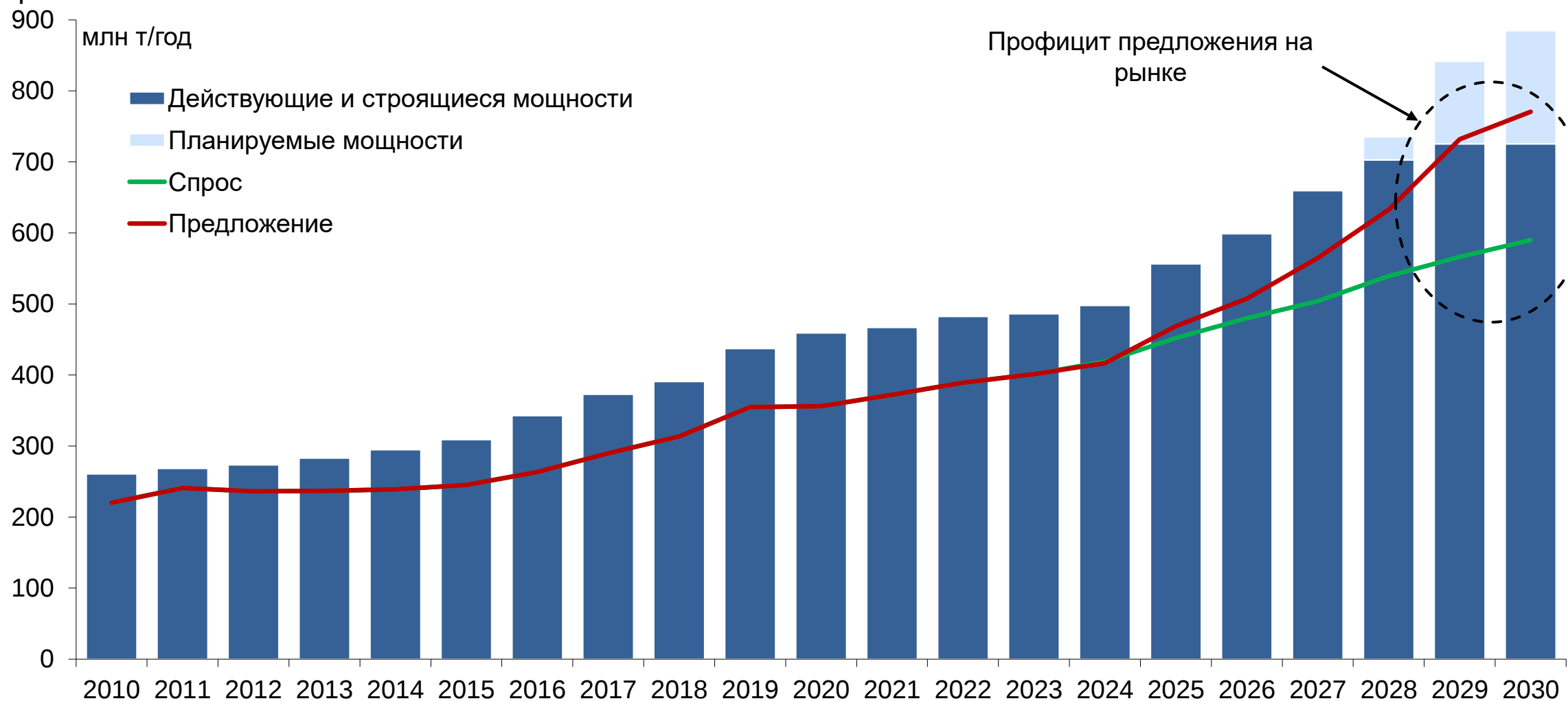
Институт
энергетики
и финансов



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.

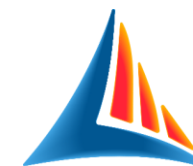
Это приведет к низким ценам и ставит под вопрос потребность в новых российских проектах



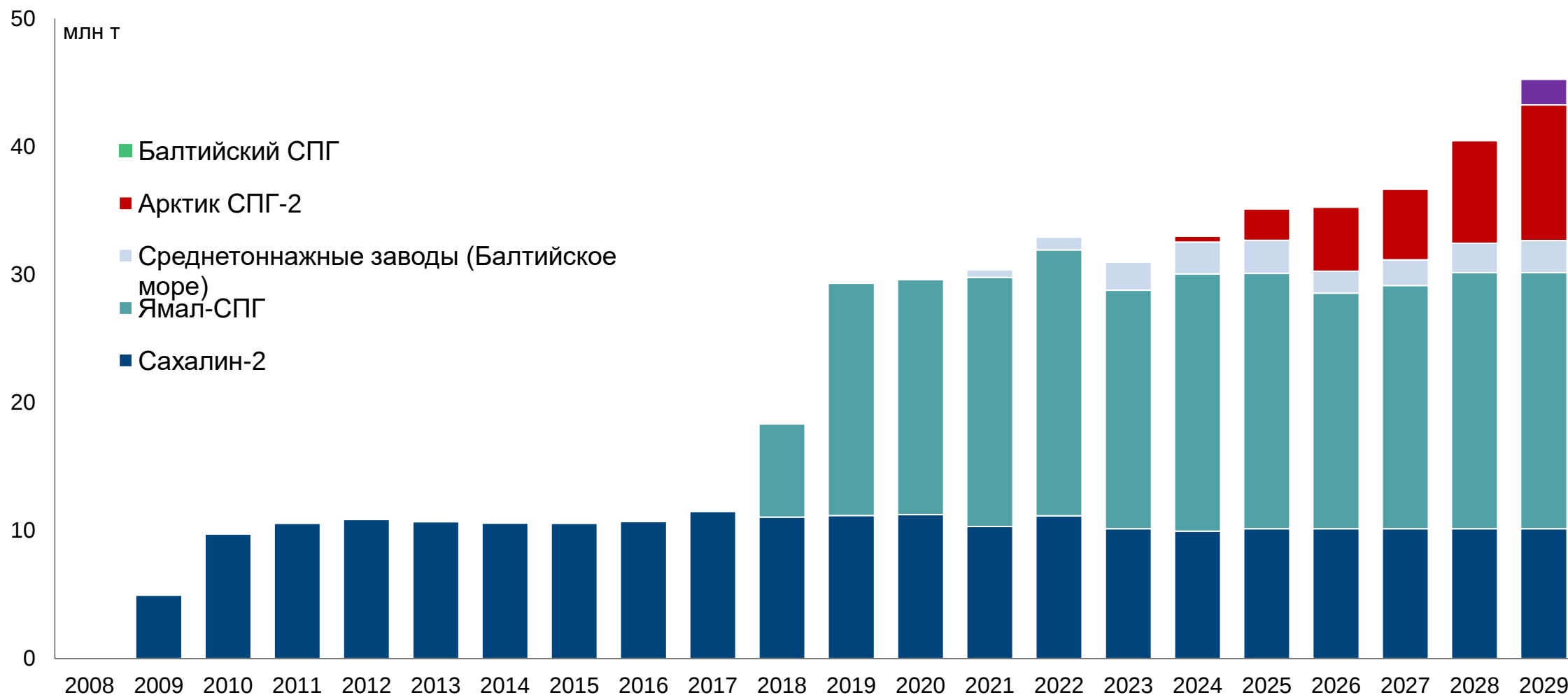
Экспорт российского СПГ пока не справляется с растущим санкционным давлением

Арктик СПГ 2 не выйдет на проектную мощность (19,8 млн т) к 2030 году

Балтийский СПГ начнет коммерческие отгрузки в 2029 году, остальные проекты будут отложены



Институт
энергетики
и финансов

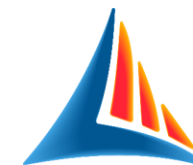


Ограничения по трубопроводному экспорту - спрос

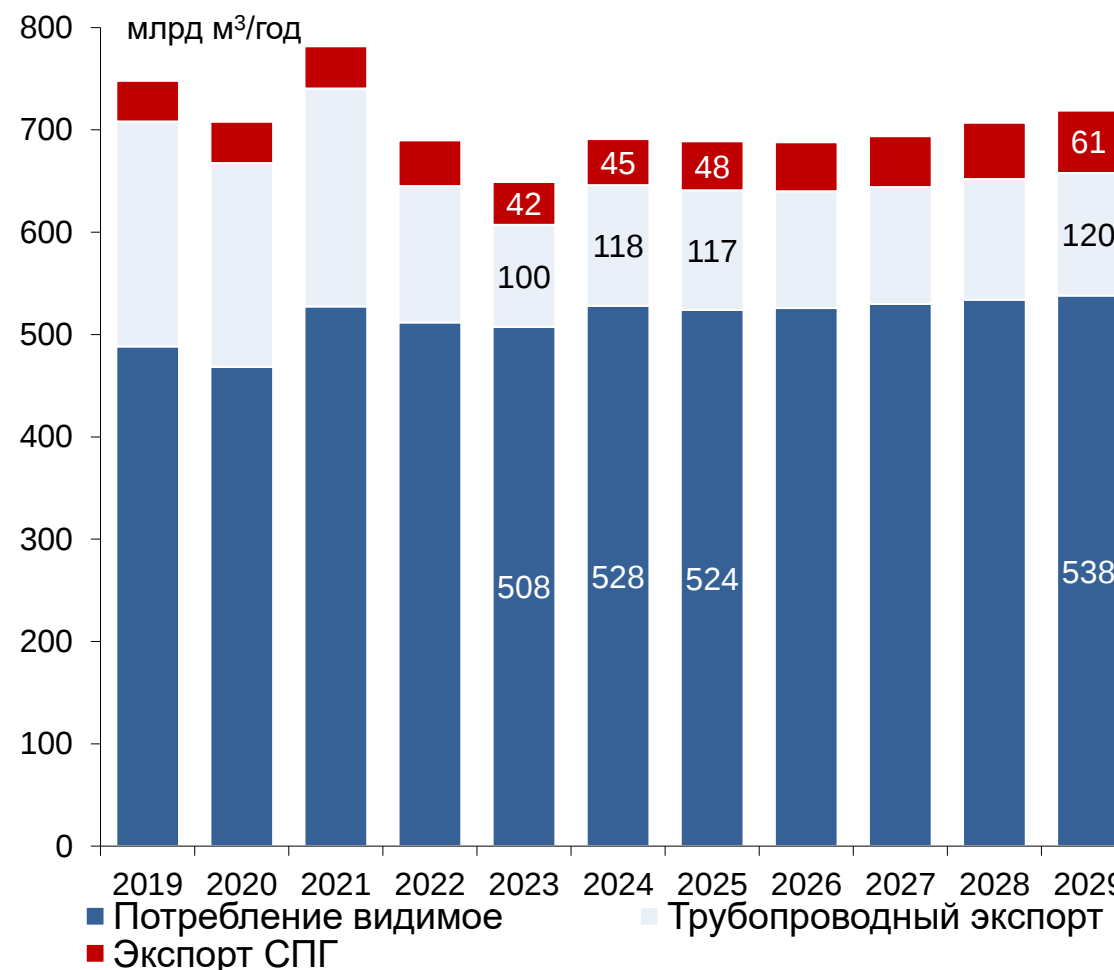
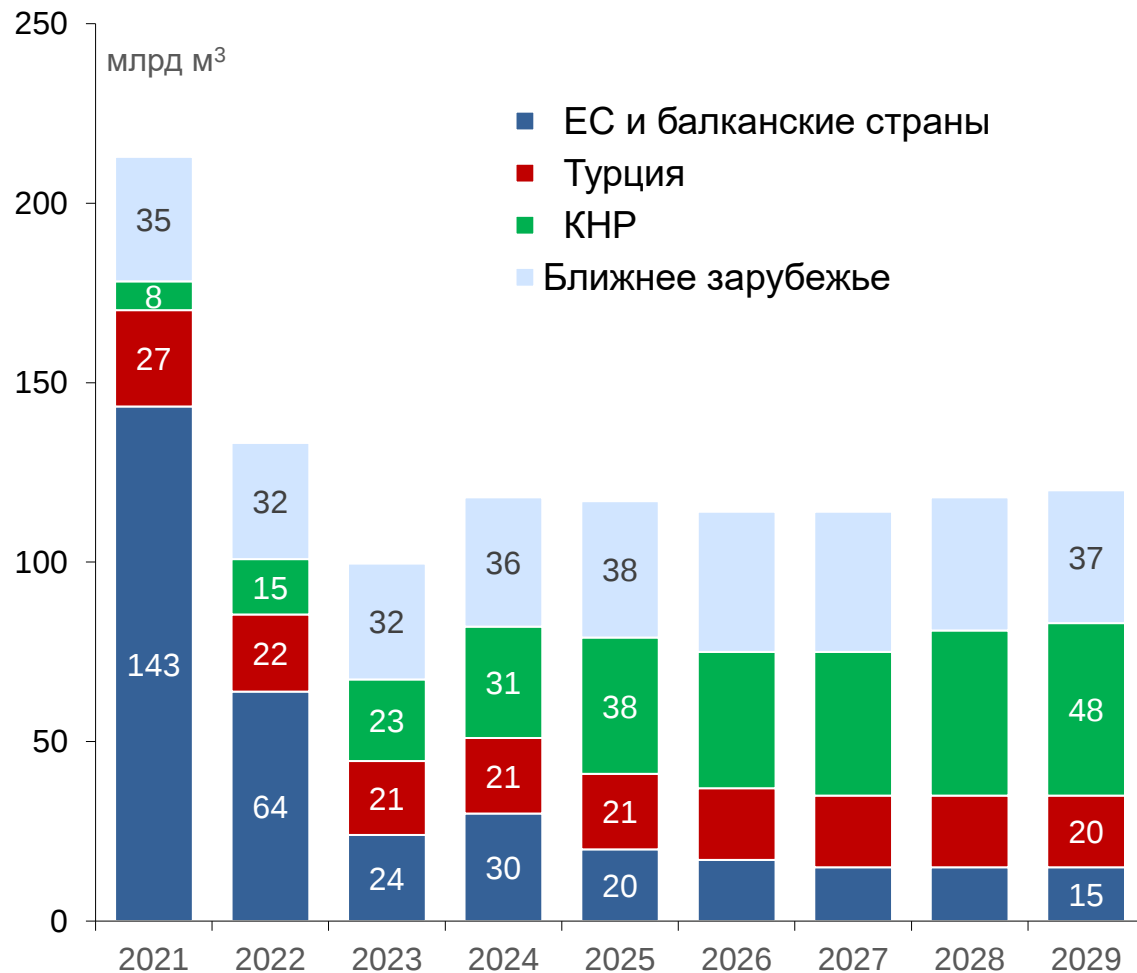
Экспорт в ЕС будет снижаться, но по всей видимости, сохранится в ближайшие годы.

Страны ЦА предъявляют основной новый спрос на российский газ, но цены низкие

Китай – долгосрочные перспективы

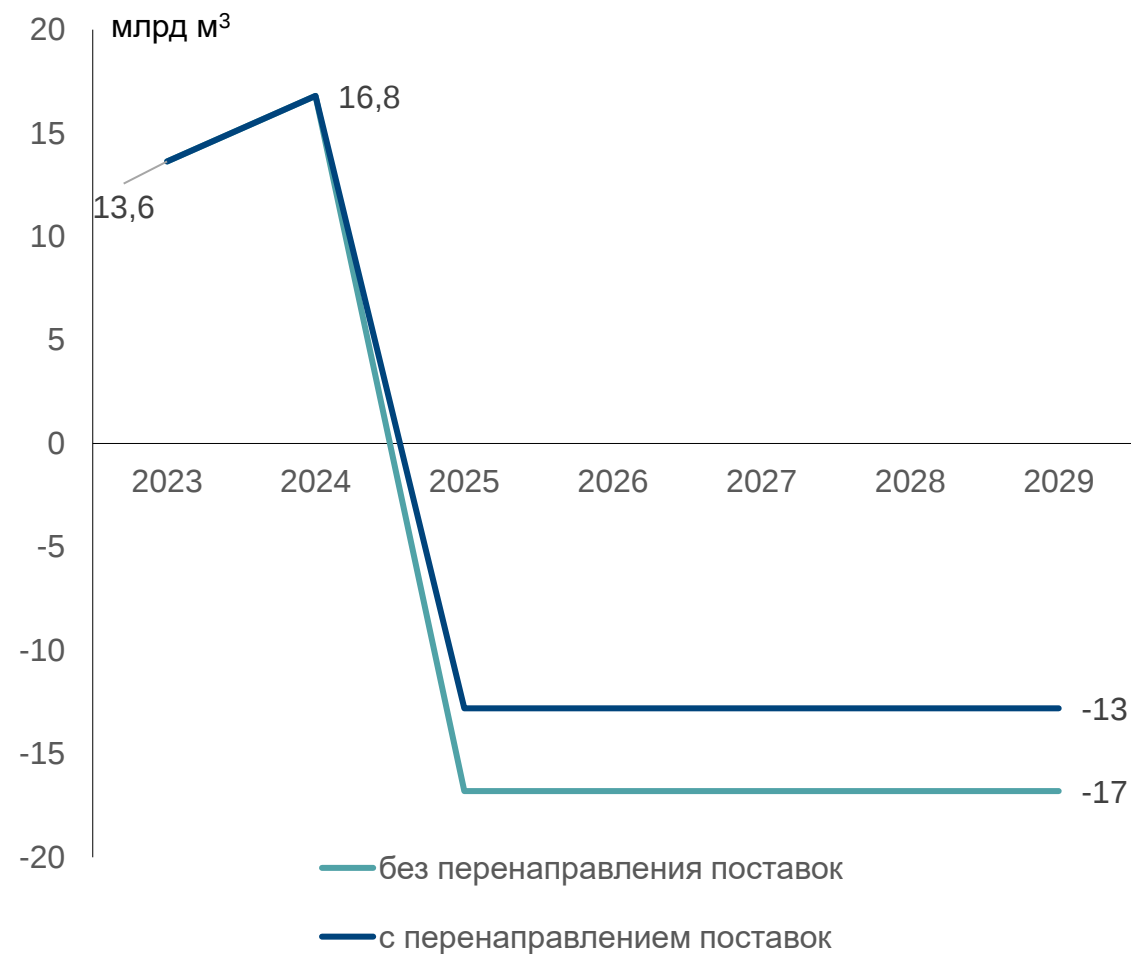
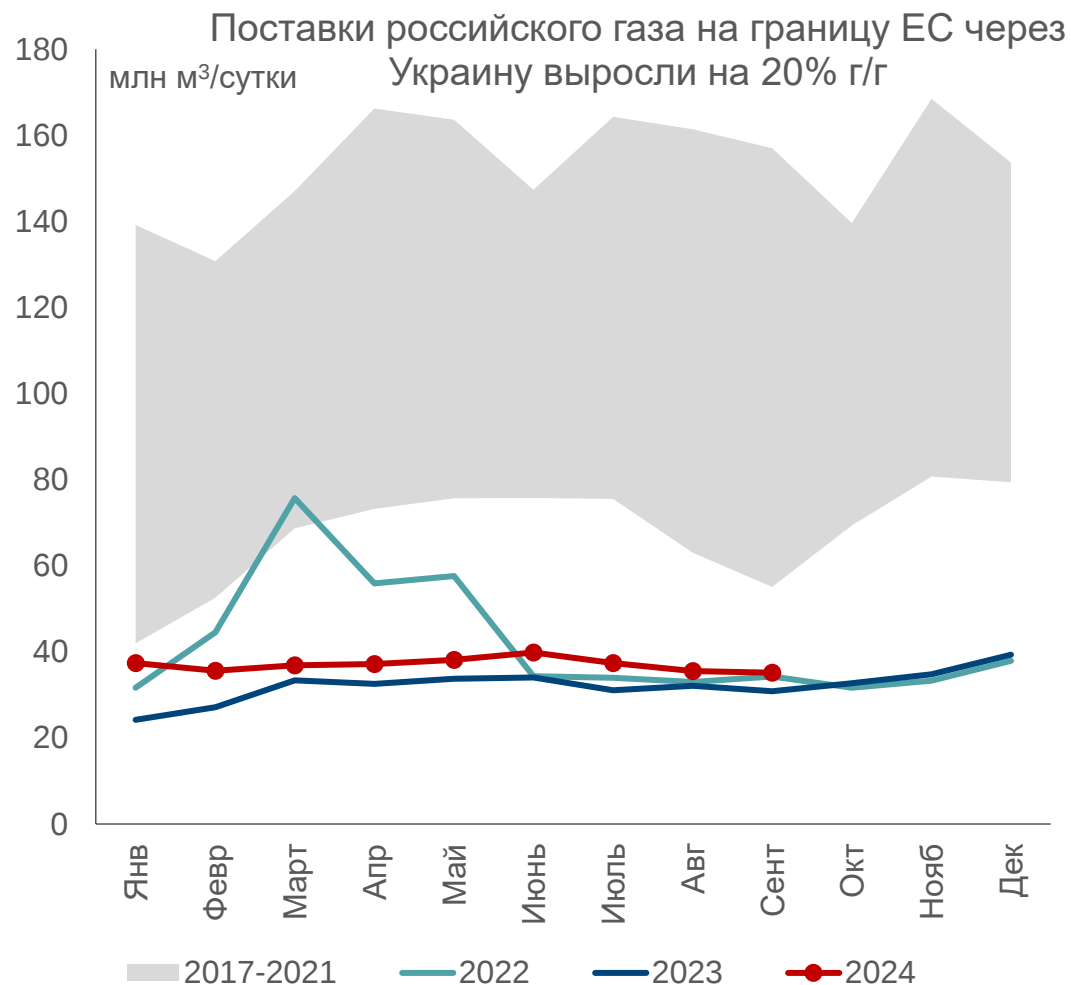


Институт
энергетики
и финансов



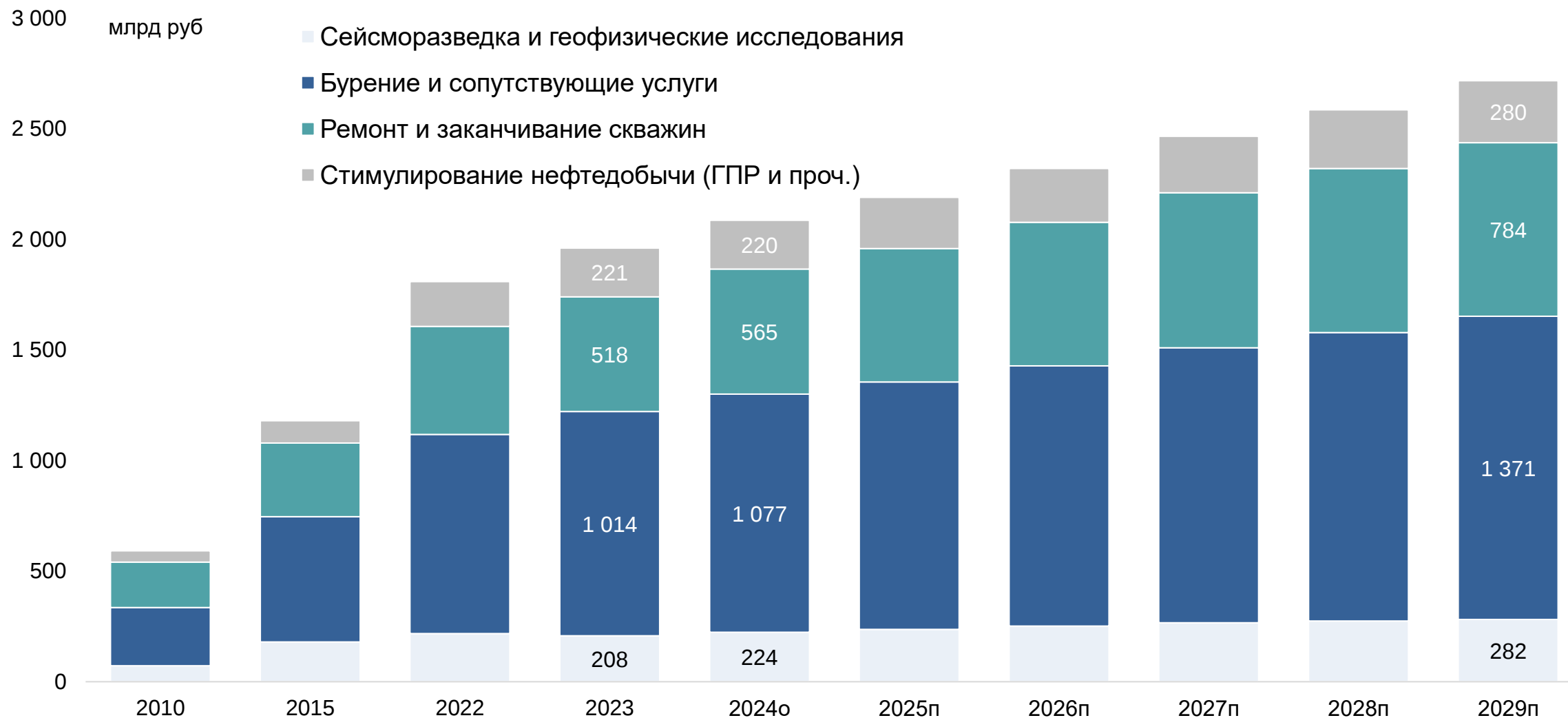
Шансы на сохранение украинского транзита резко снизились, но еще остаются

Если украинский транзит полностью прекратится, то годовое снижение экспорта российского газа в Европу к уровню 2024 г. составит не менее 11-12 млрд м³/год.



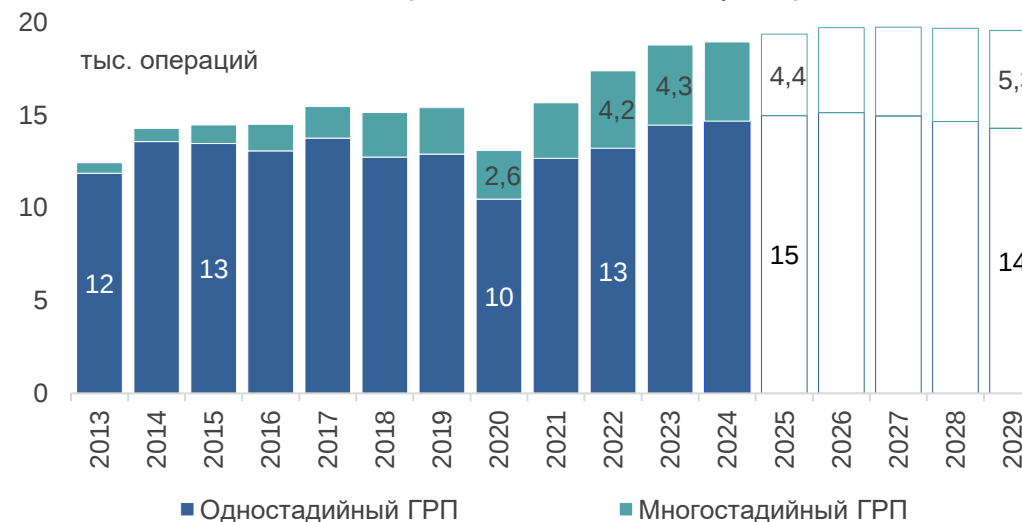
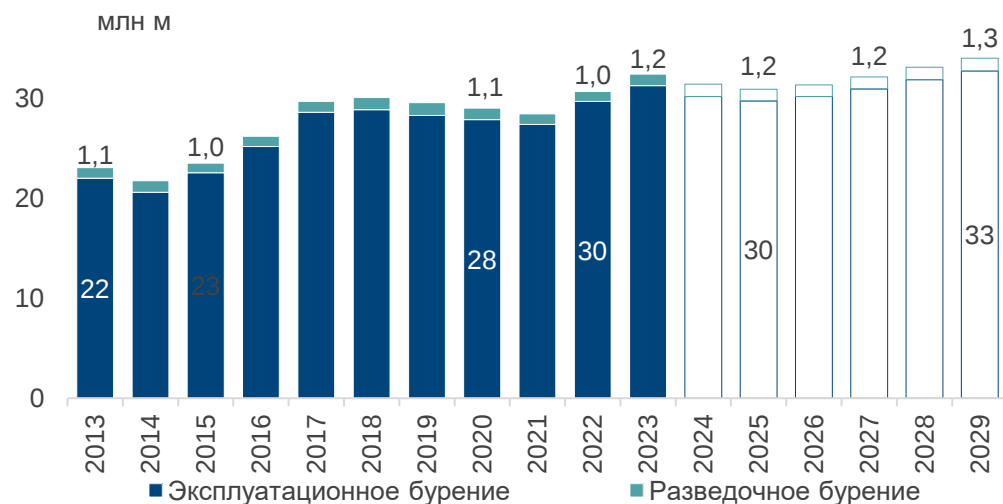
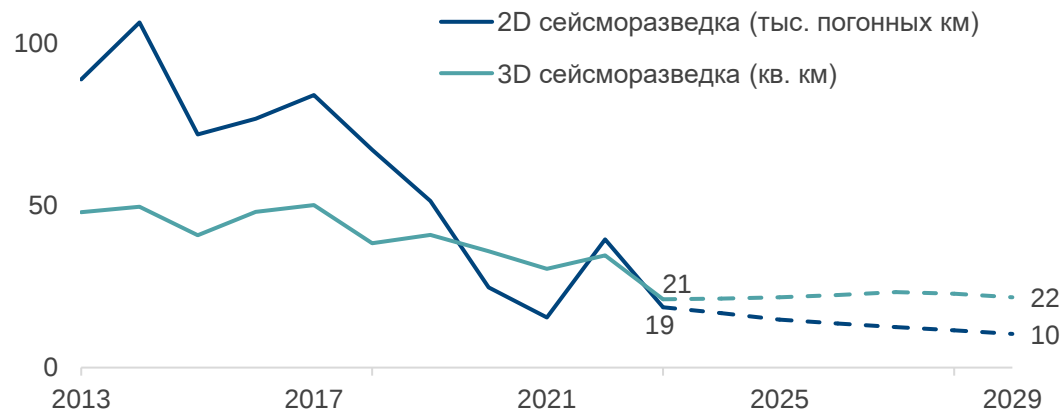
Рынок нефтесервисных услуг

достиг 2,1 трлн рублей в 2024 году (+6,3% к 2023 году).
Перспективы роста – бурение и обслуживание скважин



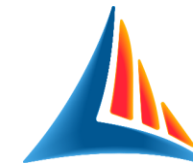
Сегменты нефтесервисных услуг

Сейсморазведка и ГРП – снижение/стагнация. Текущий ремонт – 3% роста в год.
Эксплуатационное бурение – рост на 2% ежегодно, разведочное – 0,8%.

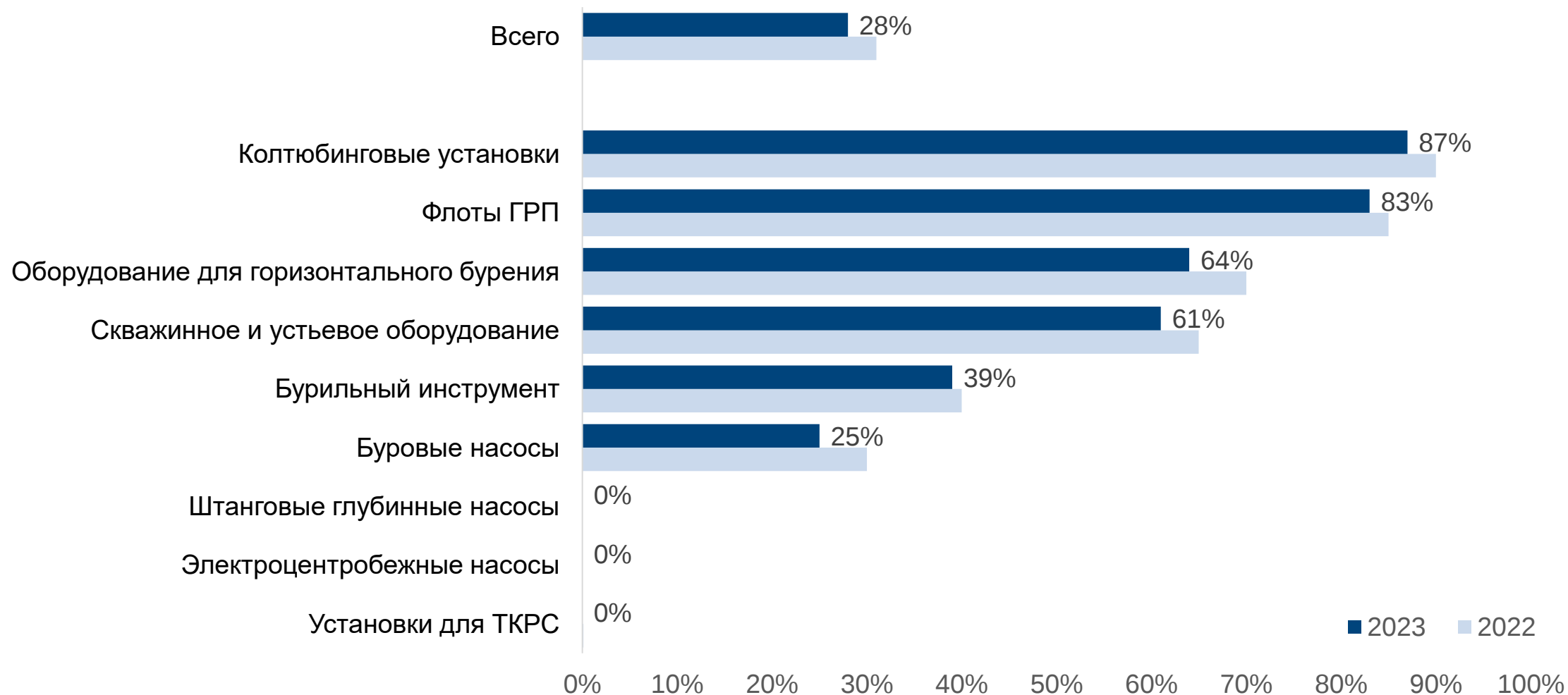


Технологический суверенитет в оборудовании:

В 2023 году на импорт пришлось 28% рынка нефтегазового оборудования. В сегментах колтюбинговых установок, ГРП, оборудования для горизонтального бурения, скважинного и устьевого оборудования на импорт продолжает приходиться 60-80%.

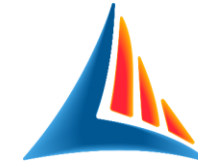


Институт
энергетики
и финансов



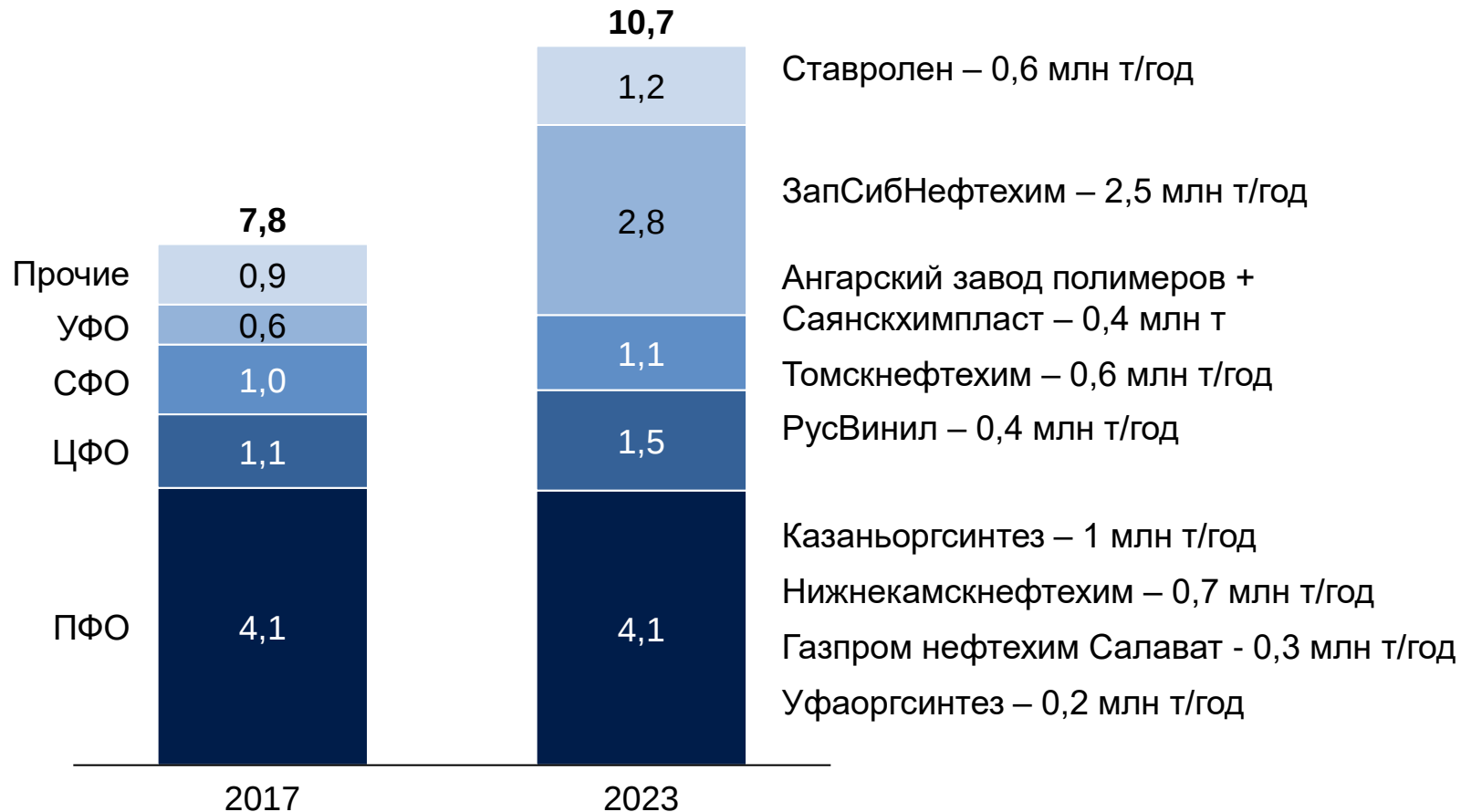
Мощности по выпуску базовых полимеров в России

Большинство заводов расположено вблизи сырьевой базы (НПЗ и ЗПК). Лидер на рынке СИБУР, но в ряде проектов идет кооперация с ВИНК и Газпром



Институт
энергетики
и финансов

Выпуск базовых полимеров по Федеральным округам и ключевые заводы, млн т



Объединенная компания

СИБУР



Нефтехимические активы в структуре ВИНК

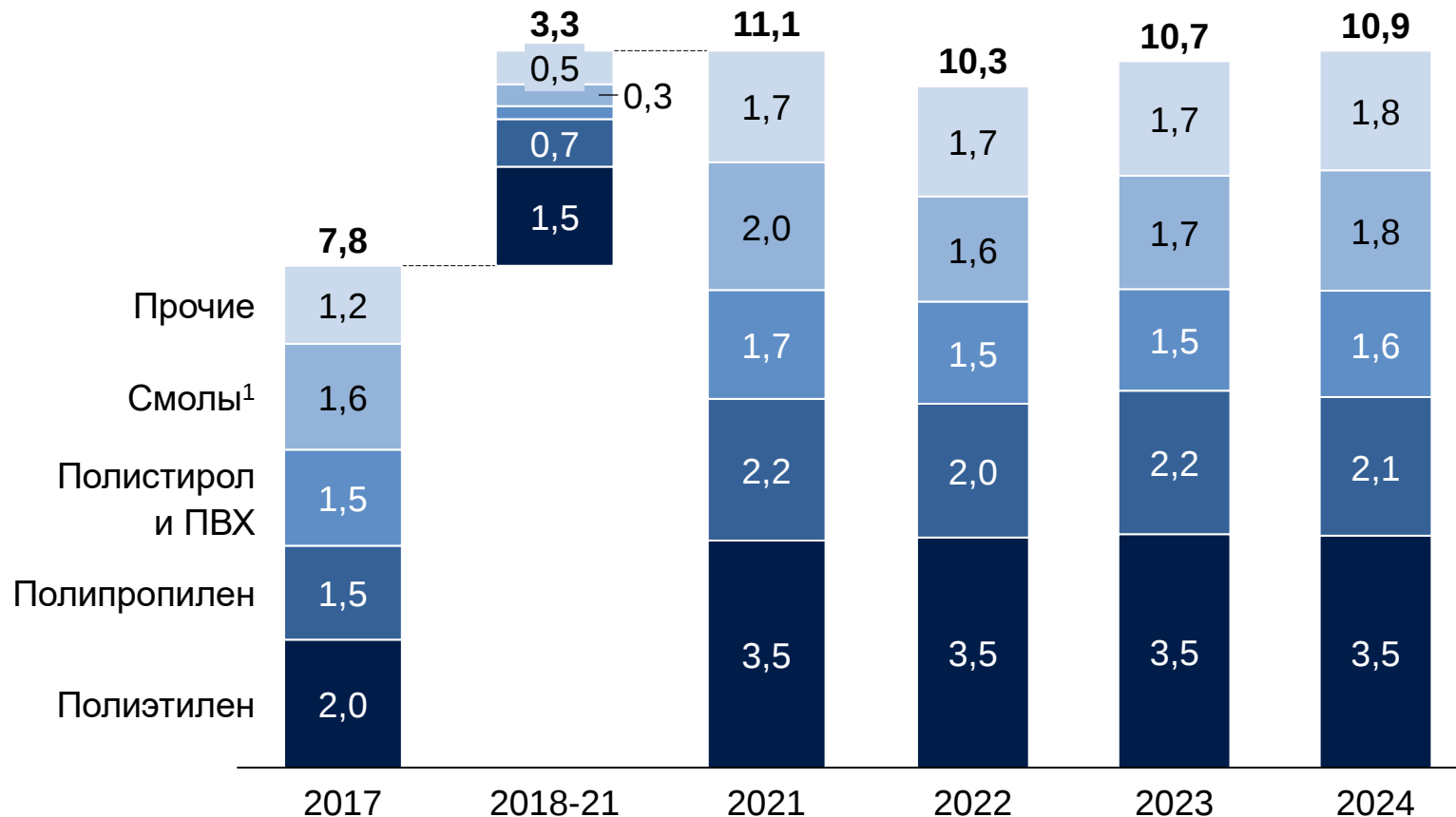


Производство базовых полимеров и пластмасс в России

Активный рост выпуска в 2018-21 гг., затем стабилизация в 2021-24 гг. Потенциал роста выпуска после 2025 г. за счет запуска новых мощностей



Выпуск пластмасс вырос на 43% в 2018-21 гг. и затем стабилизировался, млн т



В 2024 г. выпуск полимеров вырастет на 0,2 млн т за счет дозагрузки мощностей КОС, НКНХ и Ставролена

Возможности

- Обратный акциз на этан и СУГ
- КИПы и СПИКи. Субсидии для «малой и средней химии»

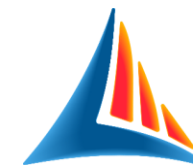
Риски

- Барьеры вхождения в отрасль: высокая капиталоемкость
- Эмбарго технологий, полуфабрикатов, катализаторов

¹ Смолы карбамидоформальдегидные, меламиноформальдегидные, аминокальдегидные, фенолоальдегидные и прочие полиуретановые
Источник: Росстат, анализ ИЭФ

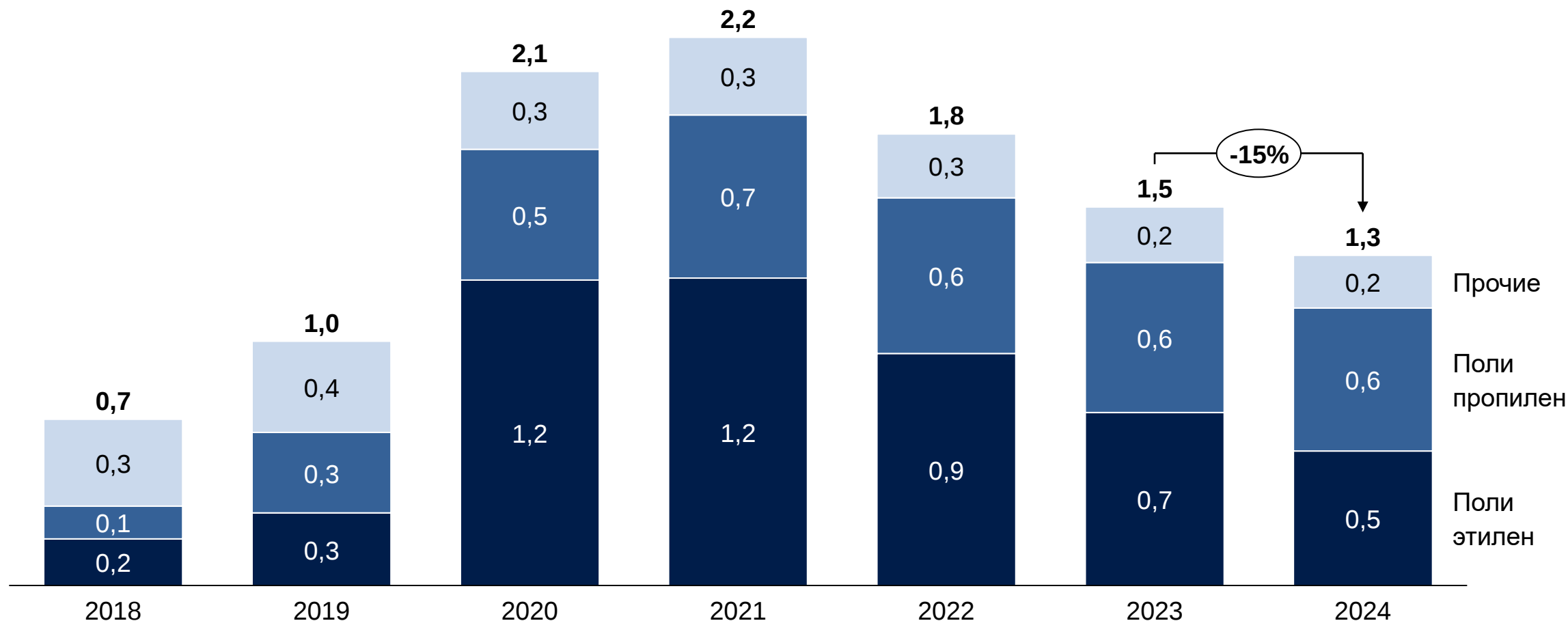
Экспорт базовых полимеров

Запуск ЗапСибНефтехима в 2019-2020 гг. резко увеличил экспорт, но затем излишки полимеров постепенно ушли на внутренний рынок для замещения импорта



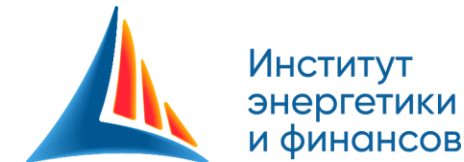
Институт
энергетики
и финансов

Российский экспорт базовых полимеров, млн т

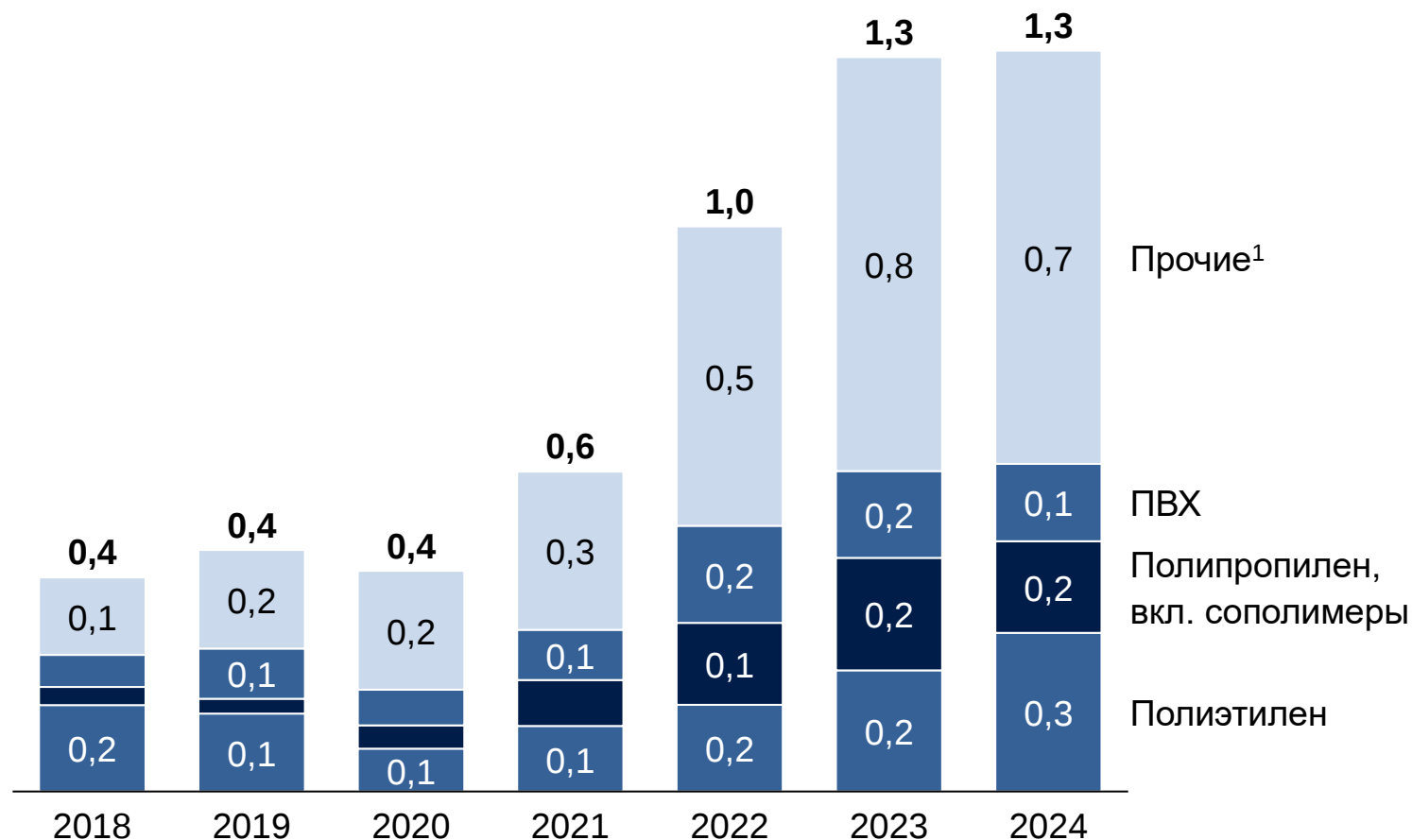


Импорт и потребление базовых полимеров в России

Несмотря на рост мощностей по выпуску в 2018-21 гг. и снижение экспорта в 2022-24 гг., импорт полимеров в Россию растет. Это говорит о высоких темпах роста потребления



Импорт базовых полимеров в Россию, млн т



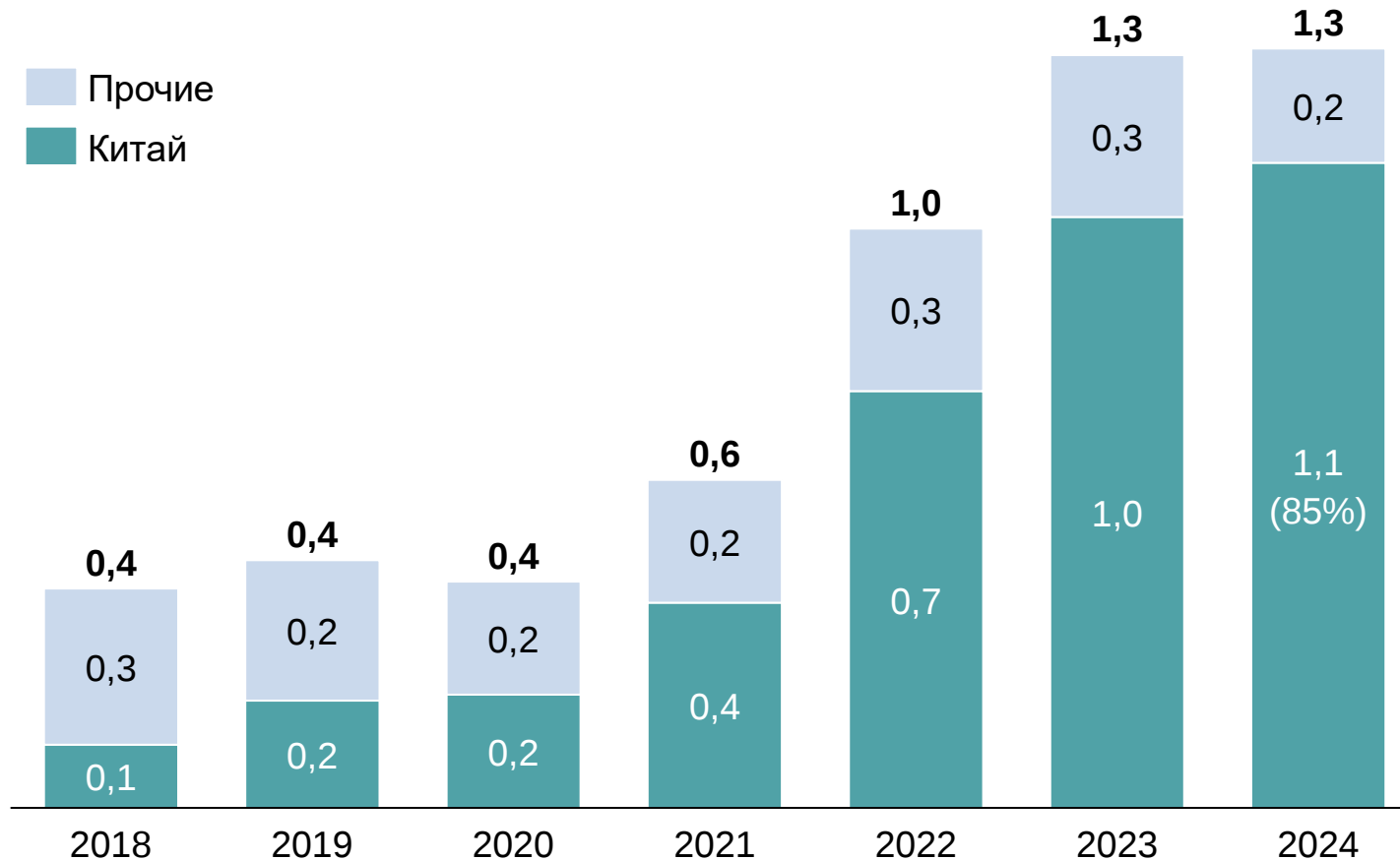
- В 2023 г. потребление базовых полимеров в России выросло на 10% до 4,3 млн т. Ранее средний темп роста составлял 3–5%.
- Выпуск пластмассовых труб в 2023 г. вырос на 8% до 1,2 млн т, пленки и полимерных листов – на 8% до 1,7 млн т, потребление для тары и упаковки - на 21%.
- Рост потребления продолжится. Потенциал роста потребления пластиков до 35–40 кг на человека в год по сравнению с текущими 25 кг/чел.

1. широкий ассортимент пластиков и смол, в т.ч. полистирол, аминопласты, силиконы, алкидные смолы и т.д.
Источник: ФТС РФ, UN Comtrade, анализ ИЭФ

Импорт и потребление базовых полимеров в России

Несмотря на рост мощностей по выпуску в 2018-21 гг. и снижение экспорта в 2022-24 гг., импорт полимеров в Россию растет. Это говорит о высоких темпах роста потребления

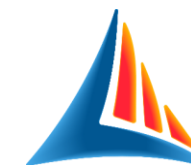
Импорт в Россию в разрезе стран-поставщиков, млн т



- Импорт в 2024 г. стабилен. Основной поставщик Китай: доля по базовым полимерам 85%, всего по группе пластики (в стоимостном выражении) – 55%.
- В 2023-24 гг. в 2.5 раза вырос импорт из Азербайджана и Турции через п/п Самур. Поставки из Южной Кореи в 2024 г. упали до минимума.
- Доля импорта в потреблении полиэтилена в России упала с 19% в 2022 г. до 14% в 2023 г.

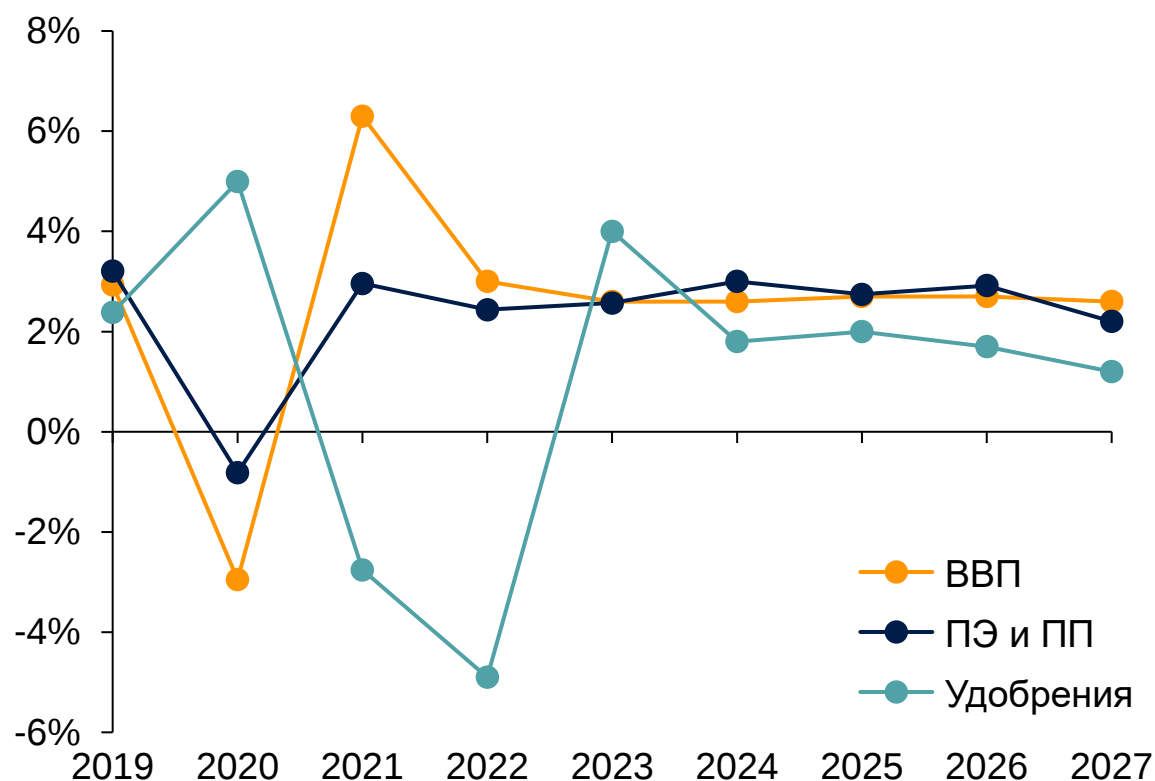
Драйверы спроса на рынке удобрений и нефтехимии

Перспективы роста рынков полимеров и удобрений оцениваются выше, чем для угля, нефти, железной руды и даже природного газа. Меньшее влияние декарбонизации

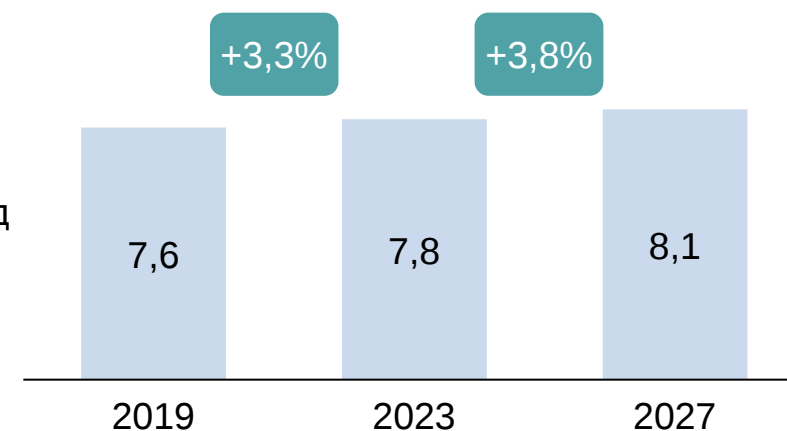


Институт
энергетики
и финансов

Темпы роста спроса на удобрения и базовые полимеры и мирового ВВП, %



млрд
чел.



млн
га

