

НЕРВ УГЛЕВОДОРОДОВ

ДЛЯ ВОССТАНОВЛЕНИЯ ЦЕНЫ НЕФТИ НЕ ХВАТАЕТ СПРОСА



Начало сентября напомнило участникам рынка о шаткости ситуации на мировом рынке нефти.

В середине сентября цены на европейские сорта нефти опускались ниже уровня \$40 за баррель — минимальной отметки с середины лета. На сырьевой рынок повлияло ухудшение эпидемической обстановки в мире, которая грозит новыми карантинными ограничениями и падением спроса на нефть. Впрочем, за счет сделки ОПЕК+ и будущего снижения добычи сланцевой нефти цены на сырье уже в следующем году вернутся на уровень выше \$50 за баррель, но не дотянут до значений, предшествовавших кризису.

После трехмесячного плавного роста и достижения полугодового максимума цены на нефть стремительно пошли вниз. По данным агентства Reuters, 8 сентября стоимость ближайшего контракта на поставку североморской нефти Brent опустилась до \$37,41 за баррель, минимальной отметки с 15 июня. Это на 14% ниже значений конца августа. Многомесячный минимум обновили цены на европейские сорта нефти и на спот-рынке. Цена Brent упала на 21%, до уровня \$37,4 за баррель, а российской Urals — на 17%, до \$37,9 за баррель.

Сделка ОПЕК+

В этом году сильнее цены на нефть падали только весной. В первой половине марта стоимость Brent снижалась более чем вдвое, до \$25 за баррель. Падению предшествовал провал переговоров между Россией и Саудовской Аравией по расширению сделки ОПЕК+. В итоге стороны не договорились о сокращении объема добычи нефти. В дополнение к этому королевство объявило о понижении цен для клиентов, что было расценено рынком как начало торговой войны. Усугублялась ситуация активными карантинными мерами, которые вводились во всем мире.

В апреле Россия и Саудовская Аравия под эгидой президента США Дональда Трампа все-таки сели за стол переговоров и согласовали совместно с другими производителями более масштабную сделку ОПЕК+. По ее условиям участники договора должны были сократить добычу в мае—июне суммарно на 9,7 млн баррелей в сутки, а затем перейти к постепенному наращиванию: с июля сокращение на 7,7 млн баррелей в сутки, а с января 2021-го по апрель 2022 года — на 5,8 млн баррелей в сутки. К тому же в мае началось постепенное снятие карантинных ограничений в Европе. В таких условиях цены на нефть резко пошли вверх. В данном агентства Reuters, к концу мая североморская нефть подорожала на 73%, до \$35 за баррель. В летние

ТЕКСТ **Василий Синяев**
ФОТО **AP**

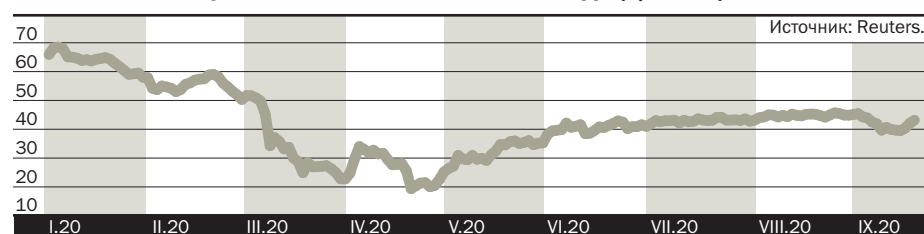
AP

месяцы цены на нефть выросли еще на 32%, до \$46,5 за баррель.

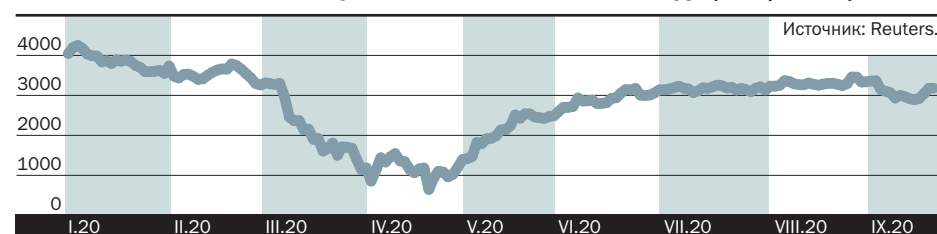
Техническая распродажа

Стоит отметить, что в августе волатильность на нефтяном рынке упала до нетипичных для рынка уровней — более трех недель цены держались в узком коридоре \$44–45,5 за баррель. При этом рост цены происходил вне зависимости от новостного потока: позитивные или негативные недельные данные по запасам и объемам добычи нефти, политическая нестабильность, угрозы второй волны COVID-19 и приближающиеся выборы в США. Поэтому уже летом аналитики опасались, что нефть подорожала слишком быстро и слишком сильно, в связи с чем они ожидали коррекции нефтяных котировок. «На протяжении нескольких недель фьючерсы Brent находились в удивительно узком боковом коридоре и не реагировали на изменение внешнего фона. Как правило, чем дольше такие периоды пониженной волатильности,

КАК МЕНЯЛАСЬ ЦЕНА НА НЕФТЬ BRENT В 2020 ГОДУ (\$/БАРР.)



КАК МЕНЯЛАСЬ РУБЛЕВАЯ ЦЕНА НЕФТИ URALS В 2020 ГОДУ (РУБ./БАРР.)



КОЛИЧЕСТВО АКТИВНЫХ НЕФТЯНЫХ БУРОВЫХ УСТАНОВОК В США

