

ОПЕК и другие факторы влияния на мировой рынок нефти

Белова М.А., директор по исследованиям

31 мая 2018 г.



СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ТРЕНДЫ

- **«ОПЕК +»: миссия выполнена?**
- Сланцевая нефть США: революция 2.0 состоится



ДОЛГОСРОЧНЫЕ ТРЕНДЫ

Впервые крупными экспортерами нефти была предпринята попытка регулирования рынка

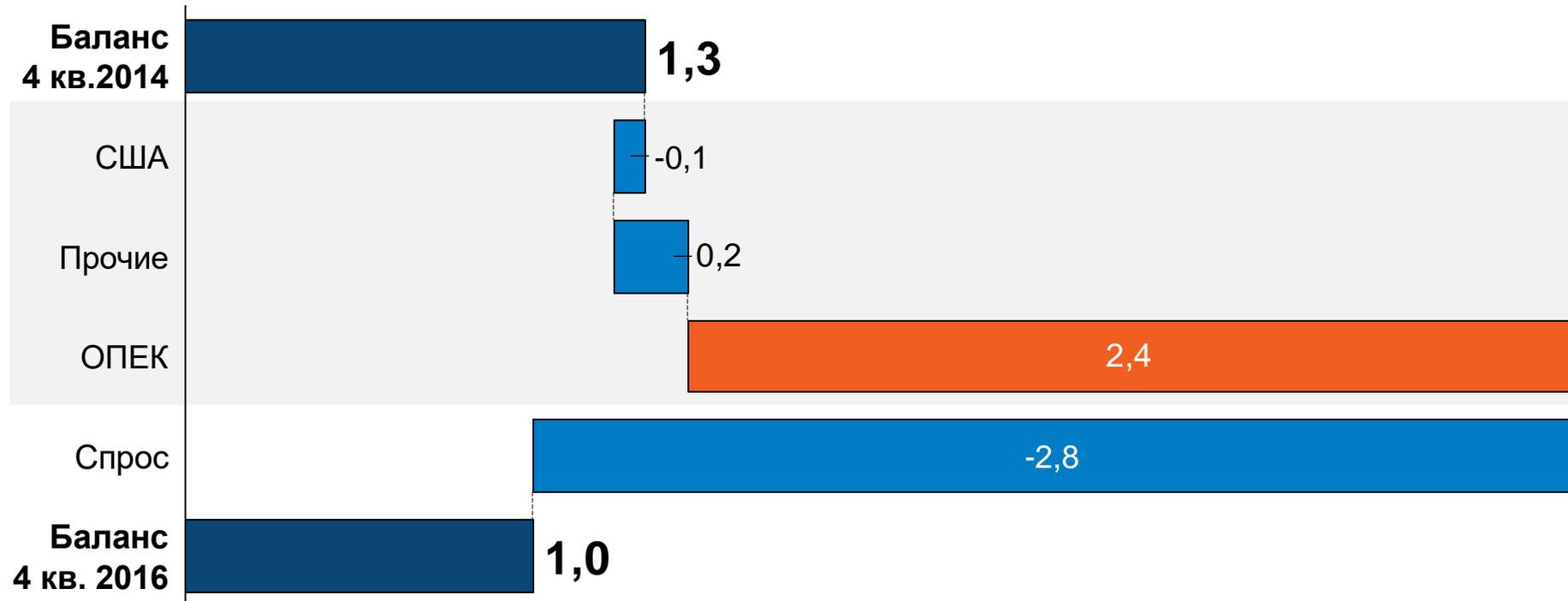
Параметры сделки «ОПЕК+»



Условие	Снижение добычи на 1,8 млн барр./сут. относительно октября 2016 г.
Участники	11 стран-членов ОПЕК 11 независимых государств, вкл. Россию
Дата действия соглашения	январь 2017 г. – декабрь 2018 г.
Цель	Сократить избыток нефти на рынке

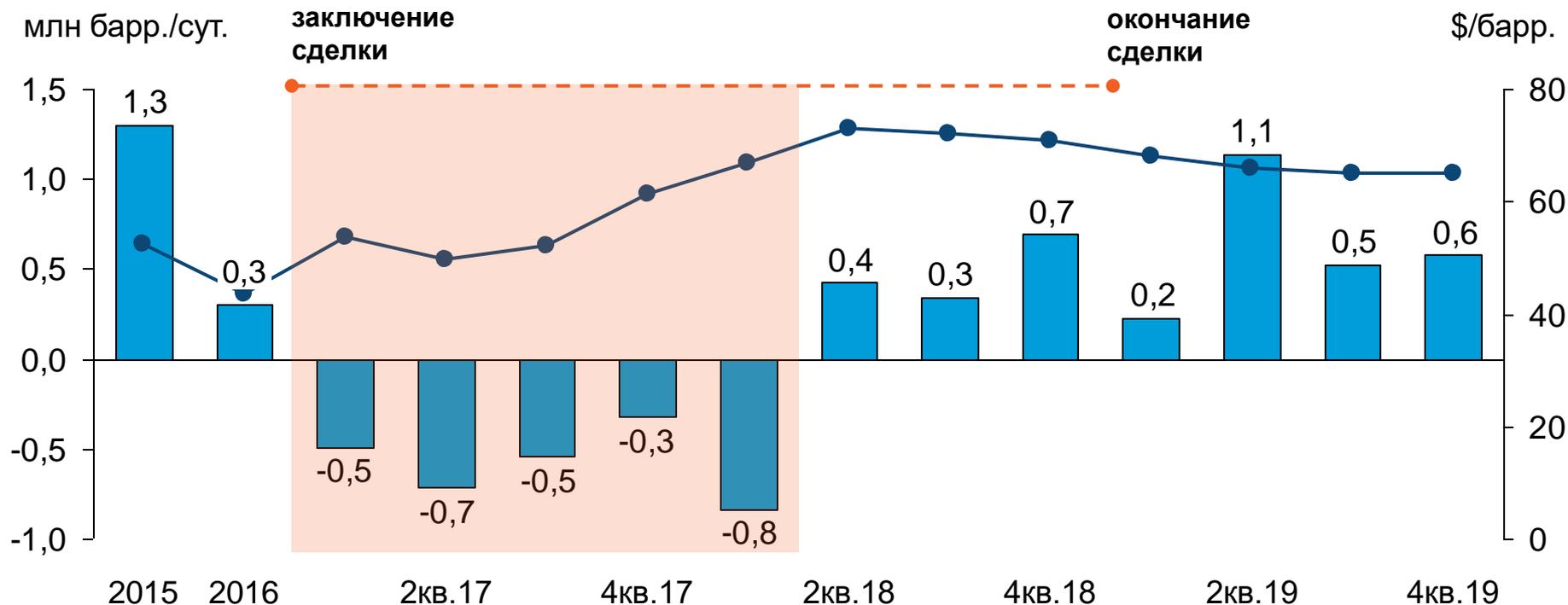
С падения цен на нефть до заключения сделки ОПЕК способствовала сохранению дисбаланса

Факторы изменения мирового баланса жидких УВ, млн барр./сут.



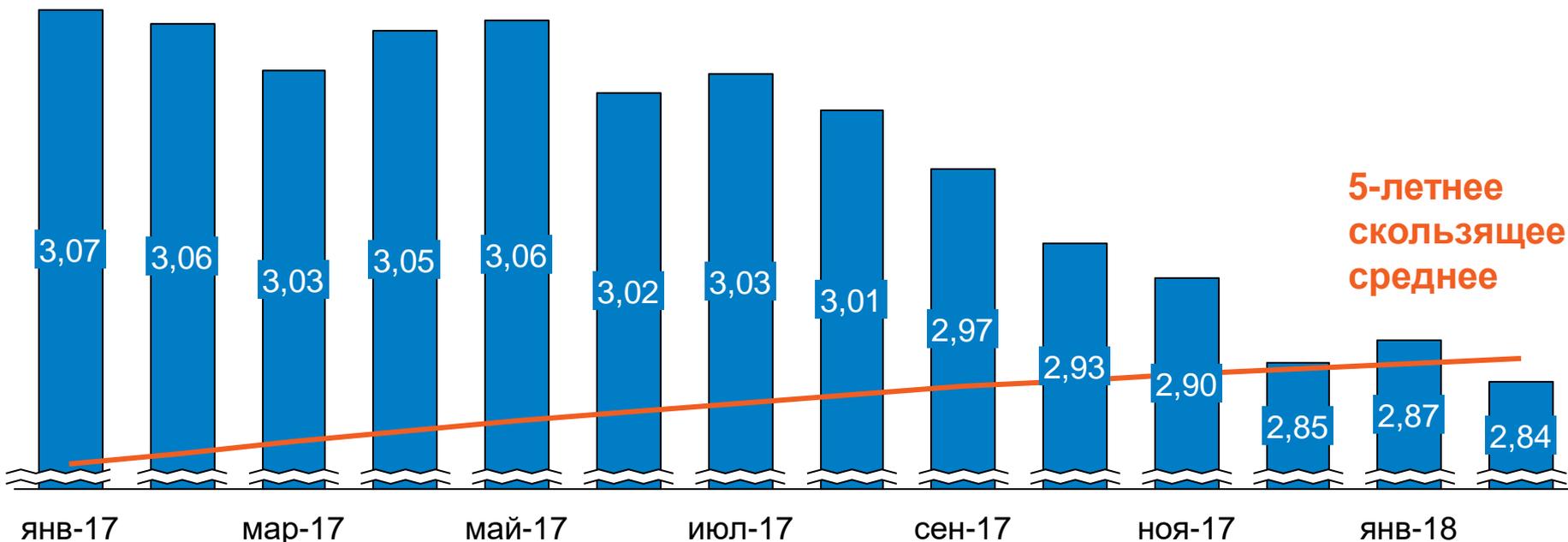
Сделка ОПЕК+ показала свою эффективность за время ее исполнения

Мировой баланс жидких УВ (ЛШ) и цена на нефть (ПШ)



Коммерческие запасы ОЭСР уже достигли порогового 5-летнего уровня

Динамика коммерческих запасов жидких УВ стран ОЭСР (млрд барр.) по данным МЭА*

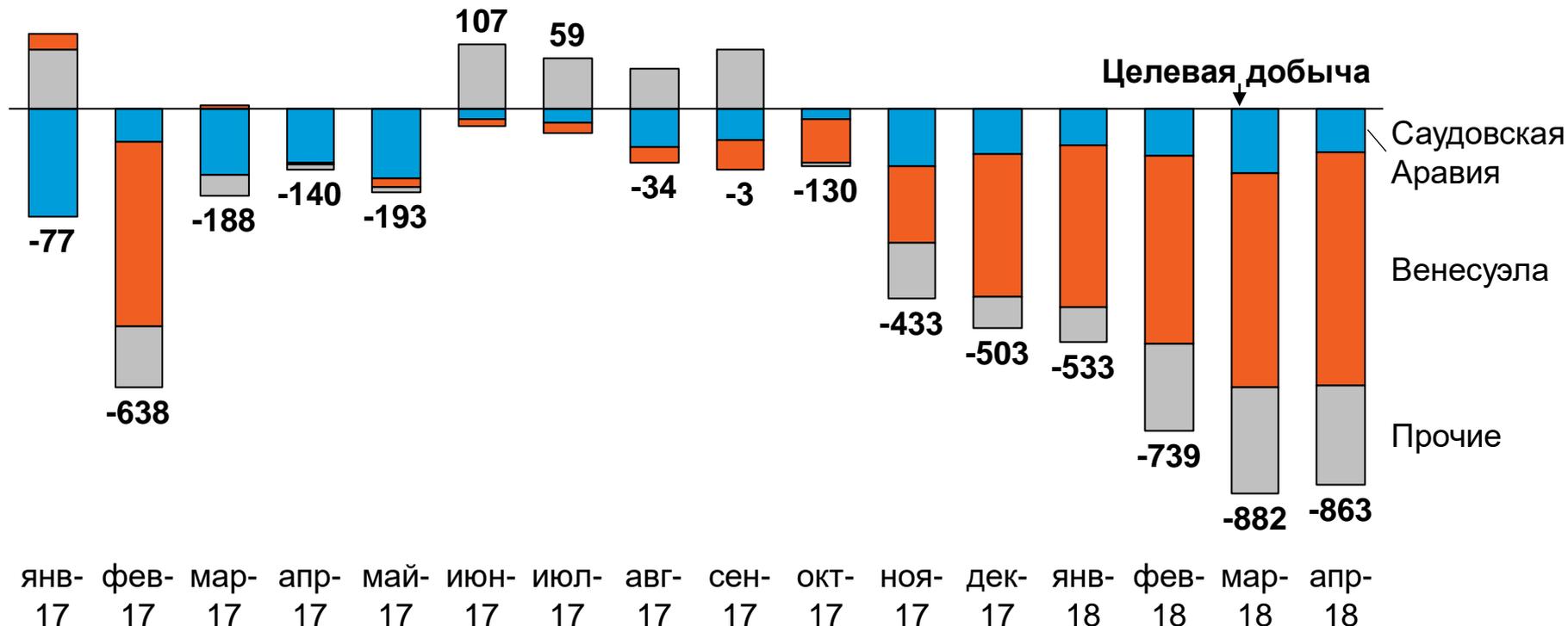


*оценочные данные для фев. 2018 г.

Источник: EIA, VYGON Consulting

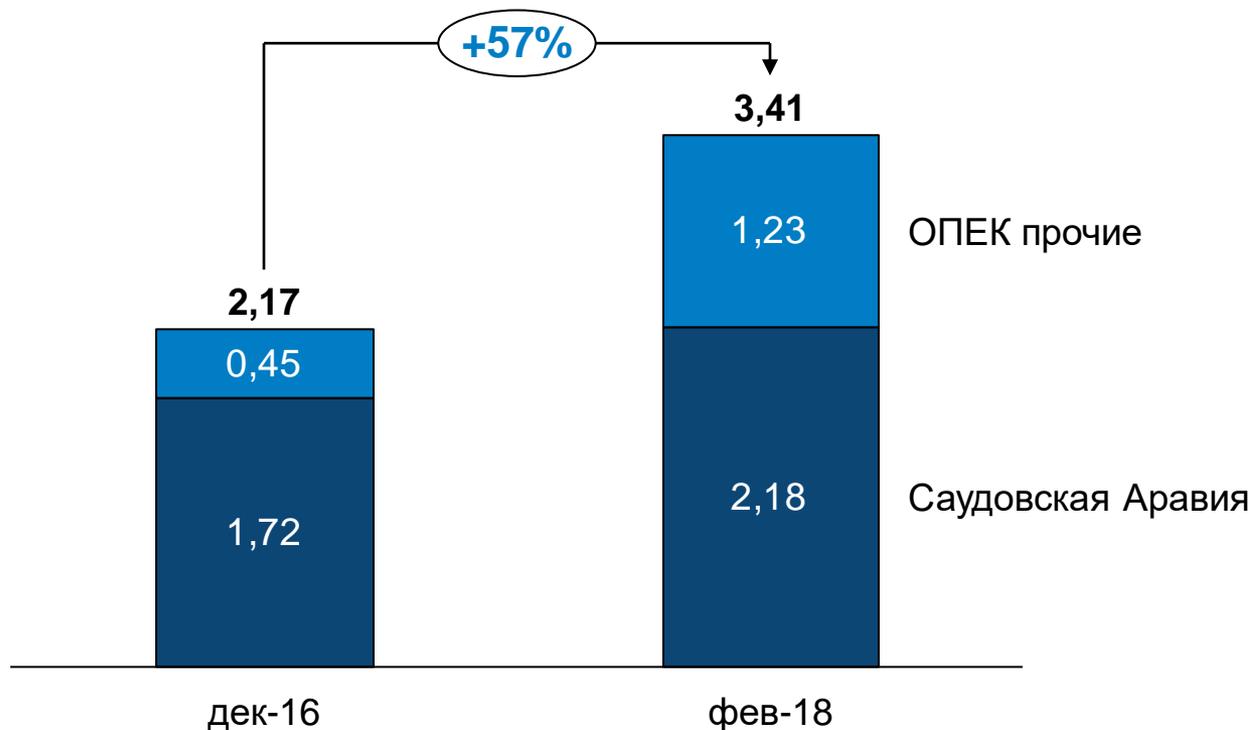
Обязательства ОПЕК последние полгода перевыполняются за счет Венесуэлы

Исполнение сделки ОПЕК+ (фактическая добыча минус цель), тыс. барр./сут.



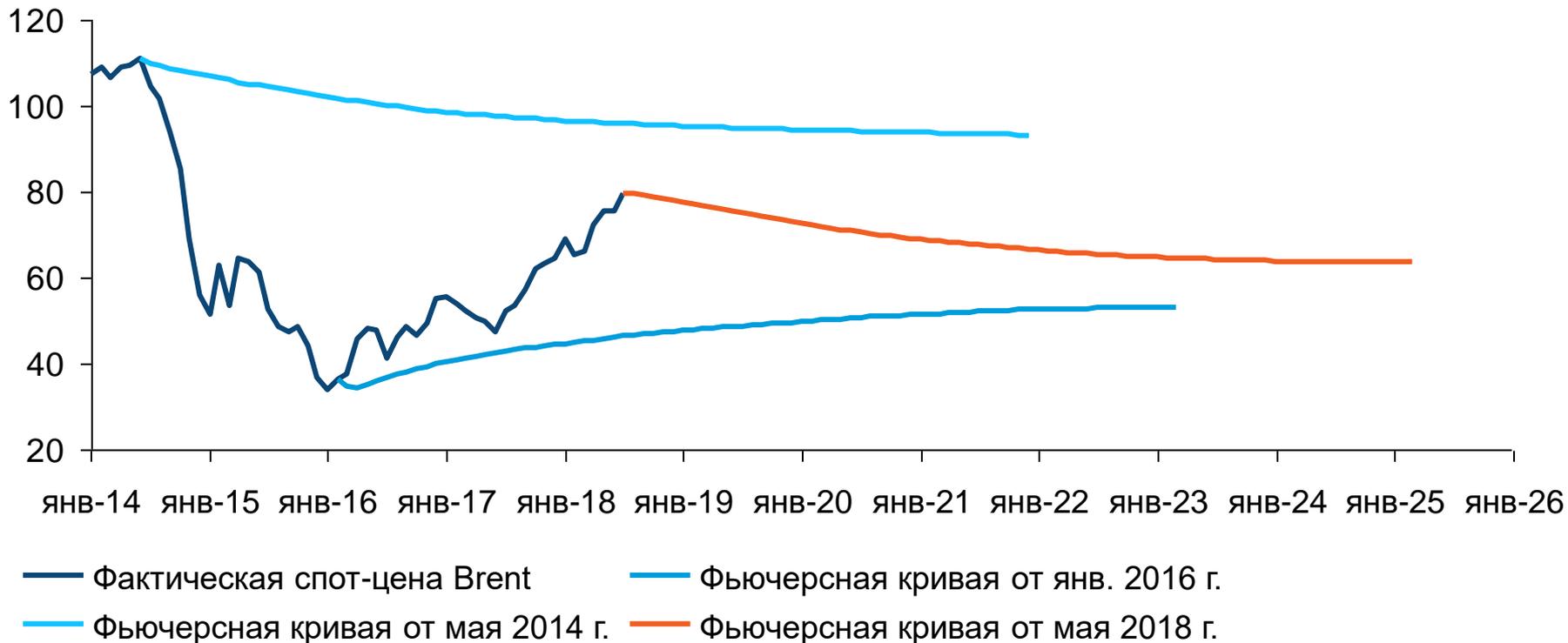
Свободные мощности ОПЕК за время действия соглашения выросли на 57%

Динамика свободных мощностей ОПЕК, млн барр./сут.

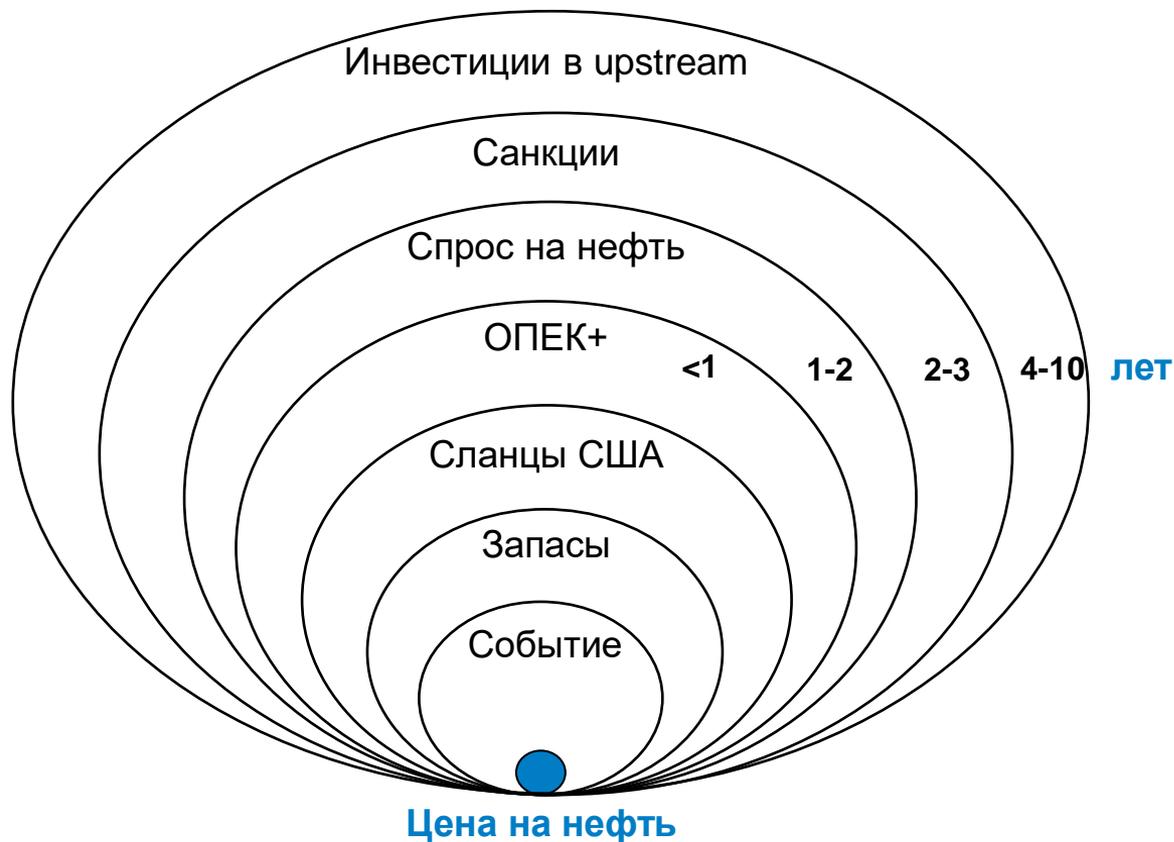


Рынок нефтяных фьючерсов вернулся к состоянию бэквордации

Сравнение форвардных кривых при различных ценах на нефть, долл./барр.



Формирование справедливой цены на нефть зависит от ряда факторов с разными циклами





СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ТРЕНДЫ

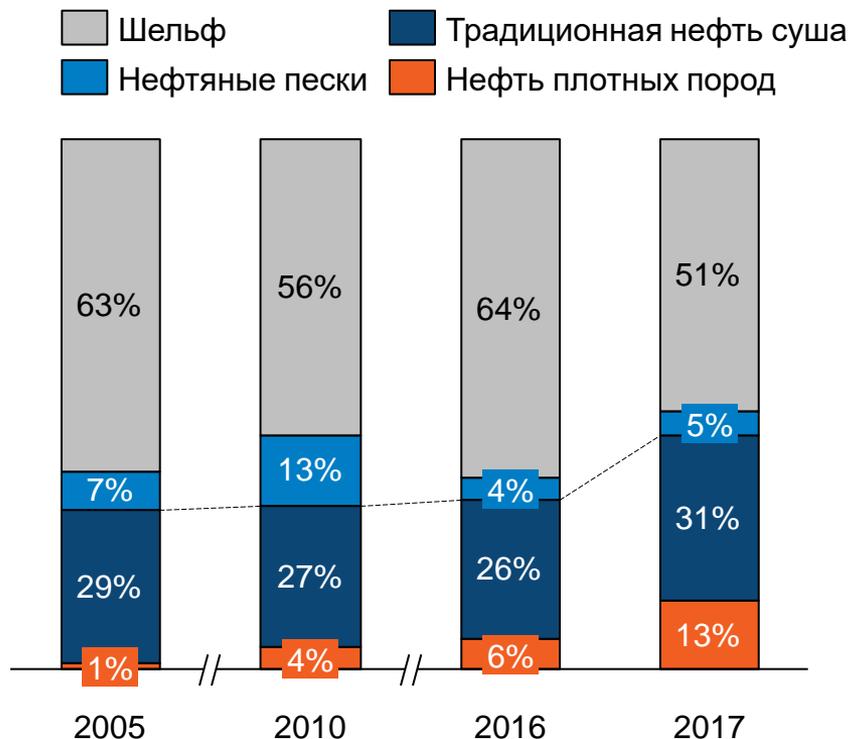
- «ОПЕК +»: миссия выполнена?
- **Сланцевая нефть США: революция 2.0 состоится**



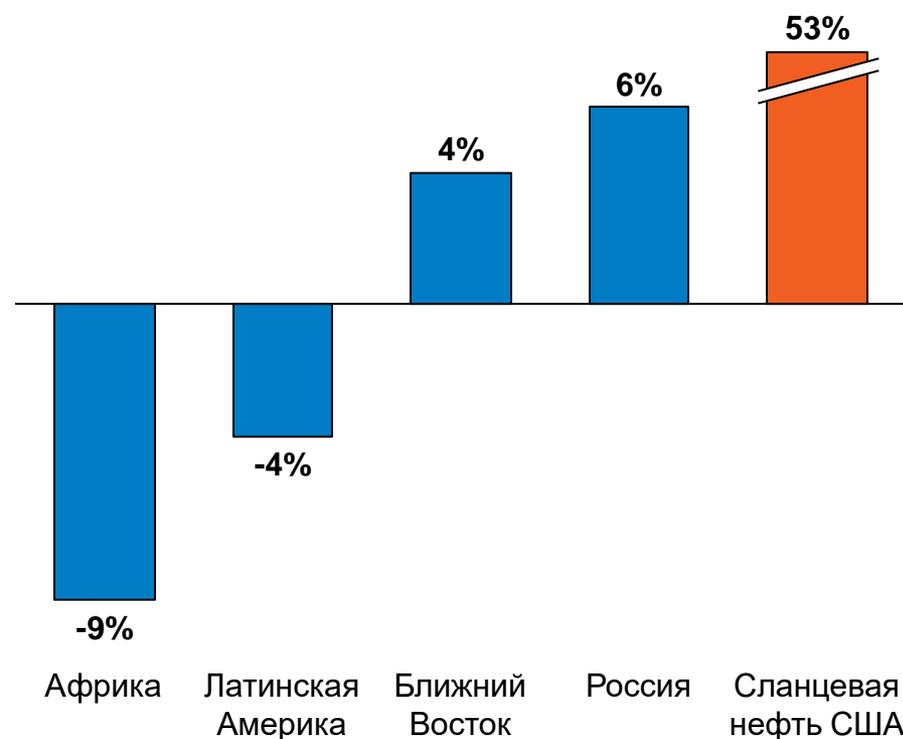
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ТРЕНДЫ

В 2017 г. существенно возросли инвестиции в проекты добычи сланцевой нефти в США

Структура инвестиций в апстрим

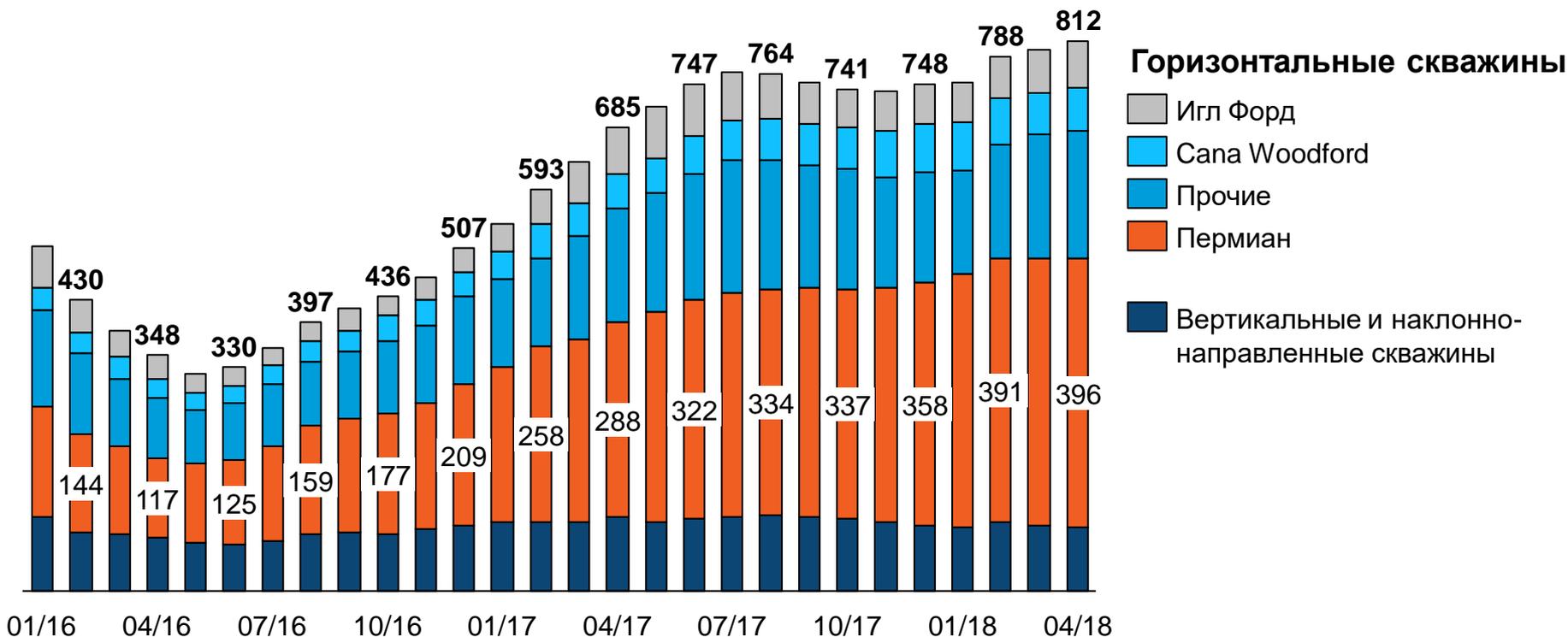


Прирост инвестиций в 2016-17 гг.



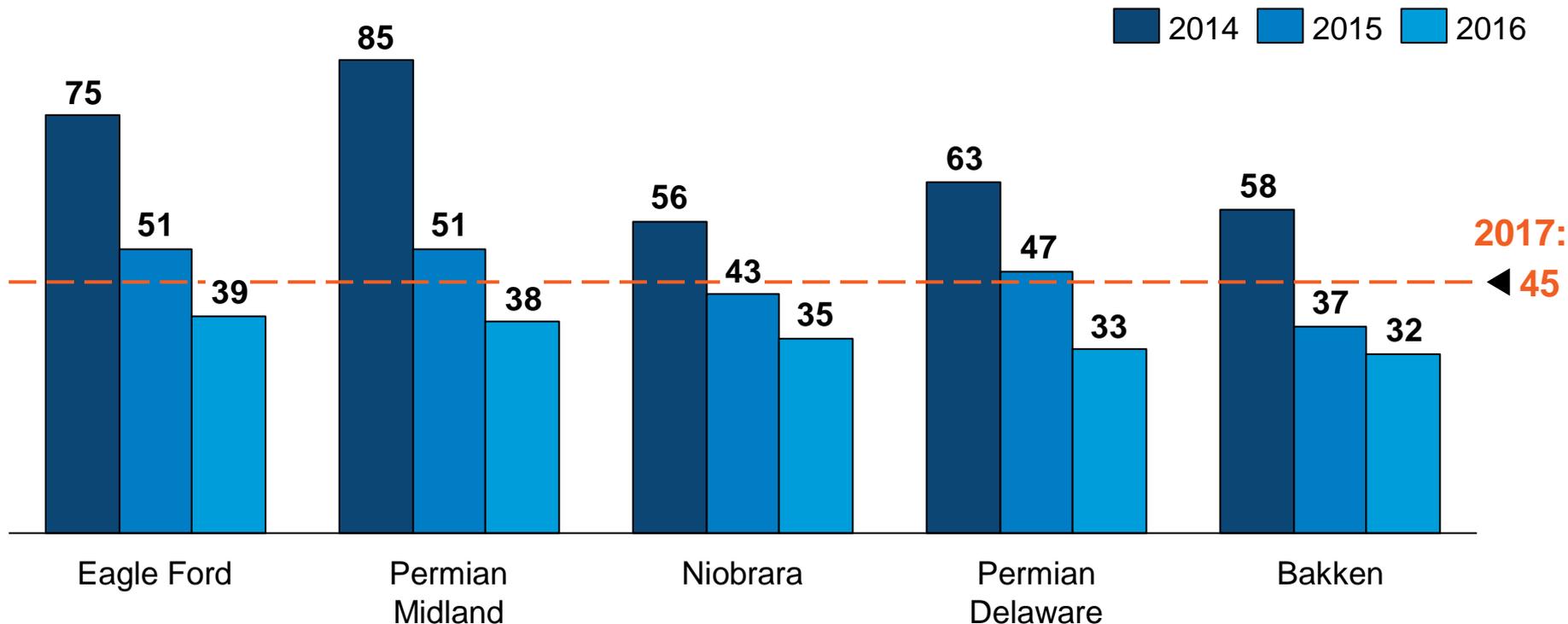
Основной рост буровых происходит на формации Пермиан, привлекательной для инвесторов

Динамика количества работающих буровых установок в США, шт.



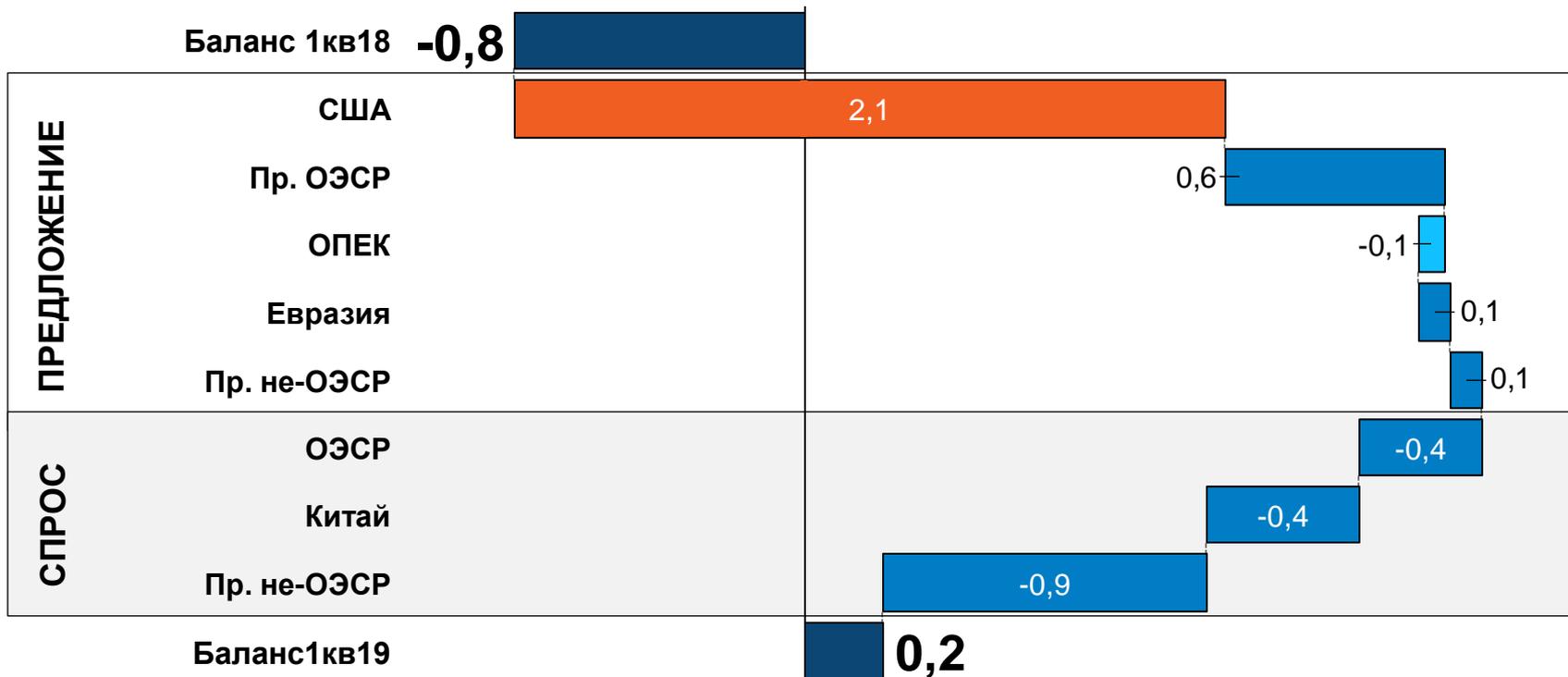
Оптимизация затрат привела к снижению пороговой цены сланцевой добычи

Цена безубыточности добычи сланцевой нефти в США по формациям, долл./б.н.э.



Добыча нефти в США и спрос в странах ОЭСР определяют будущий баланс на рынке

Прогноз изменения мирового баланса жидких УВ, млн барр./сут.





СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ТРЕНДЫ

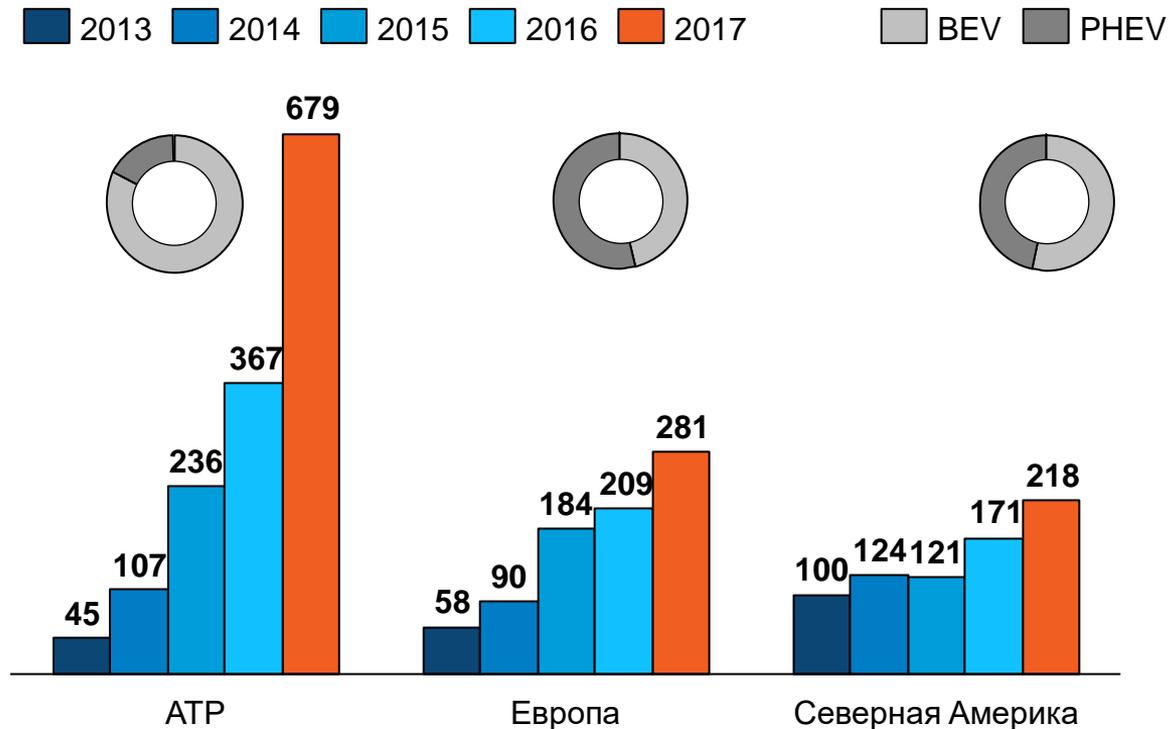


ДОЛГОСРОЧНЫЕ ТРЕНДЫ

- **Пик спроса на нефть – уже более реалистичен**
- Цифровизация добычи

Мировые продажи EV показывают динамичный рост

Продажи EV в мире, тыс. шт.



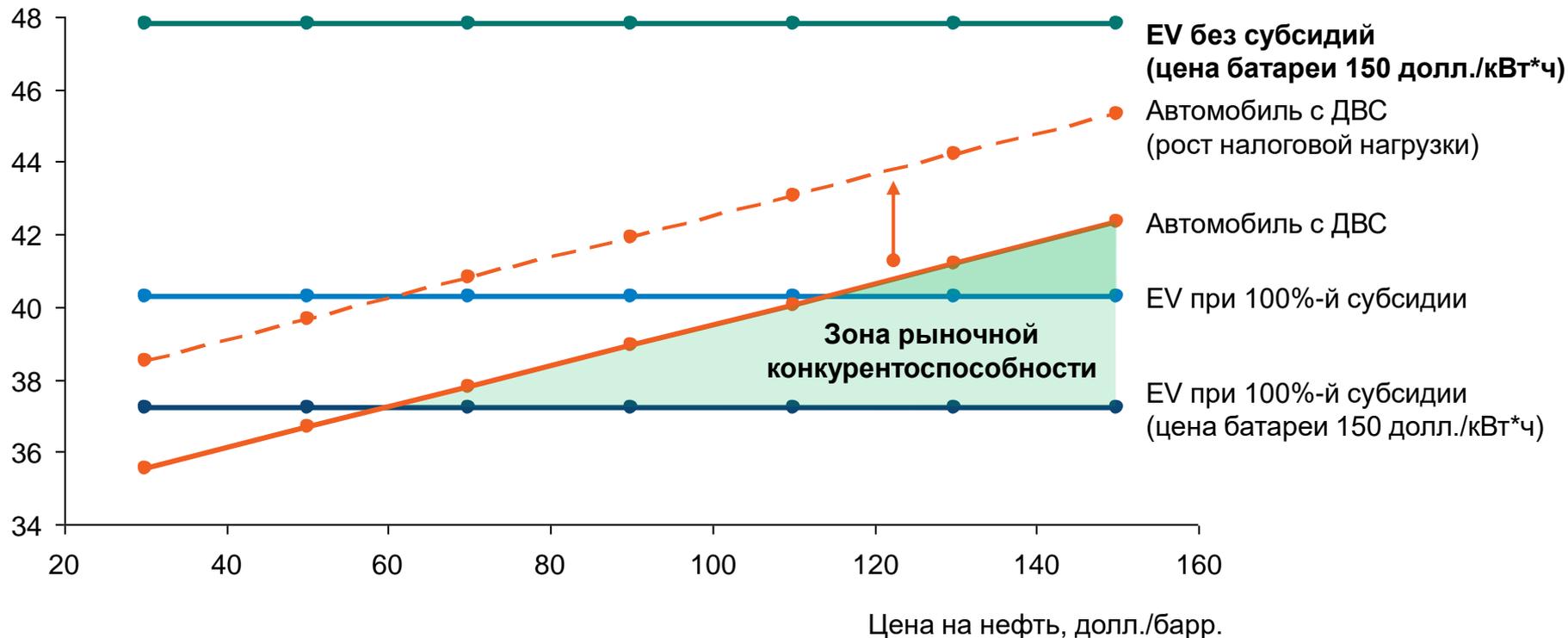
Результаты 2017 г.:

- Парк EV – **3,4 млн**
Продажи EV – **1,2 млн**
- Доля EV в мировых продажах – **1,3%**
- Доля продаж EV с разовой субсидией – **84,6%**

Рост налоговой нагрузки на авто с ДВС или падение цены АКБ сделает EV конкурентоспособным при 60 долл./барр.

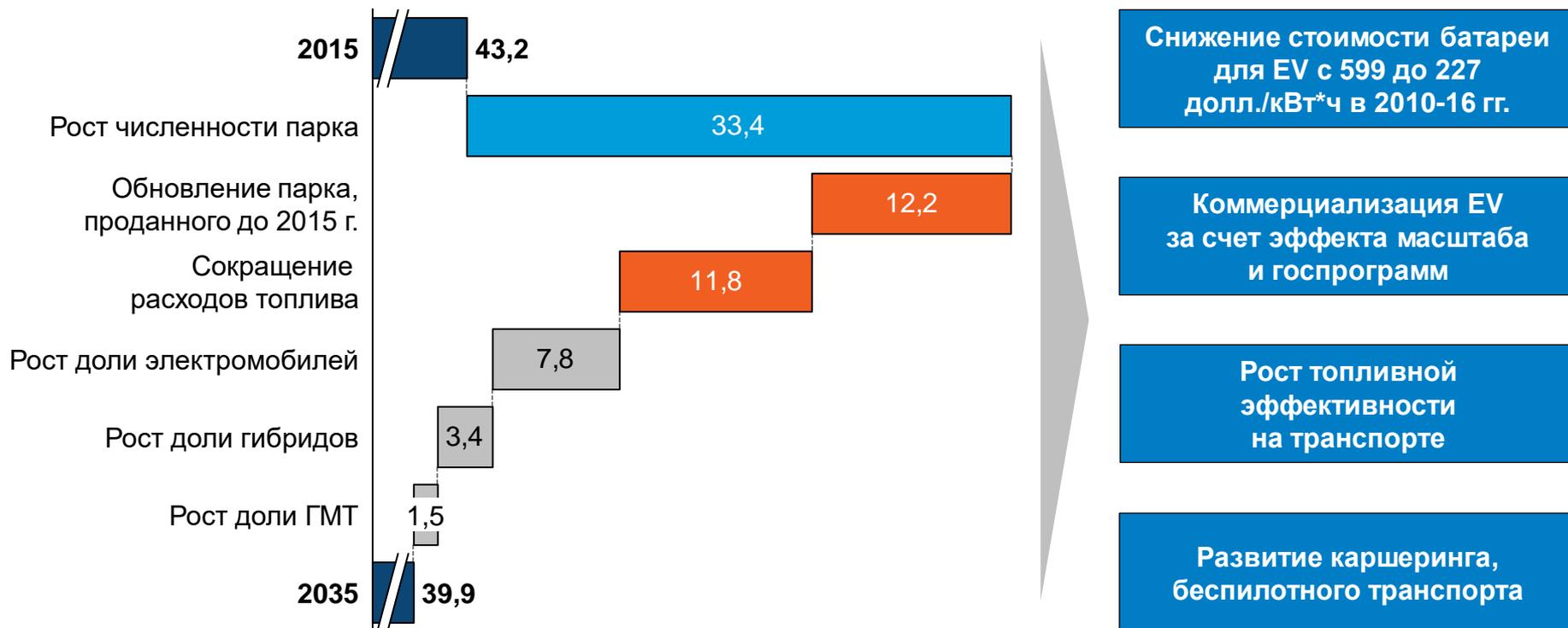
Зависимость 5-летней стоимости владения ТС от цены нефти, батареи и субсидий в США

Стоимость владения, тыс. долл.



Рост эффективности ДВС и развитие зеленых ТС сократит спрос на нефть транспортом на 8% к 2035 г.

Факторы изменения мирового спроса на моторные топлива автопарком, млн барр./сут.



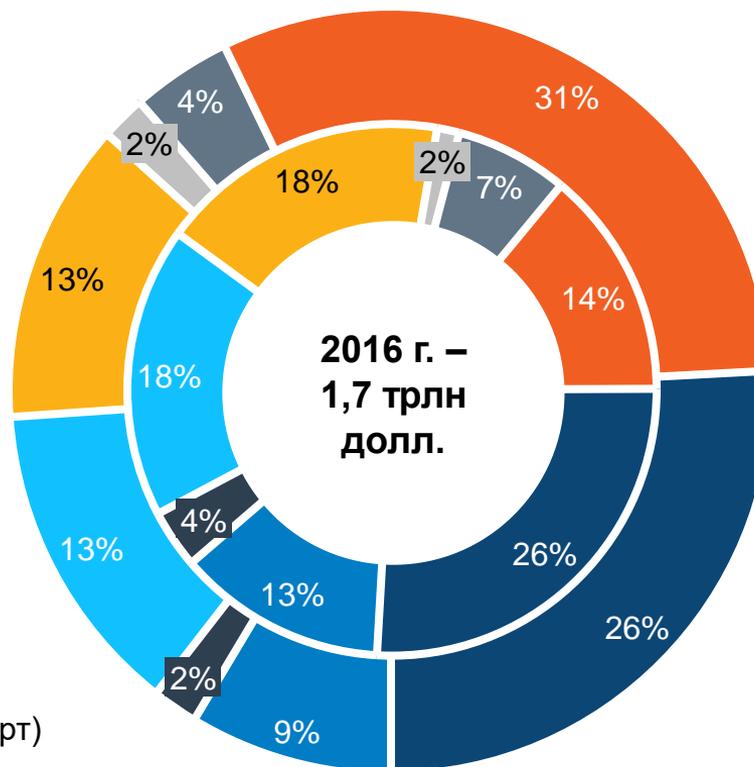
Активный рост вложений будет наблюдаться в технологии со стороны спроса

Структура инвестиций в 2016 г. и в 2017-40 гг., млрд долл. (2016)

Генерация э/э и тепла

- Ископаемые топлива
- Атом
- ВИЭ
- Передача и распредел.

- Уголь (производство и транспорт)



- Энергоэффективность

2017-2040 гг. – 2,5 трлн долл. в год

Нефть и газ

- Upstream
- Транспорт и переработка



СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ТРЕНДЫ

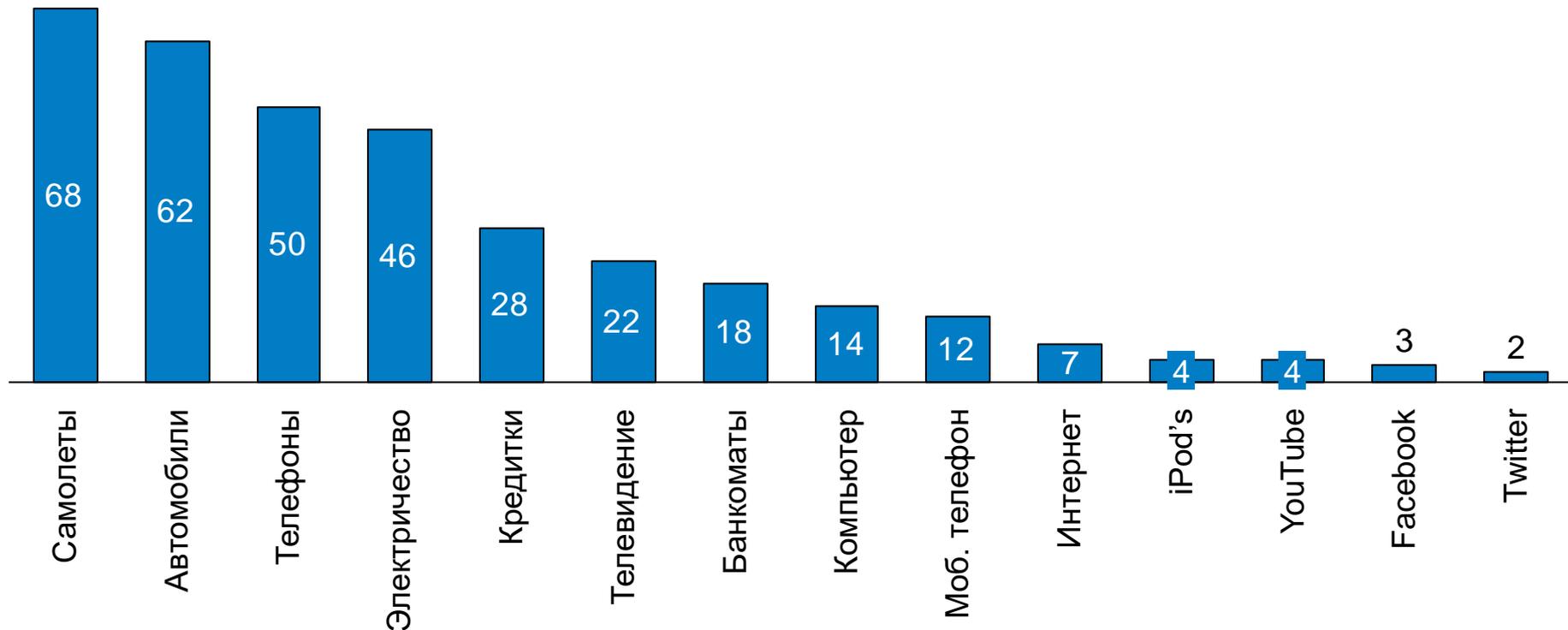


ДОЛГОСРОЧНЫЕ ТРЕНДЫ

- Пик спроса на нефть – уже более реалистичен
- **Цифровизация добычи**

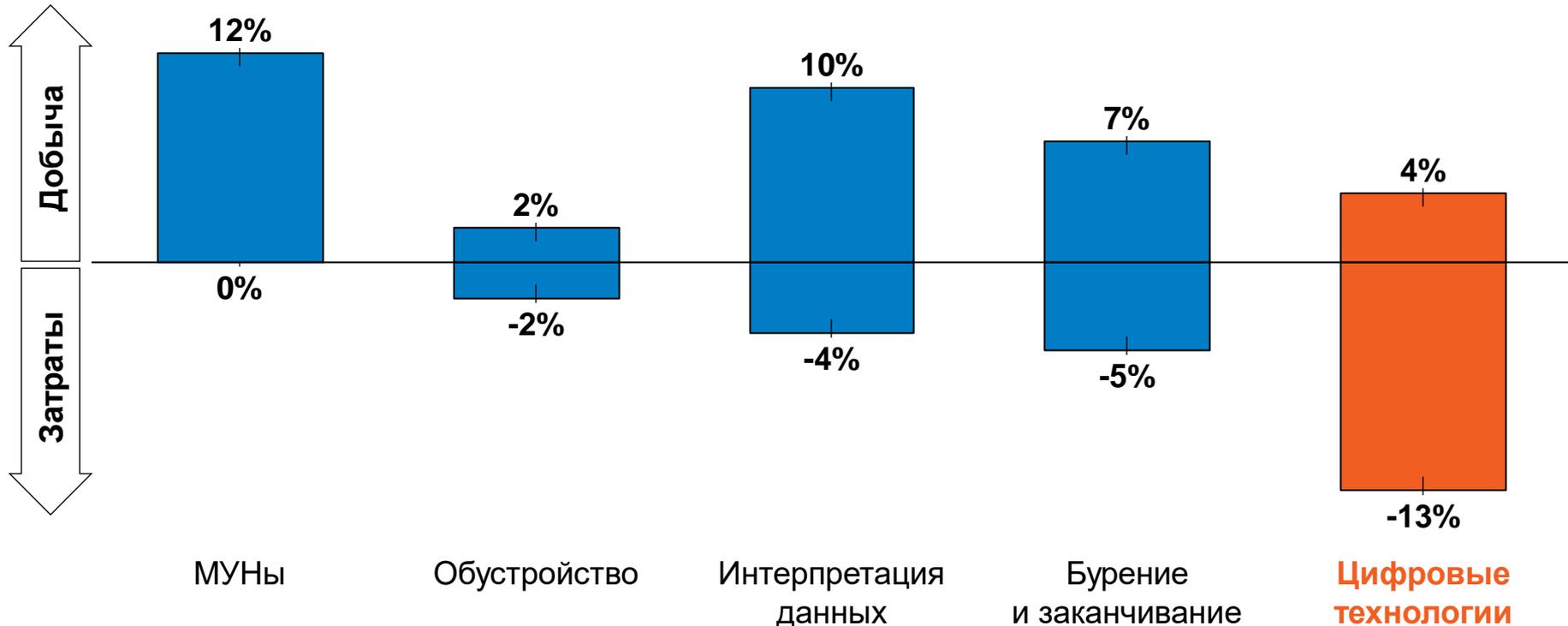
Цифровизация ускорила процесс создания и коммерциализации технологий

Количество лет от выхода технологии до достижения 50 млн пользователей



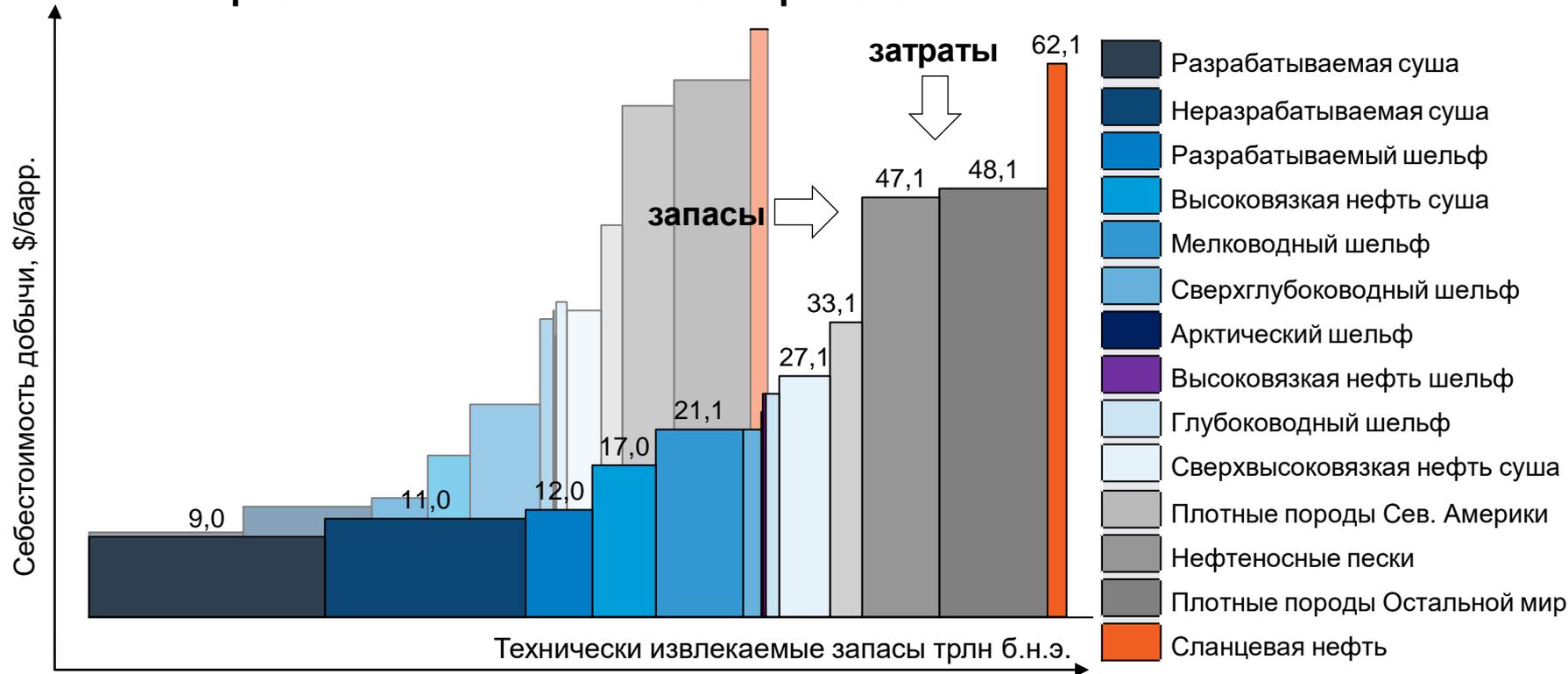
Влияние цифры нельзя рассматривать отдельно от общего технологического развития отрасли

Влияние развития различных групп технологий на сегмент добычи



BP прогнозирует рост запасов до 7,3 трлн барр. и снижение себестоимости на 30% к 2050 году

Изменение кривой стоимости запасов нефти в 2050 г.



Контактная информация

123610

Россия, Москва,

Краснопресненская наб., д.12

телефон: +7 495 543 76 43

web: <http://vygon.consulting>

e-mail: info@vygon.consulting

Все материалы, представленные в настоящем документе, носят исключительно информационный характер, являются исключительно частным суждением авторов и не могут рассматриваться как призыв или рекомендация к совершению каких-либо действий. ООО «ВЫГОН Консалтинг» и его сотрудники не несут ответственности за использование информации, содержащейся в настоящем документе, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной информации, а также за достоверность информации, полученной из внешних источников. Любое использование материалов документа допускается только со ссылкой на источник - ООО «ВЫГОН Консалтинг»