

КЛЮЧЕВЫЕ АСПЕКТЫ ОТЧЕТА

- Глобальный спрос на нефть в 2022 г.
- Глобальное предложение нефти в 2022 г.
- Цены на нефть ОПЕК в марте 2022 г.
- Форвардные кривые цен на нефть



В своем последнем докладе **ОПЕК понизила прогноз по росту мирового спроса на нефть в 2022 году на 0,5 млн б/с до 3,7 млн б/с** (по сравнению с предыдущим прогнозом в 4,2 млн б/с). При этом **ожидаемый мировой спрос на нефть в среднем составляет 100,5 млн б/с**.

Пересмотр произошел на фоне снижения прогноза роста мировой экономики из-за геополитики и распространения штамма Омикрон в Китае.

В I кв. 2022 года мировой спрос на нефть продемонстрировал существенный годовой прирост почти на 5 млн б/с за счет роста показателей экономики благодаря программам стимулирования и дальнейшего ослабления мер по сдерживанию пандемии.

Несмотря на это, **годовой прирост мирового спроса на нефть во II и III кв. 2022 г. сократится до 3,5 млн б/с** в силу развития геополитических событий в России и Украине.

Прогноз роста мирового спроса на нефть, 2022 г., млн баррелей в сутки

Страна/регион	2021	2022	Прирост млн б/с	% г/г
Северная и Южная Америка	24.27	25.36	1.09	4.50
Европа	13.08	13.66	0.59	4.49
Азиатско-Тихоокеанский регион	7.41	7.59	0.18	2.42
Китай	14.56	15.04	0.48	3.27
Индий	4.76	5.10	0.34	7.16
Другие страны Азии	8.63	9.16	0.54	6.24
Латинская Америка	6.30	6.47	0.16	2.62
Ближний Восток	7.98	8.25	0.26	3.28
Африка	4.26	4.39	0.13	3.11
Россия	3.61	3.53	-0.08	-2.29
Страны Евразии	1.21	1.19	-0.02	-2.06
Страны Европы	0.75	0.76	0.01	0.69
Всего по миру	96.82	100.50	3.67	3.79

Источник: ОПЕК, апрель, 2022 г.

В краткосрочной перспективе влияние военной операции на Украине на глобальный экономический рост будет негативным. Ожидается, что в 2022 году Россия и Украина столкнутся с рецессией экономики, а другие страны мира подвергнутся прежде всего повышению глобальной инфляции.

Сильный рост цен на сырьевые товары, сохраняющиеся проблемы в цепочках поставок, провалы в работе логистики из-за пандемии в Китае и других странах мира, и нарастающая напряженность на рынке труда в странах с развитой экономикой способствуют росту инфляции.

ПОСЛЕДНИЕ ДАННЫЕ МИРОВОГО РЫНКА НЕФТИ



VERNY CAPITAL

Форвардные кривые мировых цен на нефть в марте пошли резко вверх

Прогноз по добыче нефти вне ОПЕК в 2022 году снижен на 0,3 млн б/с до 2,7 млн б/с, что в среднем за год составит 66,26 млн б/с. Это главным образом связано с понижением объема добычи нефти в России в 2022 году на 530 000 б/с.

С другой стороны, прогноз по росту добычи нефти в США на 2022 год увеличен на 0,26 млн б/с до 1,29 млн б/с.

Согласно прогнозу основными странами, не входящих в ОПЕК, которые окажут влияние на рост мировой добычи нефти будут США, Россия, Бразилия, Канада, Казахстан, Гайана и Норвегия.

При этом следует отметить, что добыча нефти в Казахстане, как ожидается, вырастет на 0,13 млн б/с до среднего уровня 1,96 млн б/с на фоне понижения на 29000 б/с, которое связано с перебоями в работе терминала КТК на Черном море. Министерство энергетики РК заявило, что, возможно до конца апреля придется сократить производство нефти и конденсата на 320 000 б/с на время проведения ремонтных работ на терминале.

Между тем, согласно прогнозу, добыча нефти ОПЕК вырастет на 0,13 млн б/с и в 2022 году составит в среднем 5,27 млн б/с.

Добыча нефти ОПЕК (вторичные источники), тыс. баррелей в сутки

ОПЕК	2020	2021	Янв. 2022	Фев. 2022	Мар. 2022	Изменение Мар/Фев
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
Экваториальная 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
Саудовская Аравия	9,204	9,111	10,060	10,208	10,262	54
ОАЭ	2,804	2,727	2,932	2,960	2,983	23
Венесуэла	512	555	662	689	697	8
Всего по ОПЕК	25,722	26,355	28,079	28,500	28,557	57

Источник: ОПЕК, апрель, 2022 г.

В марте 2022 года добыча нефти ОПЕК-13 увеличилась на 57 000 до в среднем 28,56 млн б/с, что ниже роста в 253 000 б/с, который был разрешен ОПЕК в рамках сделки ОПЕК+. Доля нефти ОПЕК в мировом производстве нефти снизилась на 0,1% м/м до 28,7% в марте.

Укрепление доллара США ослабило инфляционное давление на цену барреля нефтяной корзины ОПЕК (ORB) до USD1,88 за бочку в марте против USD2,66 за бочку в феврале.

Цена ORB в номинальном выражении (с учетом инфляции) выросла на 20,8% за месяц до USD113,48 за бочку в марте т.г. (февраль: USD93,98).

Цена на нефть ORB в марте без учета инфляции выросла на 22,2% м/м до USD111,60 за баррель (февраль: USD91,29).

Также в марте форвардные кривые мировых цен на нефть пошли резко вверх, цены на контракты за первый месяц были значительно выше, чем на месячные форвардные контракты.

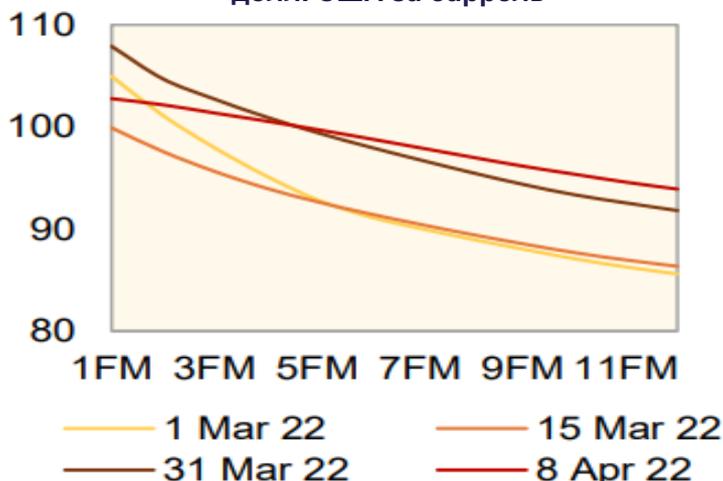
Инвесторы учли в стоимости потенциальный дефицит мировой добычи нефти в краткосрочной перспективе на фоне эскалации геополитики и продолжающегося снижения запасов нефти в странах ОЭСР.

Тем не менее, в начале апреля цены на контракты за первый месяц незначительно упали, что отражает временный откат мировых цен на нефть в текущем месяце.

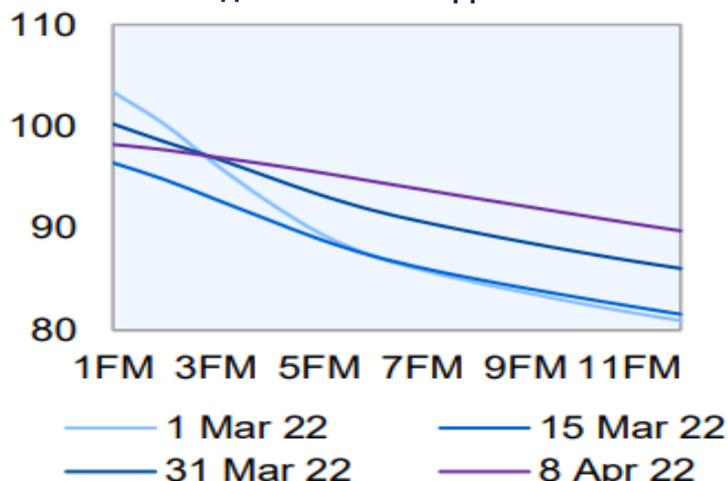
ПОСЛЕДНИЕ ДАННЫЕ МИРОВОГО РЫНКА НЕФТИ



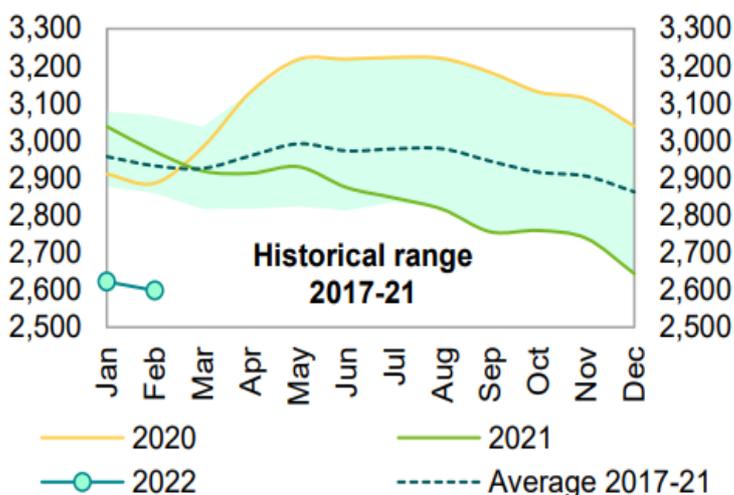
Форвардные кривые нефти Brent,
долл. США за баррель



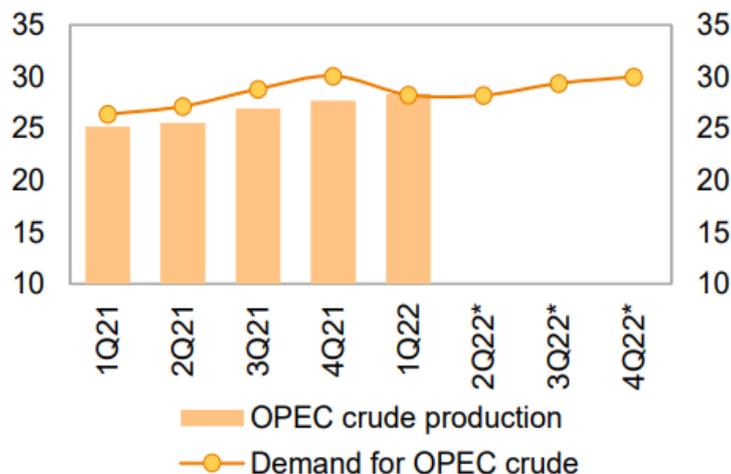
Форвардные кривые нефти WTI,
долл. США за баррель



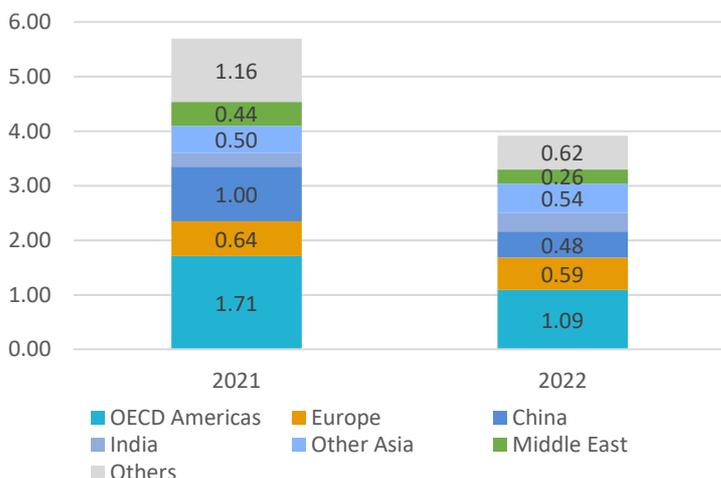
Запасы нефти ОЭСР, млн баррелей



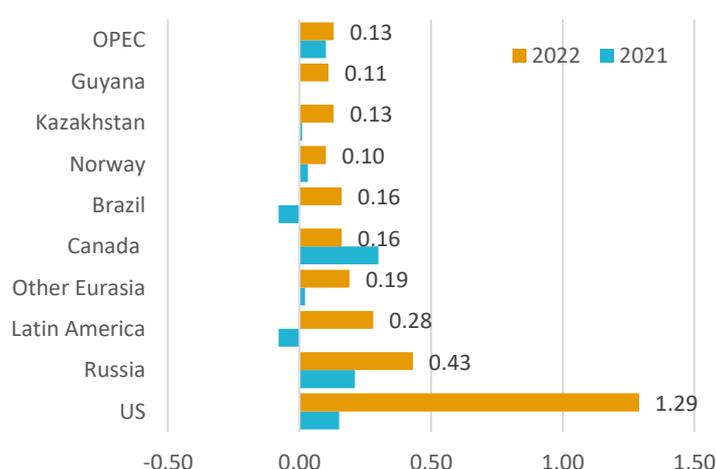
Добыча нефти ОПЕК, фактические и прогнозные показатели, млн баррелей в сутки



Рост мирового спроса на нефть в отдельных странах, 2022 г., млн баррелей в сутки



Рост добычи нефти в отдельных странах мира, 2022 г., млн баррелей в сутки



Источник: ОПЕК, ВК

Оговорка об ограничении ответственности и раскрытии информации



VERNY CAPITAL

Настоящий отчет (далее - «**Отчет**») подготовлен Инвестиционной командой по исследованию рынка ТОО «Verny Capital» (далее - «**Исследовательская команда**»). Исследовательская команда подтверждает, что все суждения, выраженные в настоящем Отчете, отражают личное профессиональное мнение Исследовательской команды. Отчет основан на информации и методологиях, взятых из источников, которые Исследовательская команда считает надежными, также использовались общедоступные и другие данные, которые не проходили независимой оценки. Несмотря на то, что Отчет преследует цель быть как можно более достоверным, Исследовательская команда и/или ТОО «Verny Capital» не дают никаких гарантий и не делают никаких заверений в соответствии с любым применимым правом, прямых или косвенных, касательно точности или полноты информации, содержащейся в Отчете, соответственно, не следует считать данный Отчет точным и полным. Исследовательская команда и/или ТОО «Verny Capital» прямо ограничивают и отказываются от любой ответственности в соответствии с любым применимым правом, независимо от того, возникает ли она в результате деликта, договора или иным образом, к которой в противном случае они могли бы быть привлечены в связи с Отчетом или любым заявлением в нем. Кроме того, прогнозные заявления действительны только на дату Отчета. Исследовательская команда и/или ТОО «Verny Capital» не берут на себя обязательств по обновлению настоящего Отчета или его содержания после даты Отчета, несмотря на то, что такая информация может устареть или стать неточной. Несмотря на вышеизложенное, Исследовательская команда может изменить информацию, содержащуюся в Отчете, в любое время без предварительного уведомления.

Ни Исследовательская команда, ни ТОО «Verny Capital», ни кто-либо из ее должностных лиц и работников не несут ответственность за какие-либо убытки или ущерб, которые могут возникнуть в результате использования информации, содержащейся в Отчете, в результате каких-либо неточностей, ошибок или упущений в информации, которые могут быть в Отчете или могут возникнуть иным образом в результате использования и/или дальнейшего распространения, опубликования или иного раскрытия информации, содержащейся в Отчете. Использование любой информации в Отчете осуществляется исключительно на усмотрение и на риск, читающего. Получение Отчета и продолжение его изучения являются согласием и встречным принятием вышеизложенного.

Настоящий Отчет предназначен исключительно для общих информационных целей. ТОО «Verny Capital» заявляет, что Отчет не является, и не должен толковаться в соответствии с любым применимым правом, как оферта или приглашение любому лицу делать оферты о покупке или продаже любых активов или ценных бумаг в любой юрисдикции. Отчет и любые материалы, содержащиеся в нем, не должны использоваться ни для каких целей, включая, помимо прочего, принятие инвестиционных или любых других решений.

Никакая часть настоящего Отчета не может быть скопирована, опубликована, использована или продублирована в любой форме любыми средствами или распространена без предварительного письменного согласия ТОО «Verny Capital». Кроме того, ТОО «Verny Capital» категорически запрещает использование любой части Отчета путем ссылки, включения или иным образом в проспекты эмиссии, материалы первичного публичного размещения или другие документы, подаваемые в органы финансового контроля или иные органы в любой юрисдикции, или в любые публичные материалы, на основании которых могут быть приняты любые инвестиционные или другие решения.