

ЕСЕПТІҢ НЕГІЗГІ АСПЕКТИЛЕРІ

- 2022 ж. мұнайға жаһандық сұраныс
- 2022 ж. мұнайға жаһандық ұсыныс
- 2022 жылғы наурызда ОПЕК мұнай бағасы
- Мұнай бағасының форвардтық қисықтары



Мұнайға әлемдік сұраныстың өсу болжамы, 2022 ж., тәулігіне млн баррель

Өзінің соңғы баяндамасында **ОПЕК 2022 жылы мұнайға әлемдік сұраныстың өсуі бойынша болжамды 0,5 млн б/т-ге 3,7 млн б/т-ге дейін төмендетті** (алдыңғы болжаммен салыстырғанда 4,2 млн б/т). **Бұл ретте мұнайға күтілетін әлемдік сұраныс орта есеппен 100,5 млн б/т құрайды.**

Қайта қарау геосаясат пен Қытайда Омикрон штаммының таралуына байланысты әлемдік экономиканың өсу болжамының төмендеуі аясында болды.

2022 жылдың I тоқсанында мұнайға әлемдік сұраныс пандемияны тежеу жөніндегі шараларды ынталандыру және одан әрі жеңілдету бағдарламаларының арқасында экономика көрсеткіштерінің өсуі есебінен **5 млн б/т жуық елеулі жылдық өсімді көрсетті.**

Осыған қарамастан, **2022 жылдың II және III тоқсанында мұнайға әлемдік сұраныстың жылдық өсуі** Ресей мен Украинадағы геосаяси оқиғалардың дамуына байланысты **3,5 миллион б/т дейін төмендейді.**

Ел/өңір	2021	2022	Өсім млн б/т	% ж/ж
Солтүстік және Оңтүстік Америка	24.27	25.36	1.09	4.50
Еуропа	13.08	13.66	0.59	4.49
Азия-Тынық мұхиты аймағы	7.41	7.59	0.18	2.42
Қытай	14.56	15.04	0.48	3.27
Үндістан	4.76	5.10	0.34	7.16
Басқа Азия елдері	8.63	9.16	0.54	6.24
Латын Америкасы	6.30	6.47	0.16	2.62
Таяу Шығыс	7.98	8.25	0.26	3.28
Африка	4.26	4.39	0.13	3.11
Ресей	3.61	3.53	-0.08	-2.29
Еуразия елдері	1.21	1.19	-0.02	-2.06
Еуропа елдері	0.75	0.76	0.01	0.69
Әлем бойынша барлығы	96.82	100.50	3.67	3.79

Дереккөз: ОПЕК, сәуір, 2022 ж.

Қысқа мерзімді перспективада Украинадағы әскери операцияның жаһандық экономикалық өсуге әсері теріс болады. 2022 жылы Ресей мен Украина экономиканың құлдырауына тап болады деп күтілуде, ал әлемнің басқа елдері ең алдымен жаһандық инфляцияның өсуіне ұшырайды.

Шикізат тауарларына бағаның күшті өсуі жеткізу тізбегіндегі проблемалар, Қытайдағы және әлемнің басқа елдеріндегі пандемияға байланысты логистиканың сәтсіздігі және экономикасы дамыған елдердегі еңбек нарығындағы шиеленіс инфляцияның өсуіне ықпал етеді.



Наурызда әлемдік мұнай бағасының форвардтық қисықтары күрт көтерілді

2022 жылы ОПЕК-тен тыс мұнай өндіру болжамы 0,3 млн б/т-ге 2,7 млн б/тге дейін төмендеді, бұл жылына орта есеппен 66,26 миллион б/с құрайды. Ол негізінен 2022 жылы Ресейдегі мұнай өндірісінің 530 000 б/т төмендеуіне байланысты.

Екінші жағынан, АҚШ-та мұнай өндірудің 2022 жылға өсуі бойынша болжам 0,26 млн б/т-ге 1,29 млн б/т-ге дейін ұлғайды.

Болжамға сәйкес ОПЕК-ке кірмейтін, әлемдік мұнай өндірудің өсуіне ықпал ететін негізгі елдер АҚШ, Ресей, Бразилия, Канада, Қазақстан, Гайана және Норвегия болады.

Бұл ретте Қазақстанда мұнай өндіру Қара теңіздегі КҚК терминалының жұмысындағы іркілістерге байланысты 29000 б/т төмендеуі аясында 0,13 млн б/т-ге 1,96 млн б/т орташа деңгейге дейін өседі деп күтілуде. ҚР Энергетика министрлігі сәуір айының соңына дейін терминалда жөндеу жұмыстарын жүргізу кезінде мұнай мен конденсат өндірісін 320 000 б/т қысқартуға тура келуі мүмкін екенін мәлімдеді.

Сонымен қатар, **болжам бойынша ОПЕК мұнай өндіруі 0,13 млн б/т артады және 2022 жылы орта есеппен 5,27 млн б/т құрайды.**

ОПЕК мұнай өндірісі (жанама көздер), тәулігіне мың баррель

ОПЕК	2020	2021	Қаң. 2022	Ақп. 2022	Нау. 2022	Өзгеріс Нау/ Ақп
Алжир	904	913	975	979	993	14
Ангола	1,247	1,117	1,146	1,164	1,156	-8
Конго	294	271	262	275	260	-15
Экваторлық Гвинея	114	100	96	88	92	4
Габон	194	186	191	195	192	-4
Иран	1,991	2,392	2,499	2,539	2,546	7
Ирак	4,076	4,049	4,253	4,298	4,309	11
Кувейт	2,439	2,419	2,584	2,614	2,639	25
Ливия	367	1,143	1,006	1,111	1,074	-37
Нигерия	1,575	1,372	1,413	1,378	1,354	-24
Сауд Арабиясы	9,204	9,111	10,060	10,208	10,262	54
БАӘ	2,804	2,727	2,932	2,960	2,983	23
Венесуэла	512	555	662	689	697	8
ОПЕК бойынша барлығы	25,722	26,355	28,079	28,500	28,557	57

Дереккөз: ОПЕК, сәуір, 2022 ж.

2022 жылғы наурызда ОПЕК-13 мұнай өндірісі 57 000-ға артып, орташа есеппен 28,56 млн б/т-ге жетті, бұл ОПЕК+ мәмілесі аясында ОПЕК рұқсат берген 253 000 б/т өсімінен төмен. Әлемдік мұнай өндірісіндегі ОПЕК мұнай үлесі наурыз айында 0,1% м/м-ден 28,7%-ға дейін төмендеді.

АҚШ долларының нығаюы ОПЕК мұнай қоржыны баррелінің (ORB) бағасына инфляциялық қысымды наурыз айында баррель үшін 1,88 долларға, ақпан айында баррель үшін 2,66 долларға дейін төмендетті.

ORB бағасы номиналды мәнде (инфляцияны ескере отырып) ағымдағы жылғы наурызда баррель үшін 113,48 АҚШ долларына дейін бір ай бұрын 20,8%-ға өсті (ақпан: USD 93,98).

Наурыз айында ORB мұнай бағасы инфляцияны есепке алмағанда, бір баррель үшін USD 111,60 дейін 22,2%-ға өсті (ақпан: USD 91,29).

Сондай-ақ наурыз айында мұнайдың әлемдік бағасының форвардтық қисықтары күрт көтерілді, бірінші айдағы келісімшарттардың бағасы айлық форвардтық келісімшарттарға қарағанда едәуір жоғары болды.

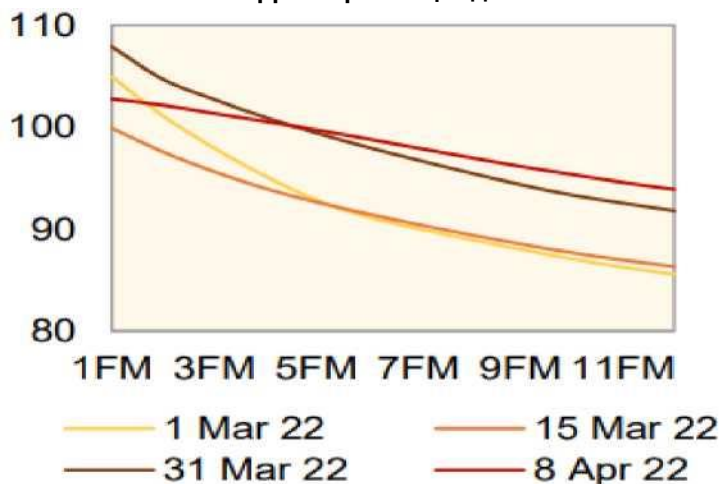
Инвесторлар қысқа мерзімді перспективада геосаясаттың ушығуы және ЭЫДҰ елдерінде мұнай қорының үнемі төмендеуі аясында әлемдік мұнай өндірудің әлеуетті тапшылығын ескерді.

Алайда, сәуір айының басында бірінші айдағы келісімшарттардың бағасы аздап төмендеді, бұл ағымдағы айдағы әлемдік мұнай бағасының уақытша құлдырауын көрсетеді.

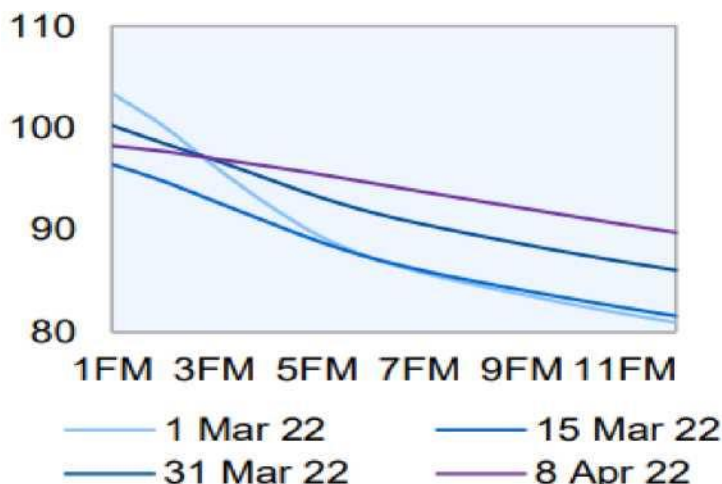
ӘЛЕМДІК МҰНАЙ НАРЫҒЫНЫҢ СОҒҒЫ ДЕРЕКТЕРІ



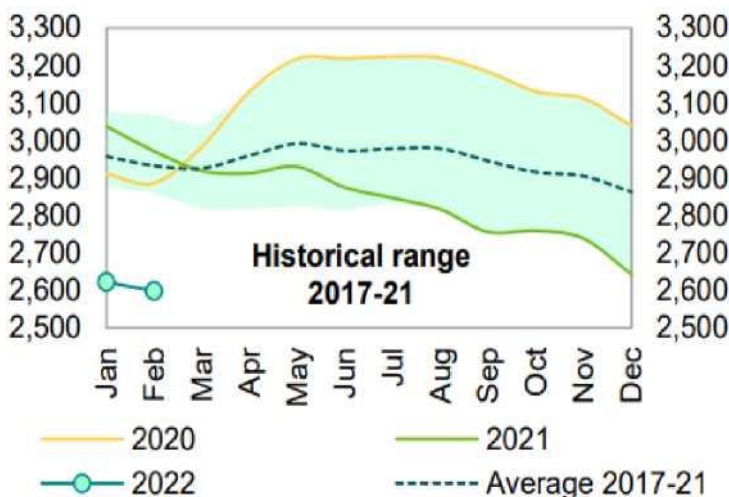
Brent мұнайының форвардтық қисығы, баррель үшін АҚШ долл.



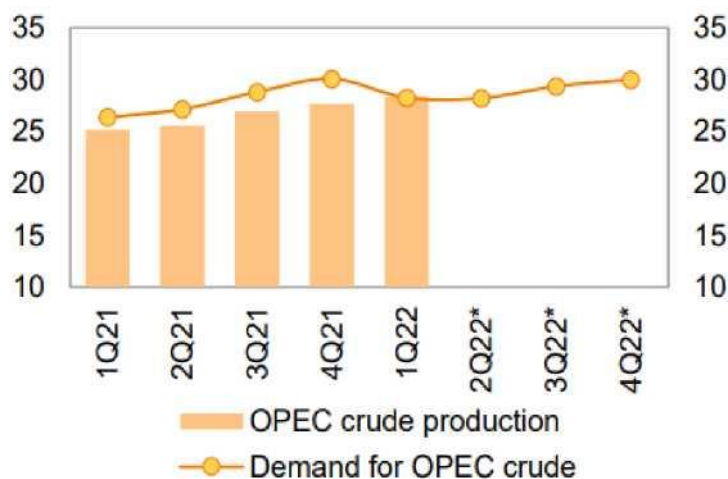
WTI мұнайының форвардтық қисығы, баррель үшін АҚШ долл.



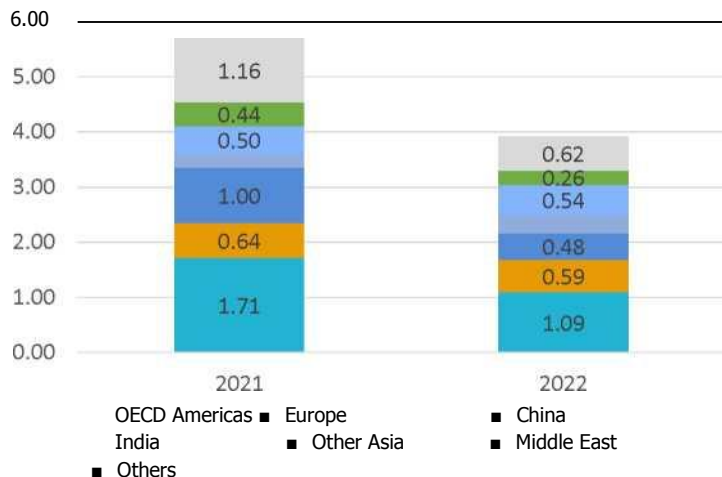
Запасы нефти ОЭСР, млн баррелей



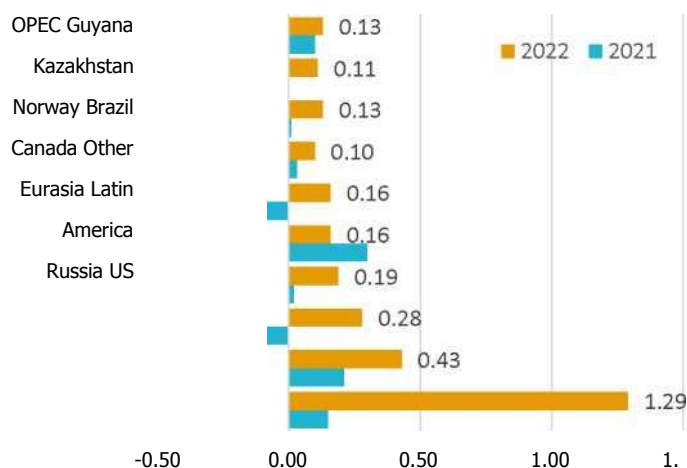
ОПЕК мұнай өндіру, нақты және болжамды көрсеткіштер, тәулігіне млн баррель



Жекелеген елдерде мұнайға әлемдік сұраныстың өсуі, 2022 ж., тәулігіне млн баррель



Әлемнің жекелеген елдерінде мұнай өндірудің өсуі, 2022 ж., тәулігіне млн баррель



Дереккөз: ОПЕК, ВК

Жауапкершілікті шектеу және ақпаратты ашу туралы ескертпе

Осы есепті (бұдан әрі - «Есеп») "Verny Capital" ЖШС Нарықты зерттеу жөніндегі инвестициялық командасы (бұдан әрі - "зерттеу тобы") дайындады. Зерттеу тобы осы Есепте көрсетілген барлық пікірлер зерттеу тобының жеке кәсіби пікірін көрсететінін растайды. Есеп зерттеу тобы сенімді деп санайтын ақпарат көздерінен алынған ақпарат пен әдістемелерге негізделді, сонымен қатар тәуелсіз бағалаудан өтпеген қоғамдық және басқа да деректер қолданылды. Есеп барынша шынайы болу мақсатын көздейтініне қарамастан, зерттеу тобы және/немесе "Verny Capital" ЖШС кез келген қолданылатын құқыққа сәйкес, тікелей немесе жанама, Есептегі ақпараттың дәлдігіне немесе толықтығына қатысты ешқандай кепілдіктер бермейді және ешқандай куәландырулар жасамайды, тиісінше осы Есепті дәл және толық деп санамау керек. Зерттеу тобы және/немесе "Verny Capital" ЖШС олардың деликт, шарт нәтижесінде немесе керісінше жағдайда Есеппен не ондағы кез келген мәлімдемемен байланысты тартылуы мүмкін өзге тәсілмен туындауынан тәуелсіз кез келген қолданылатын құқыққа сәйкес кез келген жауапкершілікті тікелей шектейді және одан бас тартады. Бұдан басқа, болжамды мәлімдемелер Есеп күніне ғана жарамды. Зерттеу тобы және/немесе "Verny Capital" ЖШС осындай ақпарат ескіруі немесе дәл болмауы мүмкін екеніне қарамастан, Есеп күнінен кейін осы Есепті немесе оның мазмұнын жаңарту бойынша міндеттемелерді өзіне алмайды. Жоғарыда айтылғандарға қарамастан, Зерттеу тобы Есептегі ақпаратты алдын ала ескертусіз кез келген уақытта өзгерте алады.

Зерттеу тобы да, "Verny Capital" ЖШС-да, оның кез келген лауазымды тұлғалары мен қызметкерлері де Есептегі ақпаратты пайдалану нәтижесінде, Есепте болуы мүмкін немесе Есепте бар ақпаратты пайдалану және/немесе одан әрі тарату, жариялау немесе өзге де ашу нәтижесінде өзгеше түрде туындауы мүмкін ақпараттағы қандай да бір дәлсіздіктер, қателер немесе олқылықтар нәтижесінде туындауы мүмкін қандай да бір залалдар немесе шығындар үшін жауапты болмайды. Есепте кез келген ақпаратты пайдалану тек оқырманның қалауы және тәуекелі бойынша жүзеге асырылады. Есепті алу және оны зерттеуді жалғастыру жоғарыда айтылғандармен келісужәне қарсы қабылдау болып табылады.

Осы Есеп тек жалпы ақпараттық мақсаттарға арналған. "Verny Capital" ЖШС Есеп кез келген қолданылатын құқыққа сәйкес кез келген юрисдикциядағы кез келген активтерді немесе бағалы қағаздарды сатып алу немесе сату туралы оферта жасауға оферта немесе кез келген тұлғаға шақыру болып табылмайды және түсіндірілмеуі тиіс деп мәлімдейді. Есеп және ондағы кез келген материалдар, басқалармен қатар, инвестициялық немесе кез келген басқа шешімдер қабылдауды қоса алғанда, ешқандай мақсаттар үшін пайдаланылмауы тиіс.

Осы Есептің ешбір бөлігі "Verny Capital" ЖШС алдын ала жазбаша келісімінсіз кез келген құралдармен көшіріле, жариялана, пайдаланыла немесе кез келген нысанда қайталана алмайды немесе таратыла алмайды. Бұдан басқа, "Verny Capital" ЖШС эмиссия проспектілеріне, бастапқы жария орналастыру материалдарына немесе қаржылық бақылау органдарына немесе кез келген юрисдикциядағы өзге органдарға немесе солардың негізінде кез келген инвестициялық немесе басқа шешімдер қабылдануы мүмкін кез келген жария материалдарға берілетін басқа да құжаттарға сілтеме жасау, қосу немесе басқаша жолмен Есептің кез келген бөлігін пайдалануға үзілді-кесілді тыйым салады.

