

Обзор мирового рынка нефти

Краткое содержание

Наша страна является лидером по добыче нефти в мире, однако в экспорте уступает первое место XXXXX, отставая от ближневосточного королевства более чем на X млн баррелей в день.

В свою очередь главным мировым импортером «черного золота» является Китай, покупая в день до X,X млн баррелей нефти. Основными поставщиками в XXXXX являются XXXXX, XXXXX и XXXXX. Эти три страны продают в XXXXX около X,X млн баррелей в день.

Основным рынком сбыта для нашей страны остается XXXXX – примерно две трети российского экспорта сырья. Ключевыми потребителями нефти из России являются XXXXX, XXXXX и XXXXX.

Соединенные Штаты сырья в нашей стране практически не покупают. XXXXX и XXXXX взяли на себя роль главных поставщиков нефти в США. На эти два государства приходится более XX% всего импорта Америки.

Соединенные Штаты играют ключевую роль на мировом рынке нефти. Именно они внесли основополагающий вклад в обвал сырьевых котировок – в 20XX г. начался расцвет сланцевой промышленности. Уже к августу 20XX г. среднесуточная добыча сланцевой нефти может перевалить за X млн баррелей в день.

На этом фоне вот уже два с половиной года рынок нефти не может нащупать свой баланс. Если в 20XX г. профицит сырья достигал X,X млн бочек в день, то в 20XX г. уже X,X млн. Благодаря усилиям ОПЕК удалось сбить профицит до XXX тыс., что практически не имеет никакого понижающего давления на цены.

Из-за обвала котировок некоторые члены ОПЕК пошли на сокращение своего танкерного флота. Среди них XXXXX, XXXXX и XXXXX. Мировое же предложение грузовых кораблей увеличилось за 2016 г. на X,X%

Кроме того, низкие цены на нефть вынудили производителей искать пути по сокращению себестоимости. Таким образом, средняя стоимость добычи сланцевой нефти опустилась к 2016 г. до XX долларов за бочку, однако уже в 2017 г. она выросла на X%.

В России извлекать нефть из недр будет рентабельно при ценах выше XX-XX долларов за баррель, в зависимости от месторождения.

Если наши компании больше сконцентрированы на добыче и дальнейшей перепродаже нефти, то западные конкуренты предпочитают заниматься ее переработкой. Именно благодаря нефтехимии им удается сводить концы с концами.

В 2016 г. доходы Exxon Mobil от продажи сырой нефти опустились до XXX млн долларов, в то время как от переработанной продукции компания получила X,X млрд.

Труднее приходится организациям, которые специализируются только на добыче, особенно сланцевой нефти. Так, один из крупнейших представителей данной отрасли, Devon Energy, за два года получил XXXXX в XX,X млрд долларов. Другой крупный производитель – EOG Resources – XXXXX почти X,X млрд долларов.

Среди крупнейших нефтяных компаний мира самый большой прирост добычи в 2016 г. показала Газпром Нефть – X%. Французская Total и российская Роснефть увеличили производство на X%.

Многие представители отрасли были вынуждены сокращать добычу, к примеру у Devon Energy она упала на XX%. А вот другой член сланцевого сообщества – Pioneer Natural Resources, напротив, увеличил производство аж на XXX%.

Британская BP вот уже 7 лет расплачивается за аварию в Мексиканском заливе. За это время корпорация выплатила уже XX млрд долларов, однако это еще не все. Компании предстоит потратить еще почти XX млрд долларов. Данные издержки заметно сказались на бизнесе BP: с 2010 г. ее долг вырос на XX млрд долларов.

Также можно отметить, что Роснефть не является самой закредитованной компанией нефтяного сектора в мире. В 2016 г. Royal Dutch Shell объявила о покупке BG Group за XX млрд долларов, что подбросило долговую нагрузку корпорации до XX,X млрд долларов.

Однако фундаментальные данные, такие как сокращение капитальных затрат и падение профицита сырья (а по некоторым оценкам и выход в дефицит), пока не сильно сказались на нефтяных котировках. Причиной тому действия хедж-фондов, которые первые два месяца лета 2017 г. играли в XXXXX.

По нашим оценкам, для отражения в ценах фундаментальных показателей необходимо, чтобы прошло порядка XXXXX.

Введение

Возможности применения нефти находили еще 6000-8000 лет тому назад. Сначала ее использовали в качестве строительного и зажигательного материалов.

Перерабатывать нефть начали еще в 10 веке нашей эры, но до 18 века широкого распространения продукты дистилляции не находили.

В 19 веке в Баку был построен первый нефтеперегонный завод в мире. Там же была пробурена первая нефтяная скважина, до этого сырье добывали колодезной системой.

С тех пор мировая нефтяная промышленность пережила множество изменений. Сегодня «черное золото» используется в первую очередь в качестве топлива. Также оно применяется во множестве других отраслей, начиная от медицины, заканчивая легкой промышленностью.

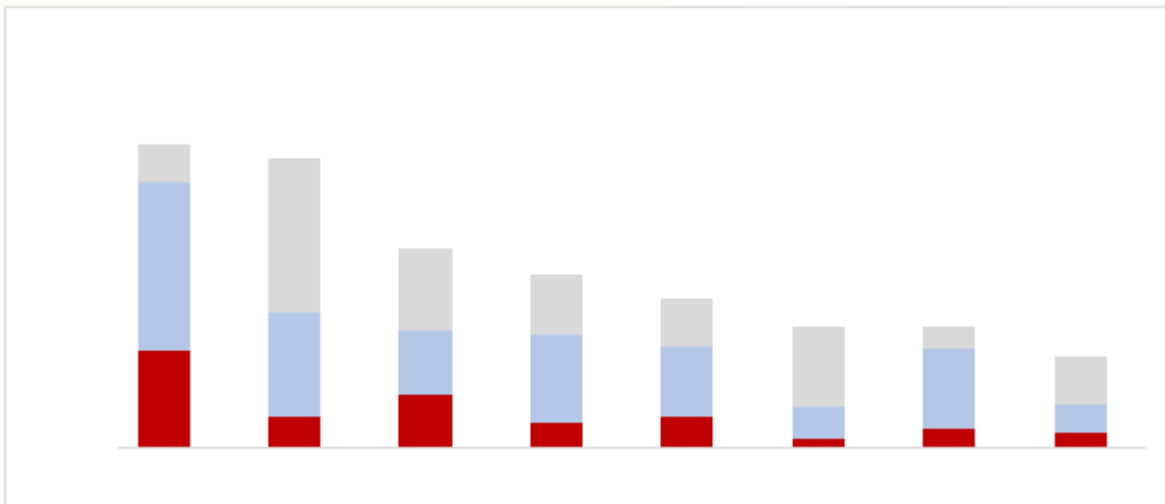
Распределение нефти на Земле

Доказанные запасы нефти распределились по земному шару достаточно неравномерно. В небольшой Венесуэле запасов сырья больше, чем в России, почти в три раза. Южноамериканское государство имеет самые крупные в мире доказанные запасы – XXX млрд баррелей. Причем XX% из них это нефтеносные сланцы.

#	Страна	Запасы нефти (млрд бар.)
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		

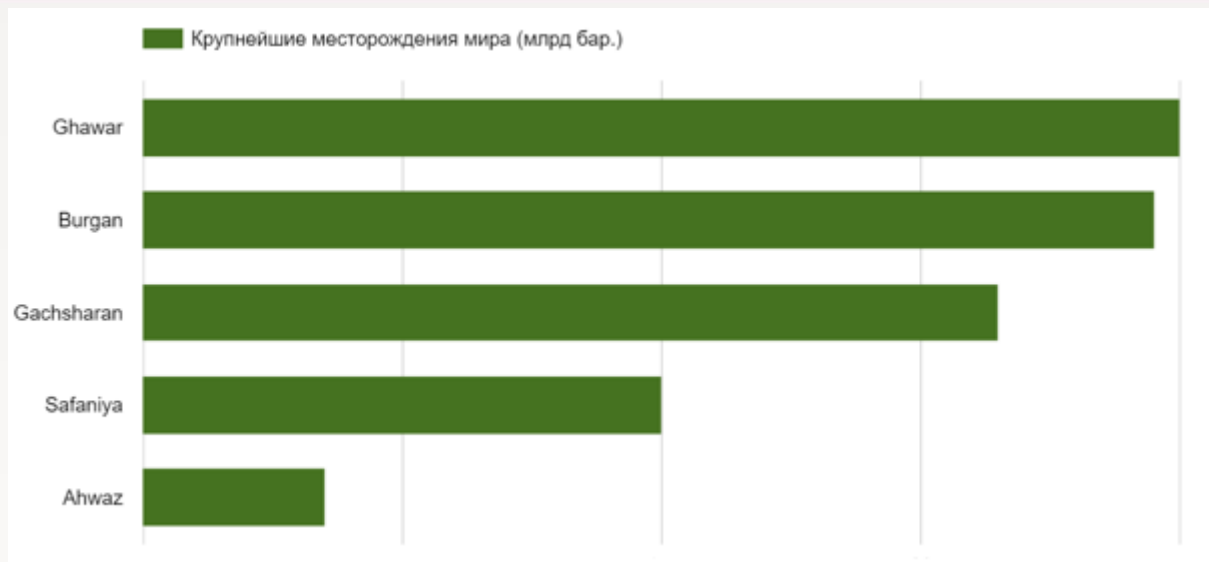
На втором месте по этому показателю расположилась XXXXX – XXX,Х млрд баррелей. На третьем XXXXX – XXX млрд. Россия находится на X строчке (XXX млрд бар.), уступая XXXXX (XXX млрд бар.) и XXXXX (XXX млрд бар.). XXXXX замыкают первую десятку с XXX млрд. В общей сложности доказанные мировые запасы равны XXX трлн баррелей. Данную статистику приводит нефтяная компания BP.

Консалтинговая фирма Rystad Energy предпочитает ранжировать страны по извлекаемым запасам нефти. По этому показателю список государств возглавляет XXXXX, имея XXX млрд баррелей. На втором месте находится XXXXX – XXX млрд баррелей, на третьем XXXXX – XXX млрд, и на четвертом XXXXX – XXX млрд. Данные объемы складываются из доказанных, возможных и ожидаемых. В мире их XXX трлн баррелей.



Ввиду того что методы подсчетов разнятся, отличаются и конечные данные.

Крупнейшим месторождениям нефти по объему запасов является месторождение Гавар (Ghawar), находится оно в Саудовской Аравии с резервами в XXX млрд баррелей. На втором месте Бурган (Burgan) из Кувейта – XXX млрд. На третьем - иранское месторождение Гашаран (Gachshran) – XXX млрд. На четвертом – Сафания (Safaniya) из Саудовской Аравии, резервы которого оцениваются в XXX млрд баррелей. Доказанные запасы пяти крупнейших месторождений составляют около XXX% общемировых.



Российские месторождения входят во вторую десятку. Самым большим в России является Самотлорское месторождение – XXX млрд баррелей. Потом идет Ромашкинское – XXX, следом Приобское – XXX млрд.

Добыча нефти по странам

По объемам добычи нефти впереди планеты всей Россия. По итогам июня 2017 г. объем производства в нашей стране находился на уровне в XXX млн баррелей в день. На первое место нашей стране помогли выйти Китай, который резко нарастил объем импорта российской нефти, и Саудовская Аравия, сократив добычу. В июле объем ее производства составил XXX млн баррелей.

На пятки начали наступать Соединенные Штаты. К началу июля среднесуточная добыча достигла XXX млн баррелей.

На четвертом месте в мире по объему производства находится Ирак – XXX млн баррелей. Государству удалось заметно улучшить внутреннюю обстановку в стране, потеснив террористов, что помогло восстановить добычу.

На пятой строчке расположился ХХХХХ. ХХХХХ не имеет у себя столь крупных запасов сырья, как Ближний Восток или Россия, но огромный спрос вынуждает развивать внутренние месторождения для удовлетворения потребления населения. Среднесуточная добыча – ХХХ млн баррелей.

#	Страна	Среднесуточная добыча нефти (тыс. бар.)
1		
2		
3		
4		
5		

Следом за ХХХХХ идет ХХХХХ – ХХХ млн баррелей и ХХХХХ – ХХХ млн. Венесуэла, имея крупнейшие в мире запасы «черного золота», замыкает первую десятку нефтедобытчиков. По этой причине, на наш взгляд, статистика от Rystad Energy является более информативной, чем от ВР.

Экспорт нефти по странам

Зарабатывают на нефти далеко не все страны. США и Китай являются крупнейшими потребителями сырья в мире, поэтому добыча в этих странах больше рассчитана на удовлетворение внутреннего спроса.

Несмотря на то что ХХХХХ уступает ХХХХХ по объему производства, ближневосточное королевство является крупнейшим экспортером «черного золота». В среднем в сутки страна направляет на зарубежные рынки ХХХ млн баррелей нефти, в то время как наша страна лишь ХХХ млн баррелей.

#	Страна	Среднесуточный экспорт нефти (тыс. бар.)
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		

Третьим по экспорту в мире выступает XXXXX – XXX млн баррелей в сутки. На четвертом XXXXX – XXX млн. Причем практически всю нефть она направляет в Соединенные Штаты.

Экспорт ОПЕК

В среднем в 2016 г. страны ОПЕК экспортировали XXX млн баррелей в день. Основным направлением поставок нефти является XXXXX - более XXX млн баррелей уходило на этот рынок.

После XXXXX региона идет XXXXX – XXX млн баррелей в день. На третьем месте - XXXXX, и почти всю эту нефть закупают XXXXX.

Импорт нефти по странам

Китай сегодня является крупнейшим импортером нефти в мире, опережая США на XXX тыс. бочек в день. В среднем в сутки Поднебесная покупает около XXX млн баррелей. Соединенные Штаты - XXX млн (в 2017 г.).

На третьем месте находится XXXXX – XXX млн баррелей. Следом идет XXXXX – XXX млн. Замыкает пятерку XXXXX – XXX млн баррелей.

Во второй половине первой десятки столпились страны XXXXX: XXXXX, XXXXX, XXXXX, Франция и XXXXX.

То есть XXX из XXX государств основных импортеров нефти относятся к странам развитого мира. Китай и Индия пока к таковым не причисляются, и столь высокий спрос с их стороны вызван удовлетворением потребностей огромного населения этих двух стран.

#	Страна	Среднесуточный импорт нефти (тыс. бар.)
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		

Однако со времен становления экономики и развития высоких технологий потребление сырья перестает расти и останавливается на определенном уровне. Так, по прогнозам ряда агентств спрос на нефть со стороны США останется в диапазоне XXX млн баррелей в сутки на протяжении многих лет, после чего начнет свое движение вниз.

Потребление «черного золота» в Японии уже перешло к снижению и падает в течение XXX лет.

Таким образом, рост потребления нефти будет обеспечен в ближайшие годы развивающимися странами, где проникновение высоких технологий в повседневную жизнь не так велико.

США

Основными странами – поставщиками нефти в США являются XXXXX, XXXXX и XXXXX. В текущем году среднесуточные поставки составили XXX млн, XXX млн и XXX млн баррелей соответственно.

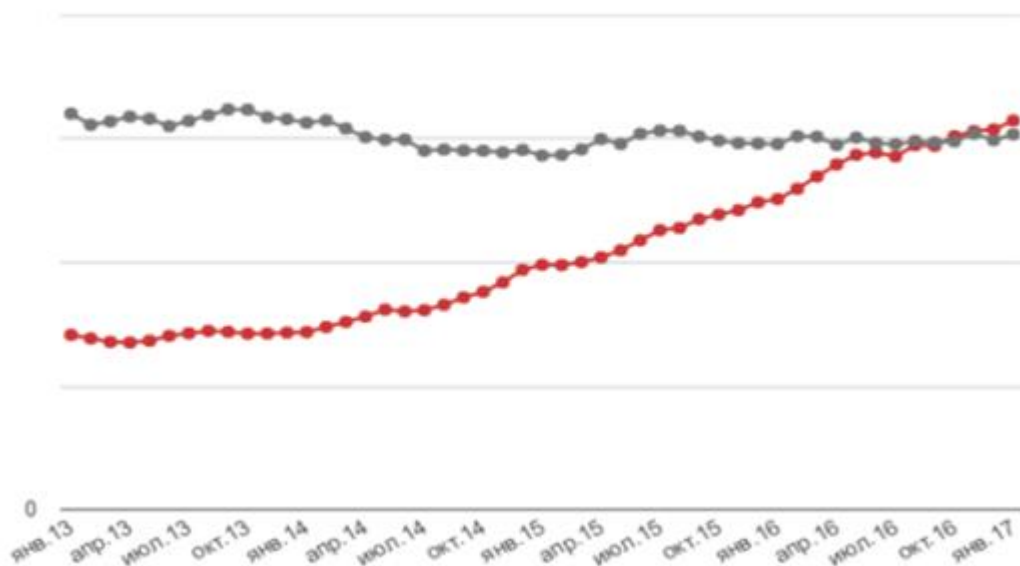
В 2016 г. Соединенные Штаты импортировали в день примерно XXX млн баррелей сырой нефти. То есть около XXX% всего ввозимого сырья приходится на ОПЕК. Примерно столько же экспортирует и XXXXX в США. Средний объем поставок в 2017 г. равен XXX млн баррелям в день.

Китай

Самым главным мировым импортером нефти является Китай. Страна, которая в 2002 г. покупала за границей XXX млн баррелей в сутки, сегодня ежедневно ввозит по XXX млн баррелей (среднее значение за 4 месяца 2017 г.). Таким образом, Поднебесной в этом году удалось обогнать США по объему импорта.

Основными поставщиками сырья в Китай являются Россия и XXXXX. Благодаря действиям нашего правительства, России удалось потеснить XXXXX с первой строчки. В прошлом году среднесуточный импорт из России составил порядка XXX млн баррелей нефти, в то время как XXXXX объем не дотянул до нашего XXX тыс. бочек.

Поставки нефти в Китай (млн бар. в месяц)



Причем наша страна обогнала XXXXX лишь в 2016 г. По сравнению с 2015 г. объем российских поставок вырос на XXX тыс. баррелей или на XXX%.

Третьим по значимости поставщиком в Китай является XXXXX – XXX тыс. баррелей в день. На четвертом XXXXX – XXX тыс. баррелей в день.

Европейский Союз

Страны Европейского союза по отдельности закупают не такой большой объем нефти, однако вместе взятые они импортируют по XXX млн баррелей в день. Основными покупателями являются Германия, XXXXX, XXXXX, XXXXX и XXXXX.

Как и с Китаем, Россия является крупнейшим поставщиком нефти на европейский рынок. В прошлом году среднесуточный экспорт из РФ составил XXX млн баррелей. Главным конкурентом нашей страны является XXXXX – XXX млн баррелей. На третьем месте, как ни странно, не XXXXX, а XXXX. Его экспорт достиг XXX тыс. бочек в день. А вот ближневосточное королевство поставляло лишь XXX тыс. баррелей.

Немаловажную роль на европейском рынке играет и Казахстан – XXX тыс. баррелей в сутки.

#	Импортёры в ЕС	2014	2015	2016
1				
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				

Больше всего российской нефти покупают в XXXXX, XXXXX, XXXXX и XXXXX: по XXX, XXX, XXX и XXX тыс. бочек в день. Также в число фаворитов входит и XXXXX – XXX тыс. бочек, причем поставки в эту страну начались лишь в 2015 г. Совпадение или нет, но именно в 2014 -2016 гг. российский президент Владимир Путин не раз встречался с представителями официальных властных структур этого государства.

XXXXX нефть поставляется в основном в Великобританию, почти XXX баррелей в день. Экспорт в Германию – XXX тыс. в день.

XXXXX нефть покупают больше всех Франция и Бельгия - по XXX тыс. баррелей в сутки. Испания по 132 тыс. баррелей, Италия – 116 тыс.

Япония

«Страна восходящего солнца» является одним из мировых лидеров по импорту и потреблению «черного золота» в мире. Среднесуточный спрос на нефть со стороны Японии равен около XXX млн баррелей, из них около XXX млн она закупает на внешних рынках.

На долю Саудовской Аравии и Объединенных Арабских Эмиратов приходится более XXX% от всего импорта Японии. Эр-Рияд поставляет XXX млн баррелей в день, а ОАЭ – XXX тыс.

Российской нефти отправляется в «Страну восходящего солнца» XXX тыс. бочек в день. Это XXXXX место. Впереди нашей страны еще Кувейт и XXX.

Запасы в хранилищах

Среди стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития, по объемам запасов лидируют Соединенные Штаты. Страна аккумулировала в своих хранилищах около XXX млрд баррелей нефти, из которых XXX млн это стратегические запасы и XXX частные.

В Европе запасов в разы меньше, к примеру страны Старого Света заполнили свои стратегические резервы лишь на XXX млрд баррелей, несмотря на то что их среднесуточное потребление лишь на XXXXX меньше американского.

Таким образом, в хранилищах США находится «черного золота» примерно на XXX дней странового потребления, а в Европе на XXX дней.

На высоком уровне держится и объем нефти, хранящийся в танкерах – более XXX млрд баррелей. Правда по отношению к 2016 г. он снизился на XXX млн баррелей.

Баланс спроса и предложения

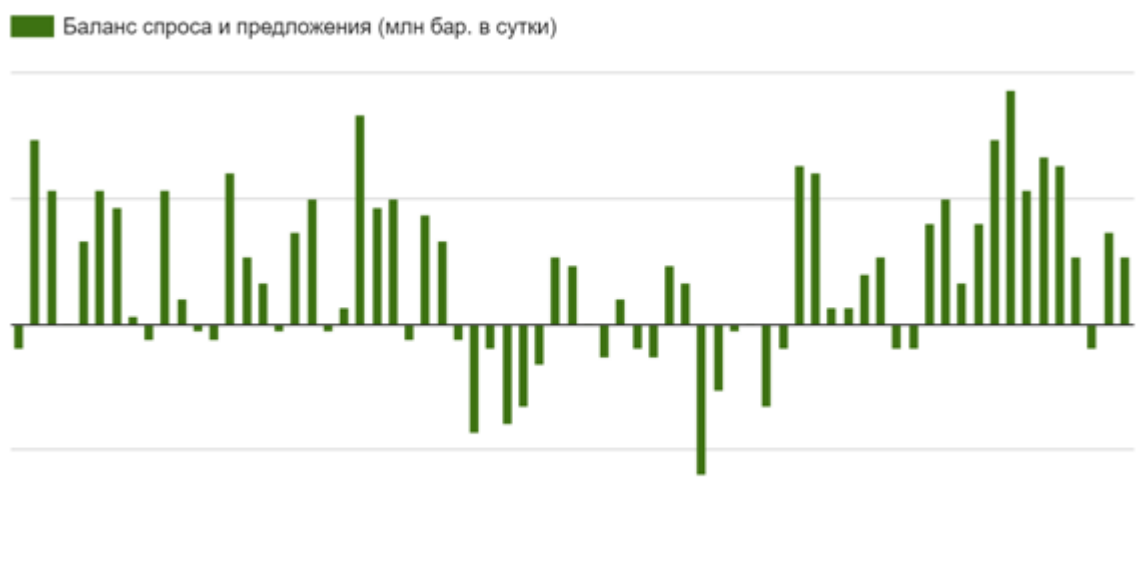
В последние несколько лет на рынке нефти наблюдается стабильный профицит, то есть предложение превышает спрос. Во втором квартале 2015 г. эта разница доходила до XXX млн баррелей в день.

Производство сырья обогнало мировое потребление более, чем на XXX млн баррелей в 1-м квартале 2014 г. Тогда профицит достигал XXX млн бочек в день. Пик перепроизводства пришелся на 1-й и 2-й кварталы 2015 г. – XXX млн баррелей в день соответственно.

В 3-м квартале 2016 г. удалось даже выйти на дефицит в XXX тыс. баррелей, однако в 4-м вернулся избыток в XXX млн.

Текущий год начался с профицита в XXX тыс.

Судя по динамике баланса спроса и предложения и цен на нефть, рынок сырья в состоянии переваривать избыточное производство в размере до XXX млн баррелей в день без существенного давления на котировки «черного золота».



По итогам 2-го квартала 2017 г., по оценкам ОПЕК, профицит сырья опустился до XXX тыс. баррелей в день, а цены упали почти на 9%. Таким образом, скорее всего это снижение вызвано не рыночными факторами, а настроениями спекулянтов и их действиями.

Для сравнения обратимся к 2005 г., тогда в течение 3-х кварталов подряд профицит сырья был на уровне в XXX млн баррелей в день, однако за год цены на нефть выросли с 40 долларов до XXX, а в моменте и вовсе поднимались выше XXX долларов. То есть рыночные факторы опять оказались XXXXX.

Поэтому текущую ситуацию со спросом и предложением могут использовать в своих целях заинтересованные стороны.

Буровые вышки

Падение цен на сырье привело к сокращению инвестиционной и буровой активности. Так, объем капитальных вложений крупнейших нефтяных компаний мира, в том числе и сланцевых, упал по сравнению с 2013 г. на XXX млрд долларов.

За это же время количество буровых установок в таких странах, как США, Канада, Норвегия, Британия, Саудовская Аравия, Ирак и Иран, сократилось на XXX единиц с XXX до XXX или на XXX%.

Однако вот уже 4 квартала подряд их количество постепенно увеличивается. По итогам первого полугодия 2017 г. их уже было XXX единиц.

Танкерный флот

Дешевые цены на нефть вынудили ряд стран ОПЕК сократить свой танкерный флот. По сравнению с 2014 г. количество кораблей картеля сократилось с XXX до XXX единицы. Продали часть своих танкеров XXXXX и XXXXX – по XXX и XXX единиц соответственно. XXXXX и вовсе избавилась от всех своих кораблей.

Другие страны существенных изменений в количество танкеров не вносили. По итогам 2016 г. у XXXXX было XXX корабля, у Ирана 47, у Анголы и Венесуэлы по XXX.

Таким образом, ряд стран поставляют сырье не только собственными силами, но и еще привлекая для этого сторонние организации. Иран, находясь под санкциями, был вынужден рассчитывать только на свои силы, что и превратило флот страны в самый большой в регионе.

Мировой флот, не включая ОПЕК, за два года пополнился XXX кораблями. В общей сложности к началу года количество кораблей насчитывало XXX единиц с вместительностью XXX млн тонн.

Рост количества кораблей привел к излишнему предложению, что существенно снизило цены фрахта.

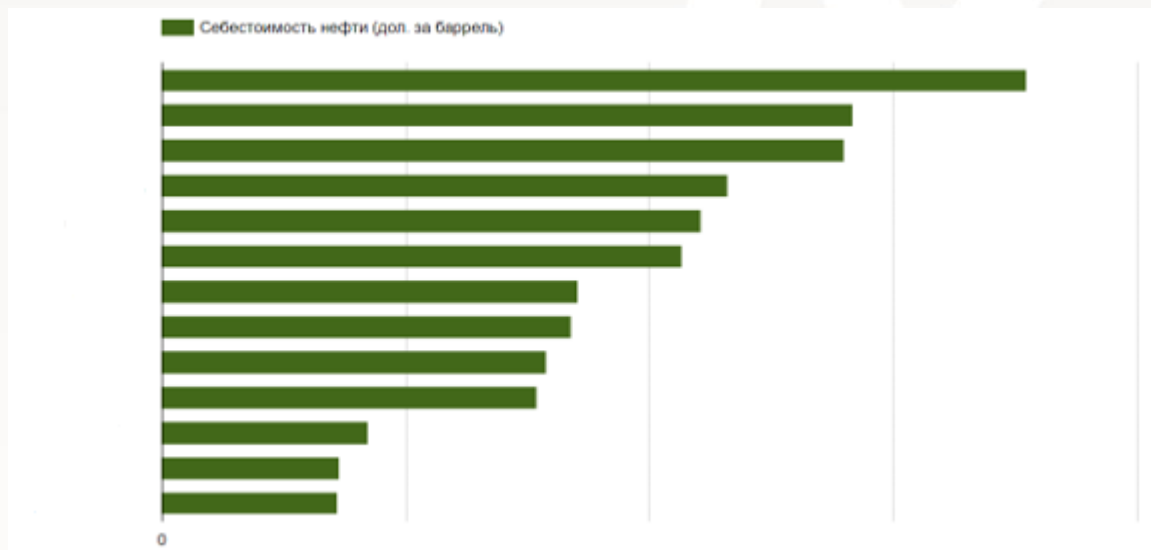
Себестоимость добычи

Ввиду ряда причин однозначно сказать об уровне себестоимости добычи нефти даже в одной стране невозможно. На стоимость могут влиять такие факторы, как: климатические условия, транспортная доступность, объемы запасов месторождения, уровни дебета со скважины, налоги и т.д.

Однако по ряду оценок именно ближневосточные государства – члены ОПЕК имеют одну из самых низких себестоимостей добычи «черного золота». Так, у Саудовской Аравии и Ирана она близка к XXX долларам за бочку. Иракская добыча рентабельна при XXX долларов за бочку.

Российская нефть более дорогая. В среднем по всей стране ее производство обходится в XXX долларов за бочку.

Добыча в Соединенных Штатах становится рентабельной при XXX долларе за баррель. Сланцевая нефть дороже, но стоимость ее производства заметно снизилась в последние два года. Если в 2014 г. ее средняя себестоимость составляла XXX доллара за бочку, то в 2016 г. она опустилась до XXX долларов (за расчет взяты 5 крупнейших месторождений сланцевой нефти).



Норвежская нефть стоит примерно на 1 доллар дороже.

Себестоимость канадской и венесуэльской нефти уже выше XXX долларов за баррель. В Бразилии она близка к XXX долларам, а в Великобритании к XXX долларам.

Столь низкая рентабельность производства в России и ХХХХХ связана не с тем, что она легкодоступна, а с тем, что действующим проектам уже десятки лет, и чем больше на них добывается, тем ниже падает себестоимость. Аналогичная ситуация произошла и со сланцевой нефтью. Один из ключевых вкладов в снижение стоимости извлечения ее из недр были объемы добычи и увеличение дебета со скважины.

Нефтяные компании

США

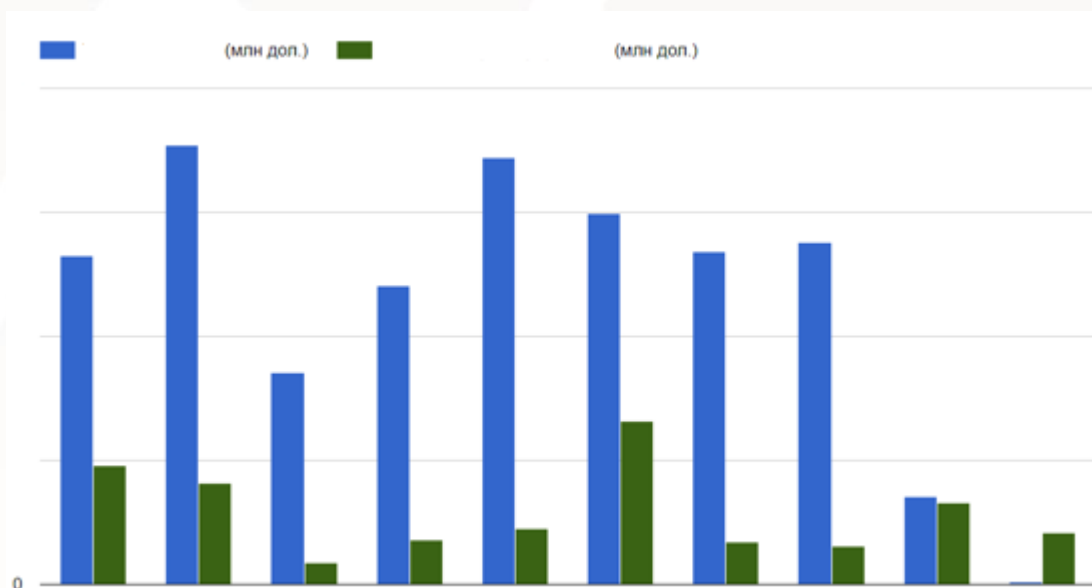
Еххон Mobil

Еххон Mobil является крупнейшей публичной нефтяной компанией мира. По итогам прошлого года ее выручка составила XXX млрд долларов. Однако вот уже два года по данному показателю она уступает XXXXX, который входит в государственную XXXXX. Также в расчет не берется Saudi Aramco.

По доказанным запасам среди мировых лидеров рынка Еххон далеко в середине. По состоянию на конец прошлого года они оценивались в XXX млрд баррелей.

Среднесуточное производство компании составляет XXX млн баррелей, что даже меньше, чем у Chevron.

Еххон Mobil – международная компания, которая оперирует в большом количестве стран. В основном добыча осуществляется в США – XXX тыс. бочек в день. Канада с Южной Америкой обеспечивают порядка XXX тыс. баррелей. Немалый вклад вносит и Нигерия – XXX тыс. баррелей.



На сланцевую нефть из общей добычи пока приходится лишь XXX тыс. баррелей в день. Однако компания планирует к 2025 г. увеличить ее добычу до XXX тыс. баррелей.

Корпорация часто заступалась за нашу страну и была против введения санкций в отношении нас. Вызвано это тем, что Exxon имеет прямые интересы в России. Совместные предприятия обеспечивают среднесуточную добычу в XXX тыс. баррелей, что больше, чем в Норвегии и Британии вместе взятых.

Exxon Mobil имеет одни из самых крупных в мире мощности по нефтепереработке. Загруженность заводов в 2016 г. составила примерно XXX млн баррелей в день. К примеру, у Роснефти и Saudi Aramco лишь XXX млн. Именно благодаря нефтепродуктам компании удастся пережить текущий кризис более спокойно. Доход от продажи сырья в 2016 г. составил всего лишь XXX млн долларов, в то время как от нефтепереработки XXX млрд. Для сравнения: в 2014 г. Exxon получила доход от реализации сырья XXX млрд долларов, а от переработки XXX млрд.

На этом фоне для поддержания своей деятельности корпорация была вынуждена залезть в долги. С 2013 г. ее долговая нагрузка выросла в XXX раза. Если 4 года назад она была равна XXX млрд долларам, то к концу 2016 г. все XXX млрд.

Все это вынудило Exxon, впрочем, как и другие компании, урезать капитальные затраты более, чем в XXX раза.

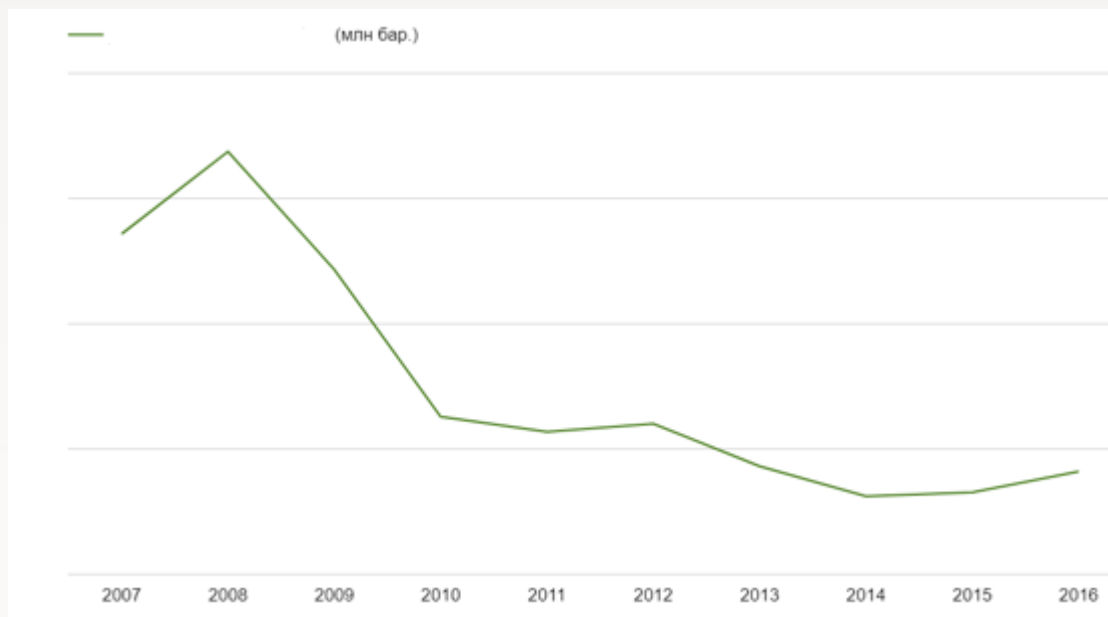
Chevron

Chevron является второй нефтегазовой компанией США, уступая пальму первенства Exxon. По итогам 2016 г. общая выручка организации составила XXX млрд долларов

По доказанным запасам нефти она также отстает от Exxon – у корпорации XXX млрд баррелей. В отличие от конкурента резервы корпорации постепенно, но снижаются. Если в 2008 г. их было более XXX млрд баррелей, то к концу 2016 г. на XXX млрд меньше.

По среднесуточной добыче Chevron является лидером США – XXX млн баррелей, что на XXX тыс. больше, чем у Exxon.

Большая часть нефти добывается в США – XXX тыс. баррелей в день. Также значимую долю в производство вносят Нигерия и Ангола – по XXX и XXX тыс. баррелей в сутки.



Оперирует компания и в XXXXX. Объем извлекаемой нефти равен порядка XXX тыс. баррелей в день.

Chevron добывает нефть и на сланцевых месторождениях. К примеру, среднесуточное производство в бассейне Permian в 2016 г. составило XXX тыс. баррелей. Кроме того, в 2017 г. на его разработку компания направит XXX млрд долларов.

По нефтепереработке компания далеко не лидер. Загруженность перерабатывающих заводов в 2016 г. составила около XXX млн баррелей в сутки, и это меньше на XXX тыс., чем в 2007 г.

Chevron не удалось удержать свою нефтедобывающую деятельность от убытка. Вот уже два года подряд компания фиксирует потери. В 2015 г. они составили XXX млрд долларов, а в 2016 г. – XXX млрд.

Не выручила компанию и нефтепереработка. Доходы от ее деятельности не превысили убытков от продажи сырья.

По долговой нагрузке Chevron обогнала Exxon, к концу 2016 г. она составила XXX млрд долларов, увеличившись за три года на XXX млрд. Таким образом, Chevron превратилась в одну из самых закредитованных нефтяных компаний XXX.

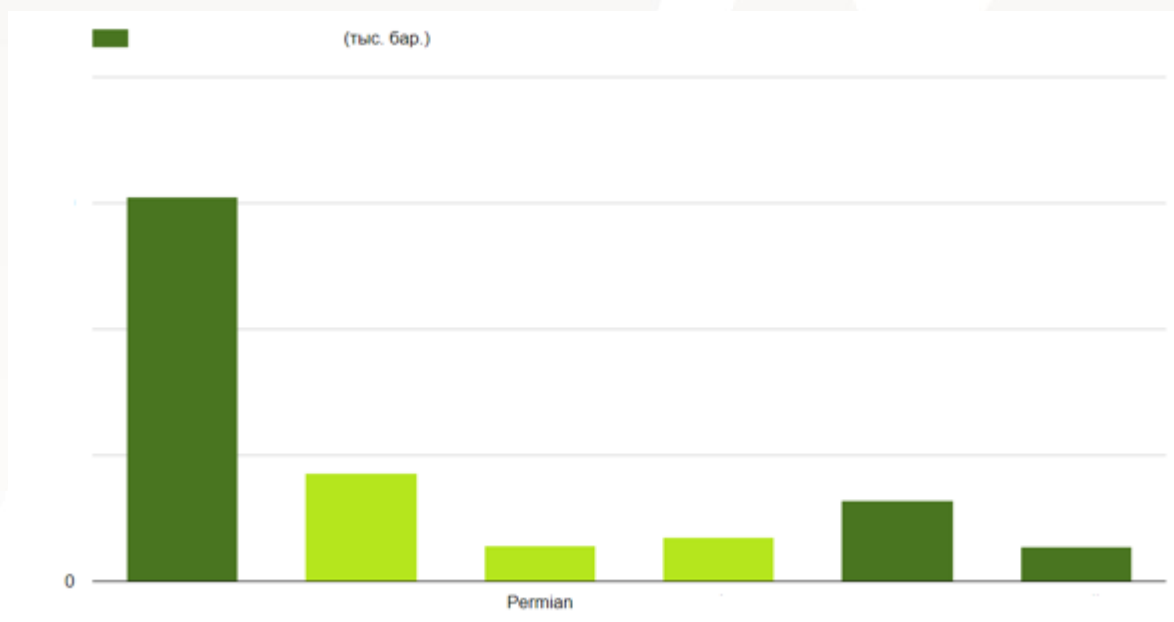
ConocoPhillips

ConocoPhillips позиционирует себя как крупнейшую в Соединенных Штатах компанию по разведке и добычи сырья.

В 2012 г. организация выделила в отдельную единицу нефтеперерабатывающий бизнес – Phillips 66. Теперь Conoco занимается лишь добычей и дальнейшей продажей.

Запасы нефти компания оценивает в XXX млрд баррелей, что на порядок XXXXX, чем у Exxon и Chevron.

Добывает Conoco также немного – по XXX тыс. баррелей в день. Кстати, около половины всей американской нефти компании дают сланцевые месторождения. В бассейне Eagle Ford добывается около XXX тыс. бочек в день, в Permian – XXX тыс. баррелей, и в Bakken – XXX тыс.



Выручка корпорации в 2016 г. составила около XXX млрд долларов. Низкие цены на нефть не позволяют Conoco второй год подряд выйти из убытков. В прошлом году они составили XXX млрд долларов, в 2015 г. – XXX млрд.

Как следствие - в три раза упали расходы на капитальные расходы: с XXX млрд долларов в 2013 г. до XXX млрд в 2016 г.

Devon Energy

Devon Energy является одним из главных представителей сланцевой индустрии. Помимо этого компания активно добывает нефть в нефтеносных песках Канады.

По итогам 2016 г. компания выручила от продажи сырья XXX млрд долларов, при среднесуточной добыче в XXX тыс. баррелей в сутки.

Запасы Devon оцениваются в XXX млрд баррелей нефтяного эквивалента (включая газ). Компания оперирует на таких месторождениях, как Delaware (Permian), Eagle Ford и Heavy oil (Канада). Больше всего организация добывает в Канаде – по XXX тыс. баррелей в день, правда большая часть приходится на битум. В бассейне Eagle Ford производство достигло XXX тыс. баррелей в день, а в Delaware – XXX тыс.

В отличие от более крупных конкурентов, Devon не занимается нефтепереработкой, а лишь добычей и перепродажей.

Таким образом, компании не удалось уменьшить свои убытки, диверсифицировав денежные потоки. По итогам 2016 г. ее потери составили XXX млрд долларов, а вот в 2015 г. все XXX млрд.

Отрицательный результат операционной деятельности вынудил организацию залезть в долги, однако с 2013 г. они увеличились лишь на XXX млрд долларов до XXX млрд.

EOG Resources

Как и Devon, EOG представляет сланцевую отрасль. Основную свою деятельность компания ведет всего на двух месторождениях: Eagle Ford и Delaware (Permian).

Доказанных запасов у организации порядка XXX млрд баррелей. Среднесуточная добыча составляет XXX тыс. баррелей, из которых XXX в бассейне Eagle Ford и XXX в Delaware.

Выручка от основной деятельности компании в 2016 г. составила XXX млрд долларов, что на XXX млрд меньше, чем в 2014 г.

EOG не удалось закончить прошлый год с положительным результатом, хотя была близка к этому. Убыток от добычи и продажи сырья составил XXX млн долларов.

Долг компании за два года вырос лишь на XXX млрд долларов до XXX млрд. Кстати EOG является одним из лидеров отрасли по объему капитальных затрат. Даже низкие цены на нефть не вынудили организацию пойти на существенное снижение расходов. В 2016 г. капзатраты компании упали до XXX млрд долларов.

Pioneer Natural Resources

Компания Pioneer хорошо известна как один из главных игроков сланцевой индустрии. Однако ее бизнес немного меньше, чем у EOG Resources. К концу июня 2017 г. ее капитализация составляла порядка XXX млрд долларов.

PNR имеет одни из самых XXXXX доказанных запасов сырья – лишь XXX млн баррелей. Ее добыча в 2016 г. вышла на уровень в XXX тыс. баррелей в день, то есть текущих резервов хватит примерно на XXX лет.

Компания является одним из основных операторов на самом популярном месторождении сланцевой нефти Permian. Почти XXX тыс. баррелей в день добывается именно на нем. Другие XXX тыс. баррелей извлекаются из недр бассейна Eagle Ford.

У Pioneer, как и у Devon и EOG нет своих нефтеперерабатывающих мощностей. Всю добытую нефть она продает. В 2016 г. от своей деятельности компания получила XXX млрд долларов, из которых XXX млрд она направила на капитальные затраты.

Организации удастся удержать свои результаты от катастрофических потерь, но полностью их избежать не получается. В прошлом году компания зафиксировала убыток в XXX млн долларов. В 2015 г. он был еще скромнее – XXX млн. На этом фоне долговая нагрузка Pioneer остается на том же уровне, что и несколько лет назад – XXX млрд долларов.

Anadarko Petroleum

Anadarko занимается добычей нефти как в США, так и в ряде других стран, к примеру, в Алжире, Мозамбике, Гане, Колумбии.

Среднесуточное производство уже второй год держится на уровне в XXX тыс. баррелей в день. Практически треть (XXX тыс.) добывается на месторождении DJ Basin. XXX тыс. на Eagle Ford, XXX тыс. в Delaware, в Мексиканском заливе – XXX тыс. Остальные бассейны США вносят незначительный вклад в общую добычу.

Доказанные запасы компании также невелики – лишь XXX млн баррелей нефти.

В прошлом году Anadarko реализовало сырья на XXX млрд долларов. Однако вот уже 3 года подряд несет убытки от своей деятельности. В общей сложности с 2014 г. она потеряла XXX млрд долларов. Слабые результаты привели к тому, что компания в разы порезала свои капитальные затраты: с XXX млрд в 2014 г. до XXX млрд в 2016 г.

Россия

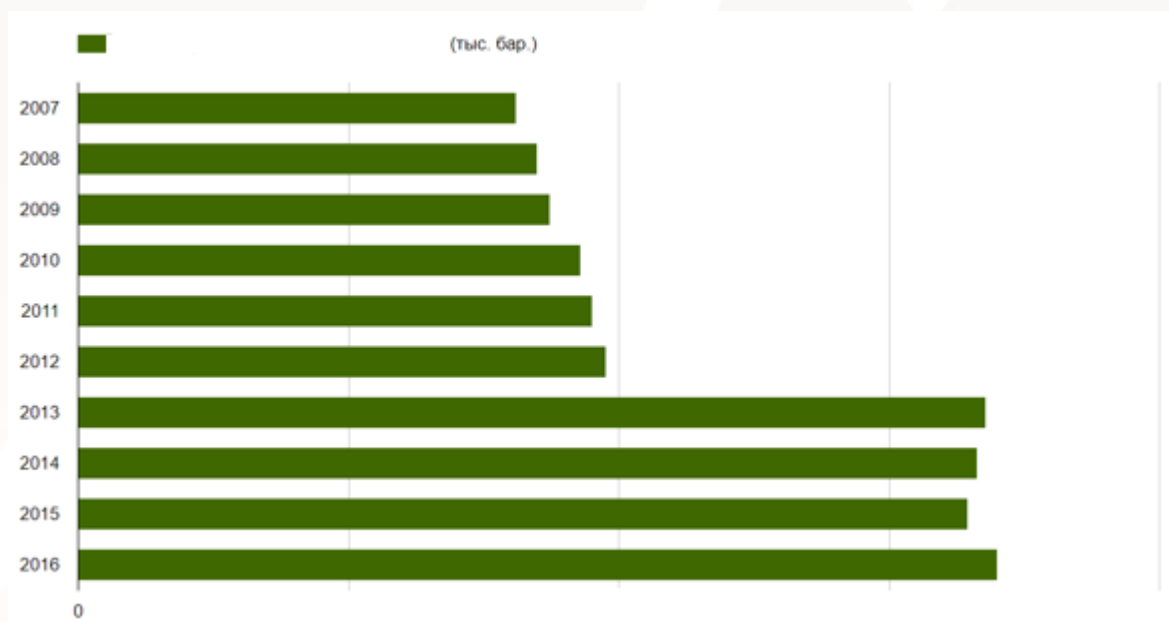
Роснефть

Самой крупной нефтяной компанией России является Роснефть. На ее долю приходится около XXX% всей добычи страны, а с учетом Башнефти примерно XXX%.

В 2016 г. объем среднесуточной добычи корпорации составил XXX млн баррелей, увеличившись по итогам года на XXX тыс. До этого роста производство Роснефти стагнировало в течение XXX лет.

Роснефть уверенно занимает XXXXX место в мире по объему доказанных запасов нефти среди публичных компаний. По состоянию на конец 2015 г. запасы сырья находились на уровне в XXX млрд баррелей (SEC).

По данному показателю Роснефть уступает лишь XXX, где все резервы страны принадлежат ей.



Роснефть также является самой дорогой нефтегазовой компанией страны, опережая Газпром, Лукойл, Новатэк и Сургутнефтегаз. По итогам первого квартала 2017 г. ее капитализация была равна XXX трлн рублей.

В отличие от крупнейших американских компаний, Роснефть больше уделяет внимание самой добыче, а не ее переработке. Загруженность нефтеперерабатывающих заводов в 2016 г. находилась лишь на уровне в XXX млн баррелей в день, в то время как у Exxon Mobil XXX млн. Хотя заокеанская корпорация добывает почти в XXX раза меньше.

На этом фоне долларовая выручка Роснефти в разы меньше, чем у Exxon. По итогам 2016 г. она достигла примерно XXX млрд долларов.

Прибыль компании от продажи сырья составляет XXX млрд долларов, а от нефтепродуктов XXX млн.

Таких высоких показателей по добыче компании удалось достичь благодаря скупке активов, что привело к высокой закредитованности. У Роснефти один из самых больших уровней долга среди нефтегазовых корпораций мира. Впереди российской компании лишь Petro China и Shell. Объем долга Роснефти в 2016 г. достиг XXX млрд долларов.

Лукойл

Лукойл - вторая нефтяная компания России. Среднесуточный объем добычи XXX млн баррелей. Доказанные запасы организации составляют XXX млрд баррелей, что также уступает только Роснефти.

Доля неработающих скважин - XXX%, Лукойл опережает по этому показателю Башнефть и Роснефть, у которых XXX% и XXX% соответственно.

Большую часть добытой нефти, а именно около XXX%, компания перерабатывает на своих заводах. Таким образом, Лукойл в 2016 г. заработала на нефтепереработке даже больше, чем Роснефть, - XXX млрд долларов.

А вот выручка первой и второй нефтяной компании России уравнилась в прошлом году.

В то же самое время общий долг Лукойл меньше, чем у Роснефти почти в 6 раз - лишь XXX млрд долларов.

Сургутнефтегаз

Сургутнефтегаз является самой богатой компанией России. Организация накопила на своих счетах денежных средств в виде депозитов на сумму в XXX трлн рублей. При этом компания осуществляет свою деятельность только за счет собственных средств.

В то же самое время Сургутнефтегаз достаточно закрытая организация. До сих пор нет ясности, кто ее бенефициар. Нет и точной информации по объему доказанных запасов нефти. По нашим подсчетам, они равны XXX млрд баррелям. Данные показатели выводят компанию на XXX место в России.

Среднесуточная добыча в прошлом году составила XXX млн баррелей в день – четвертый показатель по стране. В 2016 г. компанию обогнала XXXXX.

Долларовая выручка от основной деятельности в 2016 г. опустилась до XXX млрд долларов.

Несмотря на большой запас денежной наличности, компания в два раза сократила свои капитальные расходы, если считать в долларах. В рублях они не выросли.

Газпром нефть

Материнской компанией Газпром нефти является Газпром. Газовая монополия владеет 95,679% уставного капитала организации.

В прошлом году компании удалось выйти на третье место в России по объему добычи нефти – XXX млн баррелей в день. Чуть более XXX% этого объема корпорация перерабатывает у себя на заводах.

По доказанным запасам Газпром нефть на четвертом месте – XXX млрд баррелей. Также у компании один из лучших в отрасли показателей неработающих скважин - лишь XXX%.

Годовая выручка Газпром нефти в 2016 г. составила XXX млрд долларов.

На наш взгляд, Газпром нефть является одной из самых эффективных компаний отрасли.

Компании других стран мира

Saudi Aramco

Государственная нефтяная компания Саудовской Аравии осуществляет добычу всей нефти в стране. Таким образом, Saudi Aramco является крупнейшей корпорацией мира по запасам и объемам добычи нефти.

Доказанные запасы сырья составляют около XXX млрд баррелей, а среднесуточная добыча – XXX млн баррелей.

Практически всю нефть Saudi Aramco продает. Лишь XXX млн баррелей из нее перерабатывается. Остальные XXX млн идут на экспорт.

Данных по выручке компания не раскрывает, но так как она единственная, кто добывает нефть в стране, то годовой доход Саудовской Аравии, который государство указало в отчете ОПЕК, можно отнести на Saudi Aramco, и эта сумма равна XXX млрд долларов.

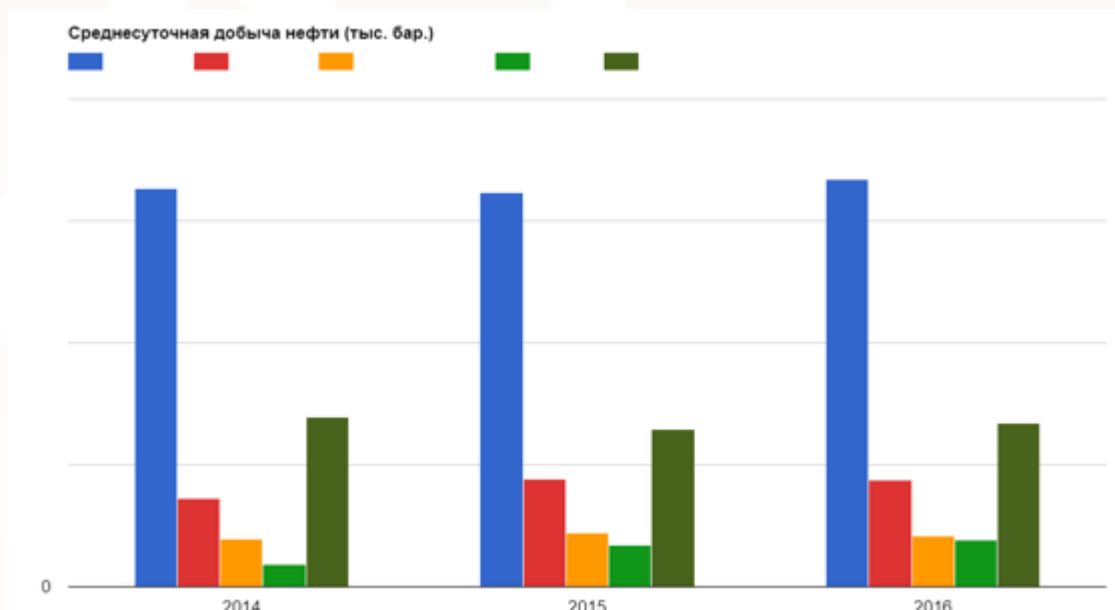
BP

Британская компания до сих пор расплачивается за аварию в Мексиканском заливе. Взрыв нефтяной платформы произошел в апреле 2010 г. В прошлом году затраты на ее устранение превысили XXX млрд долларов, причем в следующие 16 лет BP будет продолжать выплачивать компенсацию американским штатам, общий размер которой составит около XXX млрд долларов.

На этом фоне компания вышла в мировые лидеры по долговой нагрузке. В 2016 г. обязательства BP выросли до XXX млрд долларов.

Компания владеет XXX млрд баррелей доказанных запасов нефти. Среднесуточная добыча по всему миру, в том числе и в совместных проектах, составляет XXX млн баррелей, XXX тыс. из которых обеспечивает Роснефть.

Россия для BP является крупнейшим поставщиком сырья. США по этому показателю отстает от нашей страны почти в XXX раза. Также компания имеет большие проекты в Анголе – среднесуточная добыча XXX тыс. баррелей.



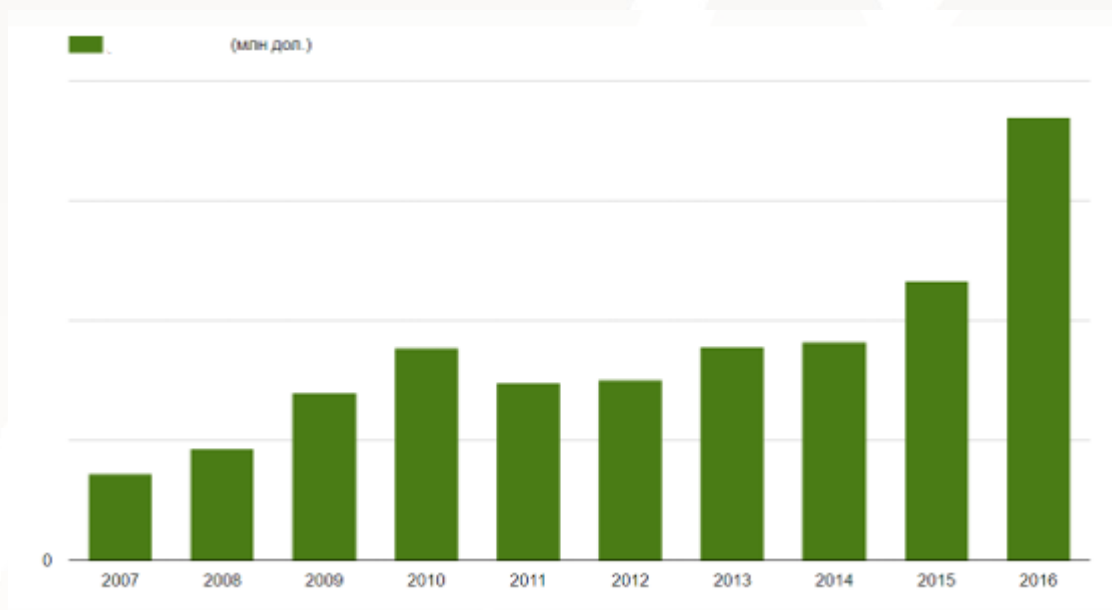
Большую часть нефти компания старается перерабатывать – в прошлом году загрузенность нефтеперерабатывающих заводов составила XXX млн баррелей в день.

Выручка BP в 2016 г. опустилась до XXX млрд долларов, а капитальные затраты до XXX млрд.

Как и Exxon, BP выживает при текущих ценах на нефть благодаря нефтепереработке. Доходы от продажи сырой нефти еле-еле вышли в положительную зону в 2016 г. А вот переработанное сырье принесло корпорации XXX млрд долларов.

Royal Dutch Shell

Shell является самой закредитованной компанией нефтегазовой отрасли. Ее долг оценивается в XXX млрд долларов. Произошло это из-за покупки британской нефтяной компании BG Group, сумма сделки составила XXX млрд долларов, часть которой была профинансирована за счет заемных средств.



Согласно отчету компании, доказанные запасы нефти равны XXX млрд баррелей, а среднесуточная добыча XXX млн.

Это одна из немногих корпораций, которая перерабатывает больше, чем добывает. В 2016 г. загрузка нефтеперерабатывающих заводов Shell составила XXX млн баррелей в день.

Таким образом, корпорация имеет самые высокие доходы в мире от продажи переработанного сырья – XXX млрд долларов. А вот продажа нефти принесла компании в прошлом году убыток в размере XXX млрд долларов.

Total

Французская компания позиционирует себя не как нефтегазовая, а как энергетическая. Корпорация не пренебрегает инвестициями в альтернативные и возобновляемые источники энергии.

Доказанные запасы нефти у Total не такие большие – XXX млрд баррелей. Среднесуточная добыча лишь XXX млн баррелей. Компания активно участвует в газовых проектах в России и владеет крупным пакетом акций Новатэка.

Основной вклад в добычу нефти для компании вносят проекты в XXX – XXX тыс. баррелей в день, XXX – XXX тыс. баррелей, Нигерии – XXX тыс. и Норвегии – XXX тыс.

По итогам 2016 г. выручка Total составила XXX млрд долларов. Как и у мировых лидеров большую часть доходов генерирует нефтепереработка – XXX млрд долларов, в то время как продажа сырья лишь XXX млрд.

Общий долг компании оценивается в XXX млрд долларов.

Petro China

Petro China входит в конгломерат государственного нефтяного гиганта CNPC. Выручка компании является крупнейшей в мире среди частных компаний. По итогам 2016 г. корпорация заработала XXX млрд долларов.

По доказанным запасам Petro China является мировым лидером. Их у компании XXX млрд баррелей. Среднесуточная добыча XXX млн баррелей в день, что примерно на XXX тыс. больше, чем у XXXXX.

В отличие от основных конкурентов, Petro China перерабатывает гораздо меньше, чем производит. То есть ее основная бизнес модель построена на добыче.

Petro China продолжает лидировать по объемам капитальных расходов. За 2016 г. корпорация потратила на эти цели XXX млрд долларов, на разведку и бурение было направлено около XXX млрд.

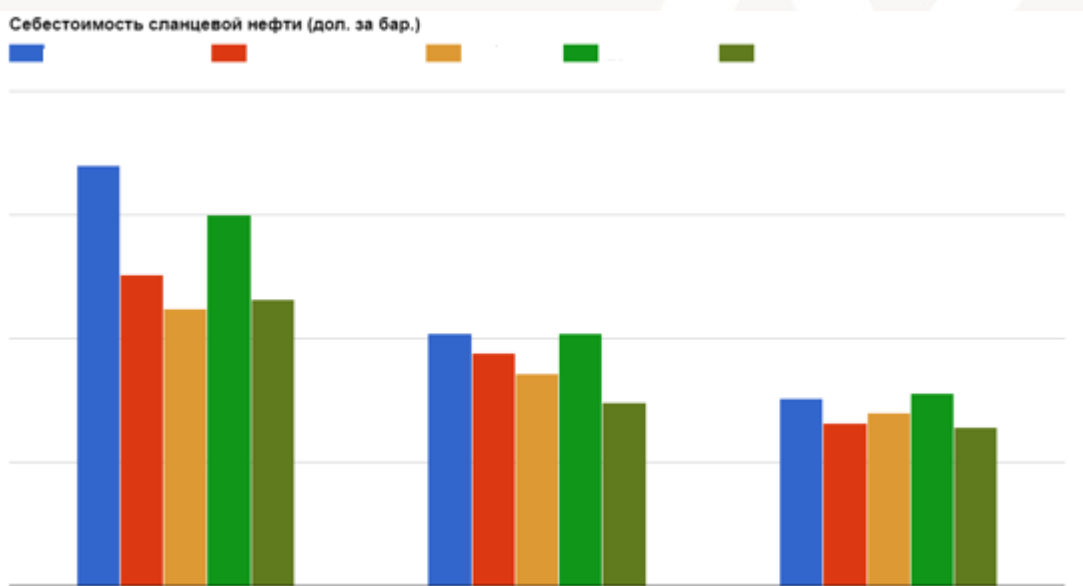
В то же самое время компания имеет крупнейший объем долга среди нефтяных организаций мира – XXX млрд долларов.

Сланцевая нефть

Сланцевая нефть ворвалась в мир в 20XX г., когда ее добыча стала заметна для рынка. В 20XX г. впервые в истории объемы производства превысили XXX млн барреля в день.

В 2015 г. сланцевая добыча вышла на рекорд в XXX млн баррелей в день, после чего из-за обвала цен на сырьевом рынке началось ее сокращение.

Однако промышленность США быстро адаптировалась к новым реалиям и смогла снизить себестоимость производства. Если в 2014 г. на некоторых месторождениях она доходила до XXX долларов за баррель, то в 2016 г. она опустилась до XXX долларов за бочку.

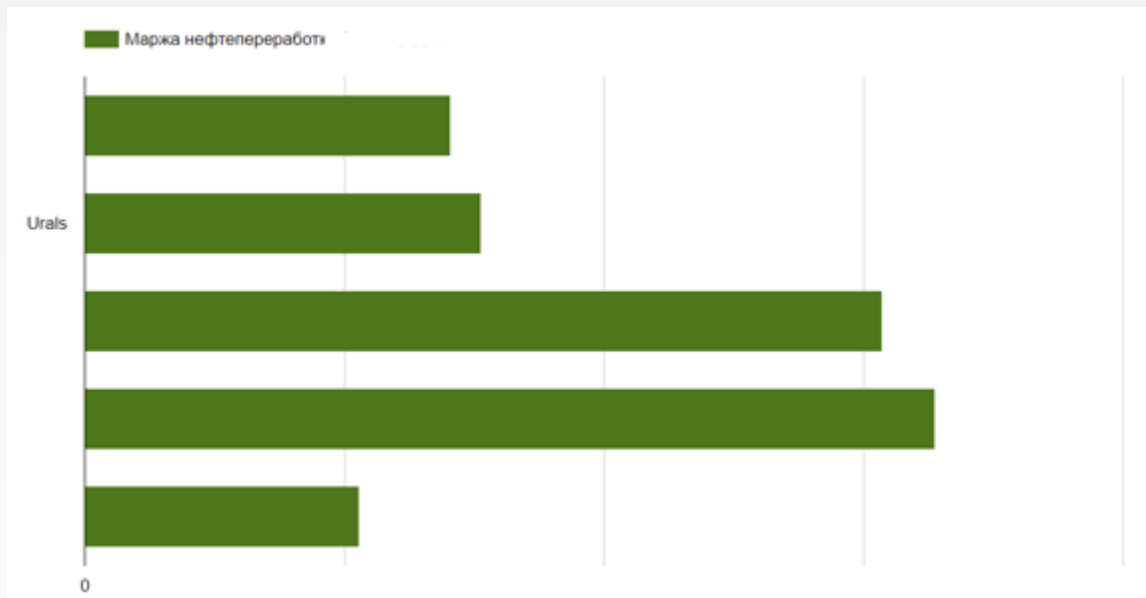


Согласно расчетам энергетического агентства Rystad Energy, себестоимость добычи сланцевой нефти в 2017 г. выросла. В текущем году она увеличилась на XXX%. Произошло это из-за того, что нефтесервисные компании подняли стоимость своих услуг. Кроме того, нефтяники начали бурить на участках, где добыча стоит дороже.

По оценкам Министерства энергетики США, сланцевая добыча выйдет на новый максимум уже в XXX 20XX г.

До конца 20XX г. сланцевая промышленность прибавит еще примерно XXX тыс. баррелей в день, в то время как традиционная добыча увеличится на XXX тыс.

Общая добыча нефти в США выйдет на уровень в XXX млн баррелей в день. Таким образом, уже в следующем году производство Соединенных Штатов достигнет новых максимумов.

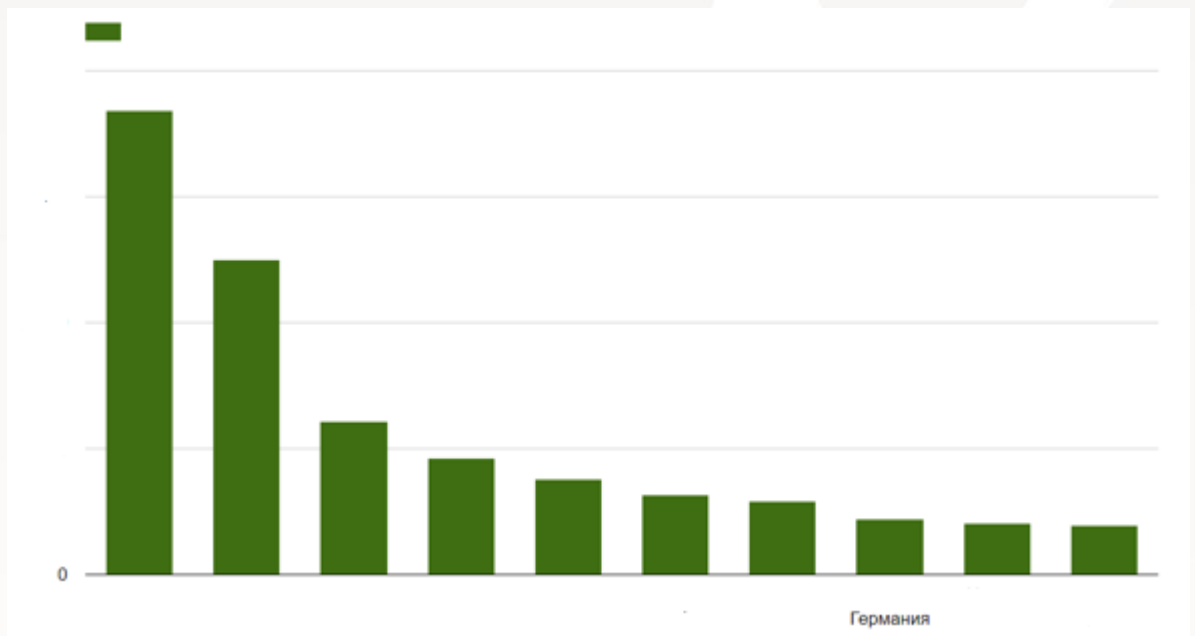


Добыче сланцевой нефти удалось выжить в эпоху низких цен благодаря нефтеперерабатывающим заводам страны. Согласно данным Международного энергетического агентства маржа переработки сланцевой нефти гораздо выше, чем у североморской Brent, российской Urals и даже WTI. В мае 2017 г. маржа переработки нефти с месторождения Bakken – XXX доллара, в то время как у WTI – XXX долларов, у Brent – XXX долларов, у Urals – XXX долларов.

Нефтепереработка

Соединенные Штаты являются мировым лидером нефтепереработки. В 2016 г. загрузка заводов составила XXX млн баррелей в день. На втором месте находится XXXXX – XXX млн баррелей в сутки. Россия занимает XXX строчку, перерабатывая около XXX млн баррелей в день.

За последние 10 лет Китай нарастил свою нефтепереработку в XXX раза, что позволило стране удовлетворить свой гигантский спрос, сократив объемы закупок на зарубежных рынках.



Американские гиганты именно благодаря нефтепереработке выживают при текущих ценах на нефть. В дальнейшем они, конечно, скорректируют свою бизнес-модель и приспособятся к низким котировкам, однако именно из-за нефтепереработки им удалось удержать свою деятельность от еще больших убытков.

К примеру только на нефтепереработке Exxon Mobil и Chevron смогли заработать в прошлом году XXX млрд долларов, в то время как убытки от продажи сырой нефти составили XXX млрд долларов.

Западный мир, в отличие от России, больше зарабатывает от переработки сырья. На этом фоне России трудно конкурировать с остальным миром и продавать свою продукцию за границу. В 2016 г. объем направленных на экспорт нефтепродуктов снизился по сравнению с 2015 г. на XXX% до XXX млн тонн.

В прошлом году наши компании продали за рубеж меньше, чем даже в 2014 г., и всего на XXX млн тонн больше, чем в 2013 г.

Спрос и предложение на рынке нефти

Баланс спроса и предложения на рынке нефти играет важную роль, однако для какого-то заметного влияния на котировки разница между потреблением и предложением должна быть больше XXX млн баррелей в день. Лишь тогда искажение баланса будет иметь влияние на цены и то не сразу.

К примеру, в 2012 г. профицит «черного золота» вырос аж до XXX млн баррелей в день, но котировки начали свое снижение только в XXX квартале, где предложение превышало спрос на XXX млн баррелей.

Помимо того что на рынке должен образоваться профицит или дефицит, для влияния на котировки должен пройти примерно квартал. И если это недолгое явление, то, скорее всего, на ценах это не отразится.

Для сравнения, в 2014 г. предложение нефти превышало спрос на нее в течение XXX месяцев и лишь после этого началось падение котировок.

С тех пор средний профицит сырья на рынке нефти держался на уровне в XXX млн баррелей в день.

По оценкам ОПЕК, во втором квартале 2017 г. профицит сырья составил XXX тыс. баррелей в день. А вот у Международного энергетического агентства совершенно противоположные данные. Рынок находился в дефиците в XXX тыс. баррелей.

Согласно прогнозу ОПЕК, спрос на нефть в 2017 г. вырастет по сравнению с 2016 г. на XXX млн баррелей в день и достигнет XXX млн. Предложение со стороны стран, не входящих в картель, будет XXX млн. То есть, для достижения баланса ОПЕК необходимо в среднем держать свое производство на уровне XXX млн.

В 2018 г. потребление увеличится до XXX млн, предложение со стороны мира без ОПЕК составит XXX млн. Таким образом, картель должен будет сократить свою добычу до XXX млн, иначе рынок так и будет находиться в профиците.

По оценкам Международного энергетического агентства, спрос на нефть в 2017 г. составит XXX млн баррелей, в следующем он вырастет до XXX млн.

Как видно, расчеты разных ведомств могут существенно различаться, поэтому однозначно верить им нельзя.

Квоты ОПЕК и их влияние на мировые цены

За последние десять лет нефтяной картель ограничивал свою добычу пять раз. В первый раз ОПЕК договорилась снизить производство в сентябре 2008 г. Решение было принято после того, как цены рухнули со XXX долларов за баррель до XXX. Тогда сокращение составило XXX тыс. баррелей в сутки.

Однако падение котировок “черного золота” это не остановило и уже через месяц члены ОПЕК договорились довести сокращение до XXX млн баррелей в сутки, что также имело кратковременный эффект на рынок.

