

НЕФТЬ ПОЛУЧИЛА ПРИВИВКУ

ПОЧЕМУ УГЛЕВОДОРОДЫ ДОРОЖАЮТ



В феврале цена европейских сортов нефти после годового перерыва поднялась выше уровня \$60 за баррель. С начала года цены выросли почти на 20%. Этому способствовали и ожидания активного восстановления мировой экономики на фоне вакцинации от COVID-19, и новые шаги стран ОПЕК+ по сокращению объемов добычи. В первом полугодии цены могут подняться до \$70 за баррель при условии, что не произойдет роста добычи со стороны американских сланцевиков.

В первых днях нового года цены на нефть устремились вверх и уже в начале февраля впервые за год преодолели рубеж \$60 за баррель. 5 февраля, по данным агентства Reuters, стоимость европейской нефти Brent на спот-рынке достигала отметки \$60,4 за баррель — это максимум с 19 февраля 2020 года. Спустя несколько дней стоимость ближайшего срочного контракта на поставку североморской нефти снова перевалила за \$60 и 10 февраля достигла отметки \$61,7 за баррель, максимального значения с 24 января прошлого года. Годовой максимум обновила и стоимость российской Urals, которая достигла отметки \$60,6.

Уверенный рост цен на нефть продолжается четвертый месяц подряд. За это время различные сорта европейской нефти подорожали на 62–71%, причем только с начала года цены выросли на 19–20,5%. Стремительнее цены поднимались в конце весны 2020 года, но тот подъем стартовал с уровней \$6–8 за баррель, сложившихся на фоне локдаунов, падения спроса на нефть и, как следствие, затовариваемости нефтехранилищ, а также технических факторов (см. «Деньги» от 28 мая 2020 года). С конца апреля до середины июня спот-цены на нефть росли в условиях смягчающихся карантинных ограничений в Европе и достигли \$45–46 за баррель.

Сырьевая игла

Подъем цен на нефть в последние месяцы был сильнее, чем ожидало большинство аналитиков. Это стало возможным благодаря надеждам на быстрое восстановление мировой экономики в текущем году. По данным последнего опроса портфельных управляющих, проведенного аналитиками Bank of America (BofA), число менеджеров, ожидающих ускорения мирового ВВП в ближайшие 12 месяцев, на 90% превысило число тех, кто ждет замедления мировой экономики. Это третий по величине результат за всю историю наблюдений, оптимистичнее управляющие были только в ноябре 2020-го и марте 2002 года. «Восстановление экономики, прошедшее по часто обсуждаемой V-образной форме, стало ключом к восстановлению цен на нефть», — считает руководитель исследовательской группы по экономике и Next Generation банка Julius Baer Норберт Рюкер.

Оптимистичным настроениям способствуют ожидания угасания пандемии и дальнейшего снятия ограничительных мер в течение 2021 года, что станет возможным благодаря массовой вакцинации и другим мерам борьбы с вирусом. С начала вакцинирования по первую декаду февраля было распространено почти 150 млн доз. По данным Bloomberg, в мире в среднем используется 4,8 млн доз в день, что почти в четыре раза выше результата начала января. Стремительно

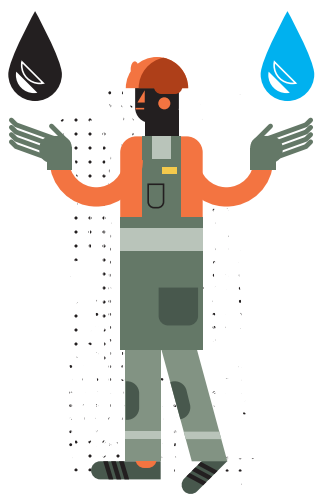
падают темпы распространения вируса. Согласно данным Университета Джонса Хопкинса, во всем мире фиксировалось около 300 тыс. новых случаев заражения, что в два с половиной раза ниже значений начала января. «Снижается вероятность сохранения жестких мер по социальному дистанцированию, что позволяет рассчитывать на восстановление автомобильного трафика, на который приходится более 60% потребления жидкого топлива», — отмечает эксперт по фондовому рынку «БКС Мир инвестиций» Игорь Галактионов.

Важнейшую роль в восстановлении мировой экономики сыграли шаги монетарного стимулирования со стороны центральных банков и правительств развитых и развивающихся стран. В частности, в США, по оценкам «Денег», основанным на данных BofA, запустили программы поддержки общим объемом \$6,2 трлн. В январе 46-й президент США Джо Байден объявил о новой программе поддержки объемом \$1,9 трлн.

В таких условиях происходит рост спроса на сырье, цены на которое почти вернулись на докризисные уровни. В четвертом квартале мировое потребление нефти составило 93,56 млн баррелей в сутки против 85 млн баррелей в сутки во втором квартале. По мнению Норберта Рюкера, спрос на нефть в Китае вернулся к докризисным уровням еще несколько месяцев назад, на большинстве других развивающихся рынков, как Азии, так и Южной Америки, потребление нефти вернулось к докризисным уровням только недавно. «Такой высокий спрос частично компенсирует снижение интенсивности полетов по всему миру, а также снижение водительской активности в Европе и Северной Америке», — отмечает господин Рюкер.

ОПЕК и ныне там

Впрочем, бурного подъема цен на нефть могло и не произойти, если бы Россия и Саудовская Аравия не нашли общий язык в вопросе дальнейшего



ТЕКСТ **Татьяна Палаева**
ФОТО **Getty Images**

КАК МЕНЯЛИСЬ ЦЕНЫ НА ЕВРОПЕЙСКИЕ СОРТА НЕФТИ НА СПОТ-РЫНКЕ (\$/БАРРЕЛЬ)

