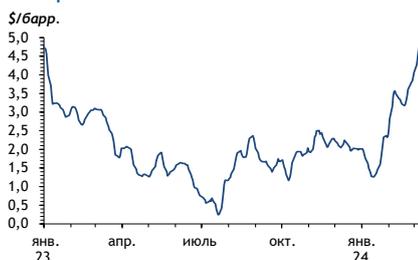


Переработчикам требуется модернизировать НПЗ или повышать долю легкой нефти в потреблении, чтобы выпускать нужную продукцию

Премия на малосернистую нефть к сернистой*



* – Brent/Кюа-Ибоу/WTI (cif Роттердам) минус Смесь КТК/Юхан Сввердруп/Фортис; средний уровень за 5 дней

В НОМЕРЕ

Выпуск средних дистиллятов выгоден	2
Спрос на мазут в Европе усилился	3
Маржа выпуска ВГО в Европе на пике	4
Запасы нефтепродуктов в ЕС уменьшились	4
Епi начала продажи сорта Бален	5
НПЗ в Средиземноморье готовятся к жаре	6
Юхан Сввердруп направляется в Азию	8
Китайским НПЗ нужен мазут	9
ЕххонMobil и Chevron спорят из-за Гайаны	10
Добыча в ОПЕК+ повысилась	11
На НПЗ Petromidia начался ремонт	12
Мировой рынок нефти	15

Зеленая панорама

Операторы США заняты своими активами	13
BP займется биотопливом в Германии	14
Neste запустил механизм для покупки SAF	14

Легкая нефть имеет свои преимущества

Состояние перерабатывающих мощностей в мире остается основным вопросом для надежных поставок нефтепродуктов. Добыча нефти растет быстрее, чем спрос, и восемь стран – членов ОПЕК+ продлили действие дополнительного сокращения производства на II квартал. Но переработчики по-прежнему не могут добиться достаточного выпуска требуемых нефтепродуктов, что способствует росту маржи процессинга на современных НПЗ.

Светлые нефтепродукты – СУГ, нефтя, бензин, авиатопливо и дизтопливо – пользуются более высоким спросом, чем темные. Операторы могут повысить выход светлых продуктов за счет строительства новых установок или приобретения бóльших объемов легкой нефти с повышенным процентом выхода средних и легких дистиллятов. Спрос на светлые нефтепродукты в мире в прошлом году вырос на 3%, в то время как на темные – уменьшился на 3%. Вместе с тем переработчики перешли на более легкие сорта нефти в условиях увеличения их предложения со стороны США, Бразилии и Гайаны после сокращения поставок более тяжелого сернистого сырья из стран ОПЕК+.

Разница между ценами на легкие малосернистые и тяжелые сернистые сорта отражает дисбаланс между спросом и предложением такой нефти (см. график). Разница в стоимости таких сортов в 2023 г. заметно сократилась по причине быстрого снижения предложения тяжелого сернистого сырья. Саудовская Аравия и семь других стран – членов ОПЕК+ начали дополнительное сокращение добычи в ноябре 2022 г. и расширили его в апреле и июне 2023 г., а недавно продлили эти меры до середины года.

Но цены на легкие сорта вновь выросли по сравнению с более тяжелыми. «Наиболее значимым фактором в данном случае стало ослабление спроса со стороны НПЗ из-за ремонтов в конце IV квартала 2023 г. – I квартале 2024 г., в особенности на тяжелые сернистые сорта, – заявил исполнительный директор американской Valero Energy Гэри Симмонс. – В период профилактик скидки на такую нефть в I квартале сохраняются на повышенном уровне». В компании ожидают, что ввиду интенсивных ремонтов запасы нефтепродуктов уменьшатся в преддверии лета, что окажет поддержку марже переработки.

Выпуск бензина летней спецификации также стал сложнее для НПЗ ввиду ужесточения требований к содержанию серы и роста доли использования легкой нефти WTI для переработки. Летом 2022 г. и 2023 г. цены на бензин в Северном полушарии существенно повысились из-за нехватки высокооктановых блендинговых компонентов. В этом году интенсивный сезон профилактики вновь способствует росту маржи выпуска высокооктанового бензина. Легкая малосернистая нефть отличается высоким выходом нефти, как правило, с низким октановым числом, которое необходимо повышать путем риформинга. В 2020 г. в США был снижен допустимый предел содержания серы в бензине, что обусловило необходимость проведения гидроочистки, которая ограничивает возможность повышения октанового числа. «Переработчики стараются направлять дополнительные объемы нефти на производство бензина, – отметил Симмонс. – При повышенном предложении нефти торговля высокооктановым бензином ведется по ценам с премией к обычному».

Ожидается, что в ближайшее время мощности процессинга будут расти более низкими темпами, чем потребление, поэтому рентабельность переработки будет по-прежнему зависеть от соотношения используемой легкой и тяжелой нефти в корзине сырья. Более комплексные НПЗ окажутся в выигрыше.

РЫНОК НЕФТЕПРОДУКТОВ

Маржа выпуска дизтоплива увеличилась во всех регионах, тогда как для авиакеросина данный показатель вырос только в США

Маржа выпуска средних дистиллятов	\$/барр.		
	январь	февраль	март
В СЗЕ к Североморскому дат.			
Авиатопливо	29,47	28,50	26,20
Дизтопливо 10 ррт	28,47	32,96	29,70
Печное топливо 1000 ррт	23,95	26,22	27,10
В Средиземноморье к Кевсо (cif Аугуста)			
Авиатопливо	25,49	24,56	21,60
Дизтопливо 10 ррт	26,27	31,02	27,90
Печное топливо 1000 ррт	22,62	24,45	25,40
В Мексиканском заливе США к WTI (fob Хьюстон)			
Авиатопливо	33,19	34,46	29,60
Дизтопливо 10 ррт (искл. возобновляе- мое топливо)	28,00	32,52	28,40
Печное топливо 15 ррт	32,62	34,78	35,90
В Сингапуре к Дубай			
Авиатопливо	22,84	22,12	21,80
Дизтопливо 10 ррт	24,11	25,36	23,10
Печное топливо 500 ррт	22,42	23,72	21,40

— Argus Consulting

Выпуск средних дистиллятов выгоден

Рентабельность выпуска средних дистиллятов в феврале заметно выросла во всех регионах мониторинга в условиях удорожания фрахта из-за угроз судоходству в Красном море и масштабных программ ремонтов. Доходность производства дизтоплива в Северо-Западной Европе (СЗЕ) увеличилась на \$4,49/барр., до \$32,96/барр., максимума за пять месяцев. Рентабельность выпуска авиатоплива в регионе, напротив, снизилась на \$0,97/барр. относительно января, до \$28,50/барр., ввиду сезонного ослабления спроса.

Доходность производства средних дистиллятов сохраняется на повышенном уровне. Этому способствовали удлинение логистических цепочек и рост страховых премий для судовладельцев в условиях нападений йеменских хуситов на суда в Красном море. В 2023 г. почти половина импорта дизтоплива в Европу и большая часть объемов ввозимого авиакеросина проходили через Баб-эль-Мандебский пролив. Однако после перенаправления танкеров через мыс Доброй Надежды в последние два месяца поставки дизтоплива и авиатоплива по маршруту уменьшились на 80–90%, по оценкам аналитических компаний Vortexa и Kpler. Удорожание ставок фрахта также привело к сокращению арбитражных поставок с Ближнего Востока и из Индии в Европу.

Ожидается, что предложение нефтепродуктов будет повышаться по мере завершения ремонтов на НПЗ. Маржа выпуска будет снижаться по меньшей мере до начала усиления спроса на нефтепродукты летней спецификации, несмотря на сохранение напряженности в Красном море. Поставки топлива в Атлантическом бассейне, вероятно, вырастут к концу года благодаря началу полноценной работы НПЗ Olmeca в Мексике мощностью 340 тыс. барр./сут. и предприятия Dangote в Нигерии (650 тыс. барр./сут.).

Загрузка заводов в США, которые являются основными поставщиками дизтоплива в Европу, за неделю до 1 марта восстановилась до 84,9% с 80,6% в начале февраля, по данным министерства энергетики США (EIA). В январе – феврале на НПЗ в стране проводились интенсивные ремонты.

В Азиатско-Тихоокеанском регионе (АТР) производство может сократиться в пиковый период сезона профилактики в марте – апреле, но и потребление находится на пониженном уровне после окончания празднования Нового года по лунному календарю. В марте увеличится экспорт дизтоплива и авиакеросина из Китая ввиду ограниченного спроса. В то же время интерес к топливу в стране начнет расти в мае с оживлением в строительном и туристическом секторах. Ожидаемое повышение предложения китайского авиатоплива в марте уже способствовало снижению разницы между стоимостью свопов на авиатопливо в Сингапуре к свопам на газойль с содержанием серы 10 ррт почти до минус \$3/барр., или минимума за пять месяцев.

В Европе спрос на дизтопливо достиг пика в 2019 г., по оценке Argus. В последнее время потребление топлива снижается благодаря увеличению использования электромобилей, особенно в Северо-Западной Европе, и снижению спроса со стороны промышленности. Ожидается, что потребление авиакеросина в некоторых странах, которое существенно снизилось в период пандемии Covid-19, восстановится до докризисных уровней в этом году и продолжит расти в 2025 г. Несмотря на это, основной рост рентабельности производства пришелся на дизтопливо, тогда как спрос на авиатопливо пока находится на невысоком уровне.

РЫНОК НЕФТЕПРОДУКТОВ

Маржа выпуска HSFO в СЗЕ немного снизилась, тогда как в Средиземноморье показатель заметно вырос

Маржа выпуска HSFO



Маржа выпуска мазута		\$/барр.		
		январь	февраль	март
В СЗЕ к Североморскому дат.				
LSFO (1% серы)	-6,80	-10,17	-8,50	
HSFO (3,5% серы)	-12,25	-12,56	-14,40	
В Средиземноморье к Kebco (cif Аугуста)				
LSFO (1% серы)	-3,28	-5,86	-4,60	
HSFO (3,5% серы)	-18,83	-14,16	-17,40	
В Мексиканском заливе США к WTI (fob Хьюстон)				
LSFO	5,36	4,20	1,70	
HSFO (No 6 / 3% серы)	-9,25	-13,95	-12,80	
В Сингапуре к Дубай				
HSFO 180 сант.	-9,32	-10,90	-12,30	
HSFO 380 сант.	-10,71	-14,15	-16,10	

— Argus Consulting

Спрос на мазут в Европе усилился

Доходность производства сернистого мазута (HSFO) в феврале сократилась в месячном исчислении в Северо-Западной Европе (СЗЕ), Сингапуре и США. В Средиземноморье показатель вырос до максимума за пять месяцев ввиду сокращения предложения и усиления спроса на бункерное топливо.

Маржа выпуска HSFO в Западном Средиземноморье в феврале упала до минимальной с сентября скидки \$14,16/барр. к цене на сорт Kebco (cif Аугуста) по сравнению с дисконтом \$18,83/барр. в январе.

В то же время в Западном Средиземноморье предложение HSFO сократилось ввиду уменьшения отгрузок с Ближнего Востока из-за напряженности в Красном море. Более того, вырос спрос на топливо в этом регионе. Администрации портов в регионе, в частности Альхесираса (Испания), и портов на европейских островах в Атлантическом океане сообщили об усилении интереса к бункерному топливу благодаря перенаправлению судов из региона Красного моря. Танкеры, плывущие через мыс Доброй Надежды, испытывают сложности с бункеровкой в африканских портах и предпочитают закупить больше топлива в этом регионе. Некоторые суда запасаются крупными объемами топлива до или после обхода юга Африки, чтобы не заправляться по пути.

В таких условиях поставщики смогли установить более высокие цены на партии продукта в Средиземноморье, чем в СЗЕ. В предыдущий раз цены на HSFO в регионе были выше, чем в СЗЕ, в июле прошлого года.

Маржа выпуска HSFO в СЗЕ в феврале снизилась на \$0,31/барр., до скидки \$12,56/барр. к Североморскому датированному. Вместе с тем разница между стоимостью продукта в регионе и ценами на HSFO в Сингапуре увеличилась на \$3,13/барр., до премии \$1,59/барр. Причиной этому стало снижение предложения в Европе, тогда как поставок в Сингапуре достаточно. Усиление спроса на бункерное топливо в Средиземноморье также привело к оттоку партий мазута из региона Амстердам – Роттердам – Антверпен (АРА) и, следовательно, – к сокращению наличия HSFO в СЗЕ.

Впрочем, сезон профилактики на НПЗ в СЗЕ может способствовать ослаблению дефицита, поскольку потребление мазута на предприятиях сократится. Росту предложения HSFO также может способствовать увеличение поставок из стран Америки. Ожидается, что в марте в АРА прибудет около 46 тыс. барр./сут. продукта с отгрузкой из Мексики, по оценке аналитической компании Vortexa. Данные факторы могут оказать давление на маржу выпуска HSFO в Европе.

Доходность производства HSFO на побережье Мексиканского залива США в феврале сократилась на \$4,70/барр. в месячном исчислении, до скидки \$13,95/барр. (fob Хьюстон) к WTI. Спрос на продукт в качестве сырья для установок замедленного коксования на НПЗ оставался пониженным из-за ремонтов на НПЗ. Рентабельность выпуска малосернистого мазута (LSFO) уменьшилась менее существенно из-за невысокого уровня предложения.

В результате разница между маржой выпуска LSFO и HSFO в прошлом месяце выросла до максимума за 11 месяцев. Впрочем, в ближайшее время ситуация может измениться, поскольку потребление мазута на заводах, вероятно, увеличится после завершения профилактики. Так, загрузка НПЗ на побережье Мексиканского залива США к началу марта повысилась до 84,9% с 77,1% в первых числах февраля, по данным министерства энергетики США (EIA).

РЫНОК НЕФТЕПРОДУКТОВ

Рост доходности выпуска бензина в марте привел к увеличению спроса на малосернистый ВГО, который используется в качестве сырья

В Европе возможен дефицит высокооктановых компонентов для производства бензина вследствие роста спроса на продукт

Запасы нефтепродуктов в ЕС-16					
	февр. 24	январь 24	февр. 23	± январь 24, %	± февр. 23, %
Запасы	<i>млн барр.</i>				
Средние дистилляты	377,6	382,4	404,2	-1,3	-6,6
Бензин	102,1	105,9	112,9	-3,6	-9,6
Мазут	57,3	57,8	60,9	-0,9	-5,9
Нафта	26,9	28,6	27,4	-5,8	-1,8
Всего нефтепродукты	563,8	574,7	605,4	-1,9	-6,9
Поставки нефти на НПЗ	<i>млн барр./сут.</i>				
Всего	9,45	9,41	9,50	0,4	-0,5

– Euroilstock

Маржа выпуска ВГО в Европе на пике

Рентабельность производства бензина в Европе растет, что привело к увеличению премии на вакуумный газойль (ВГО) к фьючерсам на Brent на бирже Ice до максимума с 16 августа 2022 г.

Стоимость малосернистого ВГО к майским контрактам на Brent на бирже Ice 6 марта достигла \$16/барр. (cif Амстердам – Роттердам – Антверпен, APA / cif Мальта) и с тех пор не меняется, по оценке Argus. Оба показателя выросли почти в три раза с начала года, когда премии составляли \$5,75/барр.

Маржа выпуска сернистого ВГО в Северо-Западной Европе (СЗЕ) также повысилась, несмотря на снижение доходности производства дизтоплива в последние дни. Трейдеры сообщили, что покупатели готовы приобретать партии сернистого ВГО с премией в размере \$15/барр. (cif APA) к майским фьючерсам на Brent, а продавцы предлагают продукт с премией \$17/барр. В Средиземноморье сернистый ВГО можно было купить с премией \$14/барр. (cif Мальта) к эталону 6 марта.

Премии на ВГО в Европе выросли ввиду повышения маржи выпуска бензина, которая остается намного ниже показателя для дизтоплива, хотя и выросла в последнее время. Маржа выпуска дизтоплива, напротив, снизилась.

Стоимость ВГО также зависит от проведения ремонтов на НПЗ. Ряд предприятий в СЗЕ приостановили работу мощностей каталитического крекинга в последние недели, в том числе НПЗ Pernis компании Shell в Роттердаме (Нидерланды, 404 тыс. барр./сут.) и завод TotalEnergies в Донже (Франция, 219,3 тыс. барр./сут.). Некоторые покупатели надеялись на рост предложения малосернистого ВГО и, как следствие, на снижение его стоимости, но пока этого не произошло. Наоборот, цена на продукт в ближайшие недели может повыситься из-за усиления спроса на бензин летней спецификации, что будет способствовать росту доходности процессинга на установках каткрекинга.

Остатки нефтепродуктов в ЕС уменьшились

Запасы нефтепродуктов в 15 первых странах – членах ЕС (включая Великобританию) и Норвегии (ЕС-16) в феврале сократились, по данным Euroilstock, ввиду снижения импорта и остановки ряда НПЗ.

Остатки средних дистиллятов уменьшились вследствие сокращения импорта газойля за месяц на 1,72 млн т, до 3,8 млн т. Это стало абсолютным минимумом за весь период мониторинга аналитической компании Vortexa. Поставки дизтоплива и бензина из Индии уменьшились на 383 тыс. т, до 169 тыс. т, из Саудовской Аравии – почти на 100 тыс. т, до 369 тыс. т. Основной причиной снижения стали увеличение транспортных расходов и удлинение сроков доставки топлива из-за перенаправления танкеров через мыс Доброй Надежды, полагают участники рынка. Поставки снизились также из-за ослабления спроса в крупнейших европейских странах – Германии и Франции.

На уровень запасов существенно повлияло временное закрытие НПЗ TotalEnergies в Донже (Франция, 219,3 тыс. барр./сут.) в декабре из-за проверок завода местными властями. Часть мощностей завода заработала в январе, но предприятие снова было остановлено в феврале. Итальянская API приступила к профилактике на заводе в Фальконе-Мариттине (Италия, 83 тыс. барр./сут.), а ExxonMobil – на НПЗ в Фос-сюр-Мер (Франция, 133 тыс. барр./сут.).

Запасы бензина в феврале снизились почти на 4% в месячном выражении, до 102 млн барр., а остатки нафты – на 6%, до 26,90 млн барр. Участники рынка обеспокоены также из-за вероятного дефицита высокооктановых компонентов. Объемы выпуска тяжелой нафты сократились из-за увеличения использования легкой малосернистой нефти на европейских НПЗ.

РЫНОК НЕФТИ

Новый западноафриканский сорт Бален дает довольно высокий выход средних дистиллятов, что привлечет покупателей

Eni начала продажи сорта Бален

Нефть с месторождения Бален на шельфе Кот-д'Ивуара составит конкуренцию другим легким сортам в Западной Африке и за ее пределами, полагает итальянская Eni, занимающаяся добычей данного сырья.

Бален имеет плотность 37,4° по инвертированной шкале API, содержит 0,3% серы и обеспечивает большой выход средних дистиллятов. Он сможет конкурировать с ангольским сортом Немба и Азербайджанской легкой, а также схож по качеству с ангольской нефтью Паланка и ганской Санкофа, заявила Eni на презентации в Лондоне (Великобритания) 29 февраля.

Перебоев в производстве на месторождении, которое было запущено в 2023 г., не наблюдалось. Поэтому сорт смог занять устойчивые позиции на рынке региона, где часто возникают задержки в поставках, отметили в Eni.

Производство нефти на трех скважинах Бален, подключенных к добывающей платформе (FPSO), пока составляет 22 тыс. барр./сут., по данным Eni. В декабре начнется второй этап добычи (40 тыс. барр./сут.), когда еще четыре скважины будут подключены к другой платформе, по планам компании. В 2024 г. Eni намерена принять окончательное инвестиционное решение по третьему заключительному этапу, в рамках которого добыча нефти может вырасти на 90 тыс. барр./сут. с III квартала 2027 г.

С момента запуска производства на Бален Eni отгрузила две партии нефти на свои заводы в Италии, по данным Argus. В конце 2023 г. 320 тыс. барр. сорта было доставлено в порт Генуи, откуда нефть поступает на НПЗ Eni в Саннадзаро-де-Бургонди (Италия) мощностью 210,5 тыс. барр./сут. Примерно неделю спустя в итальянский Ливорно прибыло 350 тыс. барр. сорта Бален для другого завода Eni (88,4 тыс. барр./сут.). Затем несколько партий нефти доставлено в Нидерланды, по данным аналитической платформы Kpler.

Сорт Бален может заинтересовать европейских переработчиков, стремящихся обеспечить высокую маржу. Доходность производства нефтепродуктов в последнее время выросла из-за рисков судоходству в Красном море. Стоимость дизтоплива 10 ppm в Северо-Западной Европе в феврале была в среднем на \$32,70/барр. выше Североморского датированного, что на \$4,47/барр. больше, чем месяцем ранее. Премия на баржевые партии бензина Eurobob поп-оу к нефтяному эталону за тот же период увеличилась на \$3,93/барр., до \$13,38/барр. Новый сорт также может привлечь переработчиков на побережье Мексиканского залива США и в Юго-Восточной Азии.

При переработке сорта Бален суммарный выпуск легких и средних дистиллятов составляет около 58%, включая 25,4% газойля, 12,3% керосина и 20,5% легких дистиллятов, по данным Eni.

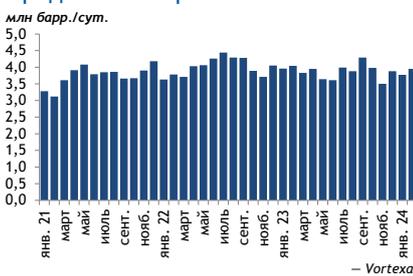
Выпуск нефтепродуктов из различных сортов нефти														%
	Бален	Санкофа	Азербайджанская легкая	Немба	Куа-Ибоу	Паланка	Эс-Сидер	Амна	Брент	Гулфакс	WTI Midland	Смесь КТК	Сахарская смесь	Игл-Форд
Тяжелые вакуумные остатки	16,5	19,9	13,4	17,6	9,9	16,1	19,8	26,4	14,5	13,3	13,3	7,7	10,2	12,2
Вакуумные дистилляты	23,8	17,6	19,0	19,2	20,5	25,3	21,6	22,0	20,9	17,6	17,6	16,2	15,7	18,9
Газойль	25,4	23,3	31,5	24,9	32,5	27,5	26,9	25,5	26,2	25,3	25,3	27,4	26,4	25,0
Керосин	12,3	10,3	13,7	12,6	12,5	12,8	11,6	9,9	12,9	13,3	13,3	16,1	15,9	14,5
Легкие дистилляты	20,5	27,8	21,7	23,9	23,2	17,5	18,3	15,4	23,0	28,7	28,7	30,0	28,9	27,5
Всего легкие и средние дистилляты	58,2	61,3	66,9	61,4	68,2	57,8	56,8	50,8	62,1	67,3	67,3	73,5	71,2	67,0

– Eni

РЫНОК НЕФТИ

Снижение загрузки предприятий в Средиземноморье в летний сезон может вызвать дефицит нефтепродуктов в регионе

Импорт нефти через порты Средиземноморья



Наиболее востребованные сорта в регионе тыс. барр./сут.

Сорт	тыс. барр./сут.	
	янв.—февр. 24	янв.—февр. 23
Смесь КТК	858,1	813,6
Смесь БТД	436,0	424,9
WPI	393,2	307,9
Юралс	318,3	132,6
Басра средняя	290,9	318,1
Kebco	155,7	116,2
Майя	121,7	52,6
Арабская легкая	96,4	103,4
Другие/н.д.	1 189,7	1 730,7
Всего	3 860,0	4 000,0

— Vortexa

Стоимость легких сортов к Северомор. дат.



НПЗ в Средиземноморье готовятся к жаре

Операторы НПЗ в Средиземноморье начали подготовку предприятий к возможному повторению экстремальных погодных условий, которые помешали их работе прошлым летом. Служба ЕС по мониторингу изменения климата Copernicus в конце июля 2023 г. зафиксировала в Испании, Италии и Греции температуру выше 45 °С.

Испанские НПЗ в наибольшей степени подвержены риску сильной жары. Объемы производства на предприятиях в стране сократились в июле — августе 2023 г. на 5—10%, а выпуск топлива на итальянских НПЗ прошлым летом уменьшился на 5%, по оценке участников рынка.

На шести НПЗ в Средиземноморье ремонты либо уже проводятся, либо ожидаются в первом полугодии. Пока ни один оператор не ответил на соответствующий запрос Argus о том, какие конкретные меры по борьбе с экстремально высокими температурами будут приняты в текущем году.

На заводах полагаются на теплообменники для сохранения умеренных температур, в то время как для производства некоторых видов нефтепродуктов необходимо охлаждать установки воздухом или морской водой, пояснили переработчики. Однако итальянские НПЗ уже столкнулись с перспективой ограничения водоснабжения из-за засухи. Некоторые из них в настоящее время используют подземные воды, которые также являются источником чистой питьевой воды. В Испании НПЗ Repsol в Таррагоне (180 тыс. барр./сут.) и завод Серса в Альхесирасе (244 тыс. барр./сут.) также могут испытать дефицит воды, поскольку в феврале в регионах Андалусии и Каталонии отмечалась засуха.

Компаниям придется инвестировать в более совершенные теплообменники. В частности, Repsol устанавливает дополнительные теплообменники на своем НПЗ в Пуэртольяно (Испания, 150 тыс. барр./сут.) в ходе обширной программы техобслуживания.

Тем временем турецкая Turgas не ожидает каких-либо сбоях, связанных с жарой в текущем году, и не планирует сокращать загрузку своих НПЗ, сообщил местный участник рынка.

Любое существенное и продолжительное снижение загрузки НПЗ в Средиземноморье будет способствовать сокращению предложения нефтепродуктов, к тому же поставки из Азии ограничены в условиях опасности для судоходства в регионе Красного моря. Кроме того, вероятная жара в Мексиканском заливе приведет к сокращению отгрузок топлива из США.

В июле 2023 г. предприятия в этом регионе были отключены как минимум на неделю, поскольку жара в Техасе негативно влияла на энергосистему штата в июле — августе. Высокая температура воды также затрудняла охлаждение установок. Уровень загрузки НПЗ на побережье Мексиканского залива в июле — августе 2023 г. в среднем составил 93,2%, что на 3,3 процентного пункта ниже, чем годом ранее, по данным министерства энергетики США (EIA).

Импорт нефти в Средиземноморье вырос

Потребности средиземноморских переработчиков в сырье повысились в феврале. Импорт нефти через порты Средиземноморья в прошлом месяце увеличился до 3,95 млн барр./сут. с 3,77 млн барр./сут. в январе, по данным аналитической компании Vortexa. Однако этот уровень на 90 тыс. барр./сут. ниже, чем годом ранее. Основными получателями нефти в январе — феврале были порты Италии, в которые поступило 40,4% всего объема, а также Испании (22,1%), Турции (13,4%), Греции (11,3%), Франции (6,5%) и Израиля (4,1%).

РЫНОК НЕФТИ

Доходность переработки Смесей КТК в Средиземноморье повысилась благодаря удешевлению сорта

В условиях ограниченного предложения среднетяжелой нефти средиземноморские переработчики вынуждены приобретать больше легких сортов. Импорт такой нефти в январе – феврале составил 30,5%, или 1,18 млн барр./сут., по сравнению с 28,3%, или 1,13 млн барр./сут., годом ранее. Основными поставщиками легкого малосернистого сырья в регион стали США, Азербайджан, Нигерия, Ливия и Габон.

Доля поставок среднетяжелой сернистой нефти в регион уменьшилась до 26,6%, или 1,03 млн барр./сут., с 30,4%, или 1,21 млн барр./сут., годом ранее, по данным Vortexa. Такое сырье ввозилось преимущественно из России, Ирака, Египта (в основном из хранилищ), Норвегии и США.

Смесь КТК остается наиболее востребованной в Средиземноморье. Доля этой нефти в январе – феврале составила в среднем 22,2%, или более 858 тыс. барр./сут. Сорт доставлялся преимущественно в порты Италии (46,2% всех объемов в Средиземноморье), Греции (15,2%), Франции (13,3%) и Турции (11,8%), по данным Vortexa. В феврале отгрузки Смесей КТК в регион выросли до многомесячного максимума 1,07 млн барр./сут., по данным Vortexa, в условиях ухудшения условий для поставок сорта в Азию.

Доходность переработки Смесей КТК на региональных НПЗ, оснащенных установками каткрекинга, выросла в феврале до \$10,10/барр. с \$8/барр. месяцем ранее, по оценке Argus Consulting. В марте рентабельность процессинга Смесей КТК в Средиземноморье может составить в среднем \$10,20/барр., но затем показатель будет снижаться и к концу года может оказаться на уровне \$2,80/барр.

Поставки Kefco в регион выросли в январе – феврале в среднем почти до 156 тыс. барр./сут. со 116,2 тыс. барр./сут. годом ранее. В первые месяцы текущего года это сырье ввозилось в Италию (70,5%), Испанию (11,1%), Грецию (8,1%), Хорватию (7,8%) и Турцию (2,5%), по данным Vortexa. Маржа переработки сорта на региональных НПЗ, оснащенных установками каткрекинга, в феврале повысилась до \$4,95/барр. с \$1,68/барр. месяцем ранее, по оценке Argus Consulting. В марте рентабельность процессинга сорта может составить \$3,10/барр., а в дальнейшем постепенно снижаться.

Поставки Юралс в Средиземноморье в январе – феврале составили в среднем 318,3 тыс. барр./сут. по сравнению со 132,6 тыс. барр./сут. годом ранее, по данным Vortexa. Все эти партии поступили в Турцию.

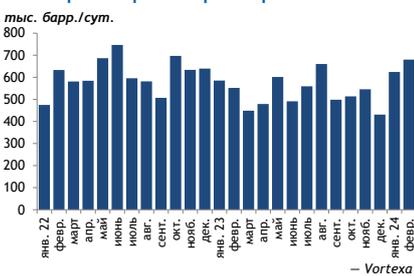
Спрос на американский сорт WTI со стороны переработчиков в Средиземноморье в первые два месяца усилился. В регион было ввезено в среднем более 393 тыс. барр./сут. сорта по сравнению с менее 310 тыс. барр./сут. годом ранее, по данным Vortexa. Почти 50% всего объема было импортировано через порты Испании, а 40% – через порты Италии.

Поставки нефтепродуктов снизились

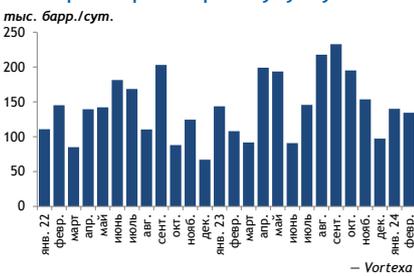
Ввоз нефтепродуктов в Средиземноморье в январе – феврале составил в среднем 2,24 млн барр./сут. по сравнению с 2,28 млн барр./сут. годом ранее, по данным Vortexa. Почти 50% объема пришлось на партии газойля, включая дизтопливо и биодизель. Еще свыше 12% составили партии сжиженного углеводородного газа, а более 11% – мазута.

Основным поставщиком топлива в регион остается Россия, а продукты чаще всего импортируются в Турцию, а также в страны Северной Африки – Ливию, Тунис и Египет. Поставки в Марокко и Алжир не осуществляются из-за трудностей с оплатой, пояснили участники рынка. Другими крупными поставщиками нефтепродуктов являются США и Саудовская Аравия.

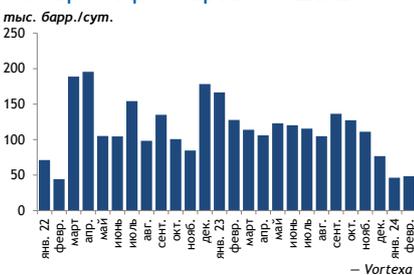
Импорт нефти через Триест



Импорт нефти через Аугусту



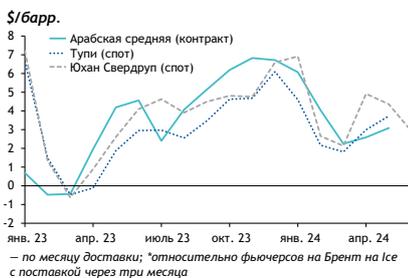
Импорт нефти через Омисаль



РЫНОК НЕФТИ

Увеличение поставок сорта Юхан Свердруп в Китай может привести к ограничению спроса на саудовскую нефть в стране

Стоимость нефти с поставкой в Китай*



Заявки на поставки саудовского сырья в Китай



Юхан Свердруп направляется в Азию

Ослабление спроса на нефть в Европе способствует тому, что свободные объемы норвежского сорта Юхан Свердруп направляются на восток, что окажет давление на стоимость конкурентного сырья в регионе.

В основном Китай получает нефть с Ближнего Востока, а объемы из Атлантического бассейна поступают реже ввиду более значительных финансовых и временных затрат. В Китай также довольно часто поставляются западно-африканские сорта, интерес к которым стала проявлять и Индия. Вместе с тем пониженный спрос на нефть в Европе, в частности на норвежский сорт Юхан Свердруп, привел к открытию арбитражного окна в Азиатско-Тихоокеанский регион (АТР). Так, в марте наблюдались сбои в работе НПЗ ExxonMobil в Пор-Жером-сюр-Сен (Франция) мощностью 236 тыс. барр./сут. и TotalEnergies в Донже (Франция, 219 тыс. барр./сут.), а на втором французском заводе ExxonMobil в Фос-сюр-Мер (133 тыс. барр./сут.) проводится профилактика. Ранее был остановлен НПЗ Eni в Ливорно (Италия, 88,4 тыс. барр./сут.), а в середине февраля из-за пожара прерывалась работа предприятия Equinor в Монгстаде (Норвегия, 203 тыс. барр./сут.).

Спотовые партии сорта Юхан Свердруп 1–13 марта торговались со скидкой \$3,20/барр. (fob Монгстад) к Североморскому датированному. Увеличение дисконта до максимума за 15 месяцев побудило китайскую Sinopec приобрести 6 млн барр. норвежского сырья с доставкой в мае и 2 млн барр. с поставкой в июне. В 2023 г. в страну было ввезено только 9 млн барр. этого сорта по сравнению с 27 млн барр. в 2022 г. из-за возросших поставок из России.

Премия на норвежский сорт с доставкой в июне в адрес Sinopec составляет \$2,90/барр. к июльским фьючерсам на Brent на бирже Ise, что примерно на \$0,80/барр. дешевле майских объемов бразильского Тупи. Однако после начала торговли 20 марта июньские партии Тупи могут подешеветь ввиду наличия альтернативы в виде сорта Юхан Свердруп.

Партии Тупи с доставкой в мае также почти на \$1/барр. дороже Арабской средней, несмотря на удорожание последней. Saudi Aramco повысила контрактные цены на апрельские партии Арабской средней на \$0,30/барр., до премии \$0,85/барр. к эталонам Дубай и Оман. Саудовская компания планирует провести ремонты на участках добычи Арабской тяжелой в апреле – мае и временно заместить ее Арабской средней, сообщили участники рынка.

В таких условиях китайские госкомпании запросили 1 млн барр./сут. саудовской нефти с поставкой в мае, что на 130 тыс. барр./сут. больше, чем в апреле, по данным Argus. Sinopec повысит заявки на такую нефть, хотя в феврале компания не приобретала спотовые партии ближневосточного сырья. Тем не менее общий объем поставок саудовской нефти в Китай в мае может оказаться ниже, чем в апреле. Так, частная Rongsheng в конце марта начнет ремонт на одной из четырех установок первичного процессинга на НПЗ ZPC мощностью 800 тыс. барр./сут. Компания, которая является вторым после Sinopec получателем саудовского сырья в Китае, уже сократила такие закупки.

Перспективы потребления в Китае неочевидны. В условиях высокого спроса на нефтехимическое сырье, главным образом на нефть, потребление нефтепродуктов в Китае в текущем году может увеличиться на 600–700 тыс. барр./сут. Однако интерес к бензину снизился после празднования Нового года по лунному календарю. Потребление нефти в Китае может увеличиться во время активного строительного сезона в марте – июне, но судя по некоторым признакам, такой рост будет незначительным.

РЫНОК АЗИИ

В Китае востребован мазут для производства дизтоплива в условиях недостаточных квот на импорт нефти

Китайским НПЗ нужен мазут

Китайские частные переработчики, в особенности в провинции Шаньдун, могут повысить потребление мазута в марте для увеличения выпуска дизтоплива и удовлетворения спроса, растущего по сезонным причинам.

«Наши заводы задействованы на 55% мощности, а запасы дизтоплива невелики. Мы можем увеличить загрузку в случае роста маржи выпуска продукта», — сообщил переработчик в провинции Шаньдун. В конце февраля уровень заполненности дизтопливом хранилищ местных частных переработчиков снизился на 5 процентных пунктов, по результатам опроса Argus. Загрузка НПЗ в стране оставалась на низком уровне большую часть февраля, тогда как торговые компании и потребители стремились пополнить хранилища.

Спрос на дизтопливо заметно вырос после окончания новогодних праздников по лунному календарю. За неделю до 3 марта на дорогах находилось 46,95 млн грузовых автомобилей, что на 43% больше по сравнению с предыдущим отчетным периодом после увеличения на 110% недель ранее, по данным министерства транспорта. Но этот показатель все еще ниже 53,76 млн, который отмечался за неделю до 14 января. Ожидается, что в этом месяце число грузовых автомобилей на дорогах вырастет благодаря полноценному восстановлению активности в стране.

В марте условия для строительства в Китае, как правило, также улучшаются, что приводит к усилению спроса на дизтопливо. Поддержку потреблению может оказать строительство крупных инфраструктурных проектов: правительство страны выделило 1 трлн юаней (\$138,9 млрд) местным властям на работы по восстановлению регионов после стихийных бедствий или для их предотвращения.

Маржа выпуска дизтоплива в Бохайском заливе на северо-востоке Китая за неделю до 1 марта увеличилась на \$2/барр., до \$14,70/барр. Ввиду более высоких цен некоторые частные компании в провинции Шаньдун уже рассматривают необходимость увеличения объемов производства.

С прошлого года мазут, переработка которого дает довольно большой выход дизтоплива, стал наиболее востребованным альтернативным сырьем для НПЗ в регионе, особенно для компаний, не имеющих разрешений на импорт нефти. Но для увеличения объемов переработки потребуется еще больше мазута. Импорт продукта в Китай в прошлом году достиг 496 тыс. барр./сут., максимума за 17 лет, из которых более трети направлялось в провинцию Шаньдун.

Некоторым переработчикам не хватает сырья: они уменьшили импорт партий с поставкой в январе и феврале после крупномасштабных закупок в декабре, когда они стремились полностью использовать дополнительные квоты в размере 19 млн барр. (3 млн т), выданные в конце ноября. «В портах провинции Шаньдун недостаточно сырья», — сообщили участники рынка.

Удешевление зарубежного мазута также повысило интерес компаний к грузам с доставкой в марте. Ожидается, что в текущем месяце в китайские порты прибудет около 450 тыс. барр./сут. мазута, из которых более 60%, или 275 тыс. барр./сут., составят партии из России, по оценке аналитической компании Vortexa. Некоторые грузы, ранее перенаправленные по более длинному маршруту вокруг мыса Доброй Надежды, также прибудут в этом месяце. На долю России в объеме ввоза мазута в январе и феврале пришлось 46%.

РЫНОК НЕФТИ

ЕххонМобил не исключает возможности приобретения активов Hess в Гайане, если Chevron не завершит покупку компании

ЕххонМобил и Chevron спорят из-за Гайаны

Конкуренция между двумя крупными американскими компаниями за ресурсы в Гайане обострилась, что свидетельствует о потенциально высокой ценности этих активов в долгосрочной перспективе.

ЕххонМобил обратился в Международную торговую палату в Париже (Франция) с целью воспользоваться правом приоритетного выкупа 30%-ной доли в крупном оффшорном блоке Stabroek, принадлежащем Hess. Рассмотрение заявки займет пять-шесть месяцев, сообщил старший вице-президент ЕххонМобил Нил Чапмэн. Такой шаг угрожает сорвать сделку Chevron по приобретению независимой американской производственной компании за \$53 млрд. Chevron возразил, что положение о приоритетном праве на выкуп в данном случае неприменимо из-за особенностей структуры сделки и юридических формулировок, и заявил о своей решимости завершить поглощение Hess к середине года.

В Гайане, где производство нефти составляет 640 тыс. барр./сут., были обнаружены крупнейшие новые запасы за последнее десятилетие. Рост поставок из Гайаны, наряду с объемами из США и Бразилии, оказывает давление на страны ОПЕК+, которые вынуждены дольше удерживать добычу на низком уровне, чтобы поддерживать цены на нефть. Открытия месторождений Гайаны также дали импульс обострению давнего территориального спора с Венесуэлой.

Разногласия между крупнейшими компаниями США указывают на острую конкуренцию за долю при добыче 11 млрд барр. извлекаемых ресурсов, обнаруженных у побережья Гайаны в 2015 г. ЕххонМобил, которому принадлежит 45%-ная доля Stabroek, стремится удвоить добычу на активах в Гайане до 1,2 млн барр./сут. к 2027 г. Еще 25% проекта принадлежат китайской госкомпании CNOOC.

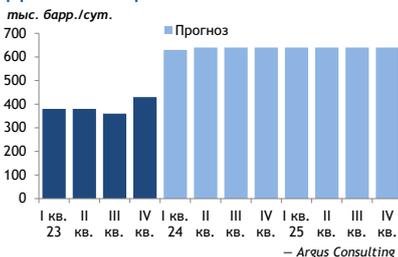
Сторонние эксперты удивлены тем, что вопрос относительно приоритетного права на активы не был решен изначально. Большинство аналитиков считают, что сделка между Chevron и Hess состоится, хотя это займет больше времени, чем ожидалось. Закрытие сделки уже откладывалось из-за запроса дополнительной информации со стороны антимонопольного регулирующего органа США.

Актив в Гайане явно представляет собой наиболее ценное приобретение для Chevron в рамках сделки с Hess, о которой было объявлено в октябре. Исполнительный директор Chevron Майк Вирт заявил, что компания высоко оценила проект Stabroek ввиду большой доходности и относительно низкого уровня выбросов углерода.

Благодаря этому Chevron надеется выправить свое положение после ряда неудач в прошлом году. Так, компания была вынуждена превысить бюджет и отсрочить реализацию крупного проекта расширения Тенгизского месторождения (Казахстан), а в программе бурения в Пермском бассейне США возникали заминки. Chevron и ЕххонМобил в последние годы сократили свое участие в международных проектах и сосредоточились на близко расположенных активах с возможностью более стабильного управления, а также стремились ослабить влияние растущих геополитических рисков. В таких условиях производители сосредоточились на сланцевых формациях США и на активах в Гайане.

Chevron предупредил, что сделка с Hess не будет закрыта, если переговоры не выйдут из тупика. Компания настойчиво выступает против сценария, при котором ЕххонМобил или CNOOC могли бы получить долю Hess в Гайане.

Добыча нефти в Гайане



РЫНОК НЕФТИ

Превышение квот некоторыми членами ОПЕК+ и рост добычи вне альянса усложняют задачи по сдерживанию предложения

Добыча в ОПЕК+	млн барр./сут.			
	февр.	январь*	цель на февр.**	± цель на февр.
ОПЕК 9	21,53	21,52	21,22	0,31
Вне ОПЕК 9	13,09	13,02	13,10	-0,01
Всего	34,62	34,54	34,32	0,30

* – пересмотренные данные, ** – включая дополнительное сокращение

Добыча в ОПЕК	млн барр./сут.			
	февр.	январь*	цель на февр.**	± цель на февр.
Саудовская Аравия	8,97	8,96	8,98	-0,01
Ирак	4,23	4,22	4,00	0,23
ОАЭ	2,93	2,92	2,91	0,02
Кувейт	2,44	2,47	2,41	0,03
Нигерия	1,54	1,53	1,50	0,04
Алжир	0,91	0,91	0,91	0,00
Габон	0,23	0,23	0,17	0,06
Республика Конго	0,23	0,22	0,28	-0,05
Экваториальная Гвинея	0,05	0,06	0,07	-0,02
ОПЕК	21,53	21,52	21,22	0,31
Иран	3,27	3,23	–	–
Ливия	1,16	1,03	–	–
Венесуэла	0,88	0,84	–	–
Всего ОПЕК 12***	26,84	26,62	–	–

* – пересмотренные данные, ** – включая дополнительное сокращение, *** – Иран, Ливия и Венесуэла освобождены от участия в сделке

Производство вне ОПЕК	млн барр./сут.			
	февр.	январь*	цель на февр.**	± цель на февр.
Россия	9,41	9,33	9,45	-0,04
Казахстан	1,59	1,61	1,47	0,12
Оман	0,77	0,77	0,76	0,01
Азербайджан	0,49	0,47	0,55	-0,06
Малайзия	0,34	0,35	0,40	-0,06
Бахрейн	0,20	0,20	0,20	0,00
Южный Судан	0,15	0,15	0,12	0,03
Бруней	0,08	0,08	0,08	0,00
Судан	0,06	0,06	0,06	0,00
Всего вне ОПЕК	13,09	13,02	13,10	-0,01

* – пересмотренные данные, ** – включая дополнительное сокращение

Добыча в ОПЕК+ повысилась

Большинство стран ОПЕК+ в феврале придерживались своих целевых показателей за исключением Ирака и Казахстана. Восемь членов организации продлили до конца июня меры по добровольному сокращению добычи до середины года.

Производство нефти в странах альянса в прошлом месяце выросло на 80 тыс. барр./сут., до 34,62 млн барр./сут., что превысило целевой уровень на 300 тыс. барр./сут., по оценке Argus. Члены ОПЕК+ начали сокращать добычу с ноября 2022 г., чтобы сбалансировать нефтяной рынок. Однако некоторые страны, которые неспособны или не хотят придерживаться квот, усложняют этот процесс. Ирак и Казахстан заявили о своей поддержке ОПЕК+ в прошлом месяце и пообещали компенсировать превышение квот в январе в течение последующих четырех месяцев. Тем не менее в феврале Ирак увеличил добычу на 10 тыс. барр./сут., до 4,23 млн барр./сут. – на 230 тыс. барр./сут. выше целевого уровня. Производство в Казахстане снизилось лишь на 20 тыс. барр./сут., до 1,59 млн барр./сут., что на 120 тыс. барр./сут. выше целевого показателя.

Саудовская Аравия, которая взяла на себя большую часть сокращения производства за последние 16 месяцев, повысила добычу до 8,97 млн барр./сут., что на 10 тыс. барр./сут. ниже целевого показателя. Таким образом, страна ограничила производство примерно на 3,1 млн барр./сут., или более, чем на 25%, от своих возможностей, чтобы не допустить профицита предложения.

В России производство нефти повысилось на 80 тыс. барр./сут. по сравнению с январем, до 9,41 млн барр./сут., согласно оценкам. Это на 40 тыс. барр./сут. ниже предоставленной квоты.

Добыча в Объединенных Арабских Эмиратах (ОАЭ) в прошлом месяце составила 2,93 млн барр./сут. Страна ограничила свои производственные мощности почти на 1,4 млн барр./сут., или на 32%, что в процентном выражении выше, чем в Саудовской Аравии. ОАЭ вкладывают значительные средства в увеличение своих мощностей и утверждают, что это должно быть отражено в их целевом показателе – чего они частично достигли при распределении квот на 2024 г.

Между тем добыча растет вне альянса – в США, Гайане и Бразилии, вследствие чего ОПЕК+ вынужден дольше удерживать собственное производство на пониженном уровне. Это также могло стать одной из главных причин недавнего решения о продлении сокращений.

Суммарное производство в странах ОПЕК, на которые не распространяются квоты – Иране, Ливии и Венесуэле, – в феврале также увеличилось на 210 тыс. барр./сут. относительно января. Добыча в Ливии восстановилась после снижения: показатель вырос на 130 тыс. барр./сут., до 1,16 млн барр./сут., благодаря возобновлению работы крупного месторождения после почти трехнедельного простоя. Госкомпания НОС намерена расширять мощности, что приведет к дальнейшему росту добычи. Производство в Иране увеличилось, несмотря на санкции США, – на 40 тыс. барр./сут., до 3,27 млн барр./сут., максимального показателя с октября 2018 г.

Добыча в Венесуэле выросла на 40 тыс. барр./сут., до 880 тыс. барр./сут., наивысшего уровня с февраля 2019 г., когда производство достигало 1 млн барр./сут. Большую часть успехов стране удалось достичь после того, как Вашингтон смягчил режим санкций в октябре 2023 г. в обмен на обещание Каракаса провести свободные выборы. Впрочем, суд Венесуэлы по-прежнему запрещает кандидату от оппозиции баллотироваться на предстоящих президентских выборах, и власти США могут вернуть прежний режим санкций с 18 апреля.

НОВОСТИ

На заводе Petromidia начался ремонт

НПЗ Petromidia (Румыния) мощностью 105 тыс. барр./сут. будет проводить профилактику с 10 марта до середины апреля, сообщили участники рынка. В период ремонта оператор завода Rompetrol Rafinare, как ожидается, сократит экспорт нефтепродуктов в Болгарию, Грузию и Молдавию. После ремонта предприятие может повысить производство дизтоплива: в конце февраля была восстановлена работа установки гидрокрекинга после повреждений из-за пожара в июне 2023 г. В преддверии остановки НПЗ Rompetrol Rafinare импортирует дизтопливо для создания запасов. В порт Мидия в январе – феврале прибыло 79,3 тыс. т продукта из Турции, Греции и Израиля, по данным аналитической компании Vortexa. В 2023 г. потребление нефти на НПЗ сократилось на 5% в годовом выражении, до 5,01 млн т, сообщил оператор. Предприятие получает нефть через собственный черноморский терминал. Суммарное производство дизтоплива и авиатоплива в прошлом году снизилось на 9%, до 2,44 млн т, а выпуск бензина – на 3%, до 1,38 млн т.

Завод в Донже приостановил работу

Компания TotalEnergies остановила работу НПЗ в Донже (Франция) мощностью 219,3 тыс. барр./сут. вследствие «коррозии на одной установке и блокировки на второй». Сроки ремонта неизвестны, но ожидается, что завод будет закрыт примерно до конца марта. Остановка произошла после того, как местные природоохранные органы указали на несоблюдение пожарной безопасности и потребовали оснастить шесть резервуаров соответствующим оборудованием в течение 12 месяцев. На период остановки TotalEnergies обязалась обеспечить своих клиентов нефтепродуктами за счет импортных объемов. НПЗ уже приостанавливал работу в декабре и феврале после предыдущих проверок, а установка каталитического крекинга не функционирует с декабря. Последнее время завод в Донже работал с перебоями: в период пандемии Covid-19 он был закрыт, а со второй половины 2021 г. по май 2022 г. на НПЗ проводилась длительная профилактика, после которой на предприятии случилось возгорание. Власти намерены проводить регулярные проверки НПЗ до конца этого года.

НПЗ Dangote начнет регулярные отгрузки

НПЗ Dangote (Нигерия, 650 тыс. барр./сут.) вскоре приступит к регулярным поставкам нефтепродуктов, сообщили в нигерийской ассоциации по реализации нефтепродуктов Metan, завершившей проверку терминалов переработчика. Завод может принимать до 2,9 тыс. автоцистерн в сутки. Также предприятие оборудовано тремя выносными причальными устройствами, которые могут обслуживать танкеры дедвейтом от 20 тыс. т до более 130 тыс. т, по данным Dangote. В качестве дистрибьюторов своей продукции компания зарегистрировала три ассоциации, на которые приходится 75% нигерийского рынка нефтепродуктов – Metan, Irtan и Darrtan. Исполнительный секретарь Darrtan Олуфемиде Адеволе сообщил, что члены ассоциации ждут сообщения от Dangote о начале продаж. Ожидалось, что продукция поступит на рынок в январе, но пока отмечаются задержки. Мощности обессеривания на НПЗ, видимо, еще не запущены. Тем не менее компания провела первый тендер на экспорт 60 тыс. т нефти, а в середине февраля реализовала малосернистый прямогонный мазут.

ЭНЕРГОПЕРЕХОД

Большинство американских компаний заинтересованы в увеличении отдачи от существующих активов, а не в приобретении новых заводов

Переработчики США заняты своими активами

Американские переработчики намерены расширять свой бизнес, в том числе за счет повышения производства возобновляемого топлива. Но компании нацелены на развитие существующих активов и не готовы тратить средства на слияния и поглощения.

Marathon Petroleum вложит свыше \$1,2 млрд в модернизацию заводов в штатах Техас и Калифорния, сообщили в компании в январе. Это станет одной из крупнейших инвестиций в секторе. Из них \$700 млн предусмотрено на строительство к 2027 г. установки гидроочистки дистиллятов мощностью 90 тыс. барр./сут. на заводе в регионе залива Галвестон (шт. Техас) производительностью 593 тыс. барр./сут. На ней будет выпускаться малосернистое дизтопливо (ULSD), производство которого более рентабельно, чем бензина.

Компания Delek планирует инвестировать \$15 млн в повышение доходности НПЗ в Биг-Спринг (шт. Техас, 73 тыс. барр./сут.), где реализуется проект по улавливанию углерода при финансовой поддержке министерства энергетики США, выделившего на эти цели \$95 млн.

Переработчики занялись активами после того, как из-за низкой рентабельности производства в США в период пандемии было остановлено около 1 млн барр./сут. перерабатывающих мощностей. Тем не менее в ближайшей перспективе будут закрыты еще несколько НПЗ.

Многие операторы также продолжают расширять производство возобновляемого дизтоплива и устойчивого авиатоплива (SAF) при поддержке на федеральном и региональном уровне. Phillips 66 в феврале прекратил переработку нефти на НПЗ в Родео (шт. Калифорния, 115 тыс. барр./сут.). Компания завершила работы стоимостью \$1 млрд по переоборудованию завода под производство более 50 тыс. барр./сут. возобновляемого топлива. В Delek обсуждается возможность приобретения доли нового предприятия Bakersfield Renewable Fuels по выпуску возобновляемого дизтоплива в Калифорнии по достижении им определенных показателей производительности.

CVR Energy ведет переговоры с потенциальными клиентами о продаже SAF своего завода в Уинневуде (шт. Оклахома, 75 тыс. барр./сут.), где планируется переоборудовать существующую установку по производству возобновляемого дизтоплива для выпуска SAF. Компания также работает над проектом по повышению объема производства дизтоплива.

Интерес к покупке НПЗ слабый

Существенного роста числа сделок ожидать не стоит, поскольку значительное повышение маржи процессинга после пандемии привело к удорожанию активов в США. Основную часть выставленных в этом году на продажу активов составляют три предприятия Citgo в США суммарной производительностью 805 тыс. барр./сут. К продаже предложен также НПЗ Irving Oil в Сент-Джоне (Канада, 320 тыс. барр./сут.). Впрочем, интерес крупных переработчиков к активам пока невысок.

Рынок слияний и поглощений в перерабатывающем секторе США малоактивен в последние годы. Последней заметной сделкой стало приобретение Par Pacific завода ExxonMobil в Биллингсе (шт. Монтана, 62 тыс. барр./сут.), завершленное в июне. Несколькими месяцами ранее LyondellBasell не смог продать НПЗ в Хьюстоне (шт. Техас, 264 тыс. барр./сут.), после чего был вынужден продлить его работу до начала 2025 г.

Сложность продажи подобных крупных НПЗ заключается в необходимости интегрировать новые активы с различными характеристиками в существующие системы переработки. Вместо этого компании предпочитают вкладывать средства в оптимизацию своих НПЗ.

ЗЕЛЕНАЯ ПАНОРАМА**BP займется биотопливом в Гельзенкирхене**

BP сообщила о планах закрыть треть мощностей первичного процессинга на НПЗ в Гельзенкирхене (Германия) мощностью 257 тыс. барр./сут. с 2025 г. и начать производство биотоплива по технологии совместной переработки на установке гидрокрекинга. Ожидается вывод из эксплуатации одной из установок первичной переработки, но пока не известно, произойдет это на заводе Scholven или Horst, входящих в состав комплекса. НПЗ стал неконкурентоспособным, и компания столкнулась с большими сложностями и высокими расходами при его эксплуатации, заявил директор предприятия Арно Аппель. Возможно, трудности возникли по причине того, что завод расположен на двух отдельных площадках. BP планирует выпускать в Гельзенкирхене больше продуктов нефтехимии и экологичного топлива. Установка гидрокрекинга на предприятии начнет совместную переработку нефтяного сырья и возобновляемых компонентов, что позволит производить устойчивое авиатопливо (SAF), по данным BP. Мощность НПЗ будет понижена примерно до 8 млн т/год с текущих 12 млн т/год. Планируется закрыть пять установок, сообщила компания без уточнения подробностей.

DHL стал одним из крупнейших покупателей SAF

Германская компания по экспресс-доставке почты DHL в 2023 г. использовала 72 тыс. т устойчивого авиационного топлива (SAF) в рамках снижения выбросов первой категории, став одним из трех крупнейших покупателей SAF в мире. Это эквивалентно около 15% мирового годового объема выпуска продукта, или 500 тыс. т, согласно оценке Международной ассоциации воздушного транспорта (Iata). В Iata ожидают, что мировое производство такого топлива в текущем году вырастет в три раза, до 1,5 млн т, что составит около 0,53% спроса на авиатопливо. Франко-голландский перевозчик Air France-KLM в 2023 г. приобрел почти 80 тыс. т, или около 16% произведенного в мире SAF, что почти вдвое превышает показатели 2022 г., сообщила компания в декабре. International Airlines Group (IAG) в прошлом году закупила более 53 тыс. т SAF. В январе 2025 г. в ЕС вступят в силу обязательства по потреблению в качестве авиатоплива 2% SAF, к 2050 г. показатель вырастет до 70%.

Neste запускает механизм для покупки SAF

Финский переработчик Neste внедрил схему, облегчающую компаниям приобретение устойчивого авиатоплива (SAF). Схема, получившая название Neste Impact, поможет компаниям закупать крупные объемы SAF, рассчитывая свои потребности в сокращении выбросов на индивидуальной основе, а также облегчит получение необходимых документов от стороннего поставщика. Документы подтвердят сокращение выбросов CO₂ и позволят сопоставить их с целями устойчивого развития. Механизм резервирования и предъявления документа о сокращении выбросов обеспечит использование SAF в качестве замены авиатопливу, но такой продукт не будет использоваться для обеспечения обязательств по использованию топлива или других нормативных требований, в частности Директивы ЕС по возобновляемым источникам энергии (RED II). Новый механизм скорее будет способствовать дополнительному снижению эмиссии в авиаотрасли, сообщили в Neste. Компания планирует увеличивать суммарные мощности по производству возобновляемых продуктов.

ОБЗОР МИРОВОГО РЫНКА

Оценка роста спроса, сделанная ОПЕК, почти на 1 млн барр./сут. выше прогнозов других организаций

ОПЕК сохраняет прогноз спроса

Рост спроса на нефть в 2024 г. ОПЕК по-прежнему оценивает в размере 2,25 млн барр./сут., а в 2025 г. — на уровне 1,85 млн барр./сут. Мартовская оценка организации осталась без изменения с июля прошлого года, когда ОПЕК впервые сделала такие прогнозы. Между тем другие аналитики, а также саудовская госкомпания Saudi Aramco ожидают существенно меньшего роста.

Основное увеличение потребления в текущем году обеспечат Китай, Индия и страны Ближнего Востока, а дополнительную поддержку спросу окажет снижение темпов инфляции в 2024–2025 гг., указывается в мартовском отчете ОПЕК. Потенциал для дальнейшего роста мировой экономики и повышения спроса на нефть возможен, если инфляция будет снижаться более быстрыми темпами, что позволит центральным банкам перейти к более мягкой денежно-кредитной политике.

Другие аналитики разделяют мнение об основных факторах, влияющих на спрос в этом году, но их оценки значительно скромнее. Международное энергетическое агентство (IEA) прогнозирует увеличение потребления на 1,22 млн барр./сут. в текущем году, а министерство нефти США (EIA) — на 1,4 млн барр./сут. Особо показательно, что оценка спроса ОПЕК существенно расходится с прогнозом Saudi Aramco — наиболее влиятельного производителя в организации. Saudi Aramco ожидает повышения спроса на нефть в 2024 г. на 1,5 млн барр./сут., заявил исполнительный директор госкомпании Амин Нассер 10 марта. Это более чем на 700 тыс. барр./сут. ниже прогноза ОПЕК.

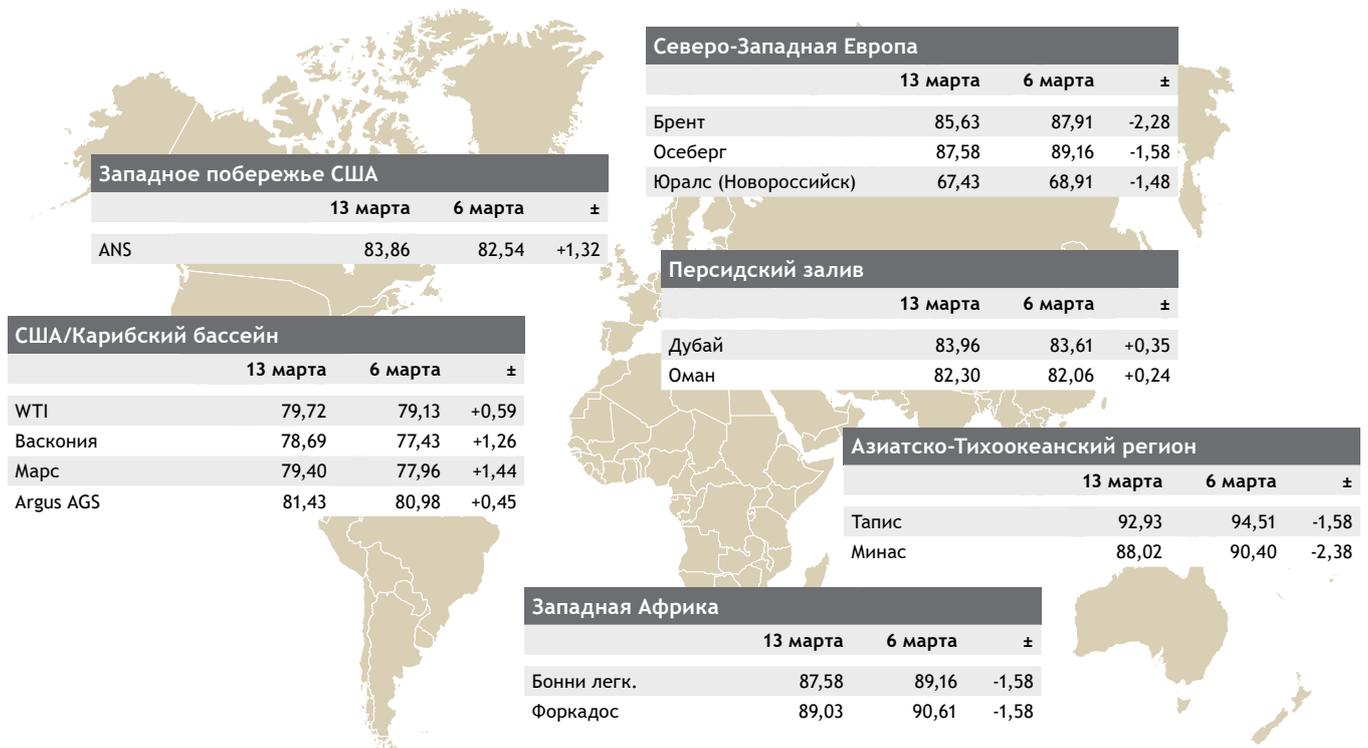
Между тем аналитики ОПЕК сократили прогноз предложения нефти: оценка роста добычи жидких углеводородов в 2024 г. в странах вне организации

Цены на маркерные сорта нефти		\$/барр.	
Фьючерсы, 1 месяц	13 марта	± 12 марта	± 6 марта
WTI, Нутех	79,72	+2,16	+0,39
Брент, Ise	84,03	+2,11	+1,07
Сев. форвардн.	84,01	—	-1,21

— котировки публикуются в издании *Argus Crude*

Обзор мировых цен на нефть

\$/барр.



— котировки публикуются в издании *Argus Crude*

ОБЗОР МИРОВОГО РЫНКА

Стоимость фьючерсов на Brent на бирже Ice и на WTI на Nymex за неделю немного повысилась

Цены на маркерные сорта нефти \$/барр.



была снижена на 120 тыс. барр./сут., до 1,07 млн барр./сут., после решения нескольких членов ОПЕК+ продлить добровольные сокращения поставок до конца июня. В 2025 г. организация прогнозирует рост добычи в странах, не входящих в ОПЕК, на 1,4 млн барр./сут., что на 130 тыс. барр./сут. больше по сравнению с предыдущим прогнозом. Такое повышение в основном связано с изменением базовых уровней добычи в 2024 г.

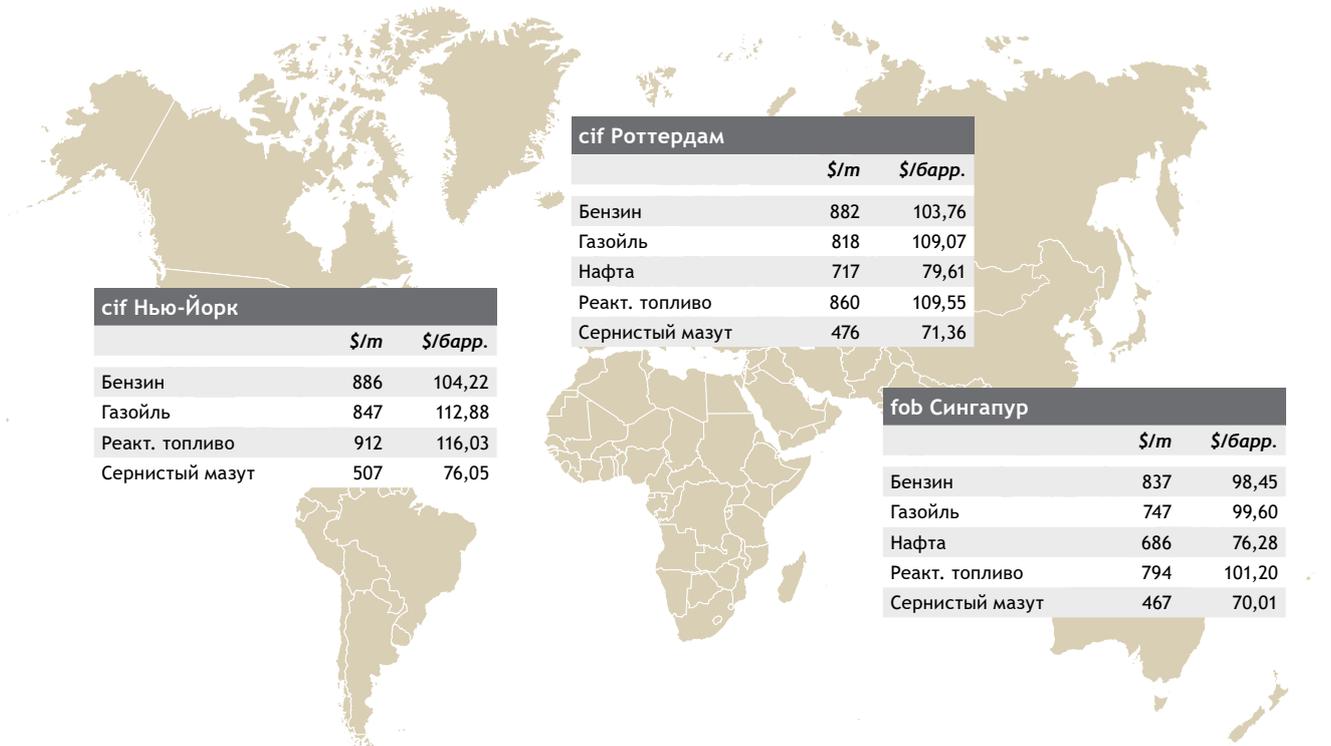
В феврале производство нефти в странах ОПЕК уменьшилось на 200 тыс. барр./сут., до 26,57 млн барр./сут., по усредненной оценке вторичных источников информации, включая Argus. Это почти на 1,9 млн барр./сут. ниже спроса на нефть стран ОПЕК, который организация прогнозирует в 2024 г. на уровне 28,46 млн барр./сут.

Тем временем EIA повысило оценку производства жидких углеводородов в США на этот год на 90 тыс. барр./сут. относительно февральского прогноза, до 13,19 млн барр./сут., а на 2025 г. – на 160 тыс. барр./сут., до 13,65 млн барр./сут. Ведомство увеличило также оценку стоимости WTI в этом году на \$4,47/барр. относительно февральского уровня, до \$82,15/барр. В 2025 г. средняя стоимость WTI может составить \$80,30/барр. Фьючерсы на Brent оцениваются EIA на уровне \$87/барр. в текущем году и \$84,80/барр. – в 2025 г.

Добыча нефти в США за неделю до 8 марта составила 13,1 млн барр./сут., что на 100 тыс. барр./сут. ниже, чем неделей ранее, по данным EIA. Остатки нефти в коммерческих хранилищах США за отчетную неделю уменьшились на 1,5 млн барр., до 447 млн барр. Запасы сырья в стратегическом резерве за неделю до 8 марта повысились примерно на 600 тыс. барр., до 361,6 млн барр., что, впрочем, на 10 млн барр. меньше показателя годом ранее.

Обзор мировых цен на нефтепродукты

13 марта



– котировки публикуются в изданиях Argus International LPG, Argus Asia-Pacific Products, Argus US Products и Argus European Products

РЫНОК НЕФТИ В ЕВРОПЕ

Стоимость Юралс повысилась в условиях снижения ставок фрахта на перевозку российского сорта

Юралс понемногу дорожает

• Стоимость Юралс в балтийских портах за минувшую неделю повысилась на \$0,10/барр., до скидки \$16,95/барр. (fob Приморск/Усть-Луга) к Североморскому датированному, по данным участников рынка. Объемы Юралс, отгружаемые на танкерах класса Aframax из Новороссийска, оцениваются со скидкой \$17,20/барр. (fob Новороссийск) к Североморскому датированному по сравнению с дисконтом \$17,30/барр. неделей ранее. Росту цен в морских портах способствует удешевление фрахта. Партии Юралс стоят более чем на \$7/барр. дороже предельной цены \$60/барр., установленной странами «Группы семи» (G7). Скидка на партии Юралс с доставкой в Индию за минувший период повысилась на \$0,10/барр., до \$3,80/барр. (dap западное побережье Индии) к Североморскому датированному. Относительно ближневосточного эталона Дубай Юралс подешевел до скидки \$2,68/барр. (dap западное побережье Индии) по сравнению с дисконтом \$0,68/барр. неделей ранее. Премия на Kecsco за минувшую неделю снизилась на \$0,10/барр., до \$0,90/барр. (cif Аугуста) к Североморскому датированному, из-за ослабления спроса в Европе. Завод в Мидии (Румыния) компании Rompetrol, дочерней структуры госнефтехолдинга «Казмунайгаз», приостановил работу с 10 марта для проведения ремонта. Ожидается, что профилактика продлится до середины апреля. На этот НПЗ поставляется до 28% всего объема Kecsco, по данным Vortexa. Партии норвежского сорта Юхан Свердруп подорожали до скидки \$1,50/барр. (fob Монгстад) к Североморскому датированному по сравнению с дисконтом \$3,10/барр. неделей ранее в связи с возобновлением отгрузок сорта в Азию.

• Цена на партии Смеси КТК за прошедшую неделю увеличилась на \$1,15/барр., до скидки \$3,30/барр. (cif Аугуста) к Североморскому датированному, благодаря возросшему спросу на апрельские грузы.

Цены на нефть	\$/барр.			
	13 марта	± 6 марта	Дифференциал	
Северное море				
Североморский дат.	84,60–84,66	-1,58	21-сут. Сев.	+0,95
Датированный ВФОЕТ	84,60–84,66	-1,58	Сев. форвардн.	+0,95
Брент	85,60–85,66	-2,28	Сев. дат.	+1,00
Фортиз	86,15–86,21	-1,18	Сев. дат.	+1,55
Экофиск	87,35–87,41	-1,58	Сев. дат.	+2,75
Осеберг	87,55–87,61	-1,58	Сев. дат.	+2,95
Юхан Свердруп (fob Монгстад)	83,10–83,16	+0,02	Сев. дат.	-1,50
Россия и Каспий				
Юралс fob Балтика	67,65–67,71	-1,48	Сев. дат.	-16,95
Юралс fob Новороссийск Aframax	67,40–67,46	-1,48	Сев. дат.	-17,20
Смесь КТК	81,30–81,36	-0,43	Сев. дат.	-3,30
Азербайджанская легкая	87,95–88,01	-2,53	Сев. дат.	+3,35
Средиземноморье				
Эс-Сидер	85,00–85,06	-2,43	Сев. дат.	+0,40
Иранская тяж. (fob Сиди-Керир)	78,38–78,44	-1,98	Сев. дат.	-6,22
Иранская легкая (fob Сиди-Керир)	81,18–81,24	-1,98	Сев. дат.	-3,42
Киркук	78,10–78,16	-1,58	Сев. дат.	-6,50
Сахарская смесь (fob Арзев)	86,35–86,41	-1,78	Сев. дат.	+1,75
Западная Африка				
Бонни легкая	87,55–87,61	-1,58	Сев. дат.	+2,95
Эскравос	89,00–89,06	-1,58	Сев. дат.	+4,40
Форкадос	89,00–89,06	-1,58	Сев. дат.	+4,40
Кабинда	86,60–86,66	-0,08	Сев. дат.	+2,00

— котировки публикуются в издании *Argus Crude*

РЫНОК НЕФТЕПРОДУКТОВ В ЕВРОПЕ

Предложение спотовых партий нефтепродуктов в Германии в ближайшие недели будет существенно ограничено

Завод Wauernoil начинает ремонт

• Wauernoil с 9 марта приступила к профилактике на НПЗ в Нойштадт-Фобурге (Германия) мощностью 207 тыс. барр./сут. Установки части комплекса в Фобурге производительностью 120 тыс. барр./сут. были приостановлены на четыре недели, но сроки окончания работ могут быть перенесены, отметили источники. Предложение спотовых партий нефтепродуктов с НПЗ существенно ограничено, отгрузки по контрактам также снижаются. Трейдеры уже отмечают нехватку партий топочного мазута, а поставщики устанавливают дневной лимит загрузки автоцистерн. Если ремонт продлится дольше запланированного срока, он может совпасть с работами на НПЗ Miro в Карлсруэ (Германия, 310 тыс. барр./сут.), которые намечены на апрель. Пониженное производство на двух НПЗ может усугубить дефицит топлива на юге Германии.

• Запасы бензина в хранилищах региона Амстердам – Роттердам – Антверпен (АРА) за неделю до 6 марта выросли на 5%, до 1,24 млн т, по данным консалтинговой компании Insights Global. Отгрузки в Западную Африку снизились на 46 тыс. т, до 117 тыс. т, по данным аналитической компании Vortexa.

Цены на дизтопливо 10 ррт в Северо-Западной Европе \$/m



Цены на мазут 3,5% в Западном Средиземноморье \$/m



Цены на нефтепродукты

	13 марта	± 6 марта
С.-З. Европа \$/т (cif)		
Пропан	536,75–542,75	-17,25
Бутан	686,00–692,00	+15,25
Бензин 10ррт	881,25–881,75	+3,25
Нафта (65% парафина)	716,50–717,50	+19,25
Реактивное топливо	859,50–860,50	-1,00
Франц. дизтопливо	833,25–834,25	-7,00
Франц. печное топливо	817,25–818,25	-3,25
Вакуумный газойль		
- 0,5% серы	684,00–687,50	-3,00
- 1,6% серы	669,75–673,25	-3,00
Крекинг-мазут		
- 1% серы	520,50–524,50	+6,25
- высокосернистый	473,50–477,50	-17,75
Прямогонный мазут		
- Сев. море 0,5% серы	618,50–622,00	-3,00
Средиземноморье \$/т (cif)		
Пропан	542,75–548,75	-17,25
Бутан	657,50–663,50	+15,25
Бензин 95 RON неэтил.	854,25–854,75	+5,50
Нафта (65% парафина)	695,50–696,50	+19,25
Реактивное топливо (fob)	817,25–818,25	-1,00
Франц. дизтопливо	836,75–837,75	+1,75
Франц. печное топливо	811,75–812,75	-0,50
Вакуум. газойль (0,5%)	684,00–687,50	-3,00
Крекинг-мазут		
- 1% серы	553,50–557,50	+5,50
- высокосернистый	458,50–462,50	-15,25
	13 марта	± 6 марта
Персидский залив \$/барр. (fob)		
Бензин 95 RON неэтил.	93,65–93,85	+0,55
Керосин	95,95–96,15	-0,30
Газойль	93,80–94,00	-1,30
Нафта, \$/т	638,65–647,65	-0,10
Высокосерн. мазут 180 cst, \$/т	435,75–436,75	+8,05
Высокосерн. мазут 380 cst, \$/т	420,80–421,80	+8,55

– котировки публикуются в изданиях [Argus International LPG](#), [Argus Asia-Pacific Products](#), [Argus US Products](#) и [Argus European Products](#)

ЦЕНЫ НА НЕФТЬ И НЕФТЕПРОДУКТЫ В АЗИИ

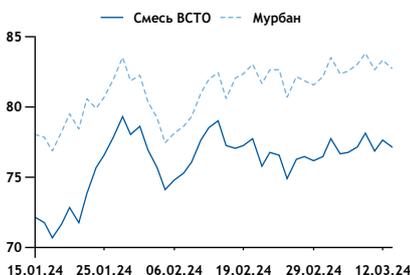
Поставки нефти из Европы в АТР снизятся в апреле ввиду усиления спроса со стороны европейских нефтехимических компаний

Рост отгрузок нефти с Ближнего Востока в АТР

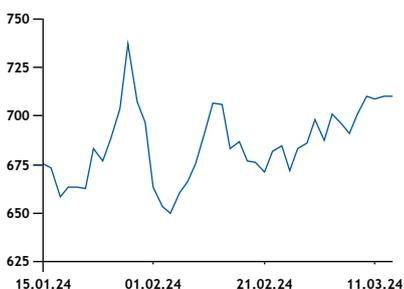
• Рентабельность производства нефти в Азиатско-Тихоокеанском регионе (АТР) за неделю до 12 марта увеличилась на \$11,86/т, до \$98,74/т. Поддержку показателю оказало усиление спроса в регионе: южнокорейская LG Chem провела тендеры на закупку спотовых партий с доставкой в южнокорейские порты Йосу или Дэсан в апреле – мае. Южнокорейская KPIС объявляла тендеры на поставку легкой нефти во второй половине апреля в Онсан (Южная Корея), Lotte Chem также закрыла тендер на приобретение апрельских партий продукта. Отгрузки нефти с Ближнего Востока в АТР в феврале выросли до 4,32 млн т, максимума с сентября, что связано с окончанием профилактик на НПЗ в регионе. Наиболее крупные объемы поступили из Объединенных Арабских Эмиратов (ОАЭ) – 1,55 млн т, Кувейта – 827 тыс. т и Саудовской Аравии – 743 тыс. т. В Южную Корею было доставлено 29% объемов, другие партии поступили в Японию, Сингапур и Малайзию. Отгрузки нефти из Омана в прошлом месяце достигли 299 тыс. т, максимального показателя ввиду роста производства на новом НПЗ в Дукме (230 тыс. барр./сут.). На Южную Корею пришлось 64% отгрузок с завода, Малайзию – 23%, Сингапур – 12%.

• Запасы мазута в хранилищах Сингапура, крупнейшего в мире центра бункеровки, за неделю до 6 марта уменьшились на 6,6%, до 19,14 млн барр., по данным Enterprise Singapore. Этому способствовало увеличение экспорта на 109% за неделю, до 3,16 млн барр. В Китай было отгружено 850 тыс. барр. продукта, что на 83% выше в недельном выражении, в Австралию – 263 тыс. барр., тогда как неделей ранее поставки отсутствовали.

Цены на нефть в Азии \$/барр.



Котировки нефти в Японии \$/т



Цены на нефть	\$/барр.		
	13 марта	± 6 марта	Дифференциал
Персидский залив			
Дубай, май	82,35–82,45	+0,47	
Мурбан, май	82,65–82,75	+0,17	
Оман, май	82,25–82,35	+0,24	MOG +1,24
Басра средняя	82,02–82,12	+0,88	Somo +0,80
Азиатско-Тихоокеанский регион			
Минас	87,97–88,07	-2,38	ICP +5,50
Дури	86,47–86,57	-2,38	ICP +4,00
Бач-Хо	90,58–90,68	-1,58	Сев. дат. +6,00
Тапис	92,88–92,98	-1,58	Сев. дат. +8,30

Цены на нефтепродукты		
	13 марта	± 6 марта
Сингапур \$/барр. (fob)		
Бензин 95 RON неэтил.	98,35–98,55	+0,70
Авиакеросин	101,10–101,30	+1,10
Газойль	99,50–99,70	+0,50
Нафта	76,20–76,35	+2,38
Высокосерн. мазут 180 cst (\$/т)	466,50–467,50	+7,25
Высокосерн. мазут 380 cst (\$/т)	451,50–452,50	+7,75
Япония \$/барр. (с+f)		
Авиакеросин	105,50–105,70	+0,90
Газойль	102,25–102,45	+0,80
\$/т		
Нафта	705,75–714,75	+19,50
Высокосерн. мазут 180 cst	486,95–487,95	+8,15

– котировки публикуются в изданиях Argus Crude, Argus International LPG, Argus Asia-Pacific Products, Argus US Products и Argus European Products

ЦЕНЫ НА НЕФТЬ И НЕФТЕПРОДУКТЫ В США

Американские НПЗ в начале марта перерабатывали около 16 млн барр./сут. сырья, что на 348 тыс. барр./сут. больше, чем неделей ранее

Спрос на бензин в США усилится

- Потребление бензина в США в 2024 г. составит в среднем 8,95 млн барр./сут., согласно прогнозу министерства энергетики страны (EIA). Это на 0,3 процентного пункта выше предыдущего прогноза ведомства. Спрос на дизтопливо в 2024 г. по-прежнему ожидается на уровне 3,95 млн барр./сут.

- Запасы бензина в американских хранилищах за неделю до 8 марта сократились на 5,7 млн барр., до 234,1 млн барр., по данным EIA. Это также на 1,9 млн барр. ниже, чем годом ранее.

- Средний показатель загрузки американских НПЗ в текущем году ожидается на уровне 89%, по оценке EIA. За неделю до 8 марта этот показатель составил 86,8% по сравнению с 84,9% неделей назад.

Цены на нефть			\$/барр.	
	13 марта	± 6 марта	Дифференциал	
США (трубопровод)				
WTI, апрель	79,70–79,74	+0,59		
WTI Мидланд, апрель	81,07–81,22	+0,54	апр. WTI	+1,43
WTI Хьюстон, апрель	81,42–81,47	+0,54	апр. WTI	+1,73
LLS Сэйнт-Джеймс, апрель	82,47–82,52	+0,97	апр. WTI	+2,78
Марс	79,32–79,47	+1,44	апр. WTI	-0,33
WTS	80,07–80,22	+0,54	апр. WTI	+0,43
Баккен	76,82–77,02	-0,52	апр. CMA	-2,25
ASCI	79,47	+1,26	апр. WTI	-0,25
Argus AGS	81,40–81,45	+0,44	апр. CMA	+1,71
Америка/морские поставки				
ANS (Зап. побережье)	83,81–83,91	+1,32	май WTI	+5,19
Васкониа	78,44–78,94	+1,26	июн. WTI	-0,15

Цены на нефтепродукты				
	13 марта	± 6 марта		
Бухта Нью-Йорка танкерные партии (в центах за галлон США)				
Бензин неэтил. обыкновен. 93	281,40–282,40	+10,01		
Бензин обыкновен. 87	247,65–248,65	+10,26		
Дизельное топливо	268,51–269,01	+0,43		
Реактивное топливо	275,76–276,76	+6,93		
Печное топливо	254,51–255,51	+2,18		
Мексиканский залив (в центах за галлон США, fob)				
Неэтил. обыкновен. 93	292,65–295,15	+23,01		
Неэтил. обыкновен. 87	263,65–266,15	+22,01		
Бункерное топливо (Нью-Йорк) \$/т	502,00–507,00	+17,00		
Реактивное топливо	262,76–263,01	+2,31		
Печное топливо 0,2%	194,26–196,26	+2,18		
Западное побережье США (в центах за галлон США)				
Лос-Анджелес (трубопровод)				
Бензин 85	284,15–290,15	+19,26		
SARB дизель	262,51–270,51	+5,18		
Реактивное топливо	243,51–248,51	-4,82		
Бункерное топливо (\$/т)				
Сернистый мазут	473,50–478,50	+15,00		

— котировки публикуются в изданиях *Argus Crude*, *Argus International LPG*, *Argus Asia-Pacific Products*, *Argus US Products* и *Argus European Products*

Цены на Баккен \$/барр.



МАРЖА ПЕРЕРАБОТКИ

Прибыльность переработки нефти, 1–7 марта \$/барр.											
	Валовая ценность нефтепродуктов				Цена «нетбэк»		Нефть	Расчетная маржа нефтепереработки			
	Первичн. перераб.	± 23–29 февр.	Вторичн. перераб.	± 23–29 февр.	Первичн. перераб.	Вторичн. перераб.	Спот. цена	Первичн. перераб.	± 23–29 февр.	Вторичн. перераб.	± 23–29 февр.
СЗЕ											
Брент	98,47	+0,43	100,52	+0,10	97,29	99,34	87,75	+9,54	-1,54	+11,59	-1,87
Фортиз	97,99	+0,34	99,85	+0,06	96,82	98,68	87,67	+9,15	-1,23	+11,01	-1,51
Арабская лег.	95,78	+0,44	97,59	+0,13	93,60	95,41	—	—	—	—	—
Арабская тяж.	89,16	+0,89	91,16	+0,56	86,89	88,90	—	—	—	—	—
Юралс СЗЕ	95,65	+0,58	97,86	+0,28	95,65	97,86	70,82	+24,83	-1,33	+27,04	-1,63
Бонни лег.	101,50	+0,15	103,02	-0,13	99,05	100,57	89,01	+10,04	-2,03	+11,56	-2,31
Смесь БТД	101,10	+0,30	103,35	-0,07	98,84	101,09	88,91	+9,93	-2,57	+12,18	-2,94
Мексиканский залив											
Марс	91,34	+0,82	96,22	-0,14	91,34	96,22	77,99	+13,35	+0,24	+18,23	-0,72
LLS	97,48	+0,17	101,34	-0,25	97,48	101,34	81,48	+16,00	-0,82	+19,86	-1,24
Бонни лег.	91,66	+0,43	105,45	-0,20	88,70	102,50	89,01	-0,31	-1,75	+13,49	-2,37
Арабская лег.	94,35	+0,48	98,08	-0,17	91,81	95,54	—	—	—	—	—
Арабская тяж.	90,96	+0,68	95,98	-0,22	88,40	93,42	—	—	—	—	—
Майя	80,69	+2,40	86,59	-0,11	76,29	82,19	71,32	+4,97	+2,25	+10,87	-0,26
WTI	98,14	+0,14	101,34	-0,20	98,14	101,34	78,98	+19,16	-0,68	+22,36	-1,02
Сингапур											
Оман	77,84	+0,64	90,40	-0,60	75,60	88,15	82,19	-6,59	-0,23	+5,96	-1,48
Минас	79,61	+0,23	92,98	-0,87	76,48	89,85	90,86	-14,38	-1,54	-1,01	-2,64
Смесь ВСТО	81,58	-0,08	93,71	-1,06	78,70	90,83	76,99	+1,71	-0,99	+13,84	-1,97
Арабская лег.	83,13	+0,05	92,18	-0,84	80,93	89,98	—	—	—	—	—
Арабская тяж.	76,27	+0,94	87,41	-0,18	73,98	85,13	—	—	—	—	—
Мурбан	84,85	-0,42	94,25	-1,28	82,75	92,14	82,72	+0,03	-1,53	+9,42	-2,41

— котировки публикуются в издании Argus Global Markets

Брент в Северо-Западной Европе

\$/барр.



Юралс в Северо-Западной Европе

\$/барр.



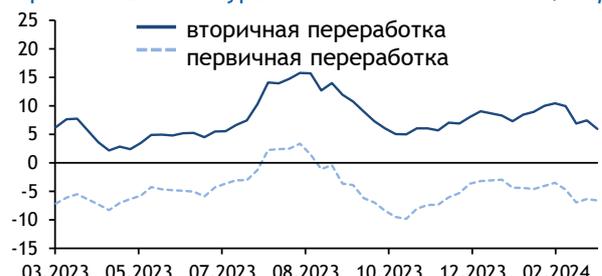
Смесь ВСТО в Сингапуре

\$/барр.



Сорт Оман в Сингапуре

\$/барр.



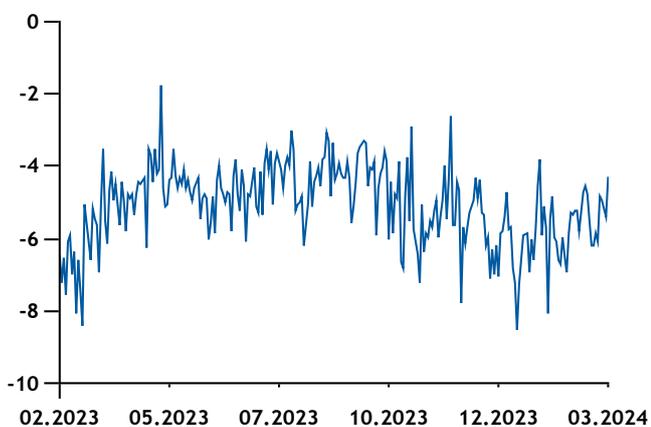
РЫНОК ФРАХТА

Стоимость аренды танкеров для перевозки нефти из американских портов Мексиканского залива в Европу понизилась в условиях превышения предложения судов над спросом

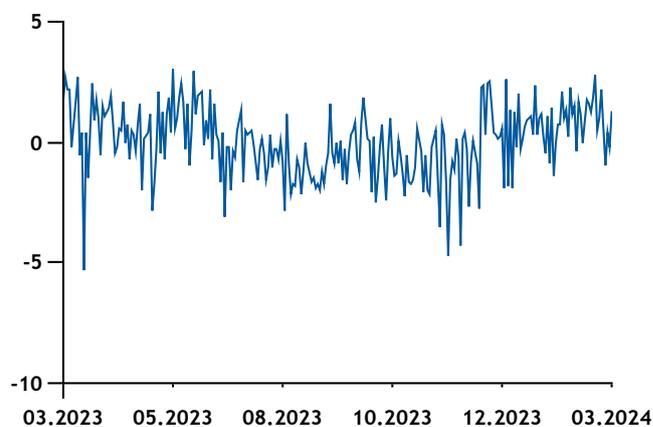
Ставки фрахта				
Темные (тыс. т)	13 марта 24		± 6 марта 24	
	WS	\$/m	WS	\$/m
Перс. залив/Вост. Азия				
Перс. залив – АТР 270	70,00	16,45	-4,50	-1,06
Перс. залив – Европа 270	46,50	13,82	-9,50	-2,82
Перс. залив – Мекс. залив 270	47,50	18,02	-3,50	-1,33
Перс. залив – Сингапур 80	190,00	28,65	-5,00	-0,76
Северо-Западная Европа				
Мекс. залив – Европа 150	95,00	20,61	-2,50	-0,54
Западная Африка				
Зап. Африка – Мекс. залив 260	74,50	16,47	-2,50	-0,55
Зап. Африка – Китай 260	72,50	25,92	-2,50	-0,89
Черное море/Средиземноморье				
Черное море – Средиземн. 135	107,50	11,43	-2,50	-0,26
В пределах Средиземн. 135	105,00	7,31	+2,50	+0,18
Средиземн. – Мекс. залив 135	70,00	15,74	0,00	0,00
В пределах Средиземн. 30	255,00	18,82	-25,00	-1,84
Светлые (тыс. т)				
Перс. залив/Вост. Азия				
Перс. залив – Япония 75	200,00	48,96	+55,00	+13,46
Перс. залив – Япония 55	247,50	60,59	+72,50	+17,75
Северо-Западная Европа				
Роттердам – Мекс. залив 37	215,00	35,48	+35,00	+5,78
Великобритания – континент 30	245,00	15,75	+5,00	+0,32
Балтика – СЗЕ 30	260,00	26,10	+5,00	+0,50
Черное море/Средиземноморье				
В пределах Средиземн. 30	320,00	24,48	0,00	0,00
Черное море – Средиземн. 30	330,00	40,36	0,00	0,00

– котировки публикуются в издании *Argus Tanker Freight*

Дифференциал WTI к Brent/Севмор. дат. \$/барр.



Премия на Севмор. дат. к Дубай \$/барр.





Argus Нефтепанорама выпускается Argus Media group

Юридический адрес

Argus Media Limited, Lacon House,
84 Theobald's Road, London, WC1X 8NL
Тел.: +44 20 7780 4200
sales@argusmedia.com

ISSN: 1463-4295

Copyright notice

Все права защищены © 2024 Argus Media group. Все интеллектуальные права на данный отчет и включенную в него информацию принадлежат Argus и/или его лицензиарам и могут быть использованы исключительно на основании лицензионного договора, заключенного с Argus. Копирование или иное воспроизведение материалов, полностью или частично, включая отдельные цены или данные, в любой форме и для любых целей, может производиться только при наличии предварительного письменного разрешения Argus. Чтение отчета разрешено только в случае Вашего согласия с этим правилом.

Сведения о товарных знаках

ARGUS, ARGUS MEDIA, логотип ARGUS, ARGUS НЕФТЕПАНОРАМА и другие наименования продуктов и сервисов ARGUS и индексов ARGUS являются товарными знаками, принадлежащими Argus Media Ltd. Для получения дополнительной информации, пожалуйста, посетите страницу сайта www.argusmedia.com/trademarks.

Ограничение ответственности

Все материалы и информация, включенные в продукты и сервисы (далее совместно именуются – Информация), предоставляются на условиях принципа «как есть». Argus не гарантирует точность, полноту, достоверность или актуальность какой-либо Информации, содержащейся в любом из продуктов и сервисов, или ее пригодность для использования в определенных целях. Argus не несет ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования Информации в определенных целях, и исключает любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием Информации или связанную с ней. Все личные контактные данные хранятся и используются в соответствии с «Политикой конфиденциальности Аргус Медиа» www.argusmedia.com/ru/privacy-policy

Argus Rus Limited

Россия, 107045, Москва
Последний пер., 11, стр. 1
Тел.: +7 495 232 0110
Факс: +7 495 925 6484

Председатель совета директоров и главный исполнительный директор
Эдриан Бинкс

Управляющий директор
Мэтью Беркли

Глава московского филиала
Михаил Дубик

Вице-президент по развитию бизнеса в России, странах СНГ и Балтии
Виктор Парно

Коммерческий директор
Антон Григорьев

Директор ценового и аналитического департамента
Екатерина Дербилова

Главный аналитик
Олег Кирсанов

Argus Нефтепанорама
Владислав Сенькович
(руководитель)
Мария Качевская
Инна Чеснокова
feedbackru@argusmedia.com

Отдел продаж
moscowsales@argusmedia.com

