

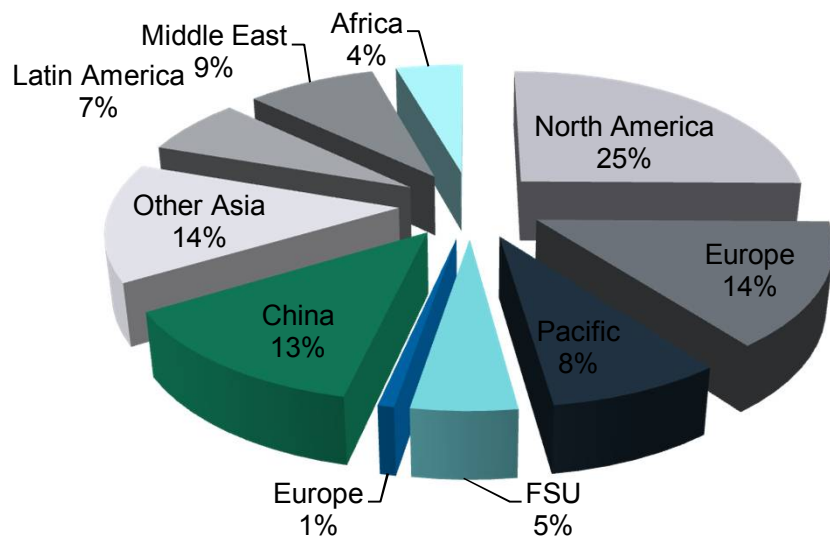
Срочные контракты на нефть:  
особенности, анализ рынка,  
тренды

В жизни всегда  
есть место открытию  
[open-broker.ru](http://open-broker.ru)

 **открытие** | БРОКЕР

# СТРУКТУРА МИРОВОГО РЫНКА НЕФТИ (ПО ДАННЫМ МЭА)

ОСНОВНЫЕ ПОТРЕБИТЕЛИ НЕФТИ В МИРЕ В 2018 ГОДУ

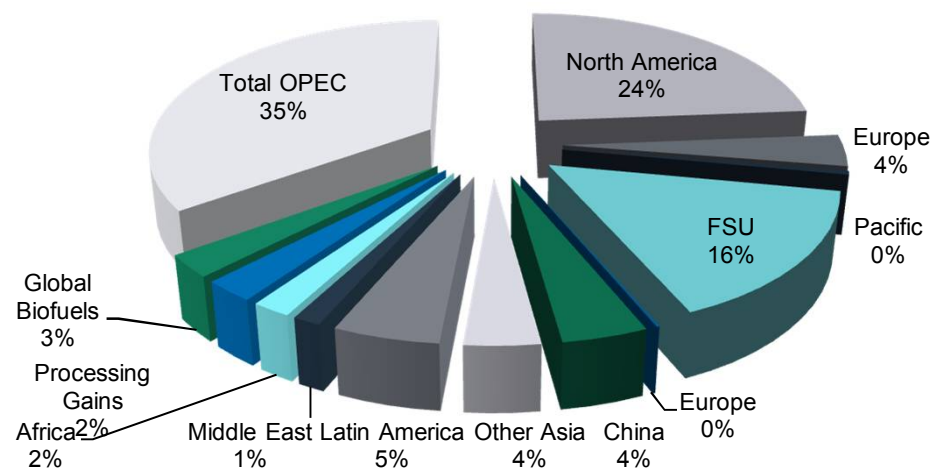


- 27% - Азия, их них 13% - Китай
- 25% - страны Северной Америки
- 14% - Европа

Основной прирост потребления – темпы выше +2,5% - наблюдается в странах Азии, Ближнего Востока

В Азии, исключая Китай, темпы роста потребления оцениваются в +3,6%

ОСНОВНЫЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ НЕФТИ В МИРЕ В 2018 ГОДУ



- 35% - страны ОПЕК
- 24% - страны Северной Америки
- 16% - страны СНГ

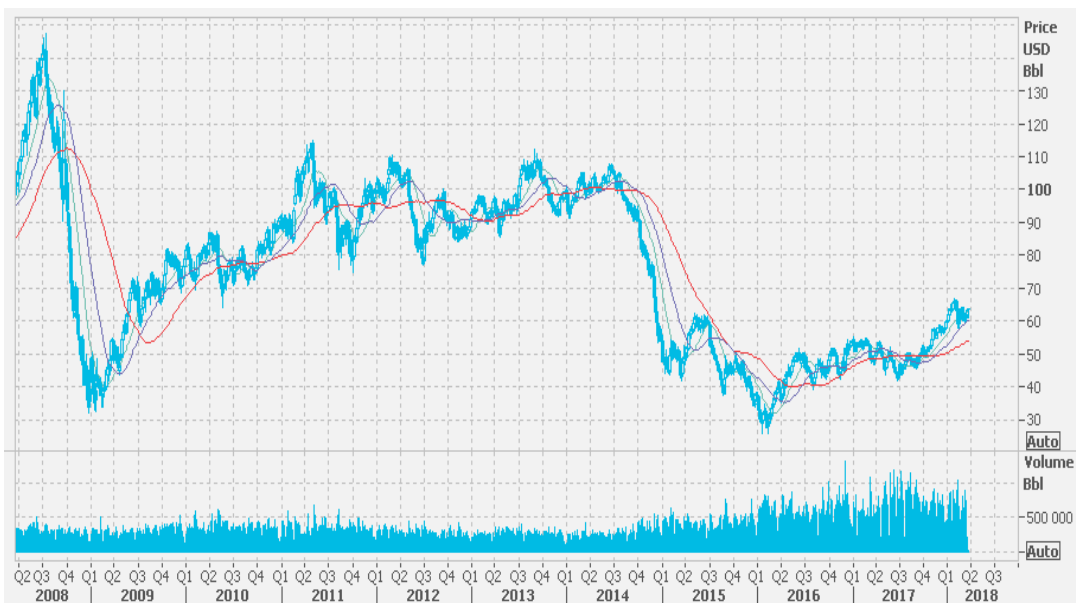
Основной прирост производства – темпы +8,1% - наблюдается в странах Северной Америки – США, Канаде

Прирост в странах Латинской Америки оценивается на уровне +2,8% за счет роста добычи в Бразилии

# ОСНОВНЫЕ МАРКЕРНЫЕ СОРТА НЕФТИ НА МИРОВОМ РЫНКЕ

## WTI

- Фьючерсный контракт NYMEX WTI Light Sweet Crude Oil на нефть сорта West Texas Intermediate
- Торгуется в Нью-Йорке, в долларах США
- Размер контракта 1000 баррелей
- Поставочный, с базисом поставки в Cushing штат Оклахома США
- С 2015 года наблюдается прирост объемов торгов



## BRENT

- Фьючерсный контракт ICE Brent Crude Oil на нефть нескольких сортов, добываемых в Северном море, основным из которых была нефть сорта Brent
- Торгуется в Лондоне, в долларах США
- Размер контракта 1000 баррелей
- Поставочный, с базисом поставки в европейских портах



# ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАРКЕРНЫЕ СОРТА НА МИРОВОМ РЫНКЕ НЕФТИ

## DME OMAN

- Фьючерсный контракт DME Oman Crude Oil на нефть сорта Dubai Crude (Fateh) тесно связан с торгами нефтью в США, клиринг делает CME Clearing
- Торгуется на DME, в долларах США
- Размер контракта 1000 баррелей
- Поставочный, с базисом поставки FOB в порту загрузки Mina Al Fahal, Oman

## CHINA Medium Sour Crude Oil

- Фьючерсный контракт на смесь Medium Sour Crude Oil (средняя кислая сырая нефть с характеристиками качества API 32,0 градусов и содержанием серы 1,5 мас.%.)
- Торги начнутся 26 марта 2018 г. в Китае на Shanghai International Energy Exchange (INE), в юанях за баррель
- Размер контракта 1000 баррелей
- Поставочный, с базисом поставки на 5-7 сертифицированных биржевых складах в Китае

## URALS / ESPO

- Фьючерсный контракт «Нефть сырая» на АО «СПбМТСБ» по ГОСТу Р 51858-2002
- Торгуется на СПбМТСБ, Санкт-Петербург, в долларах США
- Поставочный, с 20-ю базисами поставки по России
- В международной практике цены на нефть сорта URALS (смесь российских сортов нефти в основном для европейского рынка) формируются на аукционах, с привязкой к стоимости нефти сорта BRENT(в основном торгуется с дисконтом)
- Цены на нефть сорта ESPO (сибирский сорт нефти, поставляемый по трубопроводу ВСТО на азиатский рынок) формируются на аукционах, с привязкой к стоимости нефти сорта Dubai Crude (в основном торгуется с премией)

# КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ДЛЯ МИРОВОГО РЫНКА НЕФТИ

Добыча нефти в США с 2010 года выросла в почти два раза и превысила добычу в Саудовской Аравии

В декабре 2015 года был отменен запрет на экспорт нефти из США

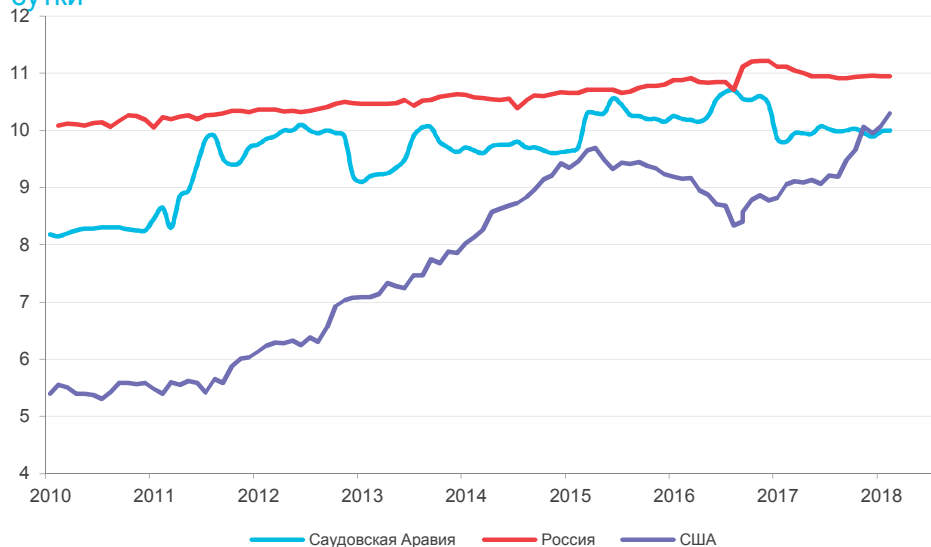
Формула Call-on ОПЕК принудительно заработала, частично с помощью поставок нелегальной нефти с Ближнего Востока и Северной Африки

Помощь оказал политический кризис в Саудовской Аравии и смена власти в США

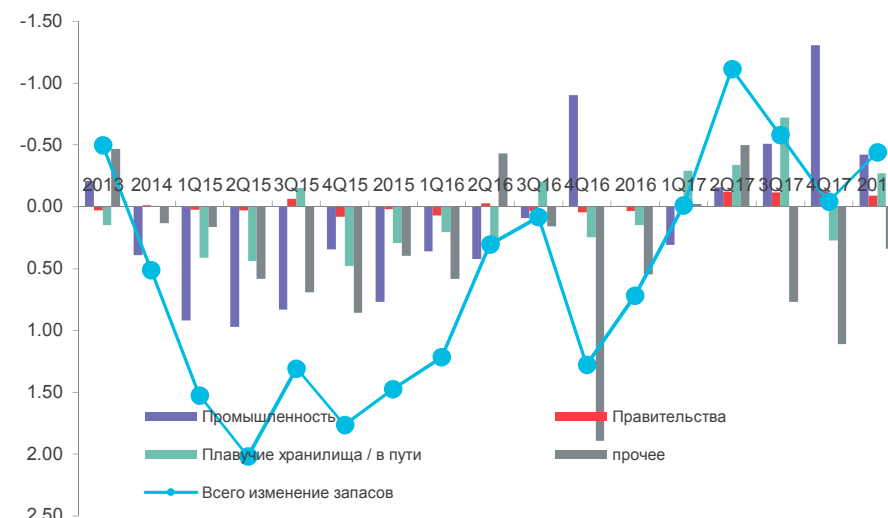
Запасы нефти в мире постепенно снижаются



Среднемесячная добыча крупнейшими производителями, млн баррелей в сутки



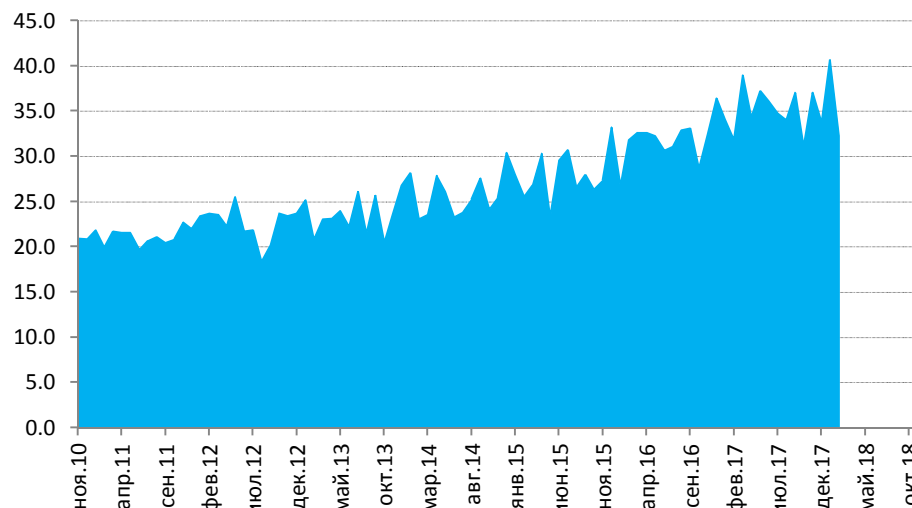
Поквартальные запасы нефти в странах ОЭСР (обратная шкала), млн баррелей в сутки



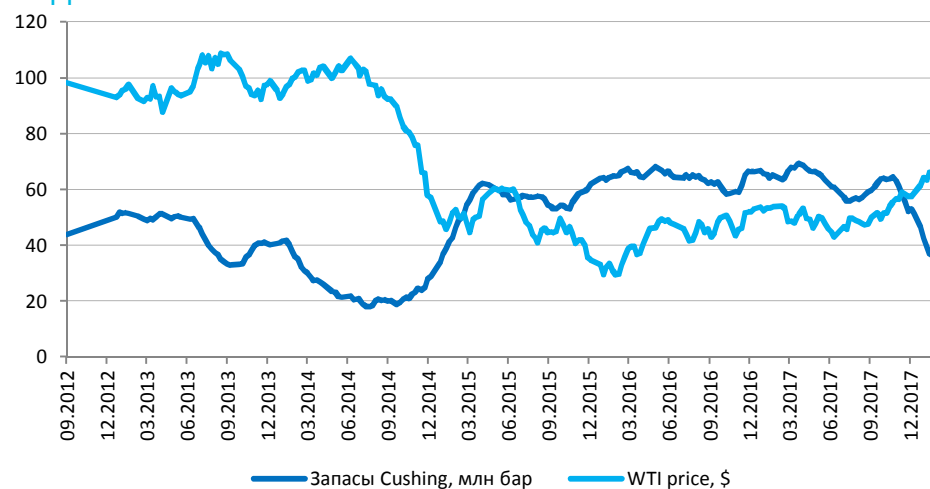
# ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РЫНКА НЕФТИ, СОЗДАЮЩИЕ ТЕКУЩУЮ СИТУАЦИЮ

- Китай не только стал первым импортером нефти в мире, но и главным экспортером нефтепродуктов в страны Азии, особенно в такие крупные хабы, как Сингапур и Малайзия – импорт около 9 млн.бар. в сутки
- Россия стала главным поставщиком нефти в Китай, преимущественно наращивая поставки по трубопроводам – экспорт около 1,8 млн.бар. в сутки
- Индия постепенно наращивает импорт нефти, мощности по внутренней переработке и экспорт нефтепродуктов – импорт около 4,8 млн.бар. в сутки
- США резко увеличили внутреннее производство нефти до рекордных объемов, что позволяет им наращивать экспортные поставки, несмотря на сохраняющийся импорт. Экспорт в 2017 г. вырос до 1,1 млн.бар. в сутки, основные получатели – Канада и Китай
- Запасы нефти из хранилищ Cushing перетекают в порт Хьюстон, который может стать экспортным хабом США
- ОПЕК+ сообщает о намерении дальнейшего проведения согласованной политики по добыче нефти, также пытается подключить в сделку американских производителей

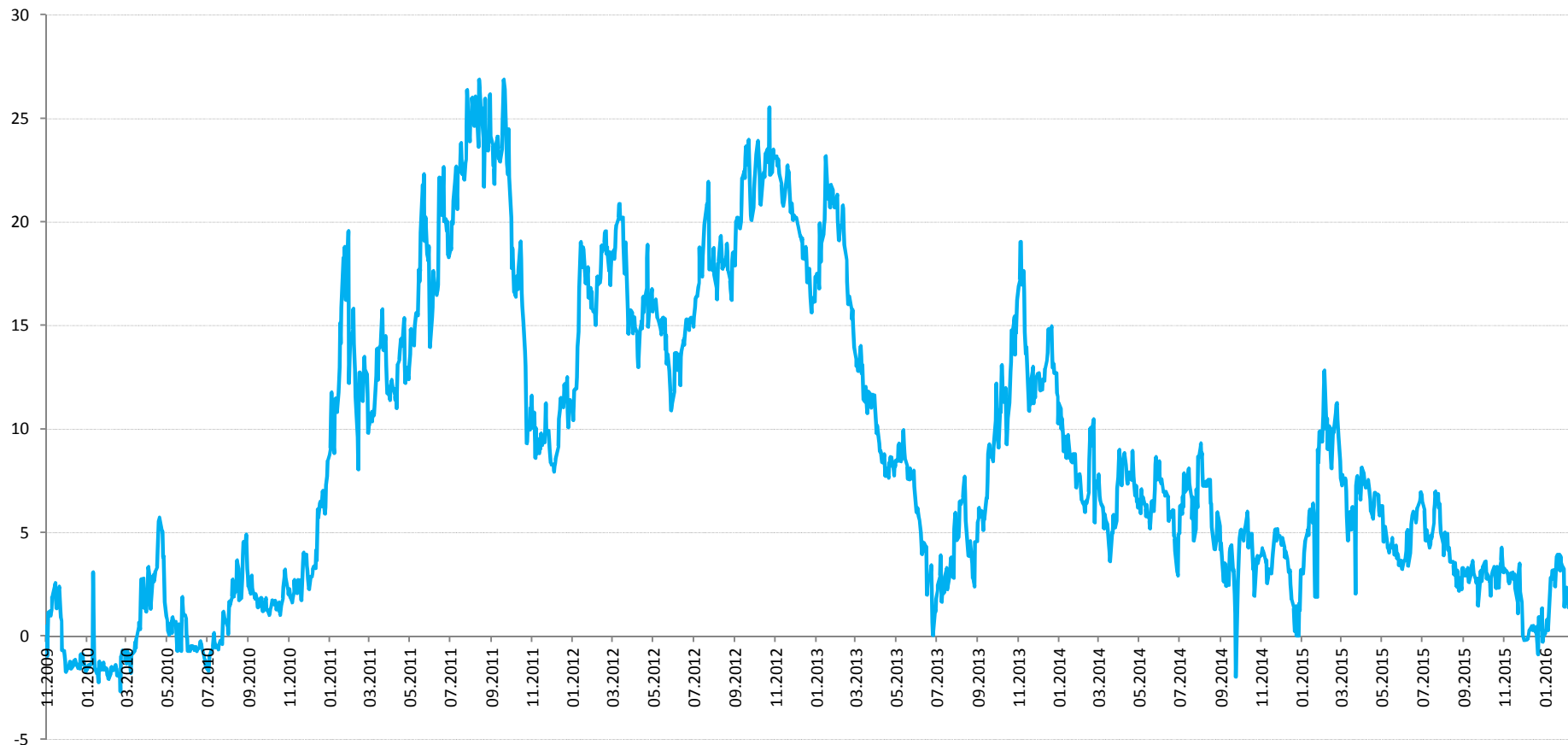
Импорт сырой нефти в Китай, в млн тонн



Динамика запасов нефти в Cushing (США) и цен на сорт WTI, в млн баррелей

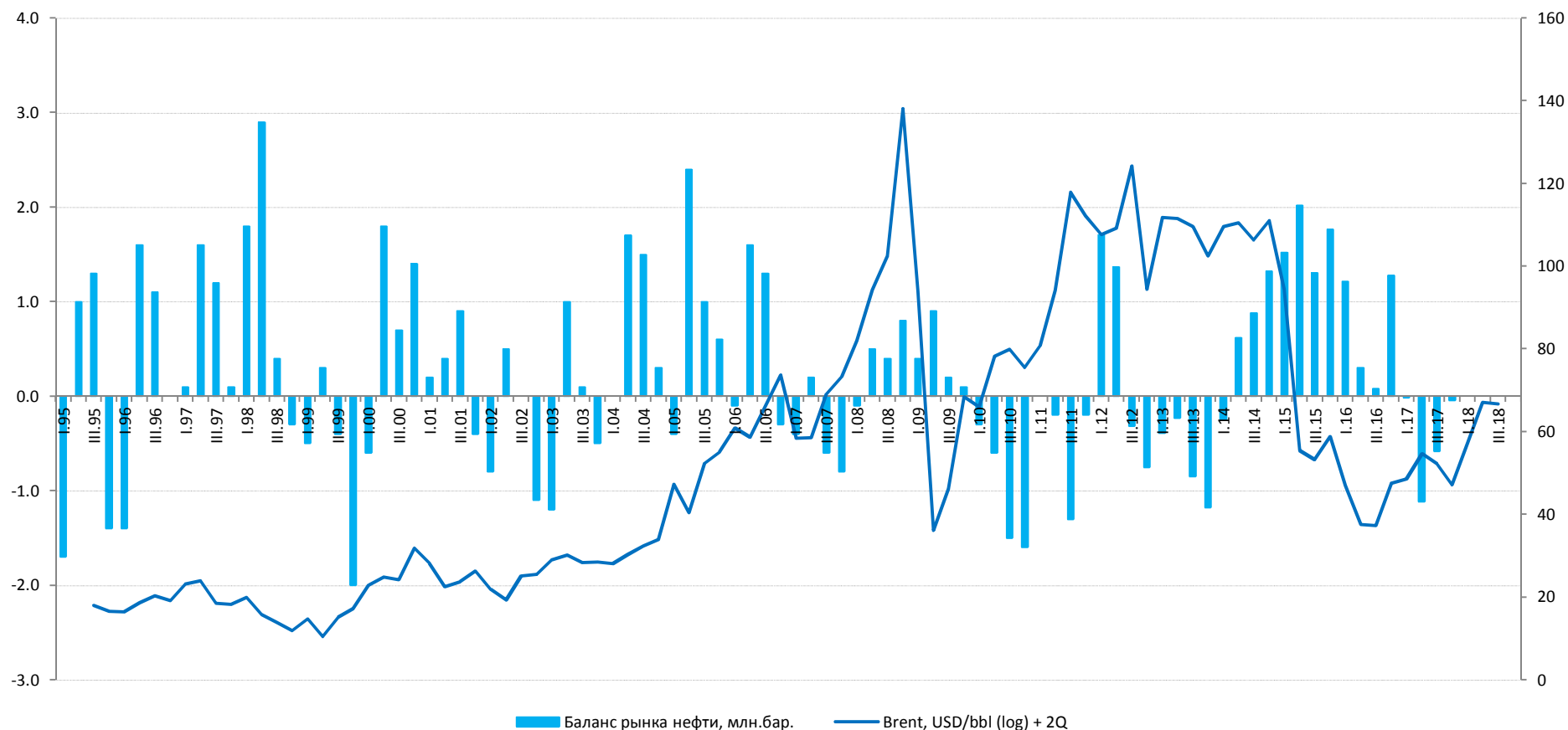


## СПРЭД МЕЖДУ СОРТАМИ BRENT И WTI



- В декабре 2017 г. сорт нефти Brent стоил значительно дороже сорта WTI, что позволило американским поставщикам в январе 2018 г. резко увеличить экспорт нефти из страны, особенно в Китай
- Сужение спреда между сортами нефти влияет на экспорт нефти из США негативно

## БАЛАНС МИРОВОГО РЫНКА НЕФТИ (ПО ДАННЫМ МЭА)



- Баланс мирового рынка нефти со 2 квартала 2017 г. складывается дефицитным
- Темпы роста мирового потребления в 2017-2018 гг. ускорились и в 4 квартале 2018 г. потребление нефти в мире может превысить 100 млн.бар. в сутки
- Мировое предложение нефти в 2018 году также вырастет до 99,1 млн.бар. в сутки, создавая сбалансированный рынок



# ВЕРОЯТНЫЕ СЦЕНАРИИ РАЗВИТИЯ СИТУАЦИИ НА МИРОВОМ РЫНКЕ НЕФТИ



- Динамика цен в диапазоне 55-65\$ видится наиболее вероятной в 2018-19 годах, второй по вероятности сценарий – динамика в диапазоне 60-70\$
- Основные факторы реализации первого сценария: продолжение снижения добычи в ряде стран участников соглашения ОПЕК+, Соглашение продлевается после марта 2018 года, добыча вне стран ОПЕК продолжает расти, нелегальные поставки постепенно прекращаются
- Импорт нефти в Китай и Индию растет, потребление нефти в остальном мире растет, запасы нефти в ОЭСР прирастают, избыток нефти к концу 2018 года около +0,1/+0,5 млн.бар.

A photograph of a wooden cup filled with sugar packets, set on a wooden table. The background is blurred, showing a white coffee cup and a red object. A blue trapezoidal shape is overlaid on the left side of the image.

СПАСИБО!

В жизни всегда  
есть место открытию  
[open-broker.ru](http://open-broker.ru)

 **открытие** | БРОКЕР