

ОПЕК: ПРОГНОЗ НЕФТЯНОГО РЫНКА²⁰¹⁵

11 июля Секретариат ОПЕК выпустил Прогноз нефтяного рынка '2015. В документе даются подробные оценки мирового спроса на нефть и ее добычи в 2014 и 2015 годах вне стран ОПЕК. Россия сыграет главную роль в росте нефтедобычи региона стран бывшего СССР в 2014 году, сохранив стабильность в 2015 году. Тем не менее, риск для прогноза по стране остается высоким. Страны Каспийского региона завязли в проблемах истощения месторождений и задержек проектов. Для России эти проблемы тоже останутся сверхактуальными. Также во многом положительный исход прогноза для страны будет зависеть от уровня цен на энергоносители и налоговой политики в отрасли...



Несмотря на некоторое ослабление в первой половине текущего года, мировая экономика продолжает восстанавливаться. Рост мирового ВВП в 2014 году прогнозируется на уровне 3,1% по сравнению с 2,9% в 2013 году.

Спрос на нефть в мире в 2015 году вырастет на 10 тыс. барр/сут., до 92,3 млн барр/сут.; впервые с 2010 года ожидается рост спроса на нефть в странах ОЭСР

В первом квартале 2014 года США испытали сокращение экономической активности в связи с суровой зимой, что привело к пе-

ресмотру темпов роста ВВП страны до 1,6% с 2,4%. Тем не менее, в ОПЕК ожидают роста экономики США, а также продолжения денежно-кредитного стимулирования в Еврозоне и Японии. Таким образом, экономика ОЭСР вырастет на 1,7% в 2014 году и на 2% в 2015 году.

ВВП Китая вырастет на 7,2% в 2015 и 7,4% в текущем году. Ожидается восстановление экономики в Индии и других развивающихся странах. Это, в сочетании с ожидаемым улучшением в странах ОЭСР, приведет к росту мирового ВВП на 3,4% в 2015 году (см. «Рост ВВП в 2015 году»). Тем не менее, остается ряд неопределенностей, начиная с последствий денежно-кредитной политики в странах с развитой экономикой до угрозы дефляции в Еврозоне, а также риск геополитической напряженности.

По прогнозу ОПЕК, спрос на нефть в мире в 2015 году вырастет на 1,2 млн барр/сут., в среднем, до 92,3 млн барр/сут. По 2014 году ожидается прирост в 1,1 млн барр/сут. (см. «Источники спроса на нефть и роста добычи вне ОПЕК в 2015 г.»).

Впервые с 2010 года ожидается рост спроса на нефть в странах ОЭСР. Он увеличится на 40 тыс. барр/сут. Рост в основном придется на американский континент. В Европе продолжится спад спроса, но более медленными темпами.

В странах вне ОЭСР рост спроса на нефть предполагается на

уровне 1,2 млн барр/сут., в основном со стороны Китая, других азиатских стран и стран Ближнего Востока. Драйверами роста спроса будут растущее использование дизтоплива и бензина в транспортном секторе и в меньшей степени сжиженный нефтяной газ и нефтяная нефтехимия.

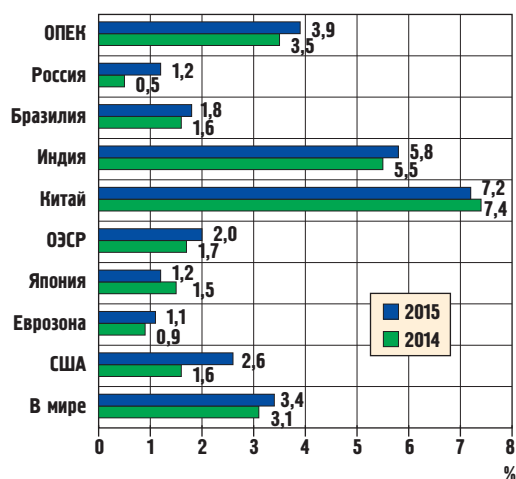
Предполагается, что спрос на нефть из стран ОПЕК в 2015 году будет на уровне 29,4 млн барр/сут., что на 0,3 млн меньше, чем в текущем году. В ОПЕК считают, что даже если рост мировой экономики и спроса на нефть в следующем году окажутся выше ожидаемого, ОПЕК сможет обеспечить мир дополнительными объемами нефти.

Прогноз добычи нефти на 2014 год

Добыча нефти вне стран ОПЕК в 2014 году, по оценкам, составит в среднем 55,65 млн барр/сут., что на 1,47 млн больше, чем годом ранее, и с пересмотром в сторону повышения на 30 тыс. барр/сут. по сравнению с предыдущим Ежемесячным отчетом по нефтяному рынку (MOMR).

Если смотреть на поквартальные значения добычи, то они были пересмотрены по сравнению с предыдущим месяцем в сторону повышения по странам ОЭСР, Южной Америке и Китаю по годовому значению, а по России, Казахстану, Африке и Азии — в сторону понижения.

РОСТ ВВП В 2015 Г., %



Источник: Секретариат ОПЕК

Основной и рекордный прирост — на 1,27 млн барр/сут. по сравнению с 2013 годом — придется на страны Американского континента, входящие в ОЭСР. В текущем году главными факторами роста, как и в предыдущем, являются разработка месторождений нефти плотных коллекторов и нефтяных песков в странах Америки, входящих в ОЭСР.

За пределами этих стран в 2014 году рост добычи ожидается в Южной Америке, Африке, России, Китае и странах АТР, входящих в ОЭСР. В европейских странах-членах ОЭСР, других странах Азии и на Ближнем Востоке добыча в 2014 году сократится, в то время как в других странах Европы она останется равной.

Добыча в европейских странах-членах ОЭСР в 2014 году будет снижаться более медленными темпами, на 0,03 млн барр/сут., так как растут инвестиции в крупные нефтяные месторождения региона. Страны АТР, входящие в ОЭСР, в текущем году нарастят добычу, главным образом, за счет Австралии. Нефтедобыча в других азиатских странах упадет большей частью в Индонезии и Вьетнаме.

Добыча нефти в ближневосточных странах также сократится, на 0,03 млн барр/сут. в связи с политическими проблемами в Сирии и Йемене (см. «Рост добычи нефти вне ОПЕК по регионам»). Ежеквартально добыча вне ОПЕК в 2014 году будет выглядеть так: 55,61 млн барр/сут., 55,40 млн барр/сут., 55,50 млн барр/сут. и 56,08 млн барр/сут., соответственно.

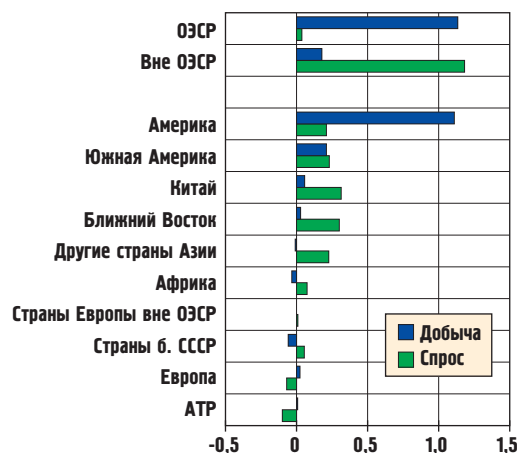
Если рассматривать прогнозы ОПЕК по странам, то в США, Канаде, Бразилии, России, Судане, Китае, Чаде, Омане и Австралии в 2014 году ожидается рост добычи, в то время как Сирия, Йемен, Индонезия Вьетнам, Казахстан, Египет и Колумбия столкнутся со значительным ее снижением (см. «Добыча нефти вне ОПЕК в 2014 году по регионам и странам»).

По прогнозу ОПЕК, общая добыча в странах бывшего СССР в 2014 году достигнет 13,43 млн барр/сут., что на 20 тыс. барр/сут. выше уровня 2013 года. Основной рост региона придется на Россию, в то время как нефтедобыча Казахстана и Азербайджана останется неизменной к уровням 2013 года. Поквартально добыча в странах бывшего СССР в среднем составит 13,48 млн барр/сут., 13,41 млн барр/сут., 13,42 млн барр/сут. и 13,42 млн барр/сут., соответственно.

По прогнозу ОПЕК, добыча нефти в России в 2014 году увеличится на 50 тыс. барр/сут. и в среднем составит 10,56 млн барр/сут. Ожидания по росту нефтедобычи в стране по сравнению с предыдущими годами постепенно уменьшаются. В то же время маловероятно, что дополнительные объемы будут поступать с новых проектов.

Риск в прогнозах добычи России высок. Уровень цен на нефть будет важным фактором до конца 2014 года, поскольку добывающие компании будут продолжать инвестировать в поддержание добычи на зрелых месторождениях. Ключевым фактором реализации прогноза на 2014 год для России

ИСТОЧНИКИ СПРОСА НА НЕФТЬ И РОСТА ДОБЫЧИ ВНЕ ОПЕК В 2015 Г.



Источник: Секретариат ОПЕК

будут политические решения, связанные с установлением уровня экспортной пошлины.

Ежеквартально добыча вне ОПЕК в 2014 году составит 55,61 млн барр/сут., 55,40 млн барр/сут., 55,50 млн барр/сут. и 56,08 млн барр/сут.

Поквартальная добыча на 2014 год в России составит 10,59 млн барр/сут., 10,55 млн барр/сут.,

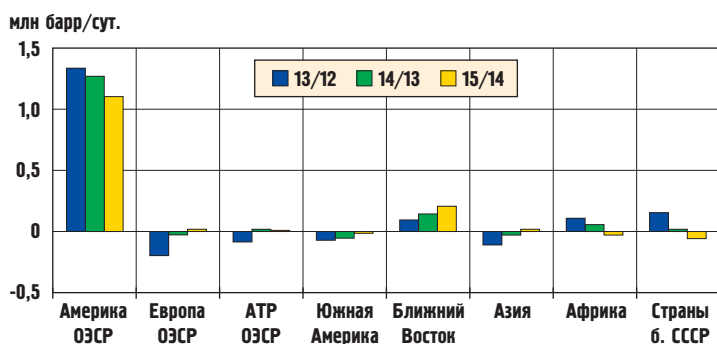
Поквартально добыча в странах бывшего СССР в среднем составит 13,48 млн барр/сут., 13,41 млн барр/сут., 13,42 млн барр/сут. и 13,42 млн барр/сут.

10,55 млн барр/сут. и 10,55 млн барр/сут., соответственно (см. «Нефтедобыча в России...»).

Добыча на 2014 год в России составит 10,59 млн барр/сут., 10,55 млн барр/сут. и 10,55 млн барр/сут. поквартально

В ОПЕК ожидают, что добыча нефти в Казахстане в 2014 году составит в среднем 1,61 млн барр/сут. — на 30 тыс. барр/сут. ниже уровня предыдущего года.

РОСТ ДОБЫЧИ НЕФТИ ВНЕ ОПЕК ПО РЕГИОНАМ



Добыча нефти вне ОПЕК в 2014 г. по регионам и странам, млн барр/сут.

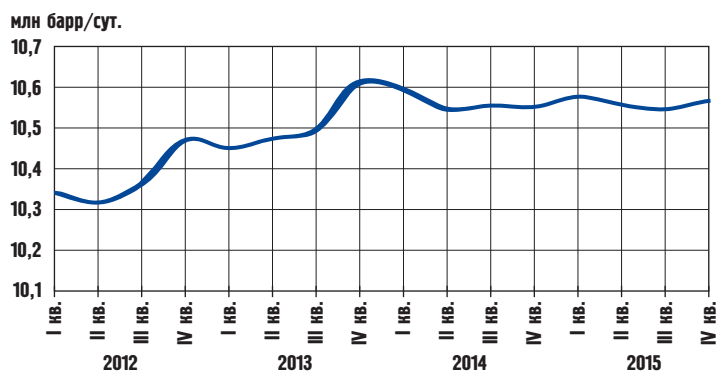
							Изменение
	2013	I кв. 2014	II кв. 2014	III кв. 2014	IV кв. 2014	2014	2014/2013
Америка	18,08	19,10	19,31	19,36	19,63	19,35	1,27
включая США	11,17	11,95	12,28	12,29	12,45	12,25	1,08
Европа	3,58	3,75	3,51	3,37	3,58	3,55	-0,03
АТР	0,48	0,50	0,50	0,50	0,48	0,50	0,02
Всего по странам ОЭСР	22,13	23,35	23,33	23,23	23,69	23,4	1,26
Страны Азии вне ОЭСР	3,58	3,55	3,52	3,53	3,5	3,53	-0,05
Южная Америка	4,78	4,84	4,83	4,97	5,05	4,92	0,14
Ближний Восток	1,36	1,32	1,3	1,33	1,34	1,32	-0,03
Африка	2,42	2,52	2,48	2,45	2,44	2,47	0,06
Всего по развивающимся странам	12,13	12,24	12,14	12,27	12,33	12,24	0,11
Страны бывшего СССР	13,41	13,48	13,4	13,42	13,42	13,43	0,02
включая Россию	10,51	10,59	10,55	10,55	10,55	10,56	0,05
Страны Европы вне ОЭСР	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,00
Китай	4,23	4,24	4,23	4,27	4,33	4,27	0,03
Всего по странам вне ОЭСР	17,78	17,86	17,77	17,84	17,89	17,84	0,06
Общая добыча вне ОПЕК за вычетом объемной добавки в процессе нефтепереработки	52,05	53,44	53,24	53,34	53,91	53,48	1,44
Объемная добавка в процессе переработки нефти	2,13	2,16	2,16	2,16	2,16	2,16	0,03
Общая добыча вне ОПЕК	54,18	55,61	55,40	55,50	56,08	55,65	1,47
Предыдущая оценка	54,20	55,56	55,14	55,46	56,41	55,64	1,44
Пересмотр	-0,03	0,05	0,26	0,04	-0,33	0	0,03

Предполагаемое снижение в основном произойдет по причине забуксовавшего проекта Кашаган. Планировалось, что во втором квартале 2014 года будет запущена третья фаза данного проекта с пиковой добычей в 0,35 млн

Поквартально в 2014 году добыча в Казахстане составит 1,65 млн барр/сут., 1,58 млн барр/сут., 1,60 млн барр/сут. и 1,61 млн барр/сут.

барр/сут. Однако, в связи с подверженностью проекта трубопро-

НЕФТЕДОБЫЧА В РОССИИ В 2014 Г. ПОКВАРТАЛЬНО



вода коррозии, запуск Кашагана был отложен на 2016 или даже 2017 год. Добыча с других месторождений страны прогнозируется на относительно стабильном уровне с небольшим снижением.

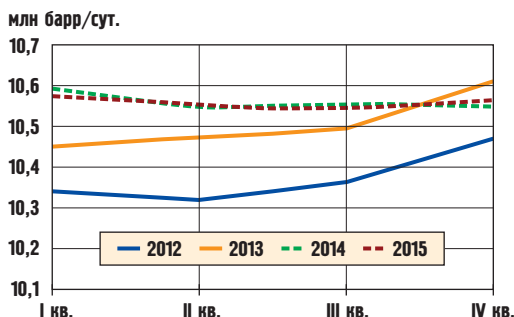
Риском для добычного прогноза Казахстана является возможность дальнейших переносов проектов и технических проблем. Поквартально в 2014 году добыча в стране будет на следующих уровнях: 1,65 млн барр/сут., 1,58 млн барр/сут., 1,60 млн барр/сут. и 1,61 млн барр/сут., соответственно.

Нефтедобыча Азербайджана в 2014 году ожидается на уровне в

среднем 0,86 млн барр/сут., на 10 тыс. барр/сут. меньше, чем в прошлом году. Приблизительно 80% от общей добычи нефти в стране приходится на месторождение Чираг, часть группы шельфовых нефтегазовых месторождений АЧГ. Тем не менее, добыча существенно сократилась в связи с ежегодным спадом на Чираге и прошедшим на нем капитальным ремонтом.

Компания-оператор АЧГ сообщила о том, что в ближайшие годы полка добычи будет поддерживаться на уровне 750 тыс. барр/сут. — при помощи разработ-

НЕФТЕДОБЫЧА В РОССИИ В 2014 Г. ПОКВАРТАЛЬНО В СРАВНЕНИИ ПО ГОДАМ



Добыча нефти вне ОПЕК в 2015 г., млн барр/сут.

						Изменение	
	2014	I кв. 2015	II кв. 2015	III кв. 2015	IV кв. 2015	2015	2015/2014
Америка	19,35	20,09	20,21	20,59	20,94	20,46	1,11
включая США	12,25	12,79	12,97	13,25	13,48	13,12	0,88
Европа	3,55	3,68	3,53	3,42	3,64	3,57	0,02
АТР	0,50	0,51	0,52	0,51	0,47	0,50	0,00
Всего по странам ОЭСР	23,4	24,28	24,25	24,52	25,05	24,53	1,13
Страны Азии вне ОЭСР	3,53	3,57	3,54	3,5	3,45	3,51	-0,01
Южная Америка	4,92	5,11	5,11	5,13	5,17	5,13	0,21
Ближний Восток	1,32	1,36	1,35	1,34	1,33	1,35	0,03
Африка	2,47	2,48	2,44	2,42	2,4	2,44	-0,03
Всего по развивающимся странам	12,24	12,53	12,45	12,39	12,35	12,43	0,18
Страны бывшего СССР	13,43	13,44	13,35	13,32	13,37	13,37	-0,06
Включая Россию	10,56	10,57	10,55	10,54	10,56	10,56	0
Страны Европы вне ОЭСР	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,00
Китай	4,27	4,31	4,29	4,31	4,37	4,32	0,05
Всего по странам вне ОЭСР	17,84	17,89	17,78	17,77	17,88	17,83	-0,01
Общая добыча вне ОПЕК за вычетом объемной добавки в процессе нефтепереработки	53,48	54,70	54,48	54,67	55,28	54,79	1,30
Объемная добавка в процессе переработки нефти	2,16	2,17	2,17	2,17	2,17	2,17	0,01
Общая добыча вне ОПЕК	55,65	56,87	56,66	56,85	57,46	56,96	1,31
Предыдущая оценка	55,64						
Пересмотр	0,00						

ки новых проектов и борьбой со спадом добычи на браунфилдах.

Прогноз по азербайджанской добыче в 2014 году может быть омрачен высоким риском возникновения технических проблем. Ожидается, что поквартально в текущем году страна добудет в среднем 0,85 млн барр/сут., 0,87 млн барр/сут., 0,88 млн барр/сут. и 0,87 млн барр/сут., соответственно.

Добыча нефти в других странах бывшего СССР в 2014 году прогнозируется на уровне 0,39 млн барр/сут., что на 10 тыс. барр/сут. выше, чем в 2013 году. В основном рост придется на Туркменистан и Узбекистан. Ожидается, что естественный спад добычи в зрелых нефтедобывающих областях частично компенсирует ее рост в текущем году.

Прогноз нефтедобычи на 2015 год

Ожидается, что добыча нефти вне ОПЕК в 2015 году увеличится на 1,3 млн барр/сут., до примерно 57 млн барр/сут. Тенденции сильного роста в 2014 году в 2015 году сменят более медленные темпы подъема, который в основном возьмут на себя страны Америки, входящие в ОЭСР, Южная Аме-

рика и Китай. Рост добычи в этих странах будет частично компенсирован спадом в странах бывшего СССР и Африке.

Прогнозируется, что нефтедобыча в странах ОЭСР, развивающихся странах и Китае вырастет на 1,13 млн барр/сут., 0,18 млн барр/сут. и 0,05 млн барр/сут., соответственно, а в странах бывшего СССР сократится на 0,06 млн барр/сут.

На региональном уровне в 2015 году наибольший вклад в добычу нефти внесут страны Америки, входящие в ОЭСР (+1,11 млн барр/сут.), Южная Америка (+0,21 млн барр/сут.), Китай (+0,05 млн барр/сут.), Ближний Восток (+0,03 млн барр/сут.), и страны Европы, входящие в ОЭСР (0,02 млн барр/сут.).

В странах б. СССР, Африке и Азии добыча сократится на 0,06 млн барр/сут., 0,03 млн барр/сут. и 0,01 млн барр/сут., соответственно. В странах АТР, входящих в ОЭСР, добыча продолжит стагнировать в 2015 году. Прогнозируется, что поквартально нефтедобыча в странах вне ОПЕК в 2015 году составит 56,87 млн барр/сут., 56,66 млн барр/сут., 56,85 млн барр/сут. и 57,46 млн барр/сут., соответственно (см. «Добыча нефти вне ОПЕК в 2015 году»).

Данный прогноз подвержен высокому уровню риска. Согласно сообщениям шести крупных ННК, капиталовложения в сектор развед-

Поквартально в текущем году Азербайджан добудет в среднем 0,85 млн барр/сут., 0,87 млн барр/сут., 0,88 млн барр/сут. и 0,87 млн барр/сут.

ки и добычи год от года увеличиваются на 10%, и в 2014 и 2015 годах продолжится тенденция к их росту. Кроме того, другими факторами риска являются геополитическая обстановка, проблема сохранности окружающей среды, цены и технологические разработки. Прогноз по биотопливу, производ-

Нефтедобыча в странах вне ОПЕК в 2015 году поквартально составит 56,87 млн барр/сут., 56,66 млн барр/сут., 56,85 млн барр/сут. и 57,46 млн барр/сут.

ство которого, как ожидается, увеличится примерно на 0,13 млн барр/сут. в 2015 году, также связан с высокой степенью риска.

Совокупная добыча всех стран б. СССР в 2015 году, по прогнозу,


составит в среднем 13,37 млн барр/сут. — на 60 тыс. барр меньше, чем в 2014 году. В объемных показателях регион останется вторым в мире по нефтедобыче

Поквартально общая добыча стран бывшего СССР в 2015 году ожидается на уровне 13,44 млн барр/сут., 13,35 млн барр/сут., 13,32 млн барр/сут. и 13,37 млн барр/сут.

после стран Америки, входящих в ОЭСР. Поквартально общая добыча стран бывшего СССР ожидается на уровне 13,44 млн барр/сут., 13,35 млн барр/сут., 13,32 млн барр/сут. и 13,37 млн барр/сут., соответственно.

ственным источником роста производства УВ может послужить газоперерабатывающий завод в рамках третьей фазы проекта Карачаганак. Поквартально страна в 2015 году будет добывать 1,61 млн барр/сут., 1,57 млн барр/сут., 1,56 млн барр/сут. и 1,58 млн барр/сут., соответственно.

Прогнозируется, что нефтедобыча Азербайджана в 2015 году снизится на 10 тыс. барр/сут., до в среднем 0,86 млн барр/сут. Хотя

компания-оператор комплекса месторождений АЧГ заявляет о своей цели поддержать добычу здесь на уровне 650–750 тыс. барр/сут., быстрые темпы падения добычи и капитальный ремонт на Чираге окажут влияние на показатели добычи. Ежеквартально страна в 2015 году будет добывать в среднем 0,88 млн барр/сут., 0,85 млн барр/сут., 0,84 млн барр/сут. и 0,86 млн барр/сут., соответственно. 

Поквартальный добычный прогноз по России '2015 таков: 10,57 млн барр/сут., 10,55 млн барр/сут., 10,54 млн барр/сут. и 10,56 млн барр/сут.

Добыча нефти в России в 2015 году по сравнению с 2014 годом не изменится и составит в среднем 10,56 млн барр/сут. Добыча

Поквартально Казахстан в 2015 году будет добывать 1,61 млн барр/сут., 1,57 млн барр/сут., 1,56 млн барр/сут. и 1,58 млн барр/сут.

конденсата в стране, как ожидается, вырастет. Добыча ЖУ в России в 2015 году будет поддерживаться на здоровом уровне. Поквартально прогноз добычи по

Поквартально Азербайджан в 2015 году будет добывать в среднем 0,88 млн барр/сут., 0,85 млн барр/сут., 0,84 млн барр/сут. и 0,86 млн барр/сут.

России таков: 10,57 млн барр/сут., 10,55 млн барр/сут., 10,54 млн барр/сут. и 10,56 млн барр/сут., соответственно.

Ожидается, что добыча нефти в Казахстане в 2015 году сократится на 30 тыс. барр/сут. по сравнению с 2015 годом. Един-

www.ngv.ru



АНАЛИТИКА

ОТ ГРОССМЕЙСТЕРОВ

ОТРАСЛИ



Оценки, прогнозы и рекомендации топ-менеджеров нефтегазовых компаний, независимых корреспондентов Вертикали и отраслевых экспертов



ПОЛНЫЙ СПЕКТР СОЕДИНЕНИЙ ПРЕМИУМ

СЕМЕЙСТВА ТМК UP*



ЗАО «Торговый Дом «ТМК»
105062, Россия, Москва, ул. Покровка, д.40, стр. 2а
тел.: +7 495 775-7600, факс: +7 495 775-7601
www.tmk-group.ru

* TMK Ultra Premium